



#OSTANIMOPOVEZANI



Nerevidirano
poročilo o poslovanju
**Skupine Telekom Slovenije in
družbe Telekom Slovenije, d. d.,**
za obdobje od januarja do marca 2020



TelekomSlovenije

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.	Obvladovanje tveganj	13
4.	UPRAVLJANJE DRUŽBE	16
5.	POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI OD JANUARJA DO MARCA 2020	18
6.	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 2020	20
7.1.	Uvodna pojasnila	20
7.1.1.	Zgoščeni medletni računovodski izkazi Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije, d. d. 21	
7.1.2.	Pojasnila k medletnim računovodskim izkazom Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije, d.d.	29
7.2.	Obvladovanje finančnih tveganj	37

Ljubljana, 13. maj 2020

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 2020.

Zgoščeni medletni izkazi za obdobje, ki se je končalo 31. marca 2020, so pripravljene v skladu z MRS 34, Medletno računovodsko poročanje in jih je potrebno brati v povezavi z letnimi računovodskimi izkazi, pripravljenimi za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2019. Računovodski izkazi za obdobje od januarja do marca 2020 so nerevidirani.

Nadzorni svet Telekoma Slovenije je nerevidirano poročilo o poslovanju Skupine Telekom Slovenije in Telekoma Slovenije za omenjeno obdobje obravnaval na svoji seji 13. maja 2020.

Vse pomembnejše spremembe podatkov, ki jih vsebuje prospekt 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 2020 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 2020, 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 2020, pripravljene v skladu z MRS 34, Medletno računovodsko poročanje in jih je potrebno brati v povezavi z letnimi računovodskimi izkazi, pripravljenimi za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2019;
- 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;
- da je v vmesno poslovno poročilo vključen pošten prikaz informacij o pomembnih poslih s povezanimi osebami skladno s predpisi.

mag. Tomaž Seljak,
predsednik uprave

dr. Vida Žurga,
podpredsednica uprave

mag. Matjaž Beričič,
član uprave

Špela Fortin,
članica uprave –
delavska direktorica

2. VIZIJA, POSLANSTVO IN VREDNOTE SKUPINE TELEKOM SLOVENIJE

2.1. Vizija, poslanstvo in vrednote



2.2. Ključne strateške usmeritve

Strateški poslovni načrt za obdobje 2020–2023 je temeljni korporativni dokument, v katerem so skozi poslanstvo, vizijo, vrednote, cilje in strategijo opredeljeni prihodnji razvoj, pa tudi strateške usmeritve Skupine Telekom Slovenije, ki sledijo ciljem deklaracije OZN o trajnostnem razvoju (Agenda 2030 za trajnostni razvoj). Dokument vsebuje prihodnjo poslovno usmeritev skupine, ki jo tvorijo obvladujoča družba Telekom Slovenije in njene odvisne družbe v Sloveniji in tujini.

Ključne strateške smernice Skupine Telekom Slovenije

Skupina Telekom Slovenije deluje na trgih, kjer prihaja do pospešene konsolidacije znotraj posameznih držav in tudi med državami, kar še dodatno zaostruje konkurenco. Tem trendom se bomo zoperstavili z osredotočenostjo na ključne strateške smernice, ki so predstavljene v nadaljevanju.

1. Ohranjanje ravni prihodkov iz osnovne dejavnosti v Sloveniji

Zadrževali bomo število uporabnikov na fiksnem in mobilnem segmentu v Sloveniji, kar bomo dosegali s ponudbo celovitih storitev za pametno življenje, z razvojem edinstvene in uporabniku prilagojene uporabniške izkušnje, ki bo temeljila na preprosti uporabniški izkušnji in vrhunskem omrežju, navdihujočih storitvah, prebojnih rešitvah in skrbnem ravnanju z uporabniki.

2. Novi viri prihodkov

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

3. Ohranjanje vrhunskega omrežja

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

4. Poenostavitev procesov, produktov in platform

Nadaljevali bomo optimizacijo poslovnih procesov ter preoblikovanje produktov, ponudbe in informacijskih sistemov z namenom krepitve sposobnosti dinamičnega prilagajanja zahtevam uporabnikov z razumljivimi in za uporabo preprostimi rešitvami.

5. Konsolidacija na posameznih trgih

Tudi v prihodnje bomo izvajali aktivnosti konsolidacije, kjer bo to skladno z zastavljenimi strateškimi cilji, in sicer bodisi prek širitve bodisi prek dezinvestiranja na trgih, kjer poslujemo.

6. Optimalna kadrovska struktura

Doseganje zastavljenih ciljev iz strateškega poslovnega načrta je mogoče le z zagotavljanjem optimalnega števila zaposlenih glede na potrebe delovnih procesov posameznih družb v skupini in z razvojem njihovih kompetenc.

7. Finančna stabilnost

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

8. Kakovost

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

9. Družbena odgovornost

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

Ključni cilji Skupine Telekom Slovenije za leto 2020

Poslovni prihodki	676,0 milijona evrov
EBITDA	210,6 milijona evrov
Čisti poslovni izid	27,5 milijona evrov
Investicije	209,7 milijona evrov

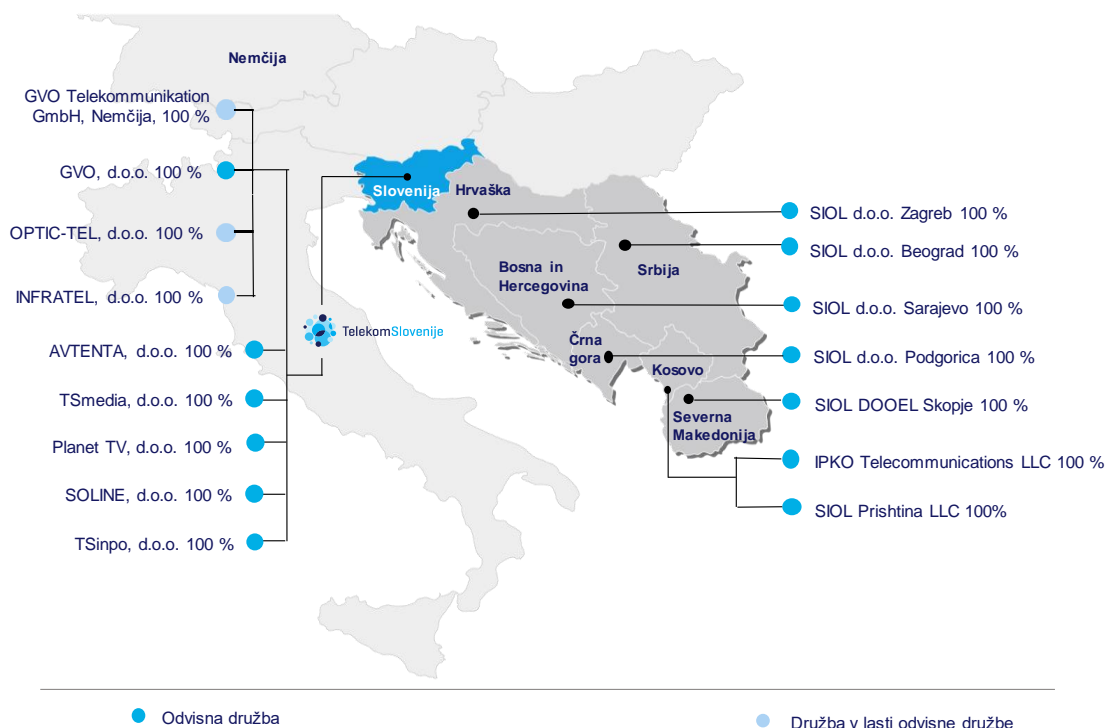
3. SKUPINA TELEKOM SLOVENIJE

3.1. Trgi in družbe Skupine Telekom Slovenije

Skupino Telekom Slovenije sestavljajo obvladujoča družba Telekom Slovenije in njene odvisne družbe. Sestavo Skupine Telekom Slovenije skupaj z lastniškimi deleži na 31. marec 2020 prikazujemo v spodnji sliki.

Podrobneje je sestava predstavljena na spletni strani <https://www.telekom.si/o-podjetju/skupina-telekom-slovenije/odvisne-druzbe>.

Stanje na 31. 3. 2020



Spremembe v skupini v letu 2020:

- V obdobju od januarja do marca 2020 v Skupini Telekom Slovenije ni bilo sprememb v sestavi skupine.

Telekom Slovenije je ustanovitelj Ustanove Srčni sklad, ki je namenjena pomoči otrokom zaposlenih v slovenskih družbah Skupine Telekom Slovenije, ki so ostali brez enega od staršev ali ki so huje bolni. Sredstva v Ustanovo Srčni sklad primarno prispevajo zaposleni v slovenskih družbah Skupine Telekom Slovenije.

3.2. Poudarki poslovanja

Skupina Telekom Slovenije je v obdobju od januarja do marca 2020 dosegla naslednje rezultate:

- Skupina Telekom Slovenije je v prvih treh mesecih leta 2020 ustvarila 173,6 milijona evrov poslovnih prihodkov, kar je za odstotek več od doseženih v prvem tromesečju leta 2019.
- Čisti prihodki od prodaje so dosegli 168,6 milijona evrov, kar je za 2 % manj kot v enakem obdobju leta 2019. V letu 2020 so nižji prihodki na mobilnem in fiksnem segmentu končni trg (predvsem zaradi nižjih prihodkov mobilnega blaga in IT storitev ter licenc). V primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta pa so višji drugi prihodki in trgovsko blago ter prihodki novih virov in veleprodajnega trga.
- Poslovni odhodki Skupine Telekom Slovenije so znašali 159,2 milijona evrov, kar je za odstotek oz. 1,8 milijona evrov manj kot v enakem obdobju leta 2019.
- Dobiček iz poslovanja pred obrestmi, amortizacijo in davki (EBITDA) je dosegel 56,4 milijona evrov, kar je za 147 tisoč evrov manj kot v prvem tromesečju leta 2019. EBITDA marža znaša 33,4-odstotni delež v čistih prihodkih od prodaje, kar je za 2 odstotka več od dosežene v prvem tromesečju leta 2019.
- Dobiček iz poslovanja (EBIT) je v obdobju od januarja do marca 2020 dosegel 14,5 milijona evrov, kar je za 23 % oz. 2,7 milijona evrov več kot v enakem obdobju preteklega leta.
- Po obračunu davka iz dobička z odloženimi davki je Skupina Telekom Slovenije prvo tromesečje leta 2020 zaključila s čistim poslovnim izidom v višini 11,3 milijona evrov, kar je za 12 % oz. 1,2 milijona evrov več kot v enakem obdobju leta 2019.

V drugi polovici marca 2020 so tudi na Skupino Telekom Slovenije vplivali dogodki, povezani s preventivnimi ukrepi za preprečevanje širjenja novega koronavirusa. Sprejeti ukrepi na ravni države so že v prvih tednih na ravni družbe Telekom Slovenije, d.d., vplivali na čiste prihodke od prodaje na maloprodajnem (predvsem mobilni in fiksni segment ter IT storitve in blago) in veleprodajnem področju (mednarodno področje) ter na prihodke v nekaterih odvisnih družbah skupine zaradi zastoja poslov na trgu.

3.3. Ključni finančni kazalniki Skupine Telekom Slovenije

v tisoč EUR / v %	Skupina Telekom Slovenije			Telekom Slovenije		
	I - III 2020 / 31.3.2020	I - III 2019 / 31.12.2019	Indeks 20/19	I - III 2020 / 31.3.2020	I - III 2019 / 31.12.2019	Indeks 20/19
Čisti prihodki od prodaje	168.629	171.963	98	152.861	156.880	97
Drugi prihodki od poslovanja	5.013	811	618	4.751	622	764
Poslovni prihodki skupaj	173.642	172.774	101	157.612	157.502	100
EBITDA	56.395	56.542	100	49.043	49.941	98
EBITDA marža = EBITDA / čisti prihodki od prodaje	33,4%	32,9%	102	32,1%	31,8%	101
EBIT	14.488	11.798	123	14.905	13.309	112
Donosnost prodaje = EBIT / čisti prihodki od prodaje	8,6%	6,9%	125	9,8%	8,5%	115
Čisti poslovni izid	11.334	10.093	112	12.554	12.632	99
Sredstva	1.236.944	1.232.860	100	1.232.952	1.223.536	101
Kapital	601.811	590.878	102	618.270	606.136	102
Razmerje med kapitalom in sredstvi (Equity Ratio)	48,7%	47,9%	102	50,1%	49,5%	101
Neto finančni dolg	397.640	402.861	99	415.246	419.602	99

3.4. Pregled po družbah in ključnih trgih

Poslovni prihodki

v tisoč EUR	I - III 2020	I - III 2019	Indeks 20/19
Telekom Slovenije	157.612	157.502	100
Druge družbe v Sloveniji	22.621	18.765	121
IPKO - Kosovo	13.851	14.327	97
Druge družbe v tujini	993	817	122
Skupaj - nekonsolidirano	195.077	191.411	102
Izločitve in prilagoditve	-21.435	-18.637	-
Skupina Telekom Slovenije	173.642	172.774	101

EBITDA – dobiček iz poslovanja pred obrestmi, amortizacijo in davki

v tisoč EUR	I - III 2020	I - III 2019	Indeks 20/19
Telekom Slovenije	49.043	49.941	98
Druge družbe v Sloveniji	807	529	153
IPKO - Kosovo	6.745	6.321	107
Druge družbe v tujini	698	609	115
Skupaj - nekonsolidirano	57.293	57.400	100
Izločitve in prilagoditve	-898	-858	-
Skupina Telekom Slovenije	56.395	56.542	100

EBIT – dobiček iz poslovanja

v tisoč EUR	I - III 2020	I - III 2019	Indeks 20/19
Telekom Slovenije	14.905	13.309	112
Druge družbe v Sloveniji	-610	-894	-
IPKO - Kosovo	-204	-907	-
Druge družbe v tujini	186	220	85
Skupaj - nekonsolidirano	14.277	11.728	122
Izločitve in prilagoditve	211	70	-
Skupina Telekom Slovenije	14.488	11.798	123

Čisti poslovni izid

v tisoč EUR	I - III 2020	I - III 2019	Indeks 20/19
Telekom Slovenije	12.554	12.632	99
Druge družbe v Sloveniji	-798	-1.245	-
IPKO - Kosovo	-886	-1.635	-
Druge družbe v tujini	66	124	53
Skupaj - nekonsolidirano	10.936	9.876	111
Izločitve in prilagoditve	398	217	-
Skupina Telekom Slovenije	11.334	10.093	112

PRIKLJUČKI IN STORITVE SKUPINE TELEKOM SLOVENIJE PO VRSTAH IN TRGIH

Širokopasovni priključki

Stanje maloprodajnih širokopasovnih priključkov na dan	31.3.2020	31.12.2019	Indeks 20/19
Slovenija	204.228	206.925	99
Kosovo	106.905	111.930	96
Skupina Telekom Slovenije	311.133	318.855	98

Priključki fiksne in mobilne telefonije

Stanje maloprodajnih priključkov na dan	31.3.2020	31.12.2019	Indeks 20/19
Slovenija, mobilna telefonija	992.373	1.002.917	99
Slovenija, klasična fiksna govorna telefonija	319.069	322.058	99
Kosovo, mobilna telefonija	754.715	817.145	92
Skupina Telekom Slovenije	2.066.157	2.142.120	96
Priključki VoIP			
Slovenija	185.555	188.041	99
Kosovo	11.093	10.912	102
Skupina Telekom Slovenije	196.648	198.953	99

Skupaj priključki / storitve mobilne in fiksne telefonije

Stanje maloprodajnih priključkov na dan	31.3.2020	31.12.2019	Indeks 20/19
Skupaj mobilna telefonija	1.747.088	1.820.062	96
Skupaj fiksne govorne storitve*	515.717	521.011	99
Skupina Telekom Slovenije	2.262.805	2.341.073	97

* Seštevek priključkov fiksne govorne telefonije in storitev VoIP.

Naložbe

v tisoč EUR	I - III 2020	I - III 2019	Indeks 20/19
Telekom Slovenije	43.349	23.816	182
Druge družbe v Sloveniji	793	380	209
IPKO - Kosovo	1.221	3.596	34
Druge družbe v tujini	84	54	156
Izločitve in prilagoditve	-949	-132	-
Skupina Telekom Slovenije	44.498	27.714	161

Zaposleni

Število zaposlenih po stanju na dan	31.3.2020	31.12.2019	Indeks 20/19
Telekom Slovenije	2.192	2.182	100
Druge družbe v Sloveniji	722	719	100
IPKO - Kosovo	528	528	100
Skupina Telekom Slovenije	3.442	3.429	100

3.5. Lastniška struktura in trgovanje z delnicami

Osnovni podatki o delnici družbe Telekom Slovenije na 31. 3. 2020

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. 2020	8.983

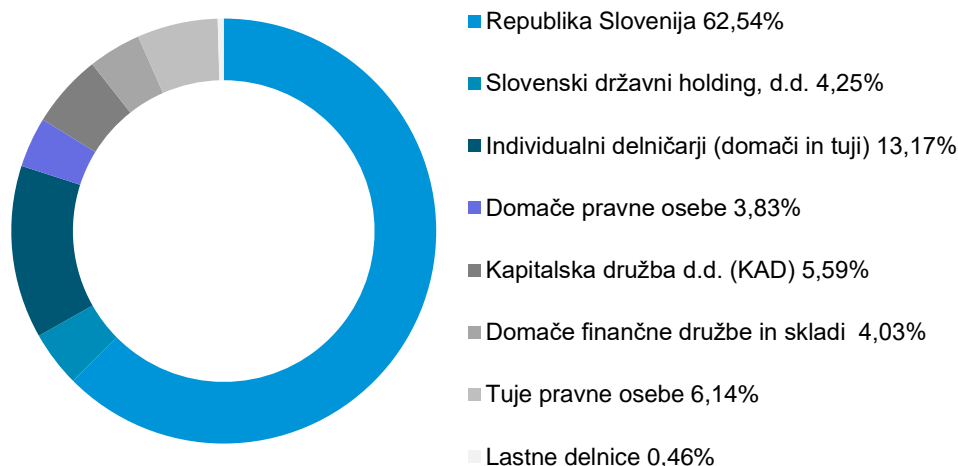
Lastniška struktura in največji delničarji na 31. 3. 2020

Telekom Slovenije je imel 31. marca 2020 8.983 delničarjev, kar je 153 delničarjev manj kot ob koncu leta 2019.

V lastniški strukturi s 93,6-odstotnim deležem še naprej prevladujejo domači lastniki. Največji lastnik družbe je Republika Slovenija skupaj s Kapitalsko družbo, Slovenskim državnim holdingom ter Prvim pokojninskim skladom Modre zavarovalnice in njegovim kritnim skladom. V neposrednem in posrednem lastništvu države je 73,36 % delnic družbe.

Individualni delničarji so v lastniški strukturi druga največja kategorija lastnikov, katerih delež se je v treh mesecih leta 2020 znižal. Lastniški delež so na drugi strani povečale domače pravne osebe in finančne družbe ter skladi, znižal pa se je delež tujih pravnih oseb.

Lastniška struktura na 31. 3. 2020



10 največjih delničarjev na 31. 3. 2020

Koncentracija lastništva, merjena z lastniškim deležem desetih največjih delničarjev, je ob zaključku tromesečja 2020 znašala 79,35 % in se je glede na konec leta 2019 povečala za 0,11 odstotne točke, pri čemer se struktura prve deseterice ni spremenila, zamenjal se je le vrstni red.



Delnice v lasti članov uprave in nadzornega sveta Telekom Slovenije

Člani nadzornega sveta so imeli 31. marca 2020 skupaj v lasti 306 delnic TLSSG.

Ime in priimek	Funkcija	Število delnic	Delež v kapitalu v %
Nadzorni svet			
Igor Rozman	član nadzornega sveta	54	0,00083
Drago Kijevčanin	namestnik predsednice nadzornega sveta	212	0,00324
Dušan Pišek	član nadzornega sveta	36	0,00055
Jana Žižek Kuhar	članica nadzornega sveta	4	0,00006
Skupaj		306	0,00468

Pri trgovanju predstavnikov družbe z njenimi delnicami in pri obveščanju o tovrstnih transakcijah v Telekomu Slovenije sledimo veljavni zakonodaji in Pravilniku o omejitvi trgovanja z delnicami Telekom Slovenije.

Gibanje vrednosti delnice Telekom Slovenije

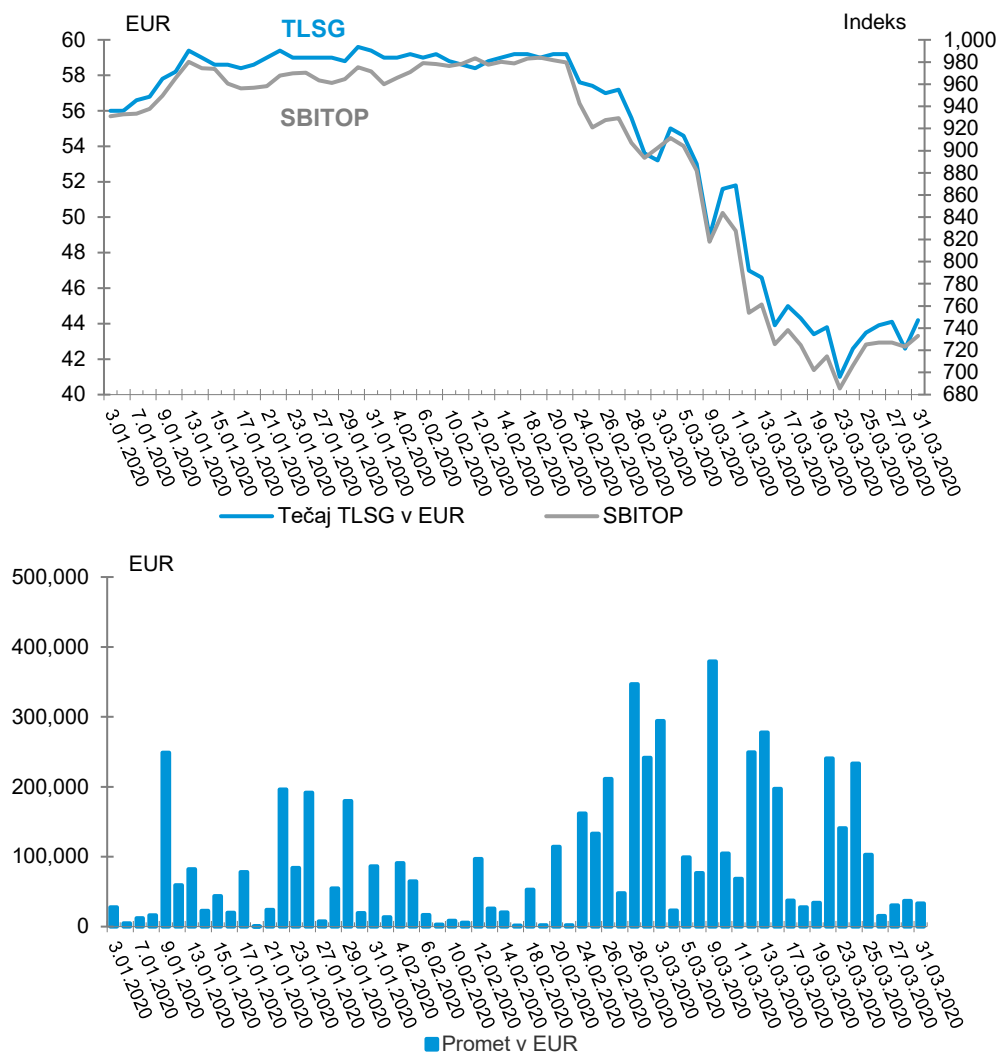
Delnica Telekom Slovenije kotira v prvi kotaciji Ljubljanske borze z oznako TLSSG. Delnica je vključena v borzni indeks SBITOP in je v sestavi indeksa ob koncu marca 2020 predstavljala 6,28-odstotni delež. Od 19. junija 2019 je delnica TLSSG vključena tudi v novi delniški indeks ADRIAprime, skupni indeks izbranih družb prvih kotacij Ljubljanske in Zagrebške borze. Gre za indeks celotne donosnosti, ki poleg gibanja tečajev delnic upošteva tudi dividendno donosnost.

Drastični ukrepi držav za preprečevanje širjenja koronavirusa so zamajali vse delniške trge po svetu, vključno s slovenskim. Na zadnji trgovni dan v marcu je zaključni tečaj delnice TLSSG znašal 44,20 evra. Tečaj delnice je v tromesečju zabeležil padec vrednosti za 18,75 % in je sledil splošnemu padcu tečajev na Ljubljanski borzi. Indeks SBI TOP, ki zasleduje gibanje cen najbolj likvidnih in največjih delnic na borzi, se je v enakem obdobju znižal za 20,83 %. Tržna kapitalizacija Telekom Slovenije je na zadnji trgovni dan v marcu znašala 288,9 milijona evrov. V obdobju od januarja do marca 2020 je bil z delnico Telekom Slovenije dosežen promet v višini 5,82 milijona evrov in je v celotnem borznem prometu z delnicami predstavljal 4,21-odstotni delež.

Statistika trgovanja s TLSSG na Ljubljanski borzi v obdobju

Zaključni tečaj v EUR	I – III 2020	I – III 2019
Najvišji dnevni	59,60	68,20
Najnižji dnevni	41,00	56,60
Povprečni	54,50	63,51
Promet v tisoč EUR	I – III 2020	I – III 2019
Skupni v letu	5.820,26	3.139,14
Najvišji dnevni	379,22	615,09
Najnižji dnevni	0,18	0,13
Povprečni	92,39	53,21

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. 2020 / I – III 2020	31. 12. 2019 / I – III 2019
Zaključni tečaj na zadnji trgovalni dan v obdobju v EUR	44,20	66,20
Knjigovodska vrednost delnice v EUR ¹	92,08	90,41
Čisti dobiček na delnico ² v EUR	1,74	0,19
Razmerje tržna/knjigovodska vrednost	0,48	0,60
Kapitalska donosnost delnice v obdobju v % ³	-18,75%	12,20%
Dividendna donosnost ⁴ v %	10,18%	21,60%

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. 2019.

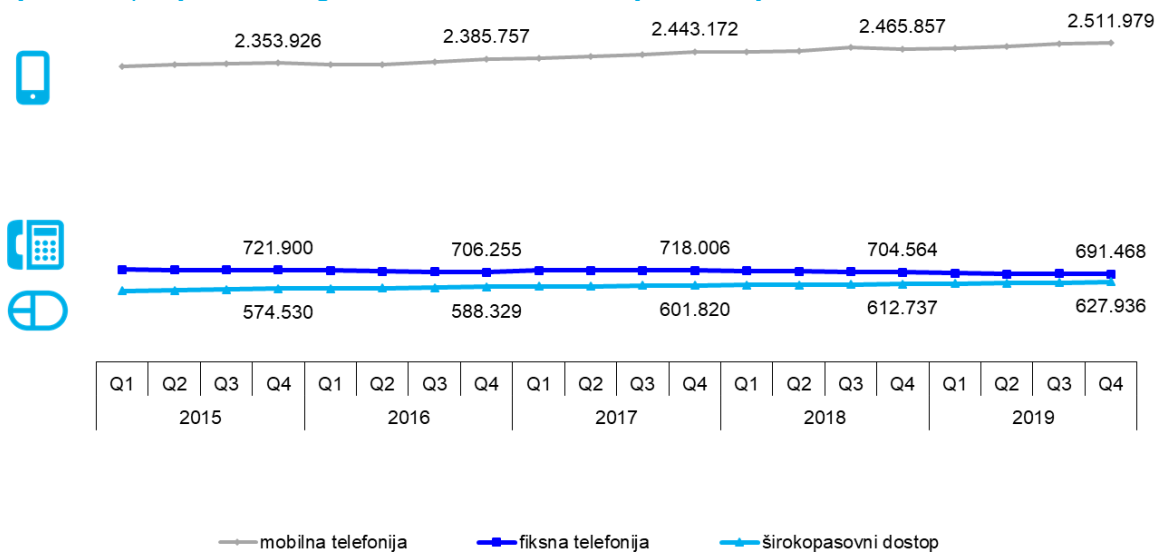
² Čisti dobiček na delnico je izračunan kot razmerje med čistim poslovnim izidom Skupine Telekom Slovenije v obravnavanem obdobju in povprečnim številom izdanih navadnih delnic brez lastnih delnic.

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

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

3.6. Trg in tržni deleži na ključnih storitvenih segmentih

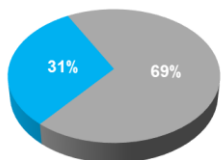
Gibanje števila priključkov na trgu elektronskih komunikacij v Sloveniji



Vir: Statistični urad Republike Slovenije, Elektronske komunikacije, četrto četrtletje 2019, marec 2020.

Pregled tržnih deležev v četrtem četrtletju 2020 v ključnih segmentih

Fiksni širokopasovni dostop



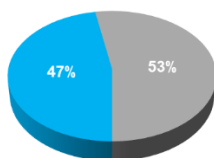
31,0 % tržni delež

Letna sprememba: - 2,0 odst. točke

206.925 priključkov

Letna sprememba: - 3,4 %

IP-televizija



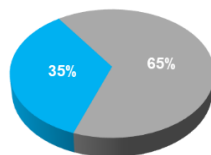
47,1 % tržni delež

Letna sprememba: - 3,2 odst. točke

172.403 priključkov

Letna sprememba: - 2,4 %

IP-telefonija



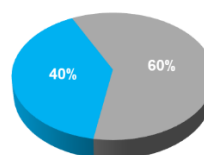
34,8 % tržni delež

Letna sprememba: - 1,3 odst. točke

188.041 priključkov

Letna sprememba: - 2,8 %

Mobilna telefonija



39,9 % tržni delež

Letna sprememba: - 2,7 odst. točke

1.002.917 priključkov

Letna sprememba: - 4,4 %

Vir: AKOS: Portal eAnalitik, marec 2020; interni podatki Telekom Slovenije.

3.7. Obvladovanje tveganj

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

TELEKOM SLOVENIJE

Strateška tveganja

- Telekom Slovenije se na domačem trgu spopada s konkurenco, regulatornimi vplivi in cenovno občutljivimi uporabniki. Uporabniki zahtevajo visoko kakovost storitev in vedno večji obseg storitev za nizko ceno. Trg je vse bolj zasičen, kar pomeni zelo ozek manevrski prostor za pridobivanje novih uporabnikov. Obvladovanje tovrstnih tveganj zahteva stalno izvajanje aktivnosti za zagotavljanje konkurenčnosti, obvladovanje regulatornih ukrepov, ciljno usmerjen in aktiven nastop na trgu, zagotavljanje visoke kakovosti in razpoložljivosti storitev, stalno prilagajanje poslovnih rešitev, prilagajanje ponudbe ter uvajanje novosti za posamezne skupine in segmente uporabnikov.
- Na področju strateških tveganj zaradi vpliva koronavirusa smo zaprli vse Telekomove centre po Sloveniji in uporabnike preusmerili na digitalne kanale. Na maloprodajnem trgu izvajamo dodatne aktivnosti, ki za uporabnike vključujejo razširitev TV-programskih shem in dodatno količino mobilnega prenosa podatkov prilagajamo se na začasen zmanjšan obseg poslovanja poslovnih uporabnikov, kar lahko vpliva na obseg projektov. Skladno z odlokom Vlade RS se je znižala omrežnina za naročnike električne energije, pospešujemo prodajo izdelkov in storitev preko digitalnih kanalov.

Finančna tveganja

- Telekom Slovenije redno spremlja dinamiko finančnega okolja, ki se odraža v različnih vrstah tveganj, ki jim je družba izpostavljena pri poslovanju. Družba aktivno spremlja likvidnostna in kreditna tveganja ter tveganja spremembe obrestne mere, z različnimi modeli obvladovanja finančnih tveganj in izvedenimi finančnimi instrumenti pa izvaja ukrepe za znižanje izpostavljenosti posameznim vrstam tveganj.
- Likvidnostno tveganje se obvladuje preko načrtovanja in uravnavanja denarnih tokov, zagotavljanja ustrezne ročnosti in razpršitve finančnega dolga, financiranja v okviru skupine ter optimiziranjem obratnega kapitala in denarnih sredstev. Kratkoročno neuravnoteženost denarnih tokov družba uravnava z bančnimi kratkoročnimi revolving linijami, kot dodaten element finančne varnosti so zagotovljene tudi dolgoročne rezervne kreditne linije.
- Kreditno tveganje Telekom Slovenije obvladuje z aktivnim spremljanjem poslovanja kupcev in njihovih bonitetnih ocen ter omejitvijo največjih dovoljenih dopustnih izpostavljenosti. Pred tveganji poslabšanja finančnega položaja kupcev se dodatno ščiti 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 se varuje tudi s sklenjeno obrestno zamenjavo. Na ravni Telekoma Slovenije ima fiksno oziroma varovano obrestno mero 60,4 % obrestovanega finančnega dolga.
- Kreditno tveganje, ki se nanaša na terjatve iz naslova posojil danih odvisnim družbam, Telekom Slovenije obvladuje z različnimi instrumenti zavarovanj v posojilnih pogodbah, hkrati pa redno spremlja in nadzoruje poslovanje in likvidnost odvisnih družb. V primeru, da bodo negativni učinki koronavirusa vplivali na sposobnost servisiranja posojil s strani odvisnih družb, bo Telekom Slovenije sprožil aktivnosti v smeri refinanciranja oziroma sprememb odplačilnih načrtov posojil.

Regulatorna tveganja in tveganja skladnosti poslovanja

- 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 v posameznih tržnih segmentih.
- Glede na prvotno predvideno izvedbo javnega razpisa za dražbo dela radiofrekvenčnega pasu 700 MHz za peto generacijo mobilnih omrežij (5G) ter upoštevajoč s strani AKOS-a objavljene predloge Strategije upravljanja z radiofrekvenčnim spektrom je še vedno identificirano tveganje pogojev javne dražbe, zahtev uporabe frekvenc, presežnih dražbenih cen ter ostalih (ne)posredno povezanih pogojev izvedbe javnega razpisa in javne dražbe frekvenc. Navedeno lahko vpliva na možnost pridobitve razpisanega radiofrekvenčnega spektra za namene izvajanja elektronskih komunikacijskih storitev. Strategija upravljanja z radiofrekvenčnim spektrom še vedno ni bila sprejeta (zadnji predlog AKOS-a iz novembra 2019).
- Konec leta 2018 je bila sprejeta Direktiva (EU) o Evropskem zakoniku o elektronskih komunikacijah (EECC), ki vključuje ukrepe za spodbujanje konkurenčnosti in investicij v omrežja elektronskih komunikacij zelo visokih zmogljivosti, in zajema različna področja elektronskih komunikacij. Rok za prenos direktive v nacionalne zakonodaje je dve leti od njene uveljavitve. Svet EU je sprejel tudi uredbo BEREC, in sicer z namenom pomoči

državam članicam pri širitvi omrežij elektronskih komunikacij visokih zmogljivosti ter sprotni in dosledni uporabi regulatornih ukrepov zakonika.

- Tveganje na področju varstva osebnih podatkov izhaja iz velikega obsega in kategorij osebnih podatkov, ki jih Telekom Slovenije kot vodilni operater v Sloveniji, obdeluje. Pri tem tveganju je pomembna uporaba Uredbe (EU) 2016/679 Evropskega parlamenta in Sveta o varstvu posameznikov pri obdelavi osebnih podatkov in o prostem pretoku takih podatkov, ki se je začela uporabljati 25. maja 2018 in ki je prinesla zahtevnejšo regulacijo ter večje zavedanje o področju varovanja podatkov tako naših uporabnikov kot širše javnosti. Telekom Slovenije zagotavlja skladnost z njenimi zahtevami s stalnim spremljanjem procesov varstva osebnih podatkov ter s posodobitvami in izboljšavami procesov obdelave osebnih podatkov in notranjih kontrol za varstvo osebnih podatkov. Prav tako spremljamo pripravo novih predpisov; v pripravi sta Zakon o varstvu osebnih podatkov (ZVOP-2) in Zakon o elektronski identifikaciji in storitvah zaupanja (ZEIS). V postopku usklajevanja med deležniki (institucijami EU in državami članicami) je tudi uredba EU glede »e-zasebnosti«, ki bo vplivala na obdelavo podatkov pri zagotavljanju elektronskih komunikacijskih storitev.
- Telekom Slovenije pri svojem poslovanju spoštuje tako veljavno zakonodajo kot odločbe ter vidike sektorske regulacije in drugih pristojnih organov. Regulatorna tveganja obvladuje z organizacijskimi in procesnimi ukrepi pri poslovanju, s konstruktivnim dialogom in podajanjem mnenj, pripomb in predlogov v postopkih javne obravnave osnutkov splošnih in konkretnih aktov regulatorja ter z vlaganjem pravnih sredstev zoper izdane regulatorne odločbe, kadar je to utemeljeno.
- Zaradi vpliva koronavirusa z uporabniki poslujemo na daljavo, skrbimo za njihovo redno obveščanje. Ob tem pozorno spremljamo razpravo glede uporabe podatkov uporabnikov, s katerimi razpolagamo operaterji, glede morebitnega izvajanja ukrepov za omejitev širjenja koronavirusa.

Operativna tveganja

- Telekom Slovenije veliko pozornosti namenja obvladovanju operativnih tveganj na področju IKT-omrežij, storitev in naprav, pa tudi upravljanju in razvoju kadrov s tega področja. Zaradi razvoja tehnologij, IKT-storitev in naraščajočih zahtev aplikacij oziroma naprav se povečuje kompleksnost celovitega upravljanja. Telekom Slovenije tveganja obvladuje z razvojem DSS in OSS sistemov, z izboljševanjem operativne učinkovitosti in s podporo novim poslovnim priložnostim. Nadzorno podporni sistemi (OSS) so in bodo ključni dejavniki diferenciacije med različnimi ponudniki na množičnem, poslovnem in veleprodajnem trgu. V obdobju do leta 2023 je v sklopu strategije OSS potrebno doseči, da bo imela Skupina Telekom Slovenije enega najbolj učinkovitih, najbolj odzivnih in najbolj prilagodljivih tovrstnih sistemov, vključno z visoko stopnjo avtomatizacije v operativnih procesih, kar skrajšuje čas procesov ter zmanjšuje število udeleženih v njih in napake in operativne stroške.
- V okviru zagotavljanja neprekinjenega poslovanja Telekom Slovenije zagotavlja ustrezne kapacitete IKT infrastrukture in storitev ter transportnih, hrbtencičnih in dostopovnih segmentov. Tveganja nedelovanja povezav in storitev, ki jih izvajajo drugi subjekti, obvladuje z vpeljanimi procesi za spremljanje in poročanje o dogovorjeni ravni zagotavljanja storitev na najetih omrežjih in s standardizacijo zahtev do ponudnikov omrežij za nova najemna omrežja. V posameznih omrežnih segmentih, kjer družba zaznava večja tveganja delovanja in varnosti, izvaja posodobitve in povečujemo kapacitete z redundanco.
- Na področju IKT varnosti Telekom Slovenije nenehno razvija sisteme za nadzor tehnologij in anomalij v IKT infrastrukturi in storitvah ter izvaja notranja in zunanja vdorna testiranja. Vzpostavljen je Operativni center kibernetске varnosti. Tveganje obvladuje z izvajanjem varnostne politike, odkrivanjem varnostnih groženj in ranljivosti ter s širjenjem varnostne kulture zaposlenih in uporabnikov.
- Na SAP ERP aplikativnem področju se Telekom Slovenije sooča z nekaterimi izzivi, med katerimi je tudi nadgradnja sistema na novo verzijo (s4Hana). Potrebno je analizirati in po potrebi spremeniti/prilagoditi operativne procese.
- Prepoznano je tveganje pogojev večfrekvenčne javne dražbe za peto generacijo mobilnih omrežij (5G), zahtev uporabe frekvenc, višina cen ter ostalih povezanih pogojev izvedbe javnega razpisa. Navedeno lahko vpliva na možnost pridobitve razpisanega radiofrekvenčnega spektra za namene izvajanja elektronskih komunikacijskih storitev. V družbi potekajo aktivnosti z ekipo notranjih in zunanjih strokovnjakov na dražbo. Strategija upravljanja z radiofrekvenčnim spektrom v RS še ni sprejeta.
- Tveganja, povezana z izvedbo nabavnih postopkov, Telekom Slovenije obvladuje s centralizirano nabavo, vzpostavljenim standardnim procesom za izvedbo nabavnih postopkov in metodologijo za ocenjevanje tveganj ponudnikov. Spremlja skladnost izvajanja pogodbenih določil, kamor je vključen tudi Kodeks za dobavitelje. Izvaja se celostna ocena dobaviteljev. Cilj obvladovanja tveganja je nemotena dobava in doprinos h konkurenčni prednosti družbe.
- Telekom Slovenije se sooča tudi s tveganji na področju zadržanja kadrov, saj je zaradi razmer na trgu in povečanega povpraševanja po strokovno usposobljenih, predvsem IKT-strokovnjakih, vse težje pridobiti in zadržati usposobljene strokovnjake. Za zadržanje zaposlenih se osredotoča na sistematičen razvoj in načrtovanje kariere, prenos znanj in izobraževanja, ob tem pa zagotavlja motivacijske sisteme nagrajevanja.

<ul style="list-style-type: none"> • Na podlagi Sistema upravljanja neprekinjenega poslovanja (SUNP), ki ga imamo vzpostavljenega za primer izrednih dogodkov in ki je certificiran po standardu ISO/IEC 22301, smo sprejeli preventivne ukrepe in poseben Načrt ukrepov in delovanja za primer pandemije, pri tem pa smo predvideli tudi aktivnosti v primeru aktiviranja Državnega načrta zaščite in reševanja. Skladno s SUNP smo v Telekomu Slovenije, d.d., pripravljene in usposobljene za zagotavljanje ključnih storitev in procesov tudi v izrednih razmerah. • Sistem upravljanja neprekinjenega poslovanja ogrodi vzpostavitev organizacijske odpornosti in zmožnosti učinkovitega odziva, pri čemer med ključne elemente poleg skrbi za zaposlene sodi varovanje interesov naših poslovnih partnerjev, uporabnikov in ostalih deležnikov. Zaradi vpliva koronavirusa aktivnosti vključujejo prioritarno zagotavljanje kakovosti, varnosti, nadzora nad kapacitetami, dobave dodatnih HW, zagotavljanje koordinacije med zunanji in notranji deležniki, motivacijo zaposlenih, zagotavljanje dela od doma, zagotavljanje razpoložljivih kadrov na delovnih mestih, kjer je nujno potrebno, zagotavljanje izvedbe aktivnosti glede na stalne spremembe in določanje prioritete na dnevni ravni oziroma 24/7.
AVTENTA
<ul style="list-style-type: none"> • Tveganje doseganja pričakovanih prihodkov Avtenta obvladuje s konkurenčno ponudbo in upravljanjem odnosov s strankami. • Na poslovanje dodatno vpliva razglášena epidemija koronavirusa, ki ima vpliv na zmanjšanje obsega projektov.
GVO
<ul style="list-style-type: none"> • Tveganje rasti cen gradbenih storitev se obvladuje s prilagajanjem organizacije dela in procesov. • Na poslovanje vpliva razglášena epidemija koronavirusa, saj je izvedba investicijskih in vzdrževalnih del omejena.
PLANET TV
<ul style="list-style-type: none"> • Tveganje upravljanje z likvidnostjo je zelo visoko. V družbi se izvaja poslovno in finančno prestrukturiranje. • Na poslovanje dodatno vpliva razglášena epidemija koronavirusa, saj se je zmanjšal obseg ali pa so bile odpovedane že potrjene oglaševalske akcije. Družba preko stanovskih združenj spodbuja oglaševanje v slovenskih medijih.
SOLINE
<ul style="list-style-type: none"> • 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. • Na poslovanje dodatno vpliva razglášena epidemija koronavirusa saj je prodaja izdelkov omejena zaradi zaprtja lastnih trgovin ter zaprtja KPSS in prodajnih mest poslovnih partnerjev, pa tudi manjšega povpraševanja iz tujine.
TSinpo
<ul style="list-style-type: none"> • Tveganje upravljanje s kadri in varnost delovnega okolja obvladujemo z ustrezno kadrovsko strukturo zaposlenih. • Na poslovanje dodatno vpliva razglášena epidemija koronavirusa, saj je manjše povpraševanje in proizvodnje kartonskih tulcev ter zamik prodaje drugih programov.
TSmedia
<ul style="list-style-type: none"> • Tveganje doseganje pričakovanih prihodkov se obvladuje s sklepanjem letnih pogodb in paketnim trženjem. • Na poslovanje dodatno vpliva razglášena epidemija koronavirusa, saj se je zmanjšal obseg ali pa so bile odpovedane že potrjene oglaševalske akcije. Družba preko stanovskih združenj spodbuja oglaševanje v slovenskih medijih.
IPKO
<ul style="list-style-type: none"> • Na tveganja izgube uporabnikov in prihodkov v segmentu fiksnih in mobilnih storitev zaradi nelojalne konkurence se IPKO odziva z aktivnim prilagajanjem ponudbe in ustreznimi tržnimi pristopi. • Obstaja tveganje višjih stroškov zaradi določitve cen plačila nadomestila za avtorske pravice za prenos programov preko kableskega omrežja. • Tveganje izgube prihodkov iz naslova gostovanja IPKO obvladuje s pogajanjem in maloprodajno ponudbo. • Tveganje glede prodajnih aktivnosti se obvladuje s konservativnim pristopom pri razkrivanju dokumentacije o poslovanju ter ustrezno organizacijo poslovanja za izvajanje procesov in motivacijo zaposlenih. • Na poslovanje dodatno vpliva razglášena epidemija koronavirusa, saj se na Kosovu zapisa javno življenje, prav tako poslovanje nekaterih podjetij. IPKO skuša preusmeriti uporabnike k storitvam preko spleta in aktiviranjem ekipe za upravljanje neprekinjenega poslovanja. Vlada je kot del paketa ukrepov sprejela sklep, da se za telekomunikacijske storitve, ki jih zagotavlja Telekom Kosova, ne uporablja zakonodaje javnih naročil.

4. UPRAVLJANJE DRUŽBE

Uprava

Telekom Slovenije vodi uprava, ki je bila 31. marca 2020 v naslednji sestavi:

- mag. Tomaž Seljak, predsednik uprave,
- dr. Vida Žurga, podpredsednica uprave,
- mag. Matjaž Beričič, član uprave,
- Špela Fortin, članica uprave - delavska direktorica.

Člani uprave so imenovani za štiriletni mandat, ki začne teči z dnem imenovanja posameznega člana uprave.

Nadzorni svet

Nadzorni svet Telekoma Slovenije sestavlja devet članov, od tega je šest članov predstavnikov kapitala, trije člani pa so 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 2020 sestavljali:

Predstavniki kapitala:

- Barbara Kúrner Čad, predsednica,
- mag. Barbara Gorjup, namestnica predsednice,
- mag. Bernarda Babič, članica,
- Dimitrij Marjanovič, član,
- mag. Barbara Cerovšek Zupančič, članica,
- Igor Rozman, član.

Predstavniki zaposlenih:

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

Člani nadzornega sveta so izvoljeni za mandatno obdobje štirih let.

S 13. majem 2020 se je iztekel mandat članu nadzornega sveta, predstavniku kapitala, Dimitriju Marjanoviču. O izvolitvi novega člana nadzornega sveta bo odločala skupščina družbe, ki bo 5. junija 2020.

Več na spletni strani <https://www.telekom.si/o-podjetju/predstavitev/organiziranost-in-upravljanje>.

Slovenija

GVO, d. o. o.

Direktor: Borut Radi

INFRADEL d. o. o.

Direktor: Borut Radi

OPTIC-TEL d. o. o.

Direktor: Borut Radi

AVTENTA, d. o. o.

Direktor: Primož Kučič

Do 31. januarja 2020 je bil direktor Miran Potočnik. Od 1. februarja 2020 je direktor Primož Kučič, ki družbo vodi do imenovanja novega direktorja.

TSmedia, d. o. o.

Direktor: mag. Simon Furlan

Do 31. marca 2020 je bil direktor Rolando Žel. Od 1. aprila 2020 je direktor mag. Simon Furlan, ki družbo vodi do imenovanja novega direktorja.

SOLINE, d. o. o.

Direktor: Klavdij Godnič

Planet TV, televizijska dejavnost, d. o. o.

Direktor: Samo Ošina

Do 31. marca 2020 bil direktor Rolando Žel. Od 1. aprila 2020 je direktor Samo Ošina, ki družbo vodi do imenovanja novega direktorja.

Prokuristka: Nevenka Črnko

Nevenka Črnko je prokuristka od 1. aprila 2020, pred tem družba ni imela prokurista.

TSinpo d. o. o.

Direktor: mag. Danilo Tomšič

Prokuristka: Vesna Lednik

Druge države

IPKO Telecommunications LLC, Kosovo

Člani upravnega odbora: mag. Tomaž Seljak, predsednik, Bujar Musa, mag. Robert Erzin

Glavni izvršni direktor: mag. Robert Erzin

SIOL d. o. o., Hrvaška

Direktor: Matjaž Pogačnik, MBA

SIOL d. o. o. Podgorica, Črna gora

Direktor: Matjaž Pogačnik, MBA

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

Direktor: Matjaž Pogačnik, MBA

SIOL DOOEL Skopje, Makedonija

Direktor: Matjaž Pogačnik, MBA

SIOL DOO BEOGRAD, Srbija

Direktor: Matjaž Pogačnik, MBA

SIOL Prishtina L.L.C, Kosovo

Direktor: Matjaž Pogačnik, MBA

GVO Telekommunikation GmbH

Direktorji: Borut Radi, Darko Gradišnik, Roman Mazi

5. POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI OD JANUARJA DO MARCA 2020

PRVO ČETRTLETJE

JANUAR

- Nadzorni svet je podal soglasje k imenovanju Primoža Kučiča na mesto direktorja družbe Avtenta. Primož Kučič, ki je direktor Poslovnega trga v Telekomu Slovenije, družbo Avtenta vodi od 1. februarja 2020 do imenovanja novega direktorja.
- Nadzorni svet družbe se je seznanil s pričetkom postopka za izvedbo dokapitalizacije z vstopom novega družbenika v družbo Planet TV.
- Telekom Slovenije je z borznim članom Interkapital vrijednosni papiri sklenil pogodbo za opravljanje storitev vzdrževanja likvidnosti delnice Telekoma Slovenije. Storitve po pogodbi se bodo začele izvajati 3. februarja 2020 in dopolnjujejo ostale aktivnosti Telekoma Slovenije na področju odnosov z investitorji.
- Avtenta je pridobila najvišji naziv znotraj SAP partnerstva. Družba SAP je Avtenti tudi letos podelila naziv Zlati partner – SAP Gold partner.

FEBRUAR

- Telekom Slovenije je skladno z Uredbo o pogojih in postopkih zadolževanja pravnih oseb iz 87. člena Zakona o javnih financah na Ministrstvo RS za finance podal vlogo za izdajo soglasja k začetku postopka dolgoročnega zadolževanja v višini do 100 mio evrov. Sredstva bo družba predvidoma pridobila pri Evropski investicijski banki, za kar je slednja izkazala interes v okviru nezavezujoče ponudbe. S pridobljenimi sredstvi bo Telekom Slovenije do leta 2023 financiral širitev in nadgradnjo dostopovnega optičnega omrežja v Sloveniji, s katerim postavlja infrastrukturne temelje za prihodnje telekomunikacijske dejavnosti.
- Avtenta je kot zanesljiv, kredibilen in zaupanja vreden partner prejela Bisnodov certifikat Zlate bonitetne odličnosti AAA.
- Avtenta je pridobila naziv Marg Gold Partner na področju rešitev dokumentnega sistema BusinessConnect/GovernmentConnect in partner podjetja BizBox.

MAREC

- Telekom Slovenije je 2. marca 2020 prejel sodbo in sklep Okrožnega sodišča v Ljubljani v gospodarskem sporu tožeče stranke Sky net zoper toženo stranko Telekom Slovenije (prej Mobitel), in sicer zaradi izpolnitve pogodbe po dveh tožbah. S sodbo in sklepom je sodišče zavrglo tako del podrednega tožbenega zahtevka družbe Sky net glede gradnje baznih postaj in priprave dokumentacije, ki se nanaša na leto 2007, kot preostali del podrednega tožbenega zahtevka glede izdaje naročil za gradnjo 414 baznih postaj in naročil za pridobivanje dokumentacije za 434 baznih postaj. Sodišče je tudi odločilo, da je družba Sky net dolžna Telekomu Slovenije povrniti pravdne stroške v višini 30.146,32 evrov.
- Telekom Slovenije je 4. marca 2020 prejel sodbo Višjega sodišča v Ljubljani, izdano 13. 2. 2020, v gospodarskem sporu tožeče stranke Telekom Slovenije zoper tožene stranke Bojan Dremelj, Dušan Mitič, Filip Ogris Martič, Željko Puljić in Darja Senica, in sicer zaradi plačila 7.635.500,00 evrov s pripadki. Višje sodišče v Ljubljani je s predmetno sodbo in sklepom odločilo, da se pritožbi Telekoma Slovenije ugodi v delu, ki se nanaša na del stroškov stranskih intervenientov in je v tem delu sodbo razveljavilo, v preostalem nerazveljavljenem delu pa je pritožbo Telekoma Slovenije zavrnilo in sodbo Okrožnega sodišča v izpodbijanem delu potrdilo. Telekomu Slovenije je naložilo, da toženim strankam povrne pravdne stroške pritožbenega postopka. Telekom Slovenije bo o svojih nadaljnjih postopkih v tej zadevi delničarje in javnost sproti obveščal.
- Telekom Slovenije je dopolnil pogoje pričetega postopka za izvedbo dokapitalizacije z vstopom novega družbenika v družbo Planet TV na prodajo 100 % deleža v družbi Planet TV.
- V Telekomu Slovenije smo po tem, ko se je koronavirus COVID-19 pričel širiti v Evropi, na podlagi Sistema upravljanja neprekinjenega poslovanja (SUNP), ki je certificiran po standardu ISO/IEC 22301, sprejeli poseben Načrt ukrepov in delovanja za primer pandemije, pri tem pa smo predvideli tudi aktivnosti v primeru aktiviranja Državnega načrta zaščite in reševanja. V družbi in skupini izvajamo ukrepe, ki so usmerjeni v zaščito človeških virov, in sicer tako zaposlenih kot uporabnikov naših storitev, ob tem pa posebno pozornost namenjamo zagotavljanju varnosti omrežja in storitev ter delovanju, kakor je predpisano za primer izrednih dogodkov. Pri tem v teh izjemnih okoliščinah z vsemi silami in kolikor je to možno ter skladno z zahtevami zakonodaje, zagotavljamo storitve za vse uporabnike naših omrežij in v

največji možni meri obvladujemo tveganja. Delo svojih strokovnjakov smo prilagodili tako, da čimbolj nemoteno skrbimo za nadzor delovanja omrežja, pri tem pa zagotavljamo tudi tehnično podporo uporabnikom ter posebnim potrebam državnih institucij in gospodarstva po večjih kapacitetah ali dodatnih storitvah. Priča smo množični hitri transformaciji dela in učenja na daljavo. Temu ustrezno sproti prilagajamo kapacitete omrežja Telekoma Slovenije, ki je najbolj zmogljivo v Sloveniji. Naši strokovnjaki s pomočjo najsodobnejše tehnologije in opreme 24 ur na dan in vse dni v letu pozorno spremljajo vsak element omrežja.

- Nadzorni svet je 19. marca 2020 podal soglasje k imenovanju mag. Simona Furlana na mesto direktorja družbe TSmedia in Sama Ošine na mesto direktorja družbe Planet TV, in sicer s 1. aprilom 2020. Simon Furlan, ki je v Telekomu Slovenije direktor Veleprodajnega trga, in Samo Ošina, ki je v Telekomu Slovenije direktor Množičnega trga, bosta družbi vodila na podlagi pogodbe o poslovanju, in sicer do imenovanja novega direktorja.
- Avtenta je uspešno opravila certificiranje za SAP rešitev SAP HEC.
- TSmedia v času epidemije koronavirusa opaža znatno porast uporabnikov spletnih mest. Siol.net vse od začetka leta 2020 dosega rekordno število unikatnih uporabnikov. Po rekordnem obisku v februarju, ko je Siol.net zabeležil rekordno število, to je 696 tisoč unikatnih uporabnikov, je v marcu zabeležil preko 808 tisoč unikatnih uporabnikov, kar je 30 odstotni porast v primerjavi z lanskim marcem, in kar 57 odstotni porast ogledov strani.

6. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

DRUGO ČETRTLETJE

APRIL

- Nadzorni svet Telekoma Slovenije je potrdil Letno poročilo Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije za leto 2019.
- Nadzorni svet Telekoma Slovenije je podal soglasje k imenovanju Klavdija Godniča za direktorja družbe Soline Pridelava soli, d.o.o., in sicer za tretje mandatno obdobje štirih let s pričetkom 1. julija 2020.
- Uprava Telekoma Slovenije je na podlagi 36. člena Statuta družbe Telekom Slovenije sklicala 31. skupščino delničarjev, ki bo 5. junija 2020 ob 14. uri na sedežu družbe. Čistopis sklica z dnevnim redom, obrazložitev predlogov sklepov in informacije o pravicah delničarjev s prilogami ter prijavnica in pooblastilo za udeležbo (za pravne in fizične osebe) so objavljeni na spletnih straneh družbe <http://www.telekom.si/opodjetju/za-vlagatelje/skupscina-delnicarjev>. Vsa gradiva so delničarjem ob predhodni najavi na vpogled v informacijski pisarni na sedežu družbe, Cigaletova 15, Ljubljana, vsak delovni dan od 9. do 11. ure od dneva objave sklica na spletnih straneh AJ PES-a do vključno dneva skupščine. Delničarje vljudno prosimo, da se v tem primeru zaradi preprečevanja širjenja koronavirusa za obisk predhodno najavijo.

MAJ

- S 13. majem 2020 se je iztekel mandat članu nadzornega sveta, predstavniku kapitala, Dimitriju Marjanoviću. O novem mandatu Dimitrija Marjanovića oziroma izvolitvi novega člana nadzornega sveta družbe bo odločala skupščina družbe, ki bo 5. junija 2020.

7. ZGOŠČENO MEDLETNO RAČUNOVODSKO POROČILO SKUPINE TELEKOM SLOVENIJE IN DRUŽBE TELEKOM SLOVENIJE, D. D., ZA OBDOBJE OD JANUARJA DO MARCA 2020

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 2020, so pripravljene v skladu z MRS 34 Medletno računovodsko poročanje. Računovodski izkazi za obdobje od januarja do marca 2020 in primerjalno obdobje od januarja do marca 2019 so nerevidirani, za primerjalno obdobje na 31. december 2019 pa revidirani.

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

Spremembe računovodskih usmeritev

Računovodske usmeritve, ki so bile uporabljene pri pripravi medletnih zgoščenih računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov za poslovno leto, ki se je zaključilo 31. decembra 2019.

Uporaba pomembnih ocen in presoj

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.

Družba Telekom Slovenije je v obravnavanem obdobju spremenila življenjske dobe modemom in GPON vmesnikom, ki so vključeni na optičnem omrežju. Pred spremembo je bila življenjska doba omenjene opreme 4 leta, nova življenjska doba je 5 let. Zaradi spremembe življenjskih dob je v poročanem obdobju amortizacija nižja za 157 tisoč evrov. Za spremembo ocene življenjske dobe se je družba odločila zaradi manjšega števila okvar modemov in GPON vmesnikov na optičnem omrežju, saj je stopnja odpovedi, ki je posledica prenapetostnega udara, pred iztekom amortizacije na optičnem omrežju občutno nižja kot na bakrenem omrežju.

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

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

Nerevidiran izkaz poslovnega izida za obdobje, ki se je končalo 31. 3. 2020

v tisoč EUR	Skupina Telekom Slovenije		Telekom Slovenije	
	I - III 2020	I - III 2019	I - III 2020	I - III 2019
Prihodki od prodaje	168.629	171.963	152.861	156.880
Drugi prihodki iz poslovanja	5.013	811	4.751	622
Nabavna vrednost prodanega blaga	-19.018	-19.946	-20.771	-20.804
Stroški materiala in energije	-3.673	-3.464	-2.817	-2.663
Stroški storitev	-65.849	-65.569	-61.033	-61.701
Stroški dela	-25.796	-25.708	-21.303	-20.833
Amortizacija	-41.907	-44.744	-34.138	-36.632
Drugi odhodki poslovanja	-2.911	-1.545	-2.645	-1.560
Skupaj odhodki poslovanja	-159.154	-160.976	-142.707	-144.193
Dobiček iz poslovanja	14.488	11.798	14.905	13.309
Finančni prihodki	341	1.828	1.045	2.702
Finančni odhodki	-2.584	-2.478	-2.568	-2.377
Dobiček pred obdavčitvijo	12.245	11.148	13.382	13.634
Davek iz dobička	-1.158	-56	-1.037	0
Odloženi davki	247	-999	209	-1.002
Čisti dobiček poslovnega obdobja	11.334	10.093	12.554	12.632
Pripadajoči:				
Večinski delež	11.334	10.397	0	0
Neobvladujoči delež	0	-304	0	0
Dobiček na delnico – osnovni in popravljeni v EUR	1,74	1,55	1,93	1,94

Nerevidirani izkaz drugega vseobsegajočega donosa za obdobje, ki se je končalo 31. 3. 2020

v tisoč EUR	Skupina Telekom Slovenije		Telekom Slovenije	
	I - III 2020	I - III 2019	I - III 2020	I - III 2019
Čisti dobiček obdobja	11.334	10.093	12.554	12.632
<i>Drugi vseobsegajoči donos, ki se v prihodnosti sme prenesti v izkaz poslovnega izida</i>				
Prevedbene rezerve	21	-23	0	0
Sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem	-83	-167	-83	-167
Odloženi davek	16	32	16	32
Sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem v neto znesku	-67	-135	-67	-135
<i>Drugi vseobsegajoči donos, ki se v prihodnosti ne bo smel prenesti v izkaz poslovnega izida</i>				
Sprememba poštene vrednosti za aktuarske primanjkljaje in presežke	0	0	0	0
Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb v kapitalske instrumente, merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	-437	185	-437	185
Odloženi davek	83	-35	83	-35
Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb v kapitalske instrumente merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	-354	150	-354	150
Drugi vseobsegajoči donos poslovnega obdobja po davkih	-400	-8	-421	15
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega obdobja	10.934	10.085	12.133	12.647
Pripadajoči celotni vseobsegajoči donos:				
Večinski delež	10.934	10.389	0	0
Neobvladujoči delež	0	-304	0	0

Nerevidirana bilanca stanja na 31. 3. 2020

v tisoč EUR	Skupina Telekom Slovenije		Telekom Slovenije	
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
SREDSTVA				
Neopredmetena sredstva	183.154	177.594	141.578	132.692
Opredmetena osnovna sredstva	650.399	653.411	584.176	584.117
Sredstva v najemu	78.348	79.300	85.723	86.402
Naložbe v odvisne družbe	0	0	37.001	37.001
Druge finančne naložbe	4.404	4.860	90.076	90.421
Dolgoročna pogodbeno sredstva	3.322	3.646	2.990	3.280
Ostala dolgoročna sredstva	23.550	43.423	16.944	37.067
Naložbene nepremičnine	3.993	4.002	3.993	4.002
Odložene terjatve za davek	44.307	44.044	43.770	43.545
Skupaj dolgoročna sredstva	991.477	1.010.280	1.006.251	1.018.527
Sredstva za odtujitev	500	500	500	500
Zaloge	27.738	24.620	23.649	20.579
Poslovne in druge terjatve	149.090	153.510	143.942	145.595
Kratkoročna pogodbeno sredstva	24.987	14.896	24.574	14.849
Kratkoročno razmejena sredstva	24.589	15.156	20.624	12.107
Kratkoročne finančne naložbe	677	679	10.120	10.226
Denar in denarni ustrezniki	17.886	13.219	3.292	1.153
Skupaj kratkoročna sredstva	245.467	222.580	226.701	205.009
Skupaj sredstva	1.236.944	1.232.860	1.232.952	1.223.536
KAPITAL IN OBVEZNOSTI				
Vpoklicani kapital	272.721	272.721	272.721	272.721
Kapitalske rezerve	181.488	181.488	180.956	180.956
Rezerve iz dobička	106.479	106.479	104.978	104.978
<i>Zakonske rezerve</i>	<i>51.612</i>	<i>51.612</i>	<i>50.434</i>	<i>50.434</i>
<i>Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže</i>	<i>3.671</i>	<i>3.671</i>	<i>3.671</i>	<i>3.671</i>
<i>Lastne delnice in lastni poslovni deleži</i>	<i>-3.671</i>	<i>-3.671</i>	<i>-3.671</i>	<i>-3.671</i>
<i>Statutarne rezerve</i>	<i>54.854</i>	<i>54.854</i>	<i>54.544</i>	<i>54.544</i>
<i>Druge rezerve iz dobička</i>	<i>13</i>	<i>13</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Zadržani čisti poslovni izid	43.212	31.879	61.441	48.886
<i>Zadržani poslovni izid preteklih let</i>	<i>31.878</i>	<i>30.648</i>	<i>48.887</i>	<i>48.301</i>
<i>Poslovni izid tekočega leta</i>	<i>11.334</i>	<i>1.231</i>	<i>12.554</i>	<i>585</i>
Rezerve za poštene vrednosti	243	664	243	664
Rezerve za aktuarske primanjkljaje in presežke	-2.347	-2.347	-2.069	-2.069
Prevedbene rezerve	15	-6	0	0
Kapital, pripisan lastnikom v obvladujoči družbi skupaj	601.811	590.878	618.270	606.136
Neobvladujoči delež	0	0	0	0
Skupaj kapital	601.811	590.878	618.270	606.136
Dolgoročne pogodbene obveznosti	974	1.119	234	180
Rezervacije	19.008	23.293	14.795	19.138
Dolgoročne poslovne obveznosti	23.692	22.828	14.081	10.722
Dolgoročno razmejene obveznosti	16.712	22.489	16.530	22.702
Prejeta dolgoročna posojila in krediti	214.860	214.802	214.860	214.802
Dolgoročne finančne obveznosti iz najemov	58.919	60.068	65.248	66.351
Druge dolgoročne finančne obveznosti	100.803	100.641	100.701	100.608
Odložene obveznosti za davek	1.594	1.676	192	274
Skupaj dolgoročne obveznosti	436.562	446.916	426.641	434.777
Poslovne obveznosti	97.801	113.342	88.908	99.945
Obveznost za davek iz dobička	1.354	354	1.043	0
Prejeta kratkoročna posojila in krediti	30.531	31.038	35.515	38.008
Kratkoročne finančne obveznosti iz najemov	9.377	8.986	10.672	10.031
Druge kratkoročne finančne obveznosti	1.713	1.224	1.662	1.181
Kratkoročne pogodbene obveznosti	5.438	6.591	2.261	3.342
Kratkoročno razmejene obveznosti	52.357	33.531	47.980	30.116
Skupaj kratkoročne obveznosti	198.571	195.066	188.041	182.623
Skupaj obveznosti	635.133	641.982	614.682	617.400
Skupaj kapital in obveznosti	1.236.944	1.232.860	1.232.952	1.223.536

Nerevidiran izkaz gibanja kapitala Skupine Telekom Slovenije za obdobje, ki se je končalo 31. 3. 2020

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
			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. 2020	272.721	181.488	51.612	3.671	-3.671	54.854	13	30.648	1.231	1.171	-507	-2.347	-6	590.878
Čisti poslovni izid obdobja									11.334					11.334
Drugi vseobsegajoči poslovni izid obdobja										-354	-67	0	21	-400
Vseobsegajoči poslovni donos obdobja skupaj	0	0	0	0	0	0	0	0	11.334	-354	-67	0	21	10.934
Izplačilo dividend								0						0
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prenos poslovnega izida preteklega leta v zadržani poslovni izid								1.231	-1.231					0
Drugo								-1						-1
Stanje 31. 3. 2020	272.721	181.488	51.612	3.671	-3.671	54.854	13	31.878	11.334	817	-574	-2.347	15	601.811

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

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

Nerevidiran izkaz gibanja kapitala družbe Telekom Slovenije, d. d., za obdobje, ki se je končalo 31. 3. 2020

v tisoč EUR	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička					Zadržani čisti poslovni izid		Rezerve za poštene vrednosti finančnih instrumentov	Rezerve za poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganji v neto znesku	Rezerve za aktuarske primanjkljaje in presežke	Skupaj
			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Zadržani poslovni izid preteklih let	Poslovni izid tekočega leta				
Stanje 1. 1. 2020	272.721	180.956	50.434	3.671	-3.671	54.544	0	48.301	585	1.171	-507	-2.069	606.136
Čisti poslovni izid obdobja									12.554				12.554
Drugi vseobsegajoči poslovni izid obdobja										-354	-67	0	-421
Vseobsegajoči poslovni donos obdobja skupaj	0	0	0	0	0	0	0	0	12.554	-354	-67	0	12.133
Izplačilo dividend								0					0
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prenos poslovnega izida preteklega leta v zadržani poslovni izid								585	-585				0
Drugo								1					1
Stanje 31. 3. 2020	272.721	180.956	50.434	3.671	-3.671	54.544	0	48.887	12.554	817	-574	-2.069	618.270

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

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

Nerevidiran izkaz denarnih tokov za obdobje, ki se je končalo 31. 3. 2020

v tisoč EUR	Skupina Telekom Slovenije		Telekom Slovenije	
	I - III 2020	I - III 2019	I - III 2020	I - III 2019
Denarni tokovi pri poslovanju				
Čisti dobiček poslovnega leta	11.334	10.093	12.554	12.632
Prilagoditve za:				
Amortizacija	41.907	44.744	34.138	36.632
Slabitve in odpise opredmetenih osnovnih sredstev, neopredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin	163	0	0	0
Dobiček/izgubo pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev	119	-20	113	-20
Finančne prihodke	-341	-1.828	-1.045	-2.702
Finančne odhodke	2.584	2.478	2.568	2.377
Davek od dobička z odloženimi davki	911	1.055	828	1.002
Denarni tok iz poslovanja pred spremembami čistih obratnih sredstev in rezervacijami	56.677	56.522	49.156	49.921
Spremembo poslovnih in drugih terjatev	4.451	17.529	1.686	13.480
Spremembo kratkoročnih razmejitev in pogodbenih sredstev	-19.190	-2.013	-17.265	-1.986
Spremembo drugih dolgoročnih sredstev	20.197	-587	20.413	-23
Spremembo zalog	-3.118	-3.411	-2.778	-3.804
Spremembo rezervacij	-4.285	145	-4.343	71
Spremembo dolgoročno in kratkoročno odloženih prihodkov	-1.476	-402	-1.280	-295
Spremembo vnaprej vračunanih stroškov in odhodkov	12.021	7.926	10.741	7.477
Spremembo poslovnih in drugih obveznosti	-14.634	-47.978	-8.317	-44.736
Plačani davek iz dobička	-94	-227	0	0
Čista denarna sredstva iz poslovanja	50.549	27.503	48.013	20.106
Denarni tokovi iz naložbenja				
Prejemki pri naložbenju	33	37.986	1.044	41.683
Prejemki od prodaje osnovnih sredstev	14	408	14	408
Prejete obresti	0	2	61	667
Odtujitev dolgoročnih finančnih naložb	18	37.576	784	40.608
Odtujitev kratkoročnih finančnih naložb	1	0	185	0
Izdatki pri naložbenju	-41.892	-22.414	-41.167	-21.267
Nakup opredmetenih osnovnih sredstev	-19.154	-15.004	-18.168	-13.569
Nakup neopredmetenih dolgoročnih sredstev	-22.732	-7.408	-22.649	-6.469
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	0	0	0	-3
Finančne naložbe v obliki danih posojil	-6	-2	-350	-1.226
Čista denarna sredstva, porabljena pri naložbenju	-41.859	15.572	-40.123	20.415
Denarni tokovi iz financiranja				
Prejemki pri financiranju	0	0	0	0
Izdatki pri financiranju	-4.023	-31.173	-5.751	-30.870
Odplačilo obveznosti iz najemov	-3.438	-3.006	-3.183	-2.220
Odplačila kratkoročnih posojil	-500	-28.000	-2.500	-28.500
Odplačila dolgoročnih posojil	-16	-16	0	0
Plačane obresti	-69	-151	-68	-150
Izplačilo dividend	0	0	0	0
Čista denarna sredstva, porabljena pri financiranju	-4.023	-31.173	-5.751	-30.870
Čisto povečanje/zmanjšanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	4.667	11.903	2.139	9.651
Začetno stanje denarnih sredstev	13.219	10.684	1.153	2.011
Končno stanje denarnih sredstev	17.886	22.587	3.292	11.662

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

Skupina Telekom Slovenije

Skupino Telekom Slovenije sestavljajo:

Družba	Država	31.3.2020
Telekom Slovenije, d.d.	Slovenija	100 %
GVO, d.o.o.	Slovenija	100 %
OPTIC-TEL, d.o.o.	Slovenija	100 %
INFRATEL, d.o.o.	Slovenija	100 %
GVO Telekommunikation GmbH	Nemčija	100 %
TSmedia, d.o.o.	Slovenija	100 %
AVTENTA, d.o.o.	Slovenija	100 %
SOLINE, d.o.o.	Slovenija	100 %
Planet TV, d.o.o.	Slovenija	100 %
TSinpo, d.o.o	Slovenija	100 %
IPKO Telecommunications LLC	Kosovo	100 %
SIOL, d.o.o. Zagreb	Hrvaška	100 %
SIOL, d.o.o. Sarajevo	Bosna in Hercegovina	100 %
SIOL, d.o.o. Podgorica	Črna gora	100 %
SIOL, DOOEL Skopje	Severna Makedonija	100 %
SIOL, d.o.o. Beograd	Srbija	100 %
SIOL, d.o.o. Prishtina	Kosovo	100 %
USTANOVA SRČNI SKLAD	Slovenija	100 %

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 2020

v tisoč EUR	Slovenija	Druge države	Izločitve in prilagoditve	Uskupinjeno
Prodaja kupcem	155.294	13.335	0	168.629
Prodaja med segmenti	19.867	1.480	-21.348	-1
Prihodki po segmentih skupaj	175.161	14.816	-21.348	168.629
Drugi prihodki	5.072	27	-86	5.013
Skupaj odhodki poslovanja	-165.938	-14.862	21.646	-159.154
Dobiček iz poslovanja za posamezni segment	14.295	-19	212	14.488
Finančni prihodki				341
Finančni odhodki				-2.584
Dobiček pred obdavčitvijo				12.245
Davek iz dobička				-1.158
Odloženi davki				247
Čisti dobiček poslovnega leta				11.334

Drugi podatki po segmentih Stanje 31. 3. 2020	Slovenija	Druge države	Izločitve in prilagoditve	Uskupinjeno
Sredstva segmenta poročanja	1.325.154	131.057	-219.267	1.236.944
Obveznosti segmenta poročanja	685.984	118.540	-169.391	635.133

Prihodki od prodaje po segmentih I – III 2020

v tisoč EUR	Slovenija	Druge države	Izločitve in prilagoditve	Uskupinjeno
Mobilni segment končni trg	50.178	7.549	-84	57.643
Fiksni segment končni trg	56.161	5.572	-228	61.505
Novi viri prihodkov	1.887	0	0	1.887
Veleprodajni trg	39.447	1.695	-2.208	38.934
Drugi prihodki in trgovsko blago	27.488	0	-18.828	8.660
Skupaj čisti prihodki od prodaje	175.161	14.816	-21.348	168.629

v tisoč EUR	Slovenija	Druge države	Izločitve in prilagoditve	Uskupinjeno
Prihodki od prodaje storitev	153.755	14.571	-19.264	149.062
Prihodki od prodaje blaga	21.406	245	-2.084	19.567
Skupaj čisti prihodki od prodaje	175.161	14.816	-21.348	168.629

Poslovna segmenta I – III 2019

v tisoč EUR	Slovenija	Druge države	Izločitve in prilagoditve	Uskupinjeno
Prodaja kupcem	158.880	13.083	0	171.963
Prodaja med segmenti	16.439	2.014	-18.453	0
Prihodki po segmentih skupaj	175.319	15.097	-18.453	171.963
Drugi prihodki	949	47	-185	811
Skupaj odhodki poslovanja	-163.852	-15.831	18.707	-160.976
Dobiček iz poslovanja za posamezni segment	12.416	-687	69	11.798
Finančni prihodki				1.828
Finančni odhodki				-2.478
Dobiček pred obdavčitvijo				11.148
Davek iz dobička				-56
Odloženi davki				-999
Čisti dobiček poslovnega leta				10.093

Drugi podatki po segmentih Stanje 31. 12. 2019	Slovenija	Druge države	Izločitve in prilagoditve	Uskupinjeno
Sredstva segmenta poročanja	1.316.094	136.986	-220.220	1.232.860
Obveznosti segmenta poročanja	688.256	123.672	-169.946	641.982

Prihodki od prodaje po segmentih I – III 2019

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

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

Čisti prihodki od prodaje

v tisoč EUR	Skupina Telekom Slovenije		Telekom Slovenije	
	I - III 2020	I - III 2019	I - III 2020	I - III 2019
Mobilni segment končni trg	57.643	59.540	50.178	52.899
Fiksni segment končni trg	61.505	64.052	56.161	58.156
Novi viri prihodkov	1.887	1.681	1.887	1.681
Veleprodajni trg	38.934	38.583	38.962	39.388
Drugi prihodki in trgovsko blago	8.660	8.107	5.673	4.756
Skupaj čisti prihodki od prodaje	168.629	171.963	152.861	156.880

v tisoč EUR	Skupina Telekom Slovenije		Telekom Slovenije	
	I - III 2020	I - III 2019	I - III 2020	I - III 2019
Prihodki od prodaje storitev	149.062	152.563	131.775	136.327
Prihodki od prodaje blaga	19.567	19.400	21.086	20.553
Skupaj čisti prihodki od prodaje	168.629	171.963	152.861	156.880

Čisti prihodki od prodaje Skupine Telekom Slovenije so dosegli 168,6 milijona evrov, kar je manj kot v enakem obdobju leta 2019. V letu 2020 so nižji prihodki mobilnega segmenta na končnem trgu ter prihodki fiksnega segmenta končni trg.

Družba Telekom Slovenije je v poročanem obdobju ustvarila za 4.019 tisoč evrov nižje prihodke v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta.

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

Stroški storitev

v tisoč EUR	Skupina Telekom Slovenije		Telekom Slovenije	
	I - III 2020	I - III 2019	I - III 2020	I - III 2019
Stroški telekomunikacijskih storitev	30.350	27.188	30.218	27.972
Stroški zakupi vodov, omrežij in platform	1.487	1.900	2.058	2.459
Stroški multimedijских vsebin	6.324	7.964	4.871	5.032
Stroški storitev podizvajalcev	13.134	13.491	11.326	12.955
Stroški vzdrževanja opredmetenih osnovnih sredstev	5.257	5.094	5.161	5.483
Stroški drugih storitev	9.297	9.932	7.399	7.800
Skupaj stroški storitev	65.849	65.569	61.033	61.701

Stroški storitev v Skupini Telekom Slovenije so v poročanem obdobju v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta višji za 280 tisoč evrov.

Družba Telekom Slovenije je v poročanem obdobju imela v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta nižje stroške storitev za 668 tisoč evrov.

Dobiček iz poslovanja in čisti dobiček

Skupina Telekom Slovenije

Dobiček iz poslovanja (EBIT) v višini 14.488 tisoč evrov je za 2.690 tisoč evrov višji od doseženega v enakem obdobju preteklega leta. Ob negativnem finančnem izidu v višini 2.243 tisoč evrov je bil dosežen čisti dobiček obdobja v višini 11.334 tisoč evrov.

Družba Telekom Slovenije

Dobiček iz poslovanja (EBIT) v višini 14.905 tisoč evrov je za 1.596 tisoč evrov višji od doseženega v enakem obdobju preteklega leta. Ob negativnem finančnem izidu v višini 1.523 tisoč evrov je bil dosežen čisti dobiček obdobja v višini 12.554 tisoč evrov.

Neopredmetena osnovna sredstva

Neopredmetena osnovna sredstva so se v Skupini Telekom Slovenije zvišala za 5.560 tisoč evrov in v družbi Telekom Slovenije pa za 8.886 tisoč evrov glede na konec leta 2019. Pogodbene obveze za neopredmetena osnovna sredstva v Skupini Telekom Slovenije na 31. 3. 2020 znašajo 5.428 tisoč evrov, v družbi Telekom Slovenije pa 5.961 tisoč evrov.

Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva na 31. 3. 2020 znašajo v Skupini Telekom Slovenije 650.399 tisoč evrov, kar predstavlja 53 % bilančne vsote skupine. Sredstva so nižja za 3.012 tisoč evrov predvsem zaradi obračunane amortizacije v primerjavi z novimi pridobitvami. Pogodbene obveze za opredmetena osnovna sredstva v skupini na 31. 3. 2020 znašajo 5.569 tisoč evrov.

V družbi Telekom Slovenije so sredstva znašala 584.176 tisoč evrov, kar predstavlja 47 % bilančne vsote. Sredstva so višja za 59 tisoč evrov glede na konec leta 2019, pogodbene obveze na 31. 3. 2020 znašajo 27.272 tisoč evrov.

Poslovne in druge terjatve

Poslovne in druge terjatve so se v primerjavi s stanjem konec leta 2019 znižale za 4.420 tisoč evrov v Skupini Telekom Slovenije in za 1.653 tisoč evrov v družbi Telekom Slovenije.

Finančne obveznosti

Na 31. 3. 2020 finančne obveznosti v Skupini Telekom Slovenije znašajo 416.203 tisoč evrov, v družbi Telekom Slovenije pa 428.658 tisoč evrov. V največji meri se nanašajo na:

- prejeta posojila in krediti znašajo v Skupini Telekom Slovenije 245.391 tisoč evrov in v družbi Telekom Slovenije 250.375 tisoč evrov;
- obveznosti iz izdanih obveznic v višini 101.527 tisoč evrov so se v primerjavi s stanjem konec leta zvišale za 491 tisoč evrov;
- finančne obveznosti so višje tudi za obveznosti iz najemov, ki sta jih skupina in družba pripoznali v skladu z novim MSRP 16 standardom. Skupina Telekom Slovenije ima tako finančne obveznosti iz naslova najemov v višini 68.296 tisoč evrov, družba Telekom Slovenije pa v višini 75.920 tisoč evrov.

Hierarhija poštene vrednosti

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

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

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

Knjigovodske in poštene vrednosti finančnih instrumentov Skupine Telekom Slovenije na 31. 3. 2020

v tisoč EUR	Knjigovodska vrednost	Poštена vrednost	1. nivo	2. nivo	3. nivo
Dolgoročna finančna sredstva					
Naložbe v delnice in deleže vrednotene po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, ki kotirajo na trgu vrednostnih papirjev	1.625	1.625	1.625		
Naložbe v delnice in deleže vrednotene po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, ki ne kotirajo na trgu vrednostnih papirjev	2.619	2.619			2.619
Dana posojila	153	153			153
Druga dolgoročna finančna sredstva	7	7			7
Kratkoročna finančna sredstva					
Dana posojila	75	75			75
Druga kratkoročna finančna sredstva	602	602			602
Dolgoročne finančne obveznosti					
Obveznice	99.993	100.500	100.500		
Prejeta posojila	214.860	214.860			214.860
Obveznosti za obrestno zamenjavo	708	708		708	
Obveznosti iz sredstev v najemu	58.919	58.919			58.919
Kratkoročne finančne obveznosti					
Kratkoročne finančne obveznosti iz naslova obveznic	1.534	1.534			1.534
Prejeta posojila	30.531	30.531			30.531
Obveznosti iz sredstev v najemu	9.377	9.377			9.377
Druge finančne obveznosti	179	179			179

v tisoč EUR	Knjigovodska vrednost	Poštена vrednost	1. nivo	2. nivo	3. nivo
Dolgoročna finančna sredstva					
Naložbe v delnice in deleže vrednotene po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, ki kotirajo na trgu vrednostnih papirjev	1.625	1.625	1.625		
Naložbe v delnice in deleže vrednotene po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, ki ne kotirajo na trgu vrednostnih papirjev	2.617	2.617			2.617
Dana posojila	85.834	85.834			85.834
Kratkoročna finančna sredstva					
Dana posojila	10.120	10.120			10.120
Dolgoročne finančne obveznosti					
Obveznice	99.993	101.800	101.800		
Prejeta posojila	214.860	214.860			214.860
Obveznosti za obrestno zamenjavo	708	708		708	
Obveznosti iz sredstev v najemu	65.248	65.248			65.248
Kratkoročne finančne obveznosti					
Kratkoročne finančne obveznosti iz naslova obveznic	1.534	1.534			1.534
Prejeta posojila	35.515	35.515			35.515
Obveznosti iz sredstev v najemu	10.672	10.672			10.672
Druge finančne obveznosti	128	128			128

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

Možne obveznosti iz naslova tožb

Proti skupini in družbi v obdobju od 1. 1. 2020 do dneva zaključka poročila ni vložnih novih tožb, ki bi lahko pomembno vplivale na izkaze v obdobju od januarja do marca 2020.

Možne obveznosti za dana jamstva

Skupina je na 31. 3. 2020 zagotovila naslednja jamstva:

- za dobro opravljeno delo in za odpravo napak v višini 7.694 tisoč evrov,
- druga jamstva v višini 571 tisoč evrov.

Družba je na 31. 3. 2020 zagotovila naslednja jamstva:

- za dobro opravljeno delo in za odpravo napak v višini 5.467 tisoč evrov,
- druga jamstva v višini 1.399 tisoč evrov.

Nobena od naštetih obveznosti ne izpolnjuje pogojev za pripoznanje 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 družbe Telekom Slovenije še drugi delničarji, poslovodstvo, člani nadzornega sveta ter njihovi družinski člani.

Posli s fizičnimi osebami

Fizične osebe (člani uprave in člani nadzornega sveta) imajo na 31. 3. 2020 skupaj v lasti 306 delnic družbe Telekom Slovenije, kar predstavlja 0,00468-odstotni lastniški delež.

Posli z lastniki in njihovimi povezanimi družbami

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

Z lastniki povezane družbe so tiste, v katerih imata Republika Slovenija in SDH skupno neposredno najmanj 20-odstotni 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 spodnji tabeli:

v tisoč EUR	Skupina Telekom Slovenije		Telekom Slovenije	
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
Odprte poslovne terjatve	3.789	4.414	3.042	4.739
Odprte poslovne obveznosti	1.746	2.269	1.680	2.535
v tisoč EUR	I - III 2020	I - III 2019	I - III 2020	I-III 2019
Prihodki iz poslovanja	5.213	5.440	4.060	4.830
Stroški za nakup materiala in storitev	2.499	2.420	2.244	2.199

Posli s podjetji v skupini

Družba Telekom Slovenije je imela s podjetji v skupini naslednje posle:

v tisoč EUR	31.03.2020	31.12.2019
Terjatve do podjetij v skupini	6.500	5.925
Odvisne družbe	6.500	5.925
Posojila do podjetij v skupini	95.731	95.727
Odvisne družbe	95.731	95.727
Obveznosti do podjetij v skupini	34.323	35.544
Odvisne družbe	34.323	35.544

v tisoč EUR	I - III 2020	I - III 2019
Čisti prihodki v skupini	3.594	4.031
Odvisne družbe	3.594	4.031
Nakup materiala in storitev v skupini	4.818	6.258
Odvisne družbe	4.818	6.258

Dana posojila odvisnim družbam

v tisoč EUR	31.03.2020	31.12.2019
TSmedia, d.o.o.	1.636	1.621
IPKO d.o.o.	71.680	71.649
SOLINE d.o.o.	1.389	1.419
SIOL d.o.o., Zagreb	413	350
SIOL d.o.o. Sarajevo	5.665	5.790
SIOL BEOGRAD	145	170
Planet TV	10.572	10.523
SIOL Priština	4.231	4.205
Skupaj do povezanih družb	95.731	95.727

Vse transakcije med povezanimi osebami potekajo po tržnih cenah.

Dogodki po datumu bilance

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

7.2. Obvladovanje 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 poravnava v celoti ali jih sploh ne poravnava.

Maksimalno izpostavljenost kreditnemu tveganju predstavlja knjigovodska vrednost finančnih sredstev.

Izpostavljenost kreditnemu tveganju

v tisoč EUR	Skupina Telekom Slovenije		Telekom Slovenije	
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
Dana posojila	228	249	95.954	95.968
Finančne naložbe	602	602	0	0
Poslovne in druge terjatve	149.090	153.510	143.909	145.595
- Od tega terjatve do kupcev	142.434	145.645	141.156	140.511
Denar in denarni ustrezniki	17.886	13.219	3.292	1.153
SKUPAJ	167.806	167.580	243.155	242.716

Skupina pri plasiranju finančnih naložb skrbi za njihovo ustrezno razpršenost, 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. marec 2020 znašale 142.434 tisoč evrov in so se v primerjavi s koncem leta 2019 zvišale za 1.278 tisoč evrov. Večino poslovnih in drugih terjatev skupine predstavljajo terjatve Telekoma Slovenije. Večina terjatev je nezavarovanih. Skupina ima terjatve do velikega števila fizičnih in pravnih oseb. Največji kupci skupine so operaterji, pri katerih pa je promet praviloma obojestranski, kar zmanjšuje neto kreditno izpostavljenost. Ocenjujemo, da ni pomembne koncentracije kreditnega tveganja do posamezne stranke oziroma posamezne gospodarske panoge.

V družbah v skupini so uvedeni postopki upravljanja terjatev, ki obsegajo spremljanje bonitete poslovnih partnerjev, zavarovanje terjatev, spremljanje visokega prometa naročnikov in izterjavo. Izterjava se izvaja v družbi po vnaprej postavljenem terminskem načrtu (opominjanje in izklopi) ter prek 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 ima tudi bonitetni modul (CMS – Credit Management System).

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

Skupina Telekom Slovenije in Telekom Slovenije spremljata kreditna tveganja tudi v preostalih segmentih poslovanja. Denar na TRR se razporeja po načelih minimizacije tveganj in zasledovanja ustrezne razpršenosti. Tveganju je skupina izpostavljena tudi pri terjatvah iz naslova posojil, danih zaposlencem, in pri naložbah v kratkoročne depozite. Tveganje je pri danih posojilih nizko, saj se njihova odplačila v pretežni meri poravnajo ob izplačilu plač zaposlenim, pri ostalih naložbah pa se tveganje omejuje z zasledovanjem ustrezne razpršenosti naložb in spremljanjem bonitete posamezne banke.

Telekom Slovenije je kreditnemu tveganju izpostavljen tudi pri terjatvah iz naslova posojil, danih odvisnim družbam. Družba obvladuje tveganje neizpolnitve obveznosti s strani posojilojemalcev z različnimi instrumenti zavarovanj v posojilnih pogodbah, hkrati pa redno spremlja in nadzoruje poslovanje in likvidnost odvisnih družb. V kolikor bodo negativni učinki koronavirusa vplivali na sposobnost servisiranja posojil s strani odvisnih družb, bo Telekom Slovenije sprožil aktivnosti v smeri refinanciranja oziroma sprememb odplačilnih načrtov posojil.

Analiza starosti terjatev na datum poročanja v Skupini Telekom Slovenije

v tisoč EUR	31.03.2020			31.12.2019
	Bruto vrednosti	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Neto vrednost
Skupaj terjatve do kupcev	161.109	-18.675	142.434	145.645
Nezapadle terjatve do kupcev	123.192	0	123.192	128.101
Zapadle				
do vključno 30 dni	12.674	-6	12.668	12.155
od vključno 31 do vključno 60 dni	3.763	-12	3.751	3.596
od vključno 61 do vključno 90 dni	1.248	-12	1.236	481
od vključno 91 do vključno 120 dni	909	-518	391	-5
od vključno 121 dne naprej	19.323	-18.127	1.196	1.317
Skupaj zapadle terjatve do kupcev	37.917	-18.675	19.242	17.544
Druge poslovne terjatve	6.664	-8	6.656	7.865
Skupaj terjatve	167.773	-18.683	149.090	153.510

Analiza starosti terjatev na datum poročanja v družbi Telekom Slovenije

v tisoč EUR	31.03.2020			31.12.2019
	Bruto vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Neto vrednost
Skupaj terjatve do kupcev	153.228	-12.072	141.156	140.511
Nezapadle terjatve do kupcev	122.556	0	122.556	124.804
Zapadle				
- do vključno 30 dni	10.482	-6	10.476	9.045
- od vključno 31 do vključno 60 dni	3.509	-12	3.497	3.056
- od vključno 61 do vključno 90 dni	1.104	-10	1.094	534
- od vključno 91 do vključno 120 dni	667	-306	361	256
- od vključno 121 dne naprej	14.910	-11.738	3.172	2.816
Skupaj zapadle terjatve do kupcev	30.672	-12.072	18.600	15.707
Druge poslovne terjatve	2.753	0	2.753	5.084
Skupaj terjatve	155.981	-12.072	143.909	145.595

Roki zapadlosti danih posojil

v tisoč EUR	Skupina Telekom Slovenije		Telekom Slovenije	
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
Zapadle	6	7	1.367	403
Nezapadle:	222	242	94.587	95.565
- v manj kot 3 mesecih	16	18	1.931	1.175
- od 3 do 12 mesecev	53	52	6.822	8.648

v tisoč EUR	Skupina Telekom Slovenije		Telekom Slovenije	
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
- od 1 do 2 let	53	59	14.374	6.947
- od 2 do 5 let	75	84	36.439	43.615
- več kot 5 let	25	29	35.021	35.180
Skupaj	228	249	95.954	95.968

Analiza starosti danih posojil na 31. 3. 2020

Skupina Telekom Slovenije				Zapadle				Skupaj
v tisoč EUR	Nezapadle	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	222	6	0	0	0	0	228	

Telekom Slovenije				Zapadle				Skupaj
v tisoč EUR	Nezapadle	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	94.587	971	396	0	0	0	95.954	

Analiza starosti danih posojil na 31. 12. 2019

Skupina Telekom Slovenije				Zapadle				Skupaj
v tisoč EUR	Nezapadle	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	242	7	0	0	0	0	249	

Telekom Slovenije				Zapadle				Skupaj
v tisoč EUR	Nezapadle	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	95.565	35	368	0	0	0	95.968	

Poslovodstvo družbe ocenjuje, da imajo zgoraj navedena finančna sredstva, ki niso oslABLJENA ali zapadla na 31. 3. 2020, dobro kreditno kakovost.

Tveganje plačilne sposobnosti

Plačilna sposobnost skupine je rezultat aktivnega načrtovanja in uravnavanja denarnih tokov, zagotavljanja ustrezne ročnosti ter razpršitve finančnega dolga, financiranja v okviru skupine, optimiziranja obratnega kapitala in denarnih sredstev. Likvidnostno tveganje na ravni skupine se obvladuje v matični družbi, ki načrtuje in spremlja potrebe po finančnih sredstvih odvisnih družb in jim zagotavlja potrebne finančne vire.

Skupina Telekom Slovenije ima pri bankah odprte tudi dolgoročne kreditne linije, ki skupaj s kratkoročnimi revolving linijami zagotavljajo visok nivo likvidnosti skupine. Kratkoročne kreditne linije se redno obnavljajo. Skupna likvidnostna rezerva v obliki odobrenih, nečrpanih kratkoročnih in dolgoročnih linij pri bankah je na 31. 3. 2020 znašala 150 milijonov evrov.

Na ravni skupine in družbe se izkazuje relativno nizka zadolženost. Večina finančnih obveznosti skupine in družbe se nanaša na dolgoročno sindicirano posojilo v višini 246,2 milijona evrov, na izdajo 5-letnih obveznic v višini 100 milijonov evrov in na obveznosti iz naslova finančnega najema kot posledica implementacije MSRP 16 v višini 68,3 mio EUR na ravni skupine oziroma 75,9 mio EUR na ravni družbe. Skupina oziroma družba redno odplačuje svoje obveznosti iz naslova financiranja.

Zapadlost obveznosti Skupine Telekom Slovenije na dan 31. 3. 2020 in 31. 12. 2019 na osnovi pogodbenih, nediskontiranih plačil

v tisoč EUR	Zapadle	Na vpoklic	Do 3 mesece	Nezapadle				Skupaj
				Od 3 do 12 mesecev	Od 1 do 2 let	Od 2 do 5 let	Nad 5 let	
31.03.2020								
Posojila in krediti	0	0	15.385	15.401	30.769	169.231	15.385	246.170
Predvidene obresti od posojil	0	0	1.888	1.791	3.201	5.328	158	12.365
Druge finančne obveznosti	128	0	1.577	51	100.366	444	0	102.566
Predvidene obresti od obveznic	0	0	1.950	0	1.950	0	0	3.900
Obveznosti do dobaviteljev in druge poslovne obveznosti	3.144	2.447	68.787	23.423	6.007	7.591	10.094	121.493
Finančne obveznosti iz najemov	40	21	3.572	5.752	6.693	17.376	34.842	68.296
Skupaj	3.312	2.468	93.159	46.417	148.986	199.970	60.478	554.790

31.12.2019								
Posojila in krediti	0	0	0	31.300	30.769	169.231	15.384	246.684
Predvidene obresti od posojil	0	0	0	3.679	5.328	3.201	158	12.366
Druge finančne obveznosti	128	0	2	1.136	100.347	312	0	101.925
Predvidene obresti od obveznic	0	0	0	1.950	1.950	0	0	3.900
Obveznosti do dobaviteljev in druge poslovne obveznosti	2.397	2.497	95.802	12.737	10.248	221	12.268	136.170
Finančne obveznosti iz najemov	46	0	3.935	5.006	6.710	18.371	34.986	69.054
Skupaj	2.571	2.497	99.739	55.808	155.352	191.336	62.796	570.099

Zapadlost obveznosti družbe Telekom Slovenije na dan 31. 3. 2020 in 31. 12. 2019 na osnovi pogodbenih, nediskontiranih plačil

v tisoč EUR	Zapadle	Na vpoklic	Do 3 mesece	Nezapadle				Skupaj
				Od 3 do 12 mesecev	Od 1 do 2 let	Od 2 do 5 let	Nad 5 let	
31.03.2020								
Posojila in krediti	0	0	15.385	20.385	30.769	169.231	15.385	251.154
Predvidene obresti od posojil	0	0	1.888	1.791	3.201	5.328	158	12.365
Druge finančne obveznosti	128	0	1.577	0	100.366	342	0	102.413
Predvidene obresti od obveznic	0	0	1.950	0	1.950	0	0	3.900
Obveznosti do dobaviteljev in druge poslovne obveznosti	2.593	1.173	69.039	16.103	6.106	7.722	253	102.989
Finančne obveznosti iz najemov	40	-1	3.969	6.664	8.266	22.201	34.781	75.920
Skupaj	2.761	1.172	93.808	44.942	150.658	204.824	50.576	548.741

v tisoč EUR	Nezapadle							Skupaj
	Zapadle	Na vpoklic	Do 3 mesece	Od 3 do 12 mesecev	Od 1 do 2 let	Od 2 do 5 let	Nad 5 let	
31.12.2019								
Posojila in krediti	0	0	0	38.269	30.769	169.231	15.385	253.654
Predvidene obresti od posojil	0	0	0	3.679	3.201	5.328	158	12.366
Druge finančne obveznosti	128	0	0	1.095	100.316	310	0	101.849
Predvidene obresti od obveznic	0	0	0	1.950	1.950	0	0	3.900
Obveznosti do dobaviteljev in druge poslovne obveznosti	1.693	1.401	93.224	3.627	10.286	258	178	110.667
Finančne obveznosti iz najemov	46	0	4.203	5.782	8.415	22.556	35.380	76.382
Skupaj	1.867	1.401	97.427	54.402	154.937	197.683	51.101	558.818

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je tveganje negativnega vpliva spremembe tržnih obrestnih mer na poslovanje skupine.

V skupini in družbi 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 31. marec 2020 predstavljajo obveznosti iz naslova prejetih posojil in finančnega najema, ki se obrestujejo po spremenljivih obrestnih merah, vezanih na 3- in 6-mesečni EURIBOR, 59,4-odstotni delež (na ravni družbe 57,6%). Preostale obveznosti so iz naslova črpanih kratkoročnih revolving posojil (na ravni družbe), izdanih obveznic in finančnega najema s fiksno obrestno mero.

Z namenom varovanja obrestne izpostavljenosti iz naslova dolgoročnega sindiciranega posojila ima skupina oziroma družba sklenjeno obrestno zamenjavo. Višina varovane glavnice je na 31. marec 2020 znašala 76,9 milijona evrov. Glavnica je varovana za rast referenčne obrestne mere, če je slednja večja ali enaka nič. Na ravni skupine ima fiksno oziroma varovano obrestno mero 59,2 % obrestovanega finančnega dolga, na ravni družbe pa 60,4%.

Izpostavljenost obrestnemu tveganju

v tisoč EUR	Skupina Telekom Slovenije		Telekom Slovenije	
	31.3.2020	31.12.2019	31.3.2020	31.12.2019
Finančni instrumenti po variabilni obrestni meri				
Finančne terjatve	0	0	0	29.652
Finančne obveznosti	169.359	169.299	169.231	169.231
Neto finančne obveznosti	169.359	169.299	169.231	139.579

Pri finančnih terjatvah je upoštevan bruto znesek danih posojil, brez upoštevanja oslabitev.

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 in družbe na dan poročanja, pri čemer so vse druge spremenljivke konstantne

Tabela obrestnega tveganja

31. 3. 2020	Zvišanje/znižanje obrestne mere	Učinek na dobiček pred obdavčitvijo v tisoč EUR	
		Skupina Telekom Slovenije	Telekom Slovenije
EURO	+100 bt	-663	-662
EURO	-100 bt	-769	-769
31. 12. 2019	Zvišanje/znižanje obrestne mere	Učinek na dobiček pred obdavčitvijo v tisoč EUR	
		Skupina Telekom Slovenije	Telekom Slovenije, d.d.
EURO	+100 bt	-588	-388
EURO	-100 bt	-769	-769

Vrednosti obrestne mere EURIBOR

EURIBOR	Vrednost na 31. 3. 2020	Vrednost na 31. 12. 2019	Sprememba v %
3-mesečni	-0,353	-0,390	9,49
6-mesečni	-0,281	-0,325	13,54

Upravljanje kapitala

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

V skupini in družbi se gibanje kapitala spremlja 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 kapitala skupina sledi tudi finančnim zavezam iz kreditnih pogodb.

v tisoč EUR	Skupina Telekom Slovenije		Telekom Slovenije	
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
Prejeta posojila in druge finančne obveznosti	416.203	416.759	428.658	430.981
Manj kratkoročne finančne naložbe in denarna sredstva s kratkoročnimi depoziti	-18.563	-13.898	-13.412	-11.379
Neto obveznosti	397.640	402.861	415.246	419.602
Kapital	601.811	590.878	618.270	606.136
Bilančna vsota	1.236.944	1.232.860	1.232.952	1.223.536
Neto dolg v kapitalu	66,1%	68,2%	67,2%	69,2%
Kapital v bilančni vsoti	48,7%	47,9%	50,1%	49,5%