



Telekom Slovenije



Nerevidirano poročilo o poslovanju Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije, d. d., za obdobje od januarja do marca 2018

Ljubljana, april 2018

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 s tveganji	13
4.	Upravljanje družbe	16
5.	Pomembnejši poslovni dogodki od januarja do marca 2018	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 2018	20
7.1.	Uvodna pojasnila	20
7.1.1.	Zgoščeni medletni računovodski izkazi Skupine Telekom Slovenije	21
7.1.2.	Pojasnila k medletnim uskupinjenim računovodskim izkazom Skupine Telekom Slovenije	27
7.2.	Zgoščeno medletno računovodsko poročilo družbe Telekom Slovenije, d. d.	40
7.2.1.	Zgoščeni medletni računovodski izkazi družbe Telekom Slovenije, d. d.	40
7.2.2.	Pojasnila k zgoščenim medletnim računovodskim izkazom družbe Telekom Slovenije, d. d.	46
7.3.	Upravljanje finančnih tveganj.....	55

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 2018.

Zgoščeni medletni izkazi za obdobje, ki se je končalo 31. marca 2018, so pripravljeni 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 2017. Računovodski izkazi za obdobje od januarja do marca 2018 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 25. aprila 2018.

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 2018 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 2018, 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 2018, pripravljeni 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 2017.
- 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.

Ljubljana, 18. april 2018



mag. Rudolf Skobe,
predsednik uprave



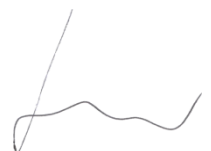
mag. Tomaž Seljak,
podpredsednik
uprave



Aleš Aberšek,
član uprave



Ranko Jelača,
član uprave



Vesna Lednik,
članica uprave
- delavska
direktorica

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 2018–2022

Na trgih Skupine Telekom Slovenije prihaja do pospešene konsolidacije v posameznih državah in tudi med državami, kar še dodatno zaostruje konkurenco. Tem trendom se bomo zoperstavili z osredotočenostjo na ključne strateške smernice, ki so navedene v nadaljevanju.

- 1. Ohranjanje tržnega položaja mobilnih storitev in povečevanje tržnega deleža fiksnih storitev**
Rast števila fiksnih širokopasovnih in TV-priključkov bomo dosegali z nadaljnjim širjenjem optičnih dostopovnih omrežij, s ponudbo konvergenčnih paketov, s širitvijo ponudbe izven osnovne telekomunikacijske dejavnosti, predvsem pa z razvojem odlične uporabniške izkušnje.
- 2. Novi viri prihodkov**
Telekom Slovenije bo krepil svojo osnovno dejavnost ter povečeval prihodke s širitvijo ponudbe tudi izven osnovne komunikacijske dejavnosti.
- 3. Ohranjanje vrhunskega omrežja**
Z načrtnim vlaganjem v zanesljivo, varno in kakovostno omrežje bomo zagotavljali, da bo Telekom Slovenije ohranjal svoj položaj vodilnega ponudnika v segmentu najnaprednejših tehnologij in komunikacijskih storitev. Uporabnikom bomo zagotavljali najsodobnejše rešitve in odlično uporabniško izkušnjo.

4. Konsolidacija na posameznih trgih

Skladno s strateškim poslovnim načrtom 2016–2020 je Skupina Telekom Slovenije že izvedla konsolidacijo na makedonskem trgu, na slovenskem pa je prevzela uporabnike mobilnih storitev Izmobil. V strategiji je predvidena možnost nadaljnje konsolidacije bodisi s širitvijo bodisi z dezinvestiranjem na trgih, kjer deluje skupina.

5. Poenostavitev procesov in IT-infrastrukture

Telekom Slovenije se bo preoblikoval v vitko in okretno podjetje z optimizacijo notranjih poslovnih procesov in IT-infrastrukture ter s kadrovskim prestrukturiranjem. Dinamično se bo prilagajal zahtevam uporabnikov s preprostimi, razumljivimi in za uporabo enostavnimi rešitvami, ponujenimi z učinkovitimi procesi in s podporo odprtega dostopa do omrežij naslednjih generacij za fiksni in mobilni del.

6. Kadrovsko prestrukturiranje

Izvedba ciljev strateškega poslovnega načrta je mogoča le z zagotavljanjem optimalnega števila zaposlenih glede na potrebe delovnih procesov posameznih družb v skupini ter z zagotavljanjem razvoja kompetentnih zaposlenih.

7. Finančna stabilnost

Telekom Slovenije bo izvajal aktivnosti, ki bodo v Skupini Telekom Slovenije omogočale učinkovito uravnavanje likvidnosti in visoko stopnjo finančne varnosti. Zagotovili bomo dolgoročno optimalno stopnjo zadolženosti, pri kateri je vrednost podjetja največja.

8. Kakovost

Kakovost bo ostala primerjalna prednost storitev Skupine Telekom Slovenije. Svojim uporabnikom bomo še naprej zagotavljali sodobne in kakovostne IKT-rešitve in storitve. Ključna orodja pri zagotavljanju kakovosti so vzdrževani sistemi kakovostnega vodenja, preverjeni modeli odličnosti poslovanja ter izvajanje iniciative odličnosti uporabniške izkušnje.

9. Družbena odgovornost

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

Ključni cilji Skupine Telekom Slovenije za leto 2018

Poslovni prihodki	755,3 milijona evrov
EBITDA	209,8 milijona evrov
Čisti poslovni izid	40,9 milijona evrov
Investicije	158,0 milijona evrov

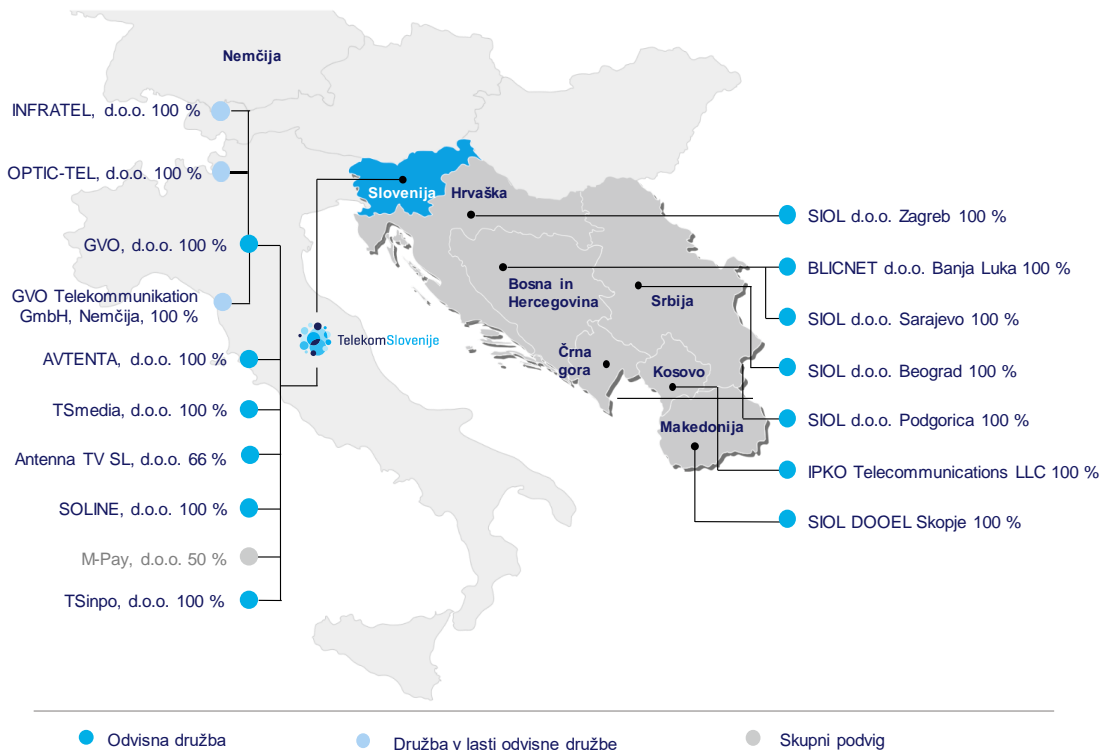
Doseganje postavljenih ključnih ciljev je odvisno od posameznih aktivnosti konsolidacije na slovenskem in tujih trgih.

3. Skupina Telekom Slovenije

3.1. Trgi in družbe Skupine Telekom Slovenije

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

Stanje na 31. 3. 2018



Spremembe v skupini:

- GVO in edini družbenik družbe INFRATEL, telekomunikacijska infrastruktura, d.o.o., sta se dogovorila za odkup 100-odstotnega deleža v navedeni družbi s strani GVO. Po izpolnitvi odložnih pogojev, opredeljenih v Pogodbi o prodaji in nakupu poslovnega deleža, so stekli postopki za prenos poslovnih deležev, tako da je bil 24. januarja 2018 izveden vpis spremembe lastništva družbe v sodnem registru. Z nakupom družbe je GVO, d.o.o., pridobil lastništvo nad delom telekomunikacijskega omrežja v občinah Komen, Sežana, Hrpelje – Kozina in Ilirska Bistrica na komercialnih področjih t.i. sivih lis.
- Na podlagi Pogodbe o prodaji in nakupu deležev, ki je bila 15. decembra 2009 sklenjena med manjšinskimi lastniki kosovske družbe IPKO Telecommunications LLC (IPKO) in Telekomom Slovenije in ki je opredelila izstop manjšinskih lastnikov iz družbe, je Telekom Slovenije 16. februarja 2018 z manjšinskimi družbeniki sklenil pogodbo o odkupu 6,89 % deleža, s čimer je postal edini družbenik družbe IPKO.

3.2. Poudarki poslovanja

Skupina Telekom Slovenije je v obdobju od januarja do marca 2018 dosegla naslednje rezultate:

- Skupina Telekom Slovenije je v prvem tromesečju leta 2018 ustvarila 183,4 milijona evrov poslovnih prihodkov oz. odstotek več od doseženih v enakem obdobju leta 2017. Čisti prihodki od prodaje so dosegli 182,2 milijona evrov, kar je ravno tako za 1 % oz. za 2,3 milijona evrov več od doseženih v enakem obdobju preteklega leta. Čisti prihodki od prodaje so višji predvsem zaradi višjih prihodkov na mobilnem segmentu končni trg ter fiksnem segmentu končni trg. Čisti prihodki od prodaje so višji kljub nižjim prihodkom na veleprodajnem trgu.
- Poslovni odhodki Skupine Telekom Slovenije so znašali 173,1 milijona evrov, kar je za odstotek več kot v prvem tromesečju leta 2017. Višji so predvsem drugi odhodki poslovanja in stroški nabavne vrednosti prodanega blaga. Za 4 % oz. za 1,7 milijona evrov je višja tudi amortizacija. Za 12 % so nižji stroški storitev, stroški dela pa so nižji za odstotek.
- Dobiček iz poslovanja pred obrestmi, amortizacijo in davki (EBITDA) je dosegel 52,5 milijona evrov, kar je za 3 % več kot v enakem obdobju leta 2017. V čistih prihodkih od prodaje je imel EBITDA 28,8-odstotni delež. Dobiček iz poslovanja (EBIT) je 10,3 milijona evrov.
- Po obračunu davka iz dobička z odloženimi davki je Skupina Telekom Slovenije prvo tromesečje leta 2018 zaključila s čistim poslovnim izidom v višini 9,7 milijona evrov, kar je na ravni doseženega v enakem obdobju leta 2017.

3.3. Ključni finančni kazalniki Skupine Telekom Slovenije

v tisoč EUR / v %	I - III 2018 / 31.3.2018	I - III 2017 / 31.12.2017	Ind. 18/17
Čisti prihodki od prodaje	182.158	179.872	101
Drugi prihodki od poslovanja	1.237	1.409	88
Poslovni prihodki skupaj	183.395	181.281	101
EBITDA	52.524	50.778	103
EBITDA marža = EBITDA / čisti prihodki od prodaje	28,8%	28,2%	102
EBIT	10.276	10.196	101
Donosnost prodaje = EBIT / čisti prihodki od prodaje	5,6%	5,7%	100
Čisti poslovni izid	9.675	9.735	99
Sredstva	1.289.595	1.351.994	95
Kapital	688.873	680.865	101
Razmerje med kapitalom in sredstvi (Equity Ratio)	53,4%	50,4%	106
Neto finančni dolg	297.065	281.785	105

3.4. Pregled po družbah in ključnih trgih

Poslovni prihodki

v tisoč EUR	I - III 2018	I - III 2017	Ind. 18/17
Telekom Slovenije	165.159	165.068	100
Druge družbe v Sloveniji	14.848	16.473	90
IPKO - Kosovo	16.985	16.388	104
Druge družbe v tujini	4.306	5.035	86
Skupaj - nekonsolidirano	201.298	202.964	99
Izločitve in prilagoditve	-17.903	-21.683	83
Skupina Telekom Slovenije	183.395	181.281	101

EBITDA – dobiček iz poslovanja pred obrestmi, amortizacijo in davki

v tisoč EUR	I - III 2018	I - III 2017	Ind. 18/17
Telekom Slovenije	44.327	45.424	98
Druge družbe v Sloveniji	-455	-1.599	28
IPKO - Kosovo	7.261	5.374	135
Druge družbe v tujini	1.552	1.500	103
Skupaj - nekonsolidirano	52.685	50.699	104
Izločitve in prilagoditve	-161	79	-
Skupina Telekom Slovenije	52.524	50.778	103

EBIT – dobiček iz poslovanja

v tisoč EUR	I - III 2018	I - III 2017	Ind. 18/17
Telekom Slovenije	10.720	12.178	88
Druge družbe v Sloveniji	-1.424	-2.488	57
IPKO - Kosovo	409	-371	-
Druge družbe v tujini	514	591	87
Skupaj - nekonsolidirano	10.219	9.910	103
Izločitve in prilagoditve	57	286	20
Skupina Telekom Slovenije	10.276	10.196	101

Čisti poslovni izid

v tisoč EUR	I - III 2018	I - III 2017	Ind. 18/17
Telekom Slovenije	9.714	13.411	72
Druge družbe v Sloveniji	-1.624	-2.601	62
IPKO - Kosovo	-386	-1.819	21
Druge družbe v tujini	408	457	89
Skupaj - nekonsolidirano	8.112	9.448	86
Izločitve in prilagoditve	1.563	287	-
Skupina Telekom Slovenije	9.675	9.735	99

PRIKLJUČKI IN STORITVE SKUPINE TELEKOM SLOVENIJE PO VRSTAH IN TRGIH

Širokopasovni priključki

Stanje maloprodajnih širokopasovnih priključkov na dan	31.03.2018	31.12.2017	Ind. 18/17
Slovenija	215.289	214.799	100
Jugovzhodna Evropa:	150.626	150.486	100
Kosovo	123.369	123.428	100
Bosna in Hercegovina	27.257	27.058	101
Skupina Telekom Slovenije	365.915	365.285	100

Priključki fiksne in mobilne telefonije

Stanje maloprodajnih priključkov na dan	31.03.2018	31.12.2017	Ind. 18/17
Slovenija, mobilna telefonija	1.104.257	1.124.605	98
Slovenija, fiksna govorna telefonija	341.440	343.084	100
JV Evropa, mobilna telefonija:	666.844	685.203	97
Kosovo	664.032	682.570	97
Bosna in Hercegovina	2.812	2.633	107
JV Evropa, fiksna govorna telefonija	1.204	1.204	100
Skupina Telekom Slovenije	2.113.745	2.154.096	98
Priključki VoIP			
Slovenija	193.546	192.563	101
JV Evropa	22.590	19.414	116
Skupina Telekom Slovenije	216.136	211.977	102

Skupaj priključki / storitve mobilne in fiksne telefonije

Stanje maloprodajnih priključkov na dan	31.03.2018	31.12.2017	Ind. 18/17
Skupaj mobilna telefonija	1.771.101	1.809.808	98
Skupaj fiksne govorne storitve*	558.780	556.265	100
Skupina Telekom Slovenije	2.329.881	2.366.073	98

* Seštevek priključkov fiksne govorne telefonije in storitev VoIP.

Naložbe

v tisoč EUR	I - III 2018	I - III 2017	Ind. 18/17
Telekom Slovenije	15.855	34.066	47
Druge družbe v Sloveniji	206	941	22
IPKO - Kosovo	5.284	939	563
Druge družbe v tujini	2.235	523	427
Izločitve in prilagoditve	-215	-249	86
Skupina Telekom Slovenije	23.365	36.220	65

Zaposleni

število zaposlenih po stanju na dan	31.03.2018	31.12.2017	Ind. 18/17
Telekom Slovenije	2.332	2.338	100
Druge družbe v Sloveniji	693	702	99
IPKO - Kosovo	528	528	100
Druge družbe v tujini	99	105	94
Skupina Telekom Slovenije	3.652	3.673	99

3.5. Lastniška struktura in trgovanje z delnicami

Osnovni podatki o delnici družbe Telekom Slovenije na 31. 3. 2018

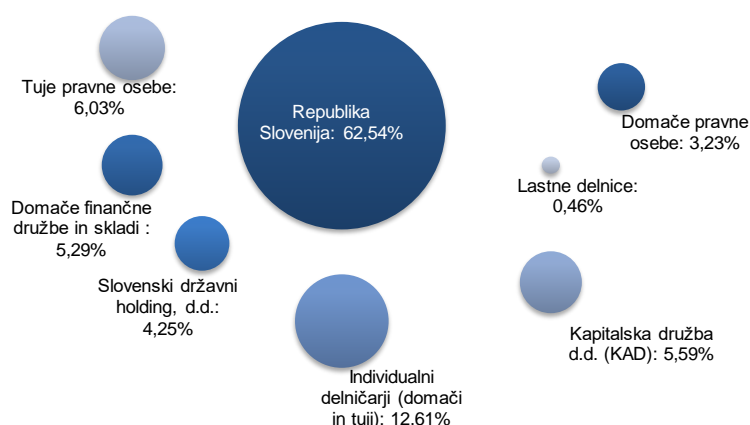
Osnovni podatki o delnici	
Oznaka	TLSG
Kotacija	Prva kotacija Ljubljanske borze
Osnovni kapital (v EUR)	272.720.664,33
Število navadnih imenskih kosovnih delnic	6.535.478
Število lastnih delnic	30.000
Število delničarjev na 31. 3. 2018	9.465

Lastniška struktura in največji delničarji

Ob koncu marca 2018 je imel Telekom Slovenije 9.465 delničarjev ali 134 delničarjev manj kot ob koncu leta 2017. Število individualnih delničarjev se je znižalo za 132 oseb.

V lastniški strukturi s 94 % deležem prevladujejo domači lastniki. Konec marca 2018 je bila največji lastnik družbe je bila država, skupaj s Kapitalsko družbo, Slovenskim državnim holdingom ter Prvim pokojninskim skladom in njegovim kritnim skladom Modre zavarovalnice. V neposrednem in posrednem lastništvu države je bilo ob koncu marca 2018 73,51 % delnic družbe.

Lastniška struktura na 31. 3. 2018



10 največjih delničarjev

Koncentracija lastništva, merjena z lastniškim deležem desetih največjih delničarjev, je ob zaključku prvega četrtletja 2018 znašala 78,07 % in se je glede na konec leta 2017 znižala za 0,08 odstotnih točk.

	Delničar na 31. 3. 2018	%	Delničar na 31. 12. 2017	%
1	Republika Slovenija	62,54	Republika Slovenija	62,54
2	Kapitalska družba, d.d.	5,59	Kapitalska družba, d.d.	5,59
3	Slovenski državni holding, d.d.	4,25	Slovenski državni holding, d.d.	4,25
4	Perspektiva FT, d.o.o.	1,22	Perspektiva FT, d.o.o.	1,21
5	Citibank N.A. - fiduciarni račun	0,95	Citibank N.A. - fiduciarni račun	0,92
6	Kritni sklad prvega pokojninskega sklada	0,86	Kritni sklad prvega pokojninskega sklada	0,91
7	DBS, d.d.	0,80	DBS, d.d.	0,80
8	Aktsiaselts Trigon Asset Management	0,73	Aktsiaselts Trigon Asset Management	0,73
9	Splitska banka d.d.	0,64	Splitska banka d.d.	0,64
10	The Bank of New York Mellon-fiduciarni	0,49	The Bank of New York Mellon-fiduciarni	0,56
	Skupaj	78,07	Skupaj	78,15

Delnice v lasti uprave in nadzornega sveta Telekom Slovenije

31. 3. 2018 so imeli člani uprave in nadzornega sveta skupaj v lasti 447 delnic TLSG.

Ime in priimek	Funkcija	Število delnic	Delež v kapitalu v %
Uprava			
mag. Rudolf Skobe	predsednik uprave	300	0,00459
Aleš Aberšek	član uprave	50	0,00077
Nadzorni svet			
Samo Podgornik	član nadzornega sveta	92	0,00141
Primož Per	član nadzornega sveta	5	0,00008
Skupaj uprava in nadzorni svet		447	0,00685

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

Trgovanje z delnicami in pomembnejši finančni podatki o delnici

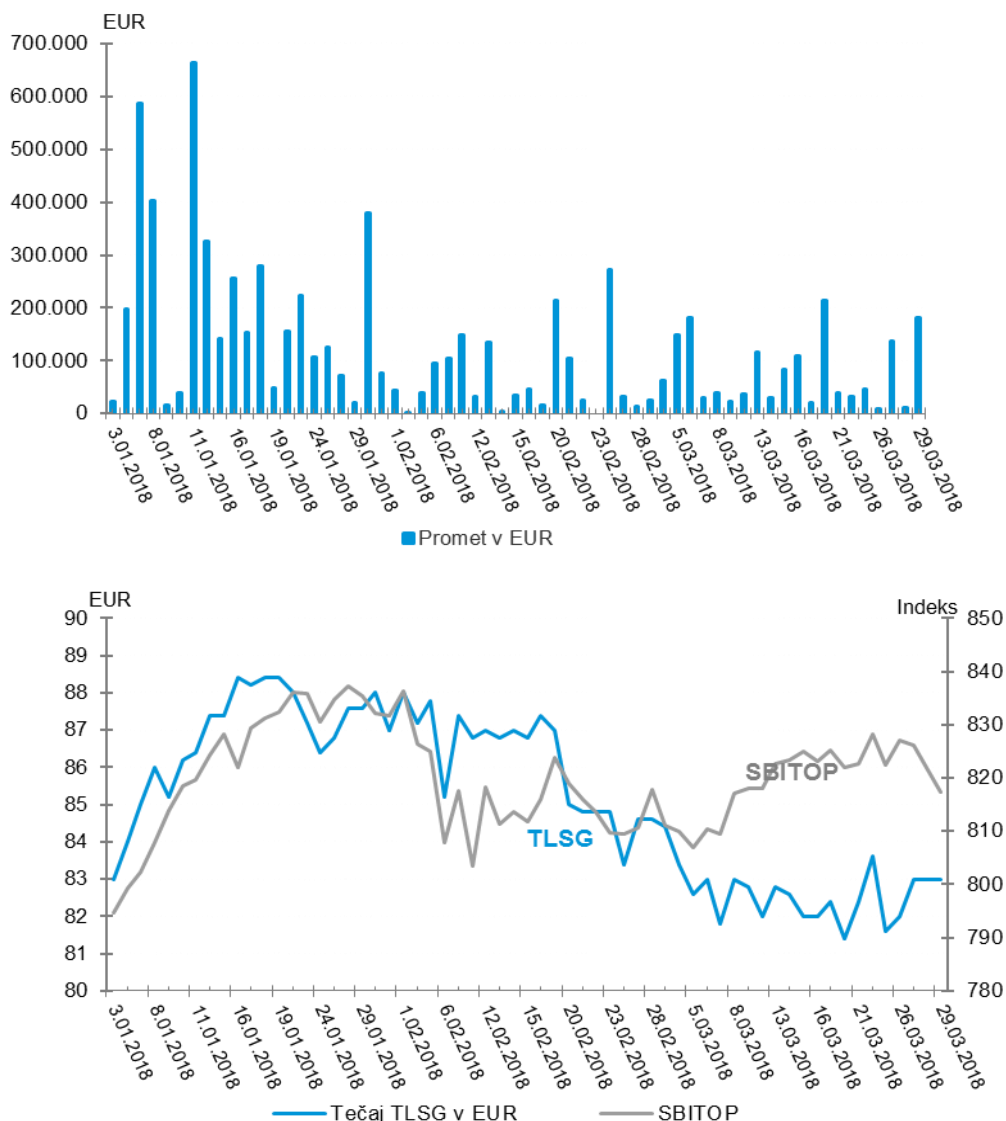
Gibanje vrednosti delnice Telekom Slovenije

V prvem četrtletju 2018 je bil z delnico Telekom Slovenije dosežen promet v višini 7,2 milijona evrov in je v celotnem borznem prometu z delnicami predstavljal skoraj 10-odstotni delež. Na zadnji trgovalni dan v marcu 2018 je zaključni tečaj delnice TLSG znašal 83 evrov in je v prvem tromesečju zabeležil porast vrednosti za 0,14 %. Najvišjo vrednost v enakem obdobju je delnica zabeležila sredi januarja 2018, in sicer 88,4 evra. Tržna kapitalizacija Telekom Slovenije je ob koncu marca 2018 znašala 542,4 milijona evrov in je imela 10,1 % delež v tržni kapitalizaciji delnic celotnega borznega trga.

Statistika trgovanja s TLSG na Ljubljanski borzi v obdobju

Zaključni tečaj v EUR	I - III 2018	I - III 2017
Najvišji dnevni	88,40	88,00
Najnižji dnevni	81,40	71,01
Povprečni	85,14	82,82
Promet v tisoč EUR	I – III 2018	I - III 2017
Skupni v letu	7.215,56	6.430,84
Najvišji dnevni	664,56	955,44
Najnižji dnevni	1,13	3,58
Povprečni	120,26	105,42

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. 2018 / I – III 2018	31. 12. 2017 / I – III 2017
Zaključni tečaj na zadnji trgovalni dan v obdobju v EUR	83,00	86,79
Knjigovodska vrednost delnice v EUR ¹	105,41	104,18
Čisti dobiček na delnico ² v EUR	1,49	1,50
Razmerje tržna/knjigovodska vrednost	0,79	0,83
Kapitalska donosnost delnice v obdobju v % ³	0,14	22,07
Dividendna donosnost ⁴	6,02	5,76

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. 2017.

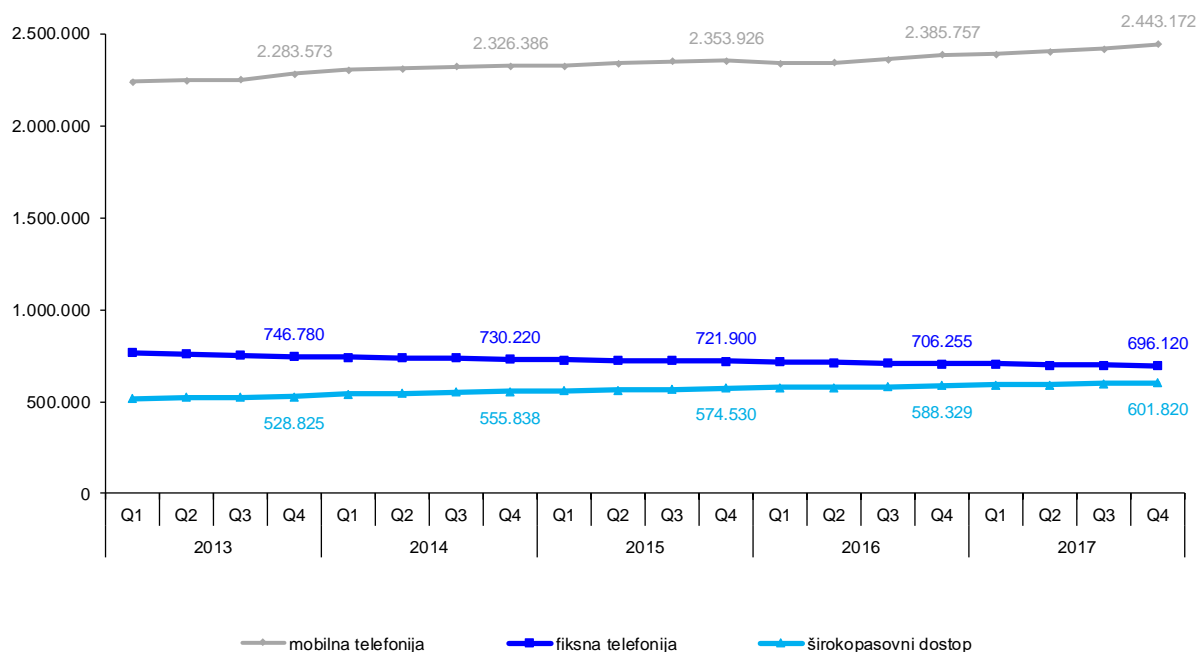
² Čisti dobiček na delnico je izračunan kot razmerje med čistim poslovnim izidom Skupine Telekom Slovenije v obravnavanem obdobju in povprečnim številom izdanih navadnih delnic brez lastnih delnic.

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.

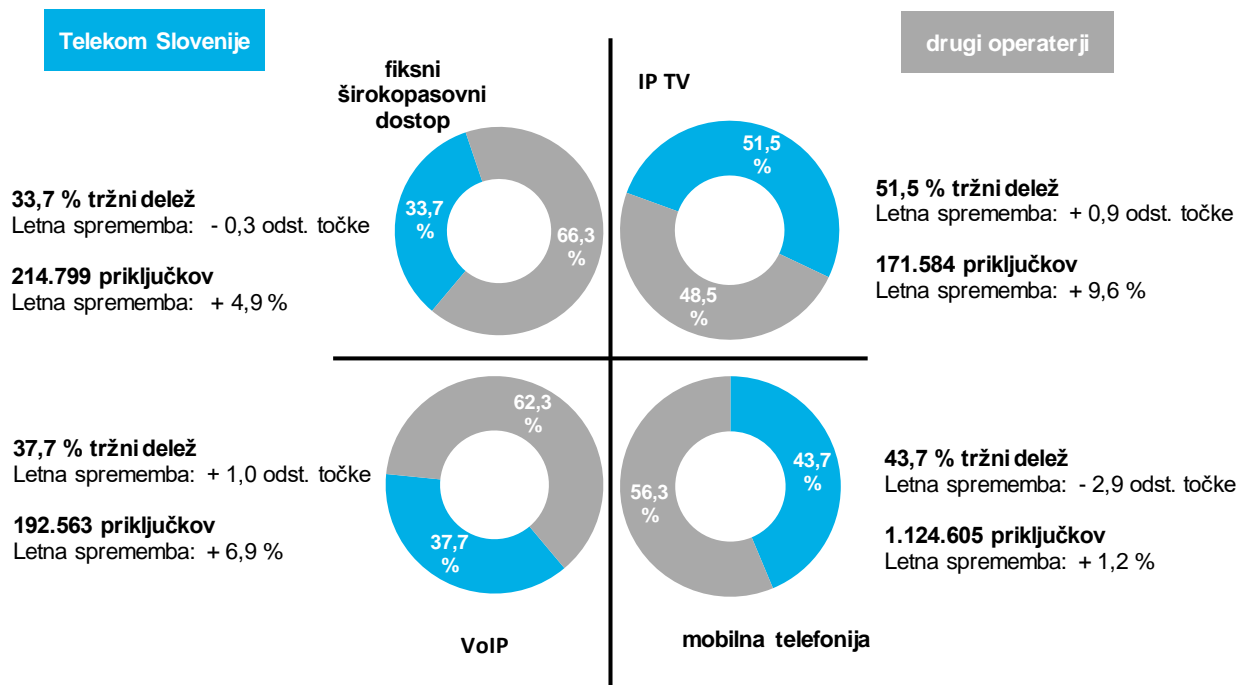
3.6. Trg in tržni deleži na ključnih storitvenih segmentih

Število priključkov v Sloveniji



Vir: Poročilo o razvoju trga elektronskih komunikacij za četrto četrletje 2017, AKOS, marec 2018, SURS, interni podatki Telekom Slovenije.

Pregled tržnih deležev v četrtem četrletju 2017 v ključnih segmentih



Vir: Poročilo o razvoju trga elektronskih komunikacij za četrto četrletje 2017, AKOS marec 2018; interni podatki Telekom Slovenije.

3.7. Upravljanje s tveganji

V nadaljevanju so izpostavljena ključna tveganja po posameznih družbah oziroma trgih.

Telekom Slovenije
<p>Strateška (poslovna) tveganja</p> <ul style="list-style-type: none">• Tako kot večina prvotnih evropskih operaterjev, se tudi Telekom Slovenije sooča z močno konkurenco in cenovno občutljivostjo uporabnikov. Uporabniki zahtevajo visoko kakovost storitev po nizkih cenah, trg postaja vse bolj zasičen, zato je vse manj prostora za pridobivanje novih uporabnikov. Za obvladovanje tovrstnih tveganj aktivno nastopamo na trgu, uvajamo novosti, spreminjamo ponudbo in ponujamo pakete, prilagojene potrebam posameznih skupin uporabnikov.
<p>Finančna tveganja</p> <ul style="list-style-type: none">• Telekom Slovenije aktivno spremlja negotovost in spremenljivost finančnega okolja tudi, le-ta predstavlja različne vrste finančnih tveganj. Spremljamo likvidnostna in kreditna tveganja ter tveganja spremembe obrestne mere.• Likvidnostno tveganje obvladujemo centralizirano v matični družbi, in sicer preko zagotavljanja plačilne sposobnosti z aktivnim načrtovanjem in uravnavanjem denarnih tokov, zagotavljanjem ustrezne ročnosti in razpršitve finančnega dolga, financiranjem v okviru skupine ter optimiziranjem obratnega kapitala in denarnih sredstev. Kratkoročno neuravnoteženost denarnih tokov uravnavamo z bančnimi kratkoročnimi revolving linijami, kot dodaten element finančne varnosti imamo 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 sistemskega orodja obvladovanja kreditnega tveganja je tudi spremljanje poravnavanja pogodbenih obveznosti in aktivna izterjava zapadlega dolga.• Tveganje spremembe obrestne mere Telekom Slovenije varuje s sklenjeno obrestno zamenjavo. Na ravni skupine ima fiksno oziroma varovano obrestno mero 60,83 % obrestovanega finančnega dolga iz naslova izdanih obveznic in kratkoročnih posojil s fiksno obrestno mero.• Z različnimi modeli obvladovanja finančnih tveganj in izvedenimi finančnimi instrumenti izvajamo ukrepe za znižanje izpostavljenosti Telekom Slovenije. Uvedene imamo procese spremljanja poslovanja odvisnih družb in uravnavanja denarnih tokov.
<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 za mobilno tehnologijo pete generacije (5G), je identificirano tudi tveganje glede pogojev javne dražbe, zahtev uporabe frekvenc, presežnih dražbenih cen ter ostalih neposredno ali posredno povezanih pogojev izvedbe javnega razpisa, kar lahko vpliva na možnost pridobitve tako razpisanega radiofrekvenčnega spektra za namene izvajanja elektronskih komunikacijskih storitev.• 20. 8. 2017 je začel veljati Zakon o spremembah in dopolnitvah Zakona o elektronskih komunikacijah (ZEKom-1C), ki uvaja ukrepe za znižanje stroškov izgradnje visoko hitrostnih elektronskih komunikacijskih omrežij. Evropska komisija je objavila predlog nove Direktive za vzpostavitev Evropskega zakonika o elektronskih komunikacijah ter osnutka dveh uredb: uredbe o pristojnostih in delovanju skupnega organa evropskih regulatorjev BEREC ter uredbe o širjenju brezžičnih omrežij na javnih prostorih ter območjih lokalnih skupnosti, kar bo prav tako v prihodnje predstavljalo obsežno spremembo evropskega regulatornega okvira.• Telekom Slovenije pri svojem poslovanju spoštuje tako veljavno zakonodajo, kot tudi odločbe in 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 in predlogov v postopkih javne obravnave osnutkov splošnih in konkretnih aktov regulatorja. Obvladovanje tveganja poteka tudi z zagotavljanjem strokovne pravne podpore v regulatornih postopkih in z vlaganjem pravnih sredstev zoper izdane regulatorne odločbe.

Operativna tveganja

- Veliko pozornost namenimo obvladovanju operativnih tveganj na področju IKT-omrežij, storitev in naprav. Zaradi razvoja tehnologij, storitev IKT in naraščajočih zahtev aplikacij oziroma naprav se soočamo z izzivom naraščajoče kompleksnosti celovitega upravljanja tehnologije. Tveganja obvladujemo z razvojem BSS in OSS sistemov, izboljšujemo operativno učinkovitost in omogočamo 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 2022 je v sklopu strategije OSS potrebno doseči, da bo imela Skupina Telekom Slovenije enega najbolj učinkovitih, najbolj odzivnih in najbolj prilagodljivih sistemov OSS, vključno z visoko stopnjo avtomatizacije v operativnih procesih, ki omogočajo skrajševanje časa trajanja procesov, zmanjšanje števila udeleženih v procesih, zmanjšanje napak v toku procesov, ter znižanje operativnih stroškov procesov. V okviru neprekinjenega poslovanja zagotavljamo ustrezne kapacitete dostopovnih in regionalnih optičnih sistemov prenosa, dostopovno aktivno opremo z ustreznim številom priključnih točk, izgradnjo priključnih točk v kabelskem omrežju ter izgradnjo hrbteničnega optičnega kabelskega omrežja.
- Na področju IKT varnosti razvijamo sistem za monitoring prometnih tokov v omrežnih okoljih, začeli smo z izvajanjem penetracijskih testiranj in z ekipo strokovnjakov za upravljanje kibernetske varnosti pa smo vzpostavili CSOC (Cyber Security Operations Centre) Za obvladovanje tveganja zlorab izvajamo varnostne politike, pravočasno odkrivamo varnostne grožnje in ranljivosti ter širimo varnostno kulturo zaposlenih in uporabnikov naših storitev. Tveganja nedelovanja povezav in storitev, ki jih izvajajo drugi subjekti, obvladujemo 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 tekoče obveščanje o načrtovanih delih na omrežjih operaterjev.

Avtenta

- Tveganje pomanjkanja strokovnjakov na storitvenem delu za izvedbo projektov. Ukrepamo z vzpostavljanjem kadrovskih povezav z zunanjimi partnerji.

Antenna TV SL

- Tveganje kratkoročne plačilne sposobnosti je zelo visoko. Izveden je bil ukrep dodatnega financiranja s strani lastnikov.

TSmedia

- Tveganje odvisnosti od zunanjih sodelavcev na določenih produktih se obvladuje z izdelano strategijo prodajnih poti in uvedenim provizijskim modelom.
- Tržna oziroma prihodkovna tveganja so povezana z zmanjšanjem obsega oglaševanja na zunanjih zaslonih in obiskanosti portalov TSmedia (Siol.net, najdi.si, TIS, Bizi). Dodatna ukrepa za obvladovanje tveganja sta bila vpeljava skrbništva strank in rednega izobraževanja za vse prodajne poti.

GVO

- Tveganje operativne izvedbe in kakovosti izvedenih projektov je primerno obsegu poslovanja in se znižuje z zaključevanjem večjih projektov.

Soline

- Tveganje poslovanja term Lepa Vida se obvladuje z aktivnim trženjem in povezovanjem z lokalnimi hotelskimi verigami.
- 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, slabo deževno vreme pa pomeni tudi manjšo obiskanost term Lepa Vida.

IPKO

- Zaznano je tveganje izgube uporabnikov in prihodkov na segmentu fiksnih in mobilnih storitev ter izgube ekskluzivnih pravic za televizijske vsebine. Prisotna so tržna tveganja zaradi nelojalne in agresivne konkurence na fiksnem in mobilnem trgu. Na tveganja se odzivamo z ustreznimi tržnimi pristopi in uporabo pravnih sredstev.
- Obstaja tveganje vpliva metodologije, ki jo regulator uporablja pri določitvi cene za nakup frekvenc, kar lahko posledično pomeni previsoke stroške nakupa frekvenc. V zvezi s tem so bili sproženi ustrezni postopki.
- Tveganje v zvezi z zagotavljanjem televizijskih vsebin, ki ima vpliv na razvoj položaja družbe na trgu in povečanje stroškov vsebin. Urad za varstvo konkurence je uvedel postopek proti ekskluzivni pogodbi za televizijske vsebine.
- Organizacija za kolektivne pravice je začela postopek določitve cen za plačilo nadomestila za avtorske pravice za prenos programov preko kabelskega omrežja.

Blicnet

- Tveganje izgube naročnikov zaradi agresivne konkurence na trgu se obvladuje s prilagajanjem tržnim razmeram in z izboljšanjem kakovosti ponudbe.
- Tveganja dolgotrajnih pravnih postopkov pri pridobivanju gradbenih in uporabnih dovoljenj vplivajo na to, da so posamezni deli omrežja še vedno brez ustreznih dovoljenj, in sicer kljub uvedenim postopkom za legalizacijo.
- Operativno tveganje zagotavljanja nemotenega delovanja predstavlja zastarelost IP platform. Tveganje obvladujemo z nadomeščanjem opreme.

4. Upravljanje družbe

Uprava

Telekom Slovenije vodi petčlanska uprava, ki je bila 31. marca 2018 v naslednji sestavi:

- mag. Rudolf Skobe, predsednik uprave,
- mag. Tomaž Seljak, podpredsednik uprave,
- Aleš Aberšek, član uprave,
- Ranko Jelača, član uprave,
- Vesna Lednik, članica uprave - delavska direktorica.

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

Nadzorni svet

Nadzorni svet družbe 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 2018 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:

- Samo Podgornik, namestnik predsednice,
- Primož Per, član,
- Urban Škrjanc, član.

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.

Člane nadzornega sveta, predstavnike zaposlenih, je svet delavcev imenoval za štiriletni mandat 14. novembra 2017.

V letu 2018 se je nadzorni svet seznanil z odstopno izjavo člana nadzornega sveta, predstavnika zaposlenih, Deana Žigona, ki je odstopil z 22. januarjem 2018. Svet delavcev Telekoma Slovenije je za nadomestnega predstavnika zaposlenih v nadzornem svetu 14. februarja 2018 imenoval Urbana Škrjanca, njegov mandat traja do izteka mandata predstavnikov zaposlenih v nadzornem svetu, to je do 14. novembra 2021.

Nadzorni svet je na predlog sveta delavcev in skladno z Zakonom o sodelovanju delavcev pri upravljanju 28. februarja 2018 za člana uprave – delavskega direktorja imenoval Deana Žigona, ki bo štiriletni mandat nastopil 24. aprila 2018, saj se 23. aprila 2018 izteče mandat dosedanji članici uprave – delavski direktorici Vesni Lednik.

Slovenija

GVO, d. o. o.

Direktor: Borut Radi

AVTENTA, d. o. o.

Direktor: Miha Praunseis

TSmedia, d. o. o.

Direktorica: mag. Tina Česen

SOLINE, d. o. o.

Direktor: Klavdij Godnič

M-Pay, d. o. o.

Direktor: Janez Stajanko

ANTENNA TV SL d. o. o.

Generalna direktorica: mag. Tina Česen

Direktorja: Petra Šušteršič in Vladan Anđelković

TSinpo d. o. o.

Direktor: Danilo Tomšič, prokurist: Boštjan Hren

Do 28. 2. 2018 je bil direktor Dejan Jordan.

Druge države

IPKO Telecommunications LLC, Kosovo

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

Glavni izvršni direktor: mag. Robert Erzin

Blicnet d. o. o. Banja Luka, Bosna in Hercegovina

Direktor: mag. Simon Furlan

SIOL d. o. o. , Hrvaška

Direktor: mag. Igor Rojs

SIOL d. o. o. Podgorica, Črna gora

Direktor: mag. Igor Rojs

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

Direktor: mag. Igor Rojs

SIOL DOOEL Skopje, Makedonija

Direktor: mag. Igor Rojs

SIOL DOO BEOGRAD, Srbija

Direktor: mag. Igor Rojs

5. Pomembnejši poslovni dogodki od januarja do marca 2018

Prvo četrletje

Januar

- Bonitetna agencija S&P Global Ratings je Telekomu Slovenije potrdila bonitetno oceno BB+, oceno prihodnjih izgledov pa ohranila kot stabilno. Stabilna ocena prihodnjih izgledov po mnenju S&P odraža pričakovanje, da bo Telekom Slovenije kljub močni konkurenci ohranil svoj vodilni položaj na slovenskem trgu tako v mobilnem kot fiksnem segmentu. S&P hkrati pričakuje, da bo Telekom Slovenije uspešno zaključil načrtovano nadgradnjo in širitev omrežja ter da bo z novimi storitvami uspešno ohranjal prihodke in EBITDA.
- Telekom Slovenije je uporabnikom omogočil hibridni internetni dostop, ki je kot dodatna storitev na voljo naročnikom paketov s storitvami trojček (internet, televizija in telefonija) na območjih, kjer bakreno omrežje ne zagotavlja višjih prenosnih hitrosti, je pa na voljo mobilni signal LTE/4G.
- Nadzorni svet Telekoma Slovenije se je seznanil z odstopno izjavo člana nadzornega sveta, predstavnika zaposlenih, Deana Žigona. Dean Žigon je kot predstavnik zaposlenih v nadzornem svetu odstopil z 22. januarjem 2018.
- Telekom Slovenije je skupaj z Zvezo društev upokojencev Slovenije občine povabil k sodelovanju v projektu Varni in povezani na domu, in sicer z namenom, da bi čim več zainteresiranim omogočili lažjo dostopnost socialnega servisa pomoči na daljavo, ki ga zagotavlja storitev E-oskrba. V okviru projekta Telekom Slovenije in občine, ki k projektu pristopijo, omogočajo sofinanciranje oz. subvencioniranje storitve svojim občanom.
- GVO in edini družbenik družbe INFRATEL, telekomunikacijska infrastruktura, d.o.o., sta se dogovorila za odkup 100-odstotnega deleža v navedeni družbi s strani GVO. Po izpolnitvi odločnih pogojev, opredeljenih v Pogodbi o prodaji in nakupu poslovnega deleža, so stekli postopki za prenos poslovnih deležev, tako da je bil 24. januarja 2018 izveden vpis spremembe lastništva družbe v sodnem registru. Z nakupom družbe je GVO pridobil lastništvo nad delom telekomunikacijskega omrežja v občinah Komen, Sežana, Hrpelje – Kozina in Ilirska Bistrica na komercialnih področjih t.i. sivih lis.
- Telekom Slovenije, ki aktivno podpira slovenske športnike in je dolgoletni partner Olimpijskega komiteja Slovenije, je navijačem, ki so #zanaše športnike navijali v Južni Koreji, omogočil cenejšo mobilno komunikacijo.

Februar

- Telekom Slovenije je prenovil ponudbo fiksnih paketov, tako da je v vseh paketih, ki vsebujejo internet, televizijo in telefonijo, na voljo možnost Ogleda nazaj za 7 dni, višje so hitrosti internetnega dostopa, v pakete pa je vključenih še več minut pogovorov v vsa slovenska fiksna omrežja.
- 24. februarja 2018 je Svet delavcev Telekoma Slovenije za nadomestnega člana, predstavnika zaposlenih, v Nadzornem svetu Telekoma Slovenije izvolil Urbana Škrjanca.
- Na podlagi Pogodbe o prodaji in nakupu deležev, ki je bila 15. decembra 2009 sklenjena med manjšinskimi lastniki kosovske družbe IPKO Telecommunications LLC (IPKO) in Telekomom Slovenije in ki je opredelila izstop manjšinskih lastnikov iz družbe, je Telekom Slovenije 16. februarja 2018 z manjšinskimi družbeniki sklenil pogodbo o odkupu 6,89 % deleža za kupnino v višini 2,98 milijona evrov, s čimer je postal edini družbenik družbe IPKO.
- Telekom Slovenije je kot prvi slovenski operater prejel mednarodni certifikat MEF CE 2.0, s katerim izkazuje zanesljivost in tehnološko naprednost omrežja ter skladnost z mednarodnimi standardi za zagotavljanje kakovosti podatkovnih storitev, namenjenih poslovnim uporabnikom in gostovanju med operaterji.
- Telekom Slovenije je od Upravnega sodišča RS prejel sodbo, v kateri je le-to razsodilo, da se tožbi Telekoma Slovenije kot tožeči stranki zaradi odprave odločbe Javne agencije RS za varstvo konkurence (AVK), delno ugodi, in sicer v delu, v katerem se Telekomu Slovenije očita zlorabo prevladujočega položaja na medoperaterskem trgu širokopasovnega dostopa z bitnim tokom v RS, s čimer naj bi v obdobju od 1. julija 2005 do 22. septembra 2008 alternativnim operaterjem zagotavljanje svoje veleprodajne storitve širokopasovnega dostopa z bitnim tokom pogojeval s sprejemom dodatnih obveznosti, to je obveznosti zakupa telefonskega priključka s strani končnega uporabnika ali operaterja. V tem delu se odločba AVK odpravi, zadeva pa vrne istemu organu v ponovni postopek. V ostalem delu je Upravno sodišče tožbo tožeče stranke zavrnilo.

- Nadzorni svet Telekom Slovenije je na predlog sveta delavcev in skladno z Zakonom o sodelovanju delavcev pri upravljanju 28. februarja 2018 za člana uprave – delavskega direktorja imenoval Deana Žigona, ki bo štiriletni mandat nastopil 24. aprila 2018, saj se 23. aprila 2018 izteče mandat dosedanji članici uprave – delavski direktorici Vesni Lednik.

Marec

- Nadzorni svet Telekom Slovenije je podal soglasje k imenovanju mag. Danila Tomšiča za direktorja odvisne družbe TSinpo, storitveno in invalidsko podjetje, d.o.o., in sicer za mandatno obdobje štirih let, ki je pričelo teči 1. marca 2018.
- Telekom Slovenije je prejel sklep Višjega sodišča v Ljubljani v gospodarskem sporu tožeče stranke Telekom Slovenije zoper tožene stranke Bojan Dremelj, Dušan Mitič, Filip Ogris Martič, Željko Puljić in Darja Senica zaradi plačila 7.635.500,00 EUR s pripadki. Višje sodišče je sklenilo, da se pritožbi Telekom Slovenije ugodi, izpodbijana sodba razveljavi in zadeva vrne sodišču prve stopnje v novo sojenje.
- Telekom Slovenije je kot partner evropskega projekta iCirrus, v katerem so sodelovali partnerji iz šestih držav, v pilotnem omrežju 5G demonstriral prenosne hitrosti 100 Gbit/s v dostavnem segmentu omrežja (Fronthaul) in 5 Gbit/s v radijskem dostopu, ki je na voljo uporabnikom. Projekt iCirrus je del programa Evropske komisije »Obzorje 2020« (Horizon 2020), ki se ukvarja z razvojem pete generacije mobilnih omrežij. Partnerji so raziskali vpliv arhitekture radijskega dostopovnega omrežja v oblaku (C-RAN) na zmogljivosti mobilnega omrežja 5G, kot so komunikacije med napravami (D2D) in uvedba navideznih mobilnih storitev v oblaku.
- S predstavitvijo rezultatov se je v Telekomu Slovenije zaključil evropski projekt iz programa »Obzorje 2020« - Charisma, v okviru katerega so se strokovnjaki iz devetih držav ukvarjali z razvojem rešitev pete generacije mobilnih omrežij. Partnerji so se v okviru projekta osredotočili na razvoj mehanizmov za razbremenitev omrežja, s čimer bi bil zagotovljen pretok podatkov do končnega uporabnika po najkrajši možni poti (offload) ter razvoj varnostnih »end-to-end« mehanizmov v konvergentnem virtualiziranem odprtem dostopovnem omrežju. Ključna vloga Telekom Slovenije pri tem je bila vzpostavitev testnega okolja ter priprava scenarijev za testiranje in validacijo različnih konceptov, kot so rešitve pametnih omrežij (smart grid), e-zdravje in internet stvari.
- Telekom Slovenije je 12. marca 2018 dokapitaliziral družbo IPKO Telecommunications LLC, in sicer v višini 15 milijonov evrov.
- Telekom Slovenije je v Ljubljani in Mariboru vzpostavil testno okolje za testiranje rešitev interneta stvari na osnovi tehnologije Narrowband-Internet of Things (NB-IoT). Testno okolje je namenjeno podjetjem, samostojnim razvijalcem in izobraževalnim ustanovam, ki želijo svoje rešitve interneta stvari preizkusiti v realnem okolju.

6. Pomembnejši poslovni dogodki po datumu bilance stanja

Drugo četrletje 2018

April

- Nadzorni svet Telekom Slovenije je 4. aprila 2018 potrdil Letno poročilo Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije, d.d., za leto 2017.
- Uprava Telekom Slovenije je sklicala 29. skupščino delničarjev, ki bo 11. maja 2018 ob 14. uri v Multimedijški dvorani na sedežu družbe. Sklic z dnevnim redom, obrazložitev predlogov sklepov in informacije o pravicah delničarjev so objavljene na spletnih straneh družbe, na sistemu Ljubljanske borze Seonet in na AJPES.
- Telekom Slovenije je objavil Izjavo o upravljanju, ki se nanaša na spoštovanje Kodeksa upravljanja javnih delniških družb, Kodeksa korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države ter Priporočil in pričakovanj Slovenskega državnega holdinga. Izjava o upravljanju je sestavni del letnega poročila Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije, d.d., za leto 2017.

7. Zgoščeno medletno računovodsko poročilo Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije, d. d., za obdobje od januarja do marca 2018

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 2018, so pripravljene v skladu z MRS 34 Medletno računovodsko poročanje. Računovodski izkazi za obdobje od januarja do marca 2018 in primerjalno obdobje od januarja do marca 2017 so nerevidirani, za primerjalno obdobje na 31. 12. 2017 pa so 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. 2017 razen za spremembe, ki so opisane spodaj.

Skupina Telekom Slovenije in družba Telekom Slovenije, d.d. sta s 1. 1. 2018 pričela uporabljati nova standarda MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci in MSRP 9 Finančni instrumenti.

Skupina zaradi sprejetja novega MSRP 9 Finančni instrumenti standarda ni imela vpliva na zadržani dobiček v svojih računovodskih izkazih, vplivi prehoda na MSRP 15 Prihodki iz pogodb pa so v zgoščenih računovodskih izkazih upoštevani.

Skupina je za prehod na novi standard MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci uporabila metodo s kumulativnim učinkom začetka uporabe. V skladu s to metodo je skupina pripoznala kumulativni učinek začetka uporabe tega standarda kot prilagoditev začetnega salda zadržanih čistih dobičkov na dan 1. 1. 2018. Skladno s tem skupina ni preračunala primerljivih podatkov za leto 2017, ki so predstavljeni v skladu z MRS 18.

V predstavljenih zgoščenih medletnih računovodskih izkazih Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije, d.d. je obdobje, ki se je končalo 31. marca 2018 izkazano skladno z veljavnim standardom MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci, primerjalni obdobji na 31. marec 2017 in na 31. december 2017 pa sta izkazani skladno s tedaj veljavnim standardom MRS 18 Prihodki.

Vplivi prehoda na nov standard so razkriti v pojasnilih 7.1.2. in 7.2.2.

Uporaba pomembnih ocen in presoje

Priprava računovodskih izkazov od posloводства 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 poslovodske 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

Uskupinjeni izkaz poslovnega izida za obdobje, ki se je končalo 31. 3. 2018

v tisoč EUR	I - III 2018	I - III 2017
Čisti prihodki od prodaje	182.158	179.872
Drugi prihodki od poslovanja	1.237	1.409
Nabavna vrednost prodanega blaga	-23.311	-14.295
Stroški materiala in energije	-3.535	-3.511
Stroški storitev	-75.045	-84.844
Stroški dela	-26.618	-26.970
Amortizacija	-42.248	-40.582
Drugi odhodki poslovanja	-2.362	-883
Skupaj odhodki poslovanja	-173.119	-171.085
Dobiček iz poslovanja	10.276	10.196
Finančni prihodki	2.198	785
Finančni odhodki	-2.079	-1.987
Dobiček pred obdavčitvijo	10.395	8.994
Davek iz dobička	-86	-168
Odloženi davki	-634	909
Čisti dobiček poslovnega obdobja	9.675	9.735
Pripadajoči:		
Večinski delež	10.114	10.559
Neobvladujoči delež	-439	-824
Dobiček na delnico - osnovni in popravljeni v EUR	1,49	1,50

Uskupinjeni izkaz drugega vseobsegajočega donosa za obdobje, ki se je končalo 31. 3. 2018

v tisoč EUR	I - III 2018	I - III 2017
Čisti dobiček obdobja	9.675	9.735
<i>Drugi vseobsegajoči donos, ki se v prihodnosti sme prenesti v izkaz poslovnega izida</i>		
Prevedbene rezerve	0	13
Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo	152	168
Odloženi davek	-29	-32
Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo v neto znesku	123	136
Sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem	-118	-588
Odloženi davek	23	112
Sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem v neto znesku	-95	-476
Drugi vseobsegajoči donos poslovnega obdobja po davkih	28	-327
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega obdobja	9.703	9.408
Pripadajoči celotni vseobsegajoči donos:		
Večinski delež	10.142	10.232
Neobvladujoči delež	-439	-824

Uskupinjena bilanca stanja na dan 31. 3. 2018

v tisoč EUR	31. 3. 2018	31. 12. 2017
SREDSTVA		
Neopredmetena sredstva	208.249	214.412
Opredmetena osnovna sredstva	671.011	679.239
Naložbe v pridružene družbe in skupne podvige	129	129
Druge finančne naložbe	4.975	4.952
Dolgoročna pogodbeno sredstva	5.459	0
Ostala dolgoročna sredstva	38.949	42.298
Naložbene nepremičnine	3.994	4.006
Odložene terjatve za davek	44.555	44.876
Skupaj dolgoročna sredstva	977.321	989.912
Sredstva za odtujitev	661	754
Zaloge	28.401	22.239
Poslovne in druge terjatve	172.539	159.818
Kratkoročna pogodbeno sredstva	11.541	0
Kratkoročne aktivne časovne razmejitev	53.322	72.053
Terjatve za davek iz dobička	165	6
Kratkoročne finančne naložbe	37.686	77.967
Denar in denarni ustrezniki	7.959	29.245
Skupaj kratkoročna sredstva	312.274	362.082
Skupaj sredstva	1.289.595	1.351.994
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		
Vpoklicani kapital	272.721	272.721
Kapitalske rezerve	181.488	181.488
Rezerve iz dobička	106.479	106.479
<i>Zakonske rezerve</i>	51.612	51.612
<i>Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže</i>	3.671	3.671
<i>Lastne delnice in lastni poslovni deleži</i>	-3.671	-3.671
<i>Statutarne rezerve</i>	54.854	54.854
<i>Druge rezerve iz dobička</i>	13	13
Zadržani čisti poslovni izid	133.458	125.039
<i>Zadržani poslovni izid preteklih let</i>	123.344	113.836
<i>Poslovni izid tekočega leta</i>	10.114	11.203
Rezerve za poštene vrednosti finančnih instrumentov	511	483
Rezerve za aktuarske primanjkljaje in preseške	-2.585	-2.585
Prevedbene rezerve	0	0
Kapital, pripisan lastnikom v obvladujoči družbi skupaj	692.072	683.625
Neobvladujoči delež	-3.199	-2.760
Skupaj kapital	688.873	680.865
Dolgoročne pogodbene obveznosti	10.717	0
Dolgoročno odloženi prihodki	2.782	13.229
Rezervacije	57.505	57.501
Dolgoročne poslovne obveznosti	13.369	16.426
Prejeta dolgoročna posojila in krediti	168.925	168.890
Druge dolgoročne finančne obveznosti	100.657	100.526
Odložene obveznosti za davek	1.911	1.882
Skupaj dolgoročne obveznosti	355.866	358.454
Poslovne in druge obveznosti	109.629	135.211
Obveznost za davek iz dobička	389	574
Prejeta kratkoročna posojila in krediti	71.286	115.252
Druge kratkoročne finančne obveznosti	1.842	4.329
Kratkoročne pogodbene obveznosti	1.449	0
Kratkoročno odloženi prihodki	6.946	8.678
Vnaprej vračunani stroški in odhodki	53.315	48.631
Skupaj kratkoročne obveznosti	244.856	312.675
Skupaj obveznosti	600.722	671.129
Skupaj kapital in obveznosti	1.289.595	1.351.994

Uskupinjen izkaz gibanja kapitala 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 31. 12. 2017	272.721	181.488	51.612	3.671	-3.671	54.854	13	113.836	11.203	955	-472	-2.585	0	683.625	-2.760	680.865
Vpliv prehoda na MSRP 15								-1.695						-1.695		-1.695
Stanje 1. 1. 2018	272.721	181.488	51.612	3.671	-3.671	54.854	13	112.141	11.203	955	-472	-2.585	0	681.930	-2.760	679.170
Čisti poslovni izid obdobja									10.114					10.114	-439	9.675
Drugi vseobsegajoči poslovni izid obdobja										123	-95			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
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	123.344	10.114	1.078	-567	-2.585	0	692.072	-3.199	688.873

Uskupinjen izkaz gibanja kapitala za obdobje, ki se je končalo 31. 3. 2017

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. 2017	272.721	181.488	51.612	3.671	-3.671	54.854	132.307	-4.922	19.710	678	0	-1.982	-24	706.442	-580	705.862
Čisti poslovni izid obdobja									10.559					10.559	-824	9.735
Drugi vseobsegajoči poslovni izid obdobja										136	-476		13	-327		-327
Vseobsegajoči poslovni donos obdobja skupaj	0	0	0	0	0	0	0	0	10.559	136	-476	0	13	10.232	-824	9.408
Prenos poslovnega izida preteklega leta v zadržani poslovni izid								19.710	-19.710					0		0
Drugo								-525						-525		-525
Stanje 31. 3. 2017	272.721	181.488	51.612	3.671	-3.671	54.854	132.307	14.263	10.559	814	-476	-1.982	-11	716.149	-1.404	714.745

Uskupinjeni izkaz denarnih tokov za obdobje, ki se je končalo 31. 3. 2018

v tisoč EUR	I - III 2018	I - III 2017
Denarni tokovi pri poslovanju		
Čisti dobiček poslovnega leta	9.675	9.735
Prilagoditve za:		
Amortizacijo	42.248	40.582
Dobiček/izgubo pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev	-61	-268
Finančne prihodke	-2.198	-785
Finančne odhodke	2.079	1.987
Davek od dobička z odloženimi davki	720	-741
Denarni tok iz poslovanja pred spremembami čistih obratnih sredstev in rezervacijami	52.463	50.510
Spremembo poslovnih in drugih terjatev	-12.721	10.218
Spremembo KAČR in pogodbenih sredstev	3.576	-19.319
Spremembo drugih dolgoročnih sredstev	268	1.315
Spremembo zalog	-5.890	-6.203
Spremembo rezervacij	4	-10.126
Spremembo odloženih prihodkov in pogodbenih obveznosti	-261	-75
Spremembo vnaprej vračunanih stroškov in odhodkov	3.694	7.524
Spremembo poslovnih in drugih obveznosti	-28.588	-10.867
Plačani davek iz dobička	-206	-181
Čista denarna sredstva iz poslovanja	12.339	22.796
Denarni tokovi iz naložbenja		
Prejemki pri naložbenju	40.686	1.109
Prejemki od prodaje osnovnih sredstev	145	1.031
Prejete obresti	14	3
Prejemki od prodaje naložbenih nepremičnin	147	0
Odtujitev dolgoročnih finančnih naložb	370	59
Odtujitev kratkoročnih finančnih naložb	40.010	16
Izdatki pri naložbenju	-29.813	-36.508
Nakup opredmetenih osnovnih sredstev	-12.055	-13.751
Nakup neopredmetenih dolgoročnih sredstev	-11.310	-22.469
Nakup finančnih naložb	0	-287
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	-6.447	0
Finančne naložbe v obliki danih posojil	-1	-1
Čista denarna sredstva, porabljena pri naložbenju	10.873	-35.399
Denarni tokovi iz financiranja		
Prejemki pri financiranju	56.000	0
Prejeta kratkoročna posojila	56.000	0
Izdatki pri financiranju	-100.498	-2.798
Izdatki za odobritev prejetih posojil in izdajo obveznic	0	-5
Odplačila dolgoročnih posojil	-100.016	-2.709
Plačane obresti	-482	-80
Izplačilo dividend	0	-4
Čista denarna sredstva, porabljena pri financiranju	-44.498	-2.798
Čisto povečanje/zmanjšanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	-21.286	-15.401
Začetno stanje denarnih sredstev	29.245	42.554
Končno stanje denarnih sredstev	7.959	27.153

7.1.2. Pojasnila k medletnim uskupinjenim računovodskim izkazom Skupine Telekom Slovenije

Skupina je prešla na nova standarda MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci in MSRP 9 - Finančni instrumenti, ki sta stopila v veljavo s 1. 1. 2018.

MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci

Novi standard zagotavlja okvir, ki nadomešča obstoječa pravila za pripoznanje prihodkov. S tem standardom sta nadomeščena predvsem standarda MRS 18 Prihodki in MRS 11 Pogodbe o gradbenih delih.

Skupina uporablja petstopenjski model za določitev, kdaj pripoznati prihodke in do katere višine. Novi model opredeljuje, da se prihodki pripoznajo, ko skupina prenese nadzor blaga ter storitev na stranko, in sicer v višini, do katere skupina pričakuje, da je upravičena. Glede na izpolnjene kriterije se prihodki pripoznajo:

- skozi obdobje ali
- v trenutku.

Skupina prihodke iz pogodb s kupci pripozna na podlagi sklenjene pogodbe s kupcem in ko se blago in storitve prenesejo na kupca v znesku, ki odraža nadomestilo, za katero skupina pričakuje, da je do njega upravičena.

Vsak obljubljeni proizvod ali storitev je obravnavan kot samostojna izvršitvena obveza, če je različen. Različen je takrat, če ima lahko kupec koristi od proizvoda ali storitve. Izvršitvena obveza je obljuba kupcu zagotoviti proizvode ali storitve.

Skupina pripoznava prihodke predvsem s ponujanjem telekomunikacijskih storitev v mobilnem in fiksnem segmentu. Skupina je identificirala naslednje izvršitvene obveze:

- storitev,
- namestitve in
- blago.

Pri pogodbah s kupci, ki so vezani na 12 ali 24 mesecev in ki vključujejo več izvršitvenih obvez, skupina razporedi ceno celotnega posla na posamezne izvršitvene obveze na osnovi relativnih samostojnih prodajnih cen proizvodov ali storitev (samostojna prodajna cena je cena, po kateri bi družba kupcu posebej prodala proizvode ali storitev – cena brez popustov). Cena celotnega posla je znesek nadomestila, ki ga skupina pričakuje v zameno za predajo obljubljenih proizvodov ali storitev. Cena je lahko fiksna ali spremenljiva. Prihodki se pripoznajo v trenutku, ko skupina izpolni izvršitveno obvezo, to je takrat, ko na kupca prenese obvladovanje nad proizvodom ali storitvijo. Obvladovanje pomeni, da kupec lahko usmerja uporabo sredstva in prejema vse bistvene koristi iz sredstva ter lahko tudi prepreči drugim uporabo in prejemanje koristi iz sredstva

Skupina je za prehod na novi standard MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci uporabila metodo s kumulativnim učinkom začetka uporabe. V skladu s to metodo je skupina pripoznala kumulativni učinek začetka uporabe tega standarda kot prilagoditev začetnega salda zadržanih čistih dobičkov na dan 1. 1. 2018. Skladno s tem skupina ni preračunala primerljivih podatkov za leto 2017, ki so predstavljeni v skladu z MRS 18, vplivi sprememb pa so ločeno razkriti.

Vpliv prehoda na MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci na zadržani dobiček zaradi uporabe novega standarda na 1. 1. 2018 so predstavljeni v spodnji tabeli.

v tisoč EUR	pojasnilo	1. 1. 2018 prilagoditve MSRP 15
Stroški pridobivanja strank	a)	84
Storitve in blago iz mobilne in fiksne telefonije	b)	16.478
Odprava prodajnih vzpodbud in drugih popustov	c)	-18.539
Odložene terjatve za davek		290
Obveznosti za davek iz dobička		-8
Vpliv na zadržani dobiček		-1.695

- a) stroške prodajnih vzpodbud, ki so bili pred spremembo računovodske usmeritve pripoznani med stroški storitev je skupina pričela v skladu z določili novega MSRP 15 standarda kapitalizirati.
- b) skupina prodaja predvsem telekomunikacijske storitve in blago na fiksnem in mobilnem segmentu. Pogodbe s kupci vsebujejo naročnino ter mobilno ali fiksno blago. V primeru, da se kupci vežejo na 12 ali 24 mesecev, prejmejo ugodnost v obliki popusta na blago ali naročnino. V tem primeru se cena celotnega posla v skladu z novim standardom razporedi na posamezne izvršitvene obveze na osnovi relativnih samostojnih prodajnih cen blaga ali storitev. Prihodki iz naslova naročnin se pripoznajo skozi obdobje vezave, prihodki iz naslova blaga pa se pripoznajo v trenutku, ko je blago predano kupcu. Prihodke iz naslova namestitvev, skupina pripozna med prihodki storitev v trenutku, ko je storitev opravljena.
- c) Zaradi prehoda na nov standard, je skupina odpravila dolgoročne in kratkoročne aktivne časovne razmejitve iz naslova prodajnih vzpodbud in drugih danih popustov, ki jih je pred uveljavitvijo standarda razmejevala v dobi vezave kupca.

Vplivi prehoda na MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci na medletne izkaze Skupine Telekom Slovenije na 31. 3. 2018:

Uskupinjena bilanca stanja na 31. 3. 2018

v tisoč EUR	31. 3. 2018 MSRP 15	31. 3. 2018 prilagoditve	31. 3. 2018 MRS 18
SREDSTVA			
Neopredmetena sredstva	208.249	23	208.272
Druga dolgoročna sredstva	680.109	0	680.109
Dolgoročna pogodbeno sredstva	5.459	-5.459	0
Ostala dolgoročna sredstva	38.949	3.005	41.954
Odložene terjatve za davek	44.555	-222	44.333
Skupaj dolgoročna sredstva	977.321	-2.653	974.668
Druga kratkoročna sredstva	247.411	0	247.411
Kratkoročna pogodbeno sredstva	11.541	-11.541	0
Kratkoročne aktivne časovne razmejitev	53.322	15.481	68.803
Skupaj kratkoročna sredstva	312.274	3.940	316.214
Skupaj sredstva	1.289.595	1.287	1.290.882
KAPITAL IN OBVEZNOSTI			
Vpoklicani kapital	272.721	0	272.721
Kapitalske rezerve	181.488	0	181.488
Rezerve iz dobička	106.479	0	106.479
Zadržani čisti poslovni izid	133.458	1.523	134.981
<i>Zadržani poslovni izid preteklih let</i>	<i>123.344</i>	<i>1.695</i>	<i>125.039</i>
<i>Poslovni izid tekočega leta</i>	<i>10.114</i>	<i>-172</i>	<i>9.942</i>
Rezerve za poštene vrednosti	-2.074	0	-2.074
Kapital, pripisan lastnikom v obvladujoči družbi skupaj	692.072	1.523	693.595
Neobvladujoči delež	-3.199	0	-3.199
Skupaj kapital	688.873	1.523	690.396
Dolgoročne pogodbene obveznosti	10.717	-10.717	0
Dolgoročno odloženi prihodki	2.782	10.487	13.269
Druge dolgoročne obveznosti	342.367	0	342.367
Skupaj dolgoročne obveznosti	355.866	-230	355.636
Kratkoročne pogodbene obveznosti	1.449	-1.449	0
Obveznost za davek iz dobička	389	-6	383
Kratkoročno odloženi prihodki	6.946	1.449	8.395
Druge kratkoročne obveznosti	236.072	0	236.072
Skupaj kratkoročne obveznosti	244.856	-6	244.850
Skupaj obveznosti	600.722	-236	600.486
Skupaj kapital in obveznosti	1.289.595	1.287	1.290.882

Uskupinjeni izkaz poslovnega izida za obdobje, ki se je končalo 31. 3. 2018

v tisoč EUR	I - III 2018 MSRP 15	I - III 2018 prilagoditve	I - III 2018 MRS 18
Čisti prihodki od prodaje	182.158	-210	181.948
Drugi prihodki od poslovanja	1.237	0	1.237
Nabavna vrednost prodanega blaga	-23.311	4.482	-18.829
Stroški materiala in energije	-3.535	0	-3.535
Stroški storitev	-75.045	-4.509	-79.554
Stroški dela	-26.618	0	-26.618
Amortizacija	-42.248	0	-42.248
Drugi odhodki poslovanja	-2.362	0	-2.362
Skupaj odhodki poslovanja	-173.119	-27	-173.146
Dobiček iz poslovanja	10.276	-237	10.039
Finančni prihodki	2.198	0	2.198
Finančni odhodki	-2.079	0	-2.079
Dobiček pred obdavčitvijo	10.395	-237	10.158
Davek iz dobička	-86	-3	-89
Odloženi davki	-634	68	-566
Čisti dobiček poslovnega obdobja	9.675	-172	9.503
Pripadajoči:			
Večinski delež	10.114	-172	9.942
Neobvladujoči delež	-439		-439
Dobiček na delnico - osnovni in popravljeni v EUR	1,49	0	1,46

Uskupinjeni izkaz drugega vseobsegajočega donosa za obdobje, ki se je končalo 31. 3. 2018

v tisoč EUR	I - III 2018 MSRP 15	I - III 2018 prilagoditve	I - III 2018 MRS 18
Čisti dobiček obdobja	9.675	-172	9.503
Drugi vseobsegajoči donos, ki se v prihodnosti sme prenesti v izkaz poslovnega izida			
Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo	152		152
Odloženi davek	-29		-29
Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo v neto znesku	123	0	123
Sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem	-118		-118
Odloženi davek	23		23
Sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem v neto znesku	-95	0	-95
Drugi vseobsegajoči donos poslovnega obdobja po davkih	28	0	28
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega obdobja	9.703	-172	9.531

MSRP 9 – Finančni instrumenti

Standard določa zahteve in pravila za pripoznavanje in merjenje finančnih instrumentov. Nadomešča standard MRS 39 - Finančni instrumenti - pripoznavanje in merjenje.

Standard uvaja nova merila za razvrstitev finančnih instrumentov v kategorije in sicer na podlagi modela poslovanja skupine in lastnosti instrumenta, pri slabitvah pa uvaja model pričakovanih izgub.

Spodnja tabela prikazuje razvrstitev finančnih instrumentov v skladu z MRS 39 in z novim MSRP 9 na 1. 1. 2018:

v tisoč EUR	pojasnilo	Razvrstitev v skladu z MRS 39	Razvrstitev v skladu z MSRP 9	Vrednost po MRS 39	Vrednost po MSRP 9
Naložbe v delnice, ki kotirajo na borzi	a)	za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	PV* preko vseobsegajočega donosa - naložbe v kapitalne instrumente	1.796	1.796
Naložbe v druge delnice in deleže	b)	za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	PV* preko vseobsegajočega donosa - naložbe v kapitalne instrumente	2.716	2.716
Dana posojila	c)	posojila in terjatve	odplačna vrednost	889	889
Poslovne terjatve	d)	posojila in terjatve	odplačna vrednost	160.045	160.045
Denar in denarni ustrezniki ter depoziti		posojila in terjatve	po nabavni vrednosti	106.536	106.536
Vpliv na zadržani dobiček				271.982	271.982

*PV = poštena vrednost

- Naložbe v kapitalne instrumente, ki kotirajo na borzi vrednostnih papirjev in so bile razvrščene v skupino za prodajo razpoložljiva sredstva, je skupina vodila po poštenu vrednosti preko vseobsegajočega donosa. Skupina bo te naložbe tako vrednotila tudi v prihodnje, saj jih je v skladu z MSRP 9 razvrstila v skupino po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa;
- Naložbe v kapitalne instrumente, ki so bile v skladu s standardom MRS 39 razvrščene v skupino razpoložljive za prodajo in so se vrednotile po nabavni vrednosti, je skupina ob začetnem pripoznanju nepreklicno razvrstila v skupino finančnih sredstev, vodenih po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa. Dividende se pripoznajo v izkazu poslovnega izida;

- c) Finančne naložbe v posojila in terjatve, bo skupina v skladu z novim standardom razvrstila v skupino finančnih sredstev merjenih po odplačni vrednosti.
- d) Poslovne terjatve do kupcev in sredstva iz pogodb s kupci se razvrstijo v skupino po odplačni vrednosti. Za terjatve bo skupina uporabila poenostavljen pristop, ki zahteva, da se popravek vrednosti za izgubo vedno meri kot znesek, ki je enak pričakovanim kreditnim izgubam v celotnem obdobju trajanja.

Novi model izračuna oslabitve skladno z MSRP 9 nadomešča model nastalih izgub, kot ga je poznal MRS 39, in zajema model pričakovanih kreditnih izgub; slednje pomeni, da se bo oslabitev lahko pripoznala, še preden bo izguba sploh nastala. Na vsak datum poročanja skupina izmeri popravek vrednosti za izgubo za finančni instrument kot znesek, ki je enak pričakovanim kreditnim izgubam v celotnem obdobju trajanja, če se je kreditno tveganje za navedeni finančni instrument od začetnega pripoznanja pomembno povečalo.

Skupina zaradi sprejetja novega standarda MSRP 9 Finančni instrumenti, ni imela vpliva na zadržani dobiček v svojih računovodskih izkazih.

Skupina Telekom Slovenije

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

Družba	Država	31. 3. 2018
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 %
Blicnet d. o. o. Banja Luka	Bosna in Hercegovina	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 februarju 2018 je družba Telekom Slovenije z manjšinskimi lastniki družbe IPKO podpisala pogodbo o odkupu 6,89 % deleža. Za odkup deleža je Telekom Slovenije plačal kupnino v višini 2,98 milijona evrov.

Skupina je v januarju 2018 preko svoje odvisne družbe GVO kupila 100 % delež v družbi INFRATEL, telekomunikacijska infrastruktura, d.o.o. Skupina je družbo INFRATEL vključila v izkaze Skupine Telekom Slovenije s 1. 1. 2018. Kupnina za 100 % delež je znašala 3.469 tisoč evrov. S pripojitvijo družbe je skupina ustvarila dobičke iz izpogajanega nakupa v višini 1.501 tisoč evrov in ga pripoznala v izkazu poslovnega izida med drugimi finančnimi prihodki.

Poštena vrednost razpoznavnih sredstev in obveznosti družbe INFRATEL, d.o.o. na dan pridobitve

v tisoč EUR	Knjigovodska in poštena vrednost
Opredmetena osnovna sredstva	4.819
Terjatve iz poslovanja	96
Denarna sredstva	44
Ostala sredstva	78
Skupaj sredstva	5.037
Obveznosti do dobaviteljev	-33
Druge obveznosti	-34
Skupaj obveznosti	-67
Poštena vrednost neto sredstev	4.970
Plačilo kupnine in prevzete obveznosti	3.469
Dobiček pri izpogajanem nakupu	1.501
Plačilo kupnine	-3.469
Prejeta denarna sredstva	44
Neto denarna sredstva iz prevzema	-3.425

Telekom Slovenije ima 50 % delež v družbi M-Pay kot skupni podvig. Družba je v uskupinjene izkaze vključena po kapitalski metodi.

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 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	1.357.823	149.423	-217.651	1.289.595
Obveznosti segmenta poročanja	627.103	118.868	-145.249	600.722

Čisti prihodki 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

v tisoč EUR	Slovenija	Druge države	Izločitve in prilagoditve	Uskupinjeno
Prihodki od prodaje storitev	155.577	20.124	-16.592	159.109
Prihodki od prodaje blaga	23.734	528	-1.213	23.049
Skupaj čisti prihodki od prodaje	179.311	20.652	-17.805	182.158

Poslovna segmenta I – III 2017

v tisoč EUR	Slovenija	Druge države	Izločitve in prilagoditve	Uskupinjeno
Prodaja kupcem	163.643	16.229	0	179.872
Prodaja med segmenti	16.703	4.948	-21.651	0
Prihodki po segmentih skupaj	180.346	21.177	-21.651	179.872
Drugi prihodki	1.195	246	-32	1.409
Skupaj odhodki poslovanja	-171.851	-21.203	21.969	-171.085
Dobiček iz poslovanja za posamezni segment	9.690	220	286	10.196
Finančni prihodki				785
Finančni odhodki				-1.987
Dobiček pred obdavčitvijo				8.994
Davek iz dobička				-168
Odloženi davki				909
Čisti dobiček poslovnega leta				9.735

Drugi podatki po segmentih Stanje 31. 12. 2017	Slovenija	Druge države	Izločitve in prilagoditve	Uskupinjeno
Sredstva segmenta poročanja	1.420.726	154.336	-223.068	1.351.994
Obveznosti segmenta poročanja	701.859	138.283	-169.013	671.129

Čisti prihodki po segmentih I - III 2017

v tisoč EUR	Slovenija	Druge države	Izločitve in prilagoditve	Uskupinjeno
Mobilni segment končni trg	55.588	7.370	-608	62.350
Fiksni segment končni trg	55.087	8.705	-154	63.638
Novi viri prihodkov	607	0	0	607
Veleprodajni trg	45.861	5.038	-6.416	44.483
Drugi prihodki in trgovsko blago	23.203	64	-14.473	8.794
Skupaj čisti prihodki od prodaje	180.346	21.177	-21.651	179.872

v tisoč EUR	Slovenija	Druge države	Izločitve in prilagoditve	Uskupinjeno
Prihodki od prodaje storitev	164.108	20.591	-19.515	165.184
Prihodki od prodaje blaga	16.238	586	-2.136	14.688
Skupaj čisti prihodki od prodaje	180.346	21.177	-21.651	179.872

Čisti prihodki od prodaje

v tisoč EUR	I - III 2018	I - III 2017
Mobilni segment končni trg	63.977	62.350
Fiksni segment končni trg	65.469	63.638
Novi viri prihodkov	1.014	607
Veleprodajni trg	42.163	44.483
Drugi prihodki in trgovsko blago	9.535	8.794
Skupaj čisti prihodki od prodaje	182.158	179.872

v tisoč EUR	I - III 2018	I - III 2017
Prihodki od prodaje storitev	159.109	165.184
Prihodki od prodaje blaga	23.049	14.688
Skupaj čisti prihodki od prodaje	182.158	179.872

Čisti prihodki od prodaje so od januarja do marca leta 2018 dosegli 182.158 tisoč EUR in so v primerjavi z doseženimi v enakem obdobju lanskega leta višji za 2.286 tisoč EUR. Prihodki so višji na mobilnem segmentu končni trg in sicer za 1.627 tisoč EUR, na fiksnem segmentu končni trg so višji za 1.831 tisoč EUR. Drugi prihodki in drugo trgovsko blago so višji za 741 tisoč EUR. Znižali so se prihodki veleprodajnega trga in sicer za 2.320 tisoč EUR, novi viri prihodkov so višji za 407 tisoč EUR.

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	I - III 2018	I - III 2017
Stroški telekomunikacijskih storitev	33.574	35.114
- medomrežno povezovanje	7.916	7.999
- roaming	2.662	1.806
- mednarodni obračun	22.812	25.142
- druge telekomunikacijske storitve	184	167
Stroški zakupa vodov	2.143	2.782
Stroški multimedijskih vsebin	7.453	7.513
Stroški prodajnih vzpodbud	0	4.810
Stroški prodajnih provizij	835	872
Stroški vzdrževanja opredmetenih osnovnih sredstev	5.389	5.737
Stroški najema opredmetenih osnovnih sredstev	3.466	3.495
Stroški sejmov, oglaševanja, sponzoriranja in reprezentance	2.087	2.529
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	2.643	2.643
Povračila stroškov v zvezi z delom	203	154
Stroški zavarovalnih premij	916	1.018
Stroški komunikacijskih storitev	829	674
Stroški bančnih storitev	272	265
Stroški drugih storitev	15.233	17.238
Skupaj stroški storitev	75.045	84.844

Stroški storitev v poročanem obdobju so v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta nižji 12 % oz. za 9.799 tisoč EUR. V poročanem obdobju od januarja do marca 2018 ni stroškov prodajnih vzpodbud zaradi prehoda na nov MSRP 15 standard za pripoznavo prihodkov. Nižji so stroški zakupa vodov, stroški sejmov, oglaševanja, sponzoriranja in reprezentance, stroški drugih storitev, stroški zavarovalnih premij, stroški vzdrževanja opredmetenih osnovnih sredstev, stroški telekomunikacijskih storitev, stroški prodajnih provizij, stroški multimedijskih vsebin ter stroški najema opredmetenih osnovnih sredstev. Višja so povračila stroškov v zvezi z delom, stroški komunikacijskih storitev ter stroški bančnih storitev.

Dobiček iz poslovanja in čisti dobiček

Dobiček iz poslovanja (EBIT) v višini 10.276 tisoč EUR je za 80 tisoč EUR oz. za 1 % višji od doseženega v enakem obdobju preteklega leta. Ob pozitivnem finančnem izidu v višini 119 tisoč EUR je bil dosežen čisti dobiček obdobja v višini 9.675 tisoč EUR, ki je za 1 % nižji od doseženega v enakem obdobju preteklega leta.

Neopredmetena osnovna sredstva

Neopredmetena osnovna sredstva so se v skupnem znesku znižala za 6.163 tisoč EUR glede na konec leta 2017. Pogodbene obveze za neopredmetena osnovna sredstva na 31. 3. 2018 znašajo 5.631 tisoč EUR.

Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva na 31. 3. 2018 znašajo 671.011 tisoč EUR, kar predstavlja 52 % bilančne vsote. Sredstva so nižja za 8.228 tisoč EUR predvsem zaradi višjega zneska obračunane amortizacije v primerjavi z novimi pridobitvami. Pogodbene obveze za opredmetena osnovna sredstva na 31. 3. 2018 znašajo 2.881 tisoč EUR.

Poslovne in druge terjatve

Poslovne in druge terjatve so se v primerjavi s stanjem konec leta 2017 zvišale za 12.721 tisoč EUR.

Finančni instrumenti

Kratkoročne finančne naložbe v višini 37.686 tisoč EUR so v primerjavi s stanjem na 31. 12. 2017 nižje za 40.281 tisoč EUR.

Dolgoročna finančna sredstva so se zvišala za 23 tisoč EUR .

Finančne obveznosti

Na 31. 3. 2018 finančne obveznosti znašajo 342.710 tisoč EUR, kar je za 46.287 tisoč EUR manj kot konec leta 2017, od tega:

- prejeta posojila in krediti v višini 240.211 tisoč EUR so se znižala za 43.931 tisoč EUR;
- obveznosti iz izdanih obveznic v višini 101.443 tisoč EUR so se v primerjavi s stanjem konec leta zvišale za 492 tisoč EUR;
- druge finančne obveznosti znašajo 1.056 tisoč EUR, od tega se 701 tisoč EUR nanaša na finančni instrument varovanja obrestne izpostavljenosti. Druge finančne obveznosti so se znižale za 2.848 tisoč EUR v primerjavi s koncem leta 2017.

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 na 31. 3. 2018

v tisoč EUR	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	1. nivo	2. nivo	3. nivo
Dolgoročna finančna sredstva					
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	1.949	1.949	1.949		
Dana posojila	303	303			303
Kratkoročna finančna sredstva					
Dana posojila	144	144			144
Druga kratkoročna finančna sredstva	118.897	118.897			118.897
Dolgoročne finančne obveznosti					
Obveznice	99.909	101.000	101.000		
Prejeta posojila	168.925	168.925			168.925
Obveznosti za obrestno zamenjavo	701	701		701	
Kratkoročne finančne obveznosti					
Obveznice	-42	-42			-42
Obresti od obveznic	1.576	1.576			1.576
Prejeta posojila	71.286	71.286			71.286
Druge finančne obveznosti	308	308			308

Skupina v poročanem obdobju ni imela prehodov med nivoji poštene vrednosti.

Možne obveznosti iz naslova tožb

Proti Skupini v obdobju od 1. 1. 2018 do dneva zaključka poročila ni vloženih novih tožb, ki bi lahko pomembno vplivale na izkaze v prvih treh mesecih leta 2018.

Možne obveznosti za dana jamstva

Skupina je na 31. 3. 2018 zagotovila naslednja jamstva:

- za dobro opravljeno delo in za odpravo napak v višini 6.798 tisoč EUR,
- druga jamstva 1.341 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, namestnik predsednice in člana nadzornega sveta) imajo na 31. 3. 2018 skupaj v lasti 448 delnic Telekoma Slovenije, kar predstavlja 0,00687 % 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>).

Skupna vrednost poslov skupine je prikazana v spodnji tabeli.

Terjatve in obveznosti

v tisoč EUR	31. 3. 2018	31. 12. 2017
Odprte poslovne terjatve	33.005	3.875
Kratkoročno nezaračunani prihodki	0	20.558
Odprte poslovne obveznosti	1.818	1.561

Prihodki in stroški

v tisoč EUR	I - III 2018	I - III 2017
Prihodki iz poslovanja	8.527	8.700
Stroški za nakup materiala in storitev	2.778	2.987

Vse transakcije med povezanimi osebami potekajo po tržnih cenah.

Dogodki po datumu bilance

Po koncu poročevalskega obdobja ni bilo dogodkov, ki bi lahko vplivali na računovodske izkaze za obdobje od januarja do marca 2018.

7.2. Zgoščeno medletno računovodsko poročilo družbe Telekom Slovenije, d. d.

7.2.1. Zgoščeni medletni računovodski izkazi družbe Telekom Slovenije, d. d.

Izkaz poslovnega izida družbe Telekom Slovenije za obdobje, ki se je končalo 31. 3. 2018

v tisoč EUR	I - III 2018	I - III 2017
Čisti prihodki od prodaje	164.653	164.082
Drugi prihodki od poslovanja	506	986
Nabavna vrednost prodanega blaga	-24.087	-16.180
Stroški materiala in energije	-2.706	-2.461
Stroški storitev	-69.920	-77.965
Stroški dela	-21.751	-22.237
Amortizacija	-33.607	-33.246
Drugi odhodki poslovanja	-2.368	-801
Skupaj odhodki poslovanja	-154.439	-152.890
Dobiček iz poslovanja	10.720	12.178
Finančni prihodki	1.676	2.331
Finančni odhodki	-2.053	-1.969
Dobiček pred obdavčitvijo	10.343	12.540
Davek iz dobička	0	0
Odloženi davki	-629	871
Čisti dobiček poslovnega obdobja	9.714	13.411

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa družbe Telekom Slovenije za obdobje, ki se je končalo 31. 3. 2018

v tisoč EUR	I - III 2018	I - III 2017
Čisti dobiček obdobja	9.714	13.411
Drugi vseobsegajoči donos, ki se v prihodnosti sme prenesti v izkaz poslovnega izida		
Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo	152	168
Odloženi davek	-29	-32
Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo v neto znesku	123	136
Sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem	-118	-588
Odloženi davek od spremembe poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem	23	112
Sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem v neto znesku	-95	-476
Drugi vseobsegajoči donos poslovnega obdobja po davkih	28	-340
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega obdobja	9.742	13.071

Bilanca stanja družbe Telekom Slovenije na 31. 3. 2018

v tisoč EUR	31. 3. 2018	31. 12. 2017
SREDSTVA		
Neopredmetena sredstva	166.092	174.413
Opredmetena osnovna sredstva	572.399	582.178
Naložbe v odvisne družbe	51.079	36.079
Naložba v skupni podvig	63	63
Druge finančne naložbe	85.435	85.407
Dolgoročna pogodbeno sredstva	4.719	0
Ostala dolgoročna sredstva	29.952	33.097
Naložbene nepremičnine	3.994	4.006
Odložene terjatve za davek	43.820	44.136
Skupaj dolgoročna sredstva	957.553	959.379
Sredstva za odtujitev	661	754
Zaloge	24.421	18.106
Poslovne in druge terjatve	165.014	151.302
Kratkoročna pogodbeno sredstva	11.486	0
Kratkoročne aktivne časovne razmejitev	51.964	68.929
Terjatve za davek iz dobička	43	0
Kratkoročne finančne naložbe	65.365	121.731
Denar in denarni ustrezniki	1.432	17.358
Skupaj kratkoročna sredstva	320.386	378.180
Skupaj sredstva	1.277.939	1.337.559
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		
Vpoklicani kapital	272.721	272.721
Kapitalske rezerve	180.956	180.956
Rezerve iz dobička	104.978	104.978
<i>Zakonske rezerve</i>	50.434	50.434
<i>Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže</i>	3.671	3.671
<i>Lastne delnice in lastni poslovni deleži</i>	-3.671	-3.671
<i>Statutarne rezerve</i>	54.544	54.544
<i>Druge rezerve iz dobička</i>	0	0
Zadržani čisti poslovni izid	146.235	137.756
<i>Zadržani poslovni izid preteklih let</i>	136.521	136.036
<i>Poslovni izid tekočega leta</i>	9.714	1.720
Rezerve za poštene vrednosti finančnih instrumentov	511	483
Rezerve za aktuarske primanjkljaje in presežke	-2.539	-2.539
Skupaj kapital in rezerve	702.862	694.355
Dolgoročne pogodbene obveznosti	10.705	0
Dolgoročno odloženi prihodki	2.103	12.547
Rezervacije	53.245	53.229
Dolgoročne poslovne obveznosti	13.231	16.358
Prejeta dolgoročna posojila in krediti	168.833	168.796
Druge dolgoročne finančne obveznosti	100.610	100.481
Odložene obveznosti za davek	253	224
Skupaj dolgoročne obveznosti	348.980	351.635
Poslovne in druge obveznosti	95.556	121.195
Obveznost za davek iz dobička	0	0
Prejeta kratkoročna posojila in krediti	72.939	115.189
Druge kratkoročne finančne obveznosti	1.823	4.296
Kratkoročne pogodbene obveznosti	1.449	0
Kratkoročno odloženi prihodki	2.764	4.307
Vnaprej vračunani stroški in odhodki	51.566	46.582
Skupaj kratkoročne obveznosti	226.097	291.569
Skupaj obveznosti	575.077	643.204
Skupaj kapital in obveznosti	1.277.939	1.337.559

Izkaz gibanja kapitala družbe 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	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 31. 12. 2017	272.721	180.956	50.434	3.671	-3.671	54.544	0	133.566	1.720	955	-472	-2.539	691.885
Vpliv prehoda na MSRP 15								1.235					1.235
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		28
Vseobsegajoči poslovni donos obdobja skupaj	0	0	0	0	0	0	0	0	9.714	123	-95	0	9.742
Prenos poslovnega izida preteklega leta v zadržani poslovni izid								1.720	-1.720				0
Stanje 31. 03. 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

Izkaz gibanja kapitala družbe Telekom Slovenije za obdobje, ki se je končalo 31. 3. 2017

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 preseške	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. 2017	272.721	180.956	50.434	3.671	-3.671	54.544	132.294	16.026	20.230	678	0	-1.828	726.055
Čisti poslovni izid obdobja									13.411				13.411
Drugi vseobsegajoči poslovni izid obdobja										136	-476		-340
Vseobsegajoči poslovni donos obdobja skupaj	0	0	0	0	0	0	0	0	13.411	136	-476	0	13.071
Prenos poslovnega izida preteklega leta v zadržani poslovni izid								20.230	-20.230				0
Stanje 31. 03. 2017	272.721	180.956	50.434	3.671	-3.671	54.544	132.294	36.256	13.411	814	-476	-1.828	739.126

Izkaz denarnih tokov družbe Telekom Slovenije za obdobje, ki se je končalo 31. 3. 2018

v tisoč EUR	I - III 2018	I - III 2017
Denarni tokovi pri poslovanju		
Čisti dobiček	9.714	13.411
Prilagoditve za:		
Amortizacijo	33.607	33.246
Dobiček/ Izguba pri prodaji osnovnih sredstev	-56	-261
Finančne prihodke	-1.676	-2.331
Finančne odhodke	2.053	1.969
Davek od dobička z odloženimi davki	629	-871
Denarni tok iz poslovanja pred spremembami čistih obratnih sredstev in rezervacijami	44.271	45.163
Spremembo poslovnih in drugih terjatev	-13.712	9.902
Spremembo KAČR in pogodbenih sredstev	3.002	-17.417
Spremembo drugih dolgoročnih sredstev	33	1.444
Spremembo zalog	-6.043	-5.245
Spremembo rezervacij	16	-10.134
Spremembo odloženih prihodkov in pogodbenih obveznosti	-69	204
Spremembo vnaprej vračunanih stroškov in odhodkov	3.997	9.056
Spremembo poslovnih in drugih obveznosti	-28.458	-12.278
Plačani davek od dobička	0	-31
Čista denarna sredstva iz poslovanja	3.037	20.664
Denarni tokovi iz naložbenja		
Prejemki pri naložbenju	60.691	6.072
Prejemki od prodaje osnovnih sredstev	143	1.031
Prejemki od prodaje naložbenih nepremičnin	147	0
Prejete obresti	1.056	865
Odtujitev dolgoročnih finančnih naložb	19.336	4.176
Odtujitev kratkoročnih finančnih naložb	40.009	0
Izdatki pri naložbenju	-36.876	-39.545
Nakup opredmetenih osnovnih sredstev	-10.462	-11.839
Nakup neopredmetenih dolgoročnih sredstev	-5.360	-22.227
Nakup finančnih naložb	0	-633
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	-17.980	0
Finančne naložbe v obliki danih posojil	-3.074	-4.846
Čista denarna sredstva, porabljena pri naložbenju	23.815	-33.473
Denarni tokovi iz financiranja		
Prejemki pri financiranju	57.700	2.000
Prejeta kratkoročna posojila	57.700	2.000
Izdatki pri financiranju	-100.478	-2.780
Izdatki za odobritev posojila in izdajo obveznic	0	-5
Odplačila dolgoročnih posojil	-100.000	-2.693
Plačane obresti	-478	-78
Izplačilo dividend	0	-4
Čista denarna sredstva, porabljena pri financiranju	-42.778	-780
Čisto povečanje/zmanjšanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	-15.926	-13.589
Začetno stanje denarnih sredstev	17.358	34.448
Končno stanje denarnih sredstev	1.432	20.859

7.2.2. Pojasnila k zgoščenim medletnim računovodskim izkazom družbe Telekom Slovenije, d. d.

Družba je prešla na nova standarda MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci in MSRP 9 Finančni instrumenti, ki sta stopila v veljavo s 1. 1. 2018.

MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci

Novi standard zagotavlja okvir, ki nadomešča obstoječa pravila za pripoznanje prihodkov. S tem standardom sta nadomeščena predvsem standarda MRS 18 Prihodki in MRS 11 Pogodbe o gradbenih delih.

Družba uporablja petstopenjski model za določitev, kdaj pripoznati prihodke in do katere višine. Novi model opredeljuje, da se prihodki pripoznajo, ko družba prenese nadzor blaga ter storitev na stranko, in sicer v višini, do katere družba pričakuje, da je upravičena. Glede na izpolnjene kriterije se prihodki pripoznajo:

- skozi obdobje ali
- v trenutku.

Družba prihodke iz pogodb s kupci pripozna na podlagi sklenjene pogodbe s kupcem in ko se blago in storitve prenesejo na kupca v znesku, ki odraža nadomestilo, za katero družba pričakuje, da je do njega upravičena.

Vsak obljubljeni proizvod ali storitev je obravnavan kot samostojna izvršitvena obveza, če je različen. Različen je takrat, če ima lahko kupec koristi od proizvoda ali storitve. Izvršitvena obveza je obljuba kupcu zagotoviti proizvode ali storitve.

Družba pripoznava prihodke predvsem s ponujanjem telekomunikacijskih storitev v mobilnem in fiksnem segmentu. Družba je identificirala naslednje izvršitvene obveze:

- storitev,
- namestitve in
- blago.

Pri pogodbah s kupci, ki so vezani na 12 ali 24 mesecev in ki vključujejo več izvršitvenih obvez, družba razporedi ceno celotnega posla na posamezne izvršitvene obveze na osnovi relativnih samostojnih prodajnih cen proizvodov ali storitev (samostojna prodajna cena je cena, po kateri bi družba kupcu posebej prodala proizvode ali storitev – cena brez popustov). Cena celotnega posla je znesek nadomestila, ki ga družba pričakuje v zameno za predajo obljubljenih proizvodov ali storitev. Cena je lahko fiksna ali spremenljiva. Prihodki se pripoznajo v trenutku, ko družba izpolni izvršitveno obvezo, to je takrat, ko na kupca prenese obvladovanje nad proizvodom ali storitvijo. Obvladovanje pomeni, da kupec lahko usmerja uporabo sredstva in prejema vse bistvene koristi iz sredstva ter lahko tudi prepreči drugo uporabo in prejemanje koristi iz sredstva.

Družba je za prehod na novi standard MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci, uporabila metodo s kumulativnim učinkom začetka uporabe. V skladu s to metodo je družba pripoznala kumulativni učinek začetka uporabe tega standarda kot prilagoditev začetnega salda zadržanih čistih dobičkov na dan 1. 1. 2018. Skladno s tem družba ni preračunala primerljivih podatkov za leto 2017, ki so predstavljeni v skladu z MRS 18, vplivi spremembe pa morajo biti ločeno razkriti.

Vpliv prehoda na MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci na zadržani dobiček zaradi uporabe novega standarda na dan 1. 1. 2018 so predstavljeni v spodnji tabeli.

v tisoč EUR	pojasnilo	1. 1. 2018 prilagoditve MSRP 15
Stroški pridobivanja strank	a)	84
Storitve in blago iz mobilne in fiksne telefonije	b)	15.624
Odprava prodajnih vzpodbud in drugih popustov	c)	-17.233
Odložene terjatve za davek		290
Obveznosti za davek iz dobička		0
Vpliv na zadržani dobiček		-1.235

- a) stroške prodajnih vzpodbud, ki so bili pred spremembo računovodske usmeritve pripoznani med stroški storitev je družba pričela v skladu z določili novega MSRP 15 standarda kapitalizirati.
- b) družba prodaja predvsem telekomunikacijske storitve in blago na fiksnem in mobilnem segmentu. Pogodbe s kupci vsebujejo naročnino ter mobilno ali fiksno blago. V primeru da se kupci vežejo na 12 ali 24 mesecev, prejmejo ugodnost v obliki popusta na blago ali naročnino. V tem primeru se cena celotnega posla v skladu z novim standardom razporedi na posamezne izvršitvene obveze na osnovi relativnih samostojnih prodajnih cen blaga ali storitev. Prihodki iz naslova naročnin se pripoznajo skozi obdobje vezave, prihodki iz naslova blaga pa se pripoznajo v trenutku, ko je blago predano kupcu. Prihodke iz naslova namestitev, družba pripozna med prihodki storitev v trenutku, ko je storitev opravljena.
- c) Zaradi prehoda na nov standard, je družba odpravila dolgoročne in kratkoročne aktivne časovne razmejitve iz naslova prodajnih vzpodbud in drugih danih popustov, ki jih je pred uveljavitvijo standarda razmejevala v dobi vezave kupca.

Vplivi prehoda na MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci na medletne izkaze družbe Telekom Slovenije na 31. 3. 2018:

Bilanca stanja na 31. 3. 2018

v tisoč EUR	31. 3. 2018 MSRP 15	31. 3. 2018 prilagoditve	31. 3. 2018 MRS 18
Druga dolgoročna sredstva	879.062	0	879.062
Dolgoročna pogodbeno sredstva	4.719	-4.719	0
Ostala dolgoročna sredstva	29.952	3.018	32.970
Odložene terjatve za davek	43.820	-222	43.598
Skupaj dolgoročna sredstva	957.553	-1.923	955.630
Druga kratkoročna sredstva	256.936	0	256.936
Kratkoročna pogodbeno sredstva	11.486	-11.486	0
Kratkoročne aktivne časovne razmejitev	51.964	14.152	66.116
Skupaj kratkoročna sredstva	320.386	2.666	323.052
Skupaj sredstva	1.277.939	743	1.278.682
KAPITAL IN OBVEZNOSTI			
Vpoklicani kapital	272.721	0	272.721
Kapitalske rezerve	180.956	0	180.956
Rezerve iz dobička	104.978	0	104.978
Zadržani čisti poslovni izid	146.235	961	147.196
<i>Zadržani poslovni izid preteklih let</i>	136.521	1.235	137.756
<i>Poslovni izid tekočega leta</i>	9.714	-274	9.440
Rezerve za poštene vrednosti	-2.028		-2.028
Skupaj kapital	702.862	961	703.823
Dolgoročne pogodbene obveznosti	10.705	-10.705	0
Dolgoročno odloženi prihodki	2.103	10.487	12.590
Druge dolgoročne obveznosti	336.172	0	336.172
Skupaj dolgoročne obveznosti	348.980	-218	348.762
Kratkoročne pogodbene obveznosti	1.449	-1.449	0
Kratkoročno odloženi prihodki	2.764	1.449	4.213
Druge kratkoročne obveznosti	221.884	0	221.884
Skupaj kratkoročne obveznosti	226.097	0	226.097
Skupaj obveznosti	575.077	-218	574.859
Skupaj kapital in obveznosti	1.277.939	743	1.278.682

Izkaz poslovnega izida družbe Telekom Slovenije, d.d. za obdobje, ki se je končalo 31. 03. 2018

v tisoč EUR	I - III 2018 MSRP 15	I - III 2018 prilagoditve	I - III 2018 MRS 18
Čisti prihodki od prodaje	164.653	-286	164.367
Drugi prihodki od poslovanja	506		506
Nabavna vrednost prodanega blaga	-24.087	4.082	-20.005
Stroški materiala in energije	-2.706		-2.706
Stroški storitev	-69.920	-4.138	-74.058
Stroški dela	-21.751		-21.751
Amortizacija	-33.607		-33.607
Drugi odhodki poslovanja	-2.368		-2.368
Skupaj odhodki poslovanja	-154.439	-56	-154.495
Dobiček iz poslovanja	10.720	-342	10.378
Finančni prihodki	1.676		1.676
Finančni odhodki	-2.053		-2.053
Dobiček pred obdavčitvijo	10.343	-342	10.001
Davek iz dobička	0	0	0
Odloženi davki	-629	68	-561
Čisti dobiček poslovnega obdobja	9.714	-274	9.440
Dobiček na delnico - osnovni in popravljeni v EUR	1,49		1,45

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa družbe Telekom Slovenije, d.d. za obdobje, ki se je končalo 31. 3. 2018

v tisoč EUR	I - III 2018 MSRP 15	I - III 2018 prilagoditve	I - III 2018 MRS 18
Čisti dobiček obdobja	9.714	-274	9.440
Drugi vseobsegajoči donos, ki se v prihodnosti sme prenesti v izkaz poslovnega izida			
Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo	152		152
Odloženi davek	-29		-29
Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo v neto znesku	123	0	123
Sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem	-118		-118
Odloženi davek	23		23
Sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem v neto znesku	-95	0	-95
Drugi vseobsegajoči donos poslovnega obdobja po davkih	28	0	28
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega obdobja	9.742	-274	9.468

MSRP 9 – Finančni instrumenti

Standard določa zahteve in pravila za pripoznavanje in merjenje finančnih instrumentov. Nadomešča standard MRS 39 - Finančni instrumenti - pripoznavanje in merjenje.

Standard uvaja nova merila za razvrstitev finančnih instrumentov v kategorije in sicer na podlagi modela poslovanja družbe in lastnosti instrumenta, pri slabitvah pa uvaja model pričakovanih izgub.

Spodnja tabela prikazuje razvrstitev finančnih instrumentov v skladu z MRS 39 in z novim MSRP 9 na 1. 1. 2018:

v tisoč EUR	pojasnilo	Razvrstitev v skladu z MRS 39	Razvrstitev v skladu z MSRP 9	Vrednost po MRS 39	Vrednost po MSRP 9
Naložbe v delnice, ki kotirajo na borzi	a)	za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	PV preko vseobsegajočega donosa - naložbe v kapitalne instrumente	1.796	1.796
Naložbe v druge delnice in deleže	b)	za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	PV preko vseobsegajočega donosa - naložbe v kapitalne instrumente	2.714	2.714
Dana posojila	c)	posojila in terjatve	odplačna vrednost	125.345	125.345
Poslovne terjatve	d)	posojila in terjatve	odplačna vrednost	151.302	151.302
Denar in denarni ustrezniki in depoziti		posojila in terjatve	po nabavni vrednosti	94.641	94.641
Vpliv na zadržani dobiček				375.798	375.798

*PV = poštena vrednost

- Naložbe v kapitalne instrumente, ki kotirajo na borzi vrednostnih papirjev in so bile razvrščene v skupino za prodajo razpoložljiva sredstva, je družba vodila po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa. Družba bo te naložbe tako vrednotila tudi v prihodnje, saj jih je v skladu z MSRP 9 razvrstila v skupino po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa;
- Naložbe v kapitalne instrumente, ki so bile v skladu s standardom MRS 39 razvrščene v skupino razpoložljive za prodajo in so se vrednotile po nabavni vrednosti, je družba ob začetnem pripoznanju nepreklicno razvrstila v skupino finančnih sredstev, vodenih po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa. Dividende se pripoznajo v izkazu poslovnega izida;
- Finančne naložbe v posojila in terjatve, bo družba v skladu z novim standardom razvrstila v skupino finančnih sredstev merjenih po odplačni vrednosti.
- Poslovne terjatve do kupcev in sredstva iz pogodb s kupci se razvrstijo v skupino po odplačni vrednosti. Za terjatve bo družba uporabila poenostavljen pristop, ki zahteva, da se popravek vrednosti za izgubo vedno meri kot znesek, ki je enak pričakovanim kreditnim izgubam v celotnem obdobju trajanja.

Novi model izračuna oslabitve skladno z MSRP 9 nadomešča model nastalih izgub, kot ga je poznal MRS 39 in zajema model pričakovanih kreditnih izgub; slednje pomeni, da se bo oslabitev lahko pripoznala, še preden bo izguba sploh nastala. Na vsak datum poročanja družba izmeri popravek vrednosti za izgubo za finančni instrument kot znesek, ki je enak pričakovanim kreditnim izgubam v celotnem obdobju trajanja, če se je kreditno tveganje za navedeni finančni instrument od začetnega pripoznanja pomembno povečalo.

Družba zaradi sprejetja novega standarda MSRP 9 Finančni instrumenti, ni imela vpliva na zadržani dobiček v svojih računovodskih izkazih.

Čisti prihodki od prodaje

v tisoč EUR	I - III 2018	I - III 2017
Mobilni segment končni trg	56.860	55.588
Fiksni segment končni trg	56.715	55.087
Novi viri prihodkov	1.015	607
Veleprodajni trg	43.632	45.861
Drugi prihodki in drugo trgovsko blago	6.431	6.939
Skupaj čisti prihodki od prodaje	164.653	164.082

v tisoč EUR	I - III 2018	I - III 2017
Prihodki od prodaje storitev	141.032	147.902
Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala	23.621	16.180
Skupaj čisti prihodki od prodaje	164.653	164.082

V obdobju od januarja do marca 2018 so čisti prihodki od prodaje v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta skupno višji za 571 tisoč EUR. Nižji so prihodki na veleprodajnem trgu za 2.229 tisoč EUR, drugi prihodki in drugo trgovsko blago pa za 508 tisoč EUR. Višji so prihodki fiksni segment končni trg za 1.628 tisoč EUR ter novi viri prihodkov za 408 tisoč EUR. Višji so tudi prihodki na mobilnem segmentu končni trg, in sicer za 1.272 tisoč EUR.

Stroški storitev

v tisoč EUR	I - III 2018	I - III 2017
Stroški telekomunikacijskih storitev	35.498	37.021
- medomrežno povezovanje	6.823	6.029
- roaming	2.984	2.186
- mednarodni obračun	25.691	28.806
Stroški zakupa vodov	3.226	3.820
Stroški multimedijjskih vsebin	4.515	3.276
Stroški prodajnih vzpodbud	0	3.913
Stroški pridobivanja kupcev	231	297
Stroški vzdrževanja opredmetenih osnovnih sredstev	5.936	6.248
Stroški najema opredmetenih osnovnih sredstev	2.341	2.294
Stroški sejmov, oglaševanja, sponzoriranja in reprezentance	1.987	2.116
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	1.455	1.396
Povračila stroškov v zvezi z delom	118	73
Stroški zavarovalnih premij	796	882
Stroški komunikacijskih storitev	768	813
Stroški bančnih storitev	167	162
Stroški drugih storitev	12.882	15.654
Skupaj stroški storitev	69.920	77.965

Skupno so se stroški storitev znižali v primerjavi z doseženimi v enakem obdobju leta 2017. V poročanem obdobju od januarja do marca 2018 ni stroškov prodajnih vzpodbud zaradi prehoda na nov MSRP 15 standard za priznavo prihodkov. Znižali so se stroški pridobivanja kupcev, stroški drugih storitev, stroški zakupa vodov, stroški zavarovalnih premij, stroški sejmov, oglaševanja, sponzoriranja in reprezentance, stroški bančnih storitev, stroški komunikacijskih storitev, stroški vzdrževanja opredmetenih osnovnih sredstev ter stroški komunikacijskih storitev. Višja so povračila stroškov v zvezi z delom, stroški multimedijjskih vsebin, stroški intelektualnih in osebnih storitev, stroški bančnih storitev ter stroški najema opredmetenih in neopredmetenih osnovnih sredstev.

Dobiček iz poslovanja

Dobiček iz poslovanja (EBIT) v višini 10.720 tisoč EUR je v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta nižji za 1.458 tisoč EUR.

Finančni prihodki

Finančni prihodki so v primerjavi z enakim obdobjem leta 2017 nižji za 28 % oz. za 655 tisoč EUR.

Finančni odhodki

Finančni odhodki so glede na enako obdobje leta 2017 višji za 4 % oz. za 84 tisoč EUR.

Čisti dobiček

Čisti dobiček v višini 9.714 tisoč EUR je v primerjavi z doseženim v obdobju od januarja do marca leta 2017 nižji za 28 % oz. za 3.697 tisoč EUR.

Neopredmetena sredstva

Neopredmetena osnovna sredstva zajemajo predvsem koncesije, licence, programske pravice, prodajne provizije in računalniške programe. V skupnem znesku so se znižala za 8.321 tisoč EUR. Pogodbene obveze za neopredmetena osnovna sredstva na 31. 3. 2018 znašajo 6.008 tisoč EUR.

Opredmetena osnovna sredstva

Nepremičnine, oprema in druga opredmetena osnovna sredstva predstavljajo 45 % bilančne vsote družbe. Znižanje opredmetenih osnovnih sredstev v višini 9.779 tisoč EUR je predvsem zaradi obračunane amortizacije v višini 19.828 tisoč EUR, novih pridobitev pa je bilo za 10.815 tisoč EUR. Pogodbene obveze za opredmetena osnovna sredstva na 31. 3. 2018 znašajo 12.882 tisoč EUR.

Naložbe v odvisne družbe in skupne podvige

Telekom Slovenije je v februarju 2018 izplačal manjšinske lastnike in tako postal lastnik 100 % deleža v družbi Ipko. V marcu 2018 je Telekom Slovenije kot edini družbenik dokapitaliziral odvisno družbo Ipko z denarnim vložkom 15.000 tisoč EUR.

Poslovne in druge terjatve

Poslovne in druge terjatve so se v primerjavi s stanjem konec leta 2017 zvišale za 13.712 tisoč EUR.

Finančni instrumenti

Kratkoročne finančne naložbe so nižje za 56.366 tisoč EUR, dolgoročne finančne naložbe pa so se zvišale za 28 tisoč EUR.

Finančne obveznosti

Na 31. 3. 2018 znašajo finančne obveznosti 344.205 tisoč EUR, kar je za 44.557 tisoč EUR manj kot konec leta 2017, predvsem zaradi:

- prejeta posojila in krediti v višini 241.772 tisoč EUR so se znižali za 42.213 tisoč EUR,
- obveznosti iz izdanih obveznic v višini 101.443 tisoč EUR so se zvišale za 492 tisoč EUR,
- druge obveznosti v višini 990 tisoč EUR, od tega se 701 tisoč EUR nanaša na finančni instrument varovanja obrestne izpostavljenosti. Druge finančne obveznosti so se znižale za 2.836 tisoč EUR v primerjavi s koncem leta 2017.

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.

Poštene vrednosti v primerjavi s knjigovodskimi vrednostmi finančnih instrumentov so prikazane v spodnji tabeli.

Knjigovodske in poštene vrednosti finančnih instrumentov na 31. 3. 2018

v tisoč EUR	Knjigovodska vrednost	Poštена vrednost	1. nivo	2. nivo	3. nivo
Dolgoročna finančna sredstva					
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	1.949	1.949	1.949		
Dana posojila	80.773	80.773			80.773
Kratkoročna finančna sredstva					
Dana posojila	28.054	28.054			28.054
Dolgoročne finančne obveznosti					
Obveznice	99.909	101.000	101.000		
Prejeta posojila	168.833	168.833			168.833
Obveznosti za obrestno zamenjavo	701	701		701	
Kratkoročne finančne obveznosti					
Obveznice	-42	-42			-42
Obresti od obveznic	1.576	1.576			1.576
Prejeta posojila	72.939	72.939			72.939
Druge finančne obveznosti	289	289			289

Družba v poročanem obdobju ni imela prehodov med nivoji poštene vrednosti.

Možne obveznosti iz naslova tožb

Proti družbi v obdobju od 1. 1. 2018 do dneva zaključka poročila ni vloženih novih tožb, ki bi lahko pomembno vplivale na izkaze v prvih treh mesecih leta 2018.

Možne obveznosti za dana jamstva

Družba je na 31. 3. 2018 zagotovila naslednja jamstva:

- za dobro opravljeno delo in za odpravo napak v višini 5.776 tisoč EUR,
- za zavarovanje pogodbenih obveznosti 2.196 tisoč EUR,
- druga jamstva 536 tisoč EUR.

Nobena od naštetih obveznosti ne izpolnjuje pogojev za pripoznanje med bilančne postavke, družba iz tega naslova ne pričakuje materialnih posledic.

Posli s povezanimi strankami

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

Posli s povezanimi podjetji

v tisoč EUR	31 .3. 2018	31. 12. 2017
Terjatve do podjetij v skupini	8.845	8.953
Odvisne družbe	8.845	8.953
Skupni podvigi	0	0
Posojila do podjetij v skupini	108.401	124.478
Odvisne družbe	108.401	124.478
Obveznosti do podjetij v skupini	15.517	23.500
Odvisne družbe	15.517	23.498
Skupni podvigi	0	2

v tisoč EUR	I - III 2018	I - III 2017
Čisti prihodki v skupini	4.241	4.667
Odvisne družbe	4.241	4.667
Skupni podvigi	0	0
Nakup materiala in storitev v skupini	7.783	10.887
Odvisne družbe	7.783	10.885
Skupni podvigi	0	2

Posli s fizičnimi osebami

Fizične osebe (predsednik in član uprave, namestnik predsednice in člana nadzornega sveta) imajo na 31. 3. 2018 skupaj v lasti 448 delnic Telekom Slovenije, kar predstavlja 0,00687 % lastniški delež.

Posli z lastniki in njihovimi povezanimi družbami

Največji lastnik družbe Telekom Slovenije je Republika Slovenija, ki ima skupaj z 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>).

Skupna vrednost poslov je prikazana v spodnjih tabelah.

Terjatve in obveznosti

v tisoč EUR	31. 3. 2018	31. 12. 2017
Odrpte poslovne terjatve	32.013	3.649
Kratkoročno nezaračunani prihodki	0	20.558
Odrpte poslovne obveznosti	1.335	1.416

Prihodki in stroški

v tisoč EUR	I - III 2018	I - III 2017
Prihodki iz poslovanja	7.372	8.325
Stroški za nakup materiala in storitev	2.333	2.378

Vse transakcije med povezanimi osebami potekajo po tržnih cenah.

Dogodki po datumu bilance

Po koncu poročevalskega obdobja ni bilo dogodkov, ki bi lahko vplivali na računovodske izkaze od januarja do marca 2018.

7.3. 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	31.3.2018	31.12.2017
Dana posojila	447	889
Finančne naložbe	37.550	77.518
Poslovne in druge terjatve	172.539	159.818
- Od tega terjatve do kupcev	167.105	151.839
Denar in denarni ustrezniki	7.959	29.245
SKUPAJ	218.495	267.470

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). Najvišjo izpostavljenost kreditnemu tveganju predstavljajo terjatve do kupcev. Te so na 31.3.2018 znašale 167.105 tisoč evrov in so se, v primerjavi s koncem leta 2017, povečale za 15.266 tisoč evrov. Večino poslovnih in drugih terjatev skupine predstavljajo terjatve Telekomu 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 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 finančna 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 terjatvah iz naslova posojil, danih tretjim osebam in zaposlencem ter pri naložbah v kratkoročne depozite. Tveganje se pri posojilih obvladuje z različnimi instrumenti zavarovanj v posojilnih pogodbah, kot so odstop obstoječih in bodočih terjatev, zastave na deležih in poroštvene izjave, pri finančnih naložbah pa se omejuje z zasledovanjem ustrezne razpršenosti naložb ter s spremljanjem bonitete in kapitalne ustreznosti posamezne banke.

Analiza starosti terjatev na datum poročanja

v tisoč EUR	31.3.2018			31.12.2017		
	Bruto vrednosti	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Bruto vrednosti	Popravek vrednosti	Neto vrednost
Skupaj terjatve do kupcev	204.392	-37.287	167.105	188.240	-36.401	151.839
Nezapadle terjatve do kupcev	145.132	-4	145.128	126.075	0	126.075
Zapadle						
do vključno 30 dni	11.813	-3	11.810	14.076	-4	14.072
od vključno 31 do vključno 60 dni	4.830	-4	4.826	4.689	-11	4.678
od vključno 61 do vključno 90 dni	2.320	-5	2.315	1.766	-13	1.753
od vključno 91 do vključno 120 dni	2.188	-1.109	1.079	1.212	-480	732
od vključno 121 dne naprej	38.109	-36.162	1.947	40.422	-35.893	4.529
Skupaj zapadle terjatve do kupcev	59.260	-37.283	21.977	62.165	-36.401	25.764
Druge poslovne terjatve	5.442	-8	5.434	7.987	-8	7.979
Skupaj terjatve	209.834	-37.295	172.539	196.227	-36.409	159.818

Roki zapadlosti danih posojil

v tisoč EUR	31.3.2017	31.12.2017
Zapadle	11	137
Nezapadle:	436	752
- v manj kot 3 mesecih	27	82
- od 3 do 12 mesecev	106	238
- od 1 do 2 let	79	189
- od 2 do 5 let	160	171
- več kot 5 let	64	72
Skupaj	447	889

Analiza starosti danih posojil na 31. 3. 2018

v tisoč EUR	Nezapadle	Zapadle					Skupaj
		Manj kot 3 mesece	Od 3 do 12 mesecev	Od 1 do 2 let	Od 2 do 5 let	Več kot 5 let	
Dana posojila	436	11	0	0	0	0	447

Analiza starosti danih posojil na 31. 12. 2017

v tisoč EUR	Nezapadle	Zapadle					Skupaj
		Manj kot 3 mesece	Od 3 do 12 mesecev	Od 1 do 2 let	Od 2 do 5 let	Več kot 5 let	
Dana posojila	752	108	0	0	29	0	889

Poslovodstvo družbe ocenjuje, da imajo zgoraj navedena finančna sredstva, ki niso oslabljena, ali zapadla na 31.3.2018, 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.

Že v letu 2017 so bile pridobljene dolgoročne kreditne linije za zagotovitev rezervne likvidnosti, 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. 2018 znašala 100 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 184,6 milijona evrov, na izdane obveznice v višini 100 milijonov evrov in na kratkoročna posojila v višini 56 milijonov evrov. Ob koncu meseca marca je bila odplačana prva tranša dolgoročnega sindiciranega posojila v višini 100 milijonov evrov.

Zapadlost obveznosti Skupine Telekom Slovenije na dan 31. 3. 2018 in 31. 12. 2017 na osnovi pogodbenih, nediskontiranih plačil

v tisoč EUR	Zapadle	Na vpoklic	Do 3 mesece	Od 3 do 12 mesecev	Od 1 do 2 let	Od 2 do 5 let	Nad 5 let	Skupaj
31.3.2018								
Posojila in krediti	0	0	36.000	35.432	15.477	153.846	0	240.755
Predvidene obresti od posojil	0	0	12	3.091	2.816	3.924	0	9.843
Druge finančne obveznosti	289	0	0	1.595	4	100.744	0	102.632
Predvidene obresti od obveznic	0	0	1.950	1.950	3.900	0	0	7.800
Obveznosti do dobaviteljev in druge poslovne obveznosti	6.870	2.659	83.938	16.162	12.502	727	140	122.998
Skupaj	7.159	2.659	121.900	58.230	34.699	259.241	140	484.028
31.12.2017								
Posojila in krediti	0	0	100.000	15.448	15.479	146.153	7.692	284.772
Predvidene obresti od posojil	0	0	404	3.091	2.816	3.891	32	10.234
Druge finančne obveznosti	3.244	0	0	1.127	23	100.359	245	104.998
Predvidene obresti od obveznic	0	0	0	1.950	3.900	1.950	0	7.800
Obveznosti do dobaviteljev in druge poslovne obveznosti	7.716	3.841	102.865	20.789	14.144	2.212	70	151.637
Skupaj	10.960	3.841	203.269	42.405	36.362	254.565	8.039	559.441

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je tveganje negativnega vpliva spremembe tržnih obrestnih mer na poslovanje skupine. Izpostavljenost obrestnemu tveganju skupine na 31. 3. 2017 izhaja iz potencialne rasti referenčne obrestne mere Euribor, saj ima skupina več obrestno občutljivih obveznosti kot naložb.

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. 2018 predstavljajo obveznosti iz naslova prejetih posojil in finančnega najema, ki se obrestujejo po spremenljivih obrestnih merah, vezanih na 1-, 3- in 6-mesečni Euribor, 66,26-odstotni delež. Preostale obveznosti so iz naslova izdanih obveznic in kratkoročnih posojil 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. 2018 znašala 92,3 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 60,83 % obrestovanega finančnega dolga.

Izpostavljenost obrestnemu tveganju

v tisoč EUR	31.3.2018	31.12.2017
Finančni instrumenti po variabilni obrestni meri		
Finančne terjatve	0	344
Finančne obveznosti	133.514	192.540
Neto finančne obveznosti	133.514	192.196

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.

Analiza občutljivosti

V spodnji tabeli je predstavljena analiza občutljivosti spremembe obrestne mere na dobiček skupine na dan poročanja, pri čemer so vse druge spremenljivke konstantne.

Tabela obrestnega tveganja

	Zvišanje/znižanje obrestne mere	Učinek na dobiček v tisoč EUR
31.3.2018		
EURO	+100 bt	-691
EURO	-100 bt	-921

	Zvišanje/znižanje obrestne mere	Učinek na dobiček v tisoč EUR
31.12.2017		
EURO	+100 bt	-1.150
EURO	-100 bt	-926

Vrednosti obrestne mere EURIBOR

EURIBOR	Vrednost na 31.3.2018	Vrednost na 31.12.2017	Sprememba v odstotkih
1-mesečni	-0,371	-0,368	-0,82
3-mesečni	-0,329	-0,329	0
6-mesečni	-0,271	-0,271	0

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 nadaljnjega 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. 3. 2018	31. 12. 2017
Prejeta posojila in druge finančne obveznosti	342.710	388.997
Manj kratkoročne finančne naložbe in denarna sredstva s kratkoročnimi depoziti	-45.645	-107.212
Neto obveznosti	297.065	281.785
Kapital	688.873	680.865
Bilančna vsota	1.289.595	1.351.994
Neto dolg v kapitalu	43,1%	41,4%
Kapital v bilančni vsoti	53,4%	50,4%