



Telekom Slovenije

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



Kazalo

1.	Uvodno pojasnilo	1
1.1.	Izjava o odgovornosti uprave.....	1
2.	Vizija, poslanstvo in vrednote Skupine Telekom Slovenije.....	2
2.1.	Vizija, poslanstvo in vrednote	2
2.2.	Ključne strateške usmeritve.....	2
3.	Skupina Telekom Slovenije	4
3.1.	Trgi in družbe Skupine Telekom Slovenije	4
3.2.	Poudarki poslovanja.....	5
3.3.	Ključni finančni kazalniki Skupine Telekom Slovenije	5
3.4.	Pregled po družbah in ključnih trgih.....	6
3.5.	Lastniška struktura in trgovanje z delnicami.....	9
3.6.	Trg in tržni deleži na ključnih storitvenih segmentih.....	12
3.7.	Upravljanje tveganj.....	13
4.	Upravljanje družbe	16
5.	Pomembnejši poslovni dogodki od januarja do septembra 2019	18
6.	Pomembnejši poslovni dogodki po datumu bilance stanja	21
7.	Zgoščeno medletno računovodsko poročilo Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije, d. d., za obdobje od januarja do septembra 2019	22
7.1.	Uvodna pojasnila.....	22
7.1.1.	Zgoščeni medletni računovodski izkazi Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije, d. d.	23
7.1.2.	Pojasnila k medletnim računovodskim izkazom Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije, d. d.	31
7.2.	Upravljanje finančnih tveganj.....	41

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 septembra 2019.

Zgoščeni medletni izkazi za obdobje, ki se je končalo 30. septembra 2019, so pripravljene v skladu z MRS 34, Medletno računovodsko poročanje in jih je potrebno brati v povezavi z letnimi računovodskimi izkazi, pripravljenimi za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2018. Računovodski izkazi za obdobje od januarja do septembra 2019 so nerevidirani.

Nadzorni svet Telekoma Slovenije je nerevidirano poročilo o poslovanju Skupine Telekom Slovenije in Telekoma Slovenije za omenjeno obdobje obravnaval na svoji seji 6. novembra 2019.

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 septembra 2019 je dostopno tudi na spletnih straneh družbe www.telekom.si.


1.1. Izjava o odgovornosti uprave

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

- da je nerevidirano poročilo Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije, d. d., po našem najboljšem vedenju sestavljeno in objavljeno skladno z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU;
- da so zgoščeni medletni izkazi za obdobje, ki se je končalo 30. septembra 2019, pripravljene v skladu z MRS 34, Medletno računovodsko poročanje in jih je potrebno brati v povezavi z letnimi računovodskimi izkazi, pripravljenimi za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2018;
- da so bile pri izdelavi zgoščenih računovodskih izkazov dosledno uporabljene izbrane računovodske usmeritve in razkrite njihove morebitne spremembe, da so računovodske ocene pripravljene pošteno in preiščljeno ter v skladu z načeli previdnosti in dobrega gospodarjenja in ob predpostavki nadaljevanja poslovanja Telekoma Slovenije, d. d., in Skupine Telekom Slovenije v prihodnosti;
- da je v vmesno poslovno poročilo vključen pošten prikaz informacij o pomembnih poslih s povezanimi osebami skladno s predpisi.



mag. Matjaž Merkan,
predsednik uprave



mag. Tomaž Seljak,
podpredsednik
uprave



dr. Vida Žurga,
članica uprave



Ranko Jelača,
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

Ključne strateške smernice Skupine Telekom Slovenije v obdobju 2019–2023

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

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

2. Novi viri prihodkov

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

3. Ohranjanje vrhunskega omrežja

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

4. Konsolidacija na posameznih trgih

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

5. Poenostavitev procesov, produktov in platform

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

6. Optimalna kadrovska struktura

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

7. Finančna stabilnost

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

8. Kakovost

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

9. Družbena odgovornost

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

Ključni cilji Skupine Telekom Slovenije za leto 2019¹

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

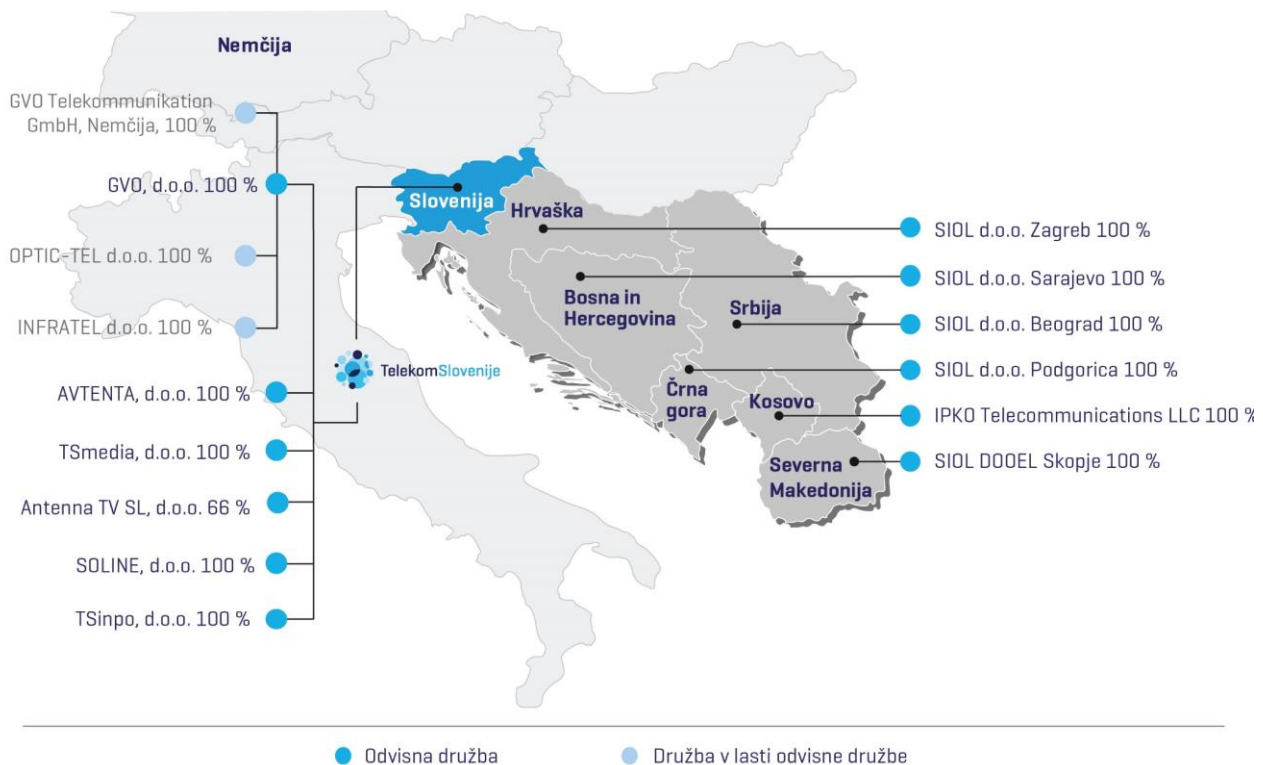
¹ V skladu z MSRP 15 in MSRP 16.

3. Skupina Telekom Slovenije

3.1. Trgi in družbe Skupine Telekom Slovenije

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

Stanje na 30. 9. 2019



Spremembe v skupini v letu 2019:

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

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. Ustanova Srčni sklad je bila v evidenco ustanov vpisana 25. aprila 2019.

3.2. Poudarki poslovanja

Skupina Telekom Slovenije je v obdobju od januarja do septembra 2019 dosegla naslednje rezultate²:

- Skupina Telekom Slovenije je v devetih mesecih leta 2019 ustvarila 511,4 milijona evrov poslovnih prihodkov.
- Čisti prihodki od prodaje so dosegli 507,4 milijona evrov, kar je za 6 % manj kot v enakem obdobju leta 2018, pri čemer prihodki v letu 2019 ne vključujejo več prihodkov družbe Blicnet, prodane v letu 2018. V primeru prilagoditve leta 2018 brez upoštevanja poslovanja Blicnet, so čisti prihodki od prodaje nižji za 4% glede na enako obdobje leta 2018. V letu 2019 so nižji prihodki mobilnega blaga na končnem trgu, prihodki fiksnega segmenta končni trg (predvsem zaradi nižjih prihodkov IT blaga in licenc) ter prihodki na veleprodajnem trgu.
- Poslovni odhodki Skupine Telekom Slovenije so znašali 475,5 milijona evrov, kar je za 8 % oz. 38,9 milijona evrov manj kot v enakem obdobju leta 2018 oz. v primeru prilagoditve leta 2018 brez upoštevanja poslovanja Blicnet za 6 % oz. 32,5 milijona evrov manj kot v enakem obdobju leta 2018.
- Dobiček iz poslovanja pred obrestmi, amortizacijo in davki (EBITDA) je dosegel 166,2 milijona evrov, kar je za 9 % oz. 13,3 milijona evrov več kot v devetmesečju leta 2018 oz. v primeru prilagoditve leta 2018 brez upoštevanja poslovanja Blicnet za 11 % oz. 16,9 milijona evrov več kot v devetmesečju leta 2018, in predstavlja 32,8-odstotni delež v čistih prihodkih od prodaje.
- Dobiček iz poslovanja (EBIT) je v obdobju od januarja do septembra 2019 znašal 35,9 milijona evrov, kar je za 29 % oz. 8,1 milijona evrov več kot v devetmesečju leta 2018 oz. v primeru prilagoditve leta 2018 brez upoštevanja poslovanja Blicnet za 33 % oz. 8,9 milijona evrov več kot v devetmesečju leta 2018.
- Po obračunu davka iz dobička z odloženimi davki je Skupina Telekom Slovenije devetmesečje leta 2019 zaključila s čistim poslovnim izidom v višini 29,4 milijona evrov, kar je za 25 % oz. 5,8 milijona evrov več kot v enakem obdobju leta 2018 oz. v primeru prilagoditve leta 2018 brez upoštevanja poslovanja Blicnet za 28 % oz. 6,4 milijona evrov več kot v devetmesečju leta 2018.

3.3. Ključni finančni kazalniki Skupine Telekom Slovenije

v tisoč EUR / v %	Skupina Telekom Slovenije			Telekom Slovenije		
	I - IX 2019 / 30.9.2019	I - IX 2018 / 31.12.2018	Indeks 19/18	I - IX 2019 / 30.9.2019	I - IX 2018 / 31.12.2018	Indeks 19/18
Čisti prihodki od prodaje	507.370	538.118	94	453.406	481.863	94
Drugi prihodki od poslovanja	4.040	4.070	99	2.057	1.909	108
Poslovni prihodki skupaj	511.410	542.188	94	455.463	483.772	94
EBITDA	166.203	152.933	109	138.967	124.050	112
EBITDA marža = EBITDA / čisti prihodki od prodaje	32,8%	28,4%	115	30,6%	25,7%	119
EBIT	35.893	27.759	129	32.709	24.908	131
Donosnost prodaje = EBIT / čisti prihodki od prodaje	7,1%	5,2%	137	7,2%	5,2%	140
Čisti poslovni izid	29.365	23.544	125	29.614	22.687	131
Sredstva	1.286.936	1.232.719	104	1.273.788	1.223.526	104
Kapital	619.429	619.628	100	634.312	634.196	100
Razmerje med kapitalom in sredstvi (Equity Ratio)	48,1%	50,3%	96	49,8%	51,8%	96
Neto finančni dolg	390.162	352.484	111	391.718	350.395	112

² Leto 2018 ni prilagojeno na novi standard MSRP 16 Najemi, ki velja od 1.1.2019.

3.4. Pregled po družbah in ključnih trgih

Poslovni prihodki

v tisoč EUR	I - IX 2019	I - IX 2018	Indeks 19/18
Telekom Slovenije	455.463	483.772	94
Druge družbe v Sloveniji	69.767	54.613	128
IPKO – Kosovo	46.550	54.598	85
Druge družbe v tujini	2.473	14.782	17
Skupaj – nekonsolidirano	574.253	607.765	94
Izločitve in prilagoditve	-62.843	-65.577	-
Skupina Telekom Slovenije	511.410	542.188	94

EBITDA – dobiček iz poslovanja pred obrestmi, amortizacijo in davki

v tisoč EUR	I - IX 2019	I - IX 2018	Indeks 19/18
Telekom Slovenije	138.967	124.050	112
Druge družbe v Sloveniji	5.973	1.706	350
IPKO – Kosovo	23.043	23.386	99
Druge družbe v tujini	1.778	4.738	38
Skupaj – nekonsolidirano	169.761	153.880	110
Izločitve in prilagoditve	-3.558	-947	-
Skupina Telekom Slovenije	166.203	152.933	109

EBIT – dobiček iz poslovanja

v tisoč EUR	I - IX 2019	I - IX 2018	Indeks 19/18
Telekom Slovenije	32.709	24.908	131
Druge družbe v Sloveniji	1.741	-1.246	-
IPKO - Kosovo	1.567	3.023	52
Druge družbe v tujini	657	1.351	49
Skupaj - nekonsolidirano	36.674	28.036	131
Izločitve in prilagoditve	-781	-277	-
Skupina Telekom Slovenije	35.893	27.759	129

Čisti poslovni izid

v tisoč EUR	I - IX 2019	I - IX 2018	Indeks 19/18
Telekom Slovenije	29.614	22.687	131
Druge družbe v Sloveniji	354	-2.324	-
IPKO - Kosovo	-621	900	-
Druge družbe v tujini	380	1.053	36
Skupaj - nekonsolidirano	29.727	22.316	133
Izločitve in prilagoditve	-362	1.228	-
Skupina Telekom Slovenije	29.365	23.544	125

PRIKLJUČKI IN STORITVE SKUPINE TELEKOM SLOVENIJE PO VRSTAH IN TRGIH

Širokopasovni priključki

Stanje maloprodajnih širokopasovnih priključkov na dan	30.9.2019	31.12.2018	Indeks 19/18
Slovenija	209.047	214.163	98
Jugovzhodna Evropa:	125.487	148.170	85
Kosovo	125.487	120.999	104
Bosna in Hercegovina	0	27.171	-
Skupina Telekom Slovenije	334.534	362.333	92

Priključki fiksne in mobilne telefonije

Stanje maloprodajnih priključkov na dan	30.9.2019	31.12.2018	Indeks 19/18
Slovenija, mobilna telefonija	1.018.347	1.049.230	97
Slovenija, klasična fiksna govorna telefonija	325.905	331.192	98
Jugovzhodna Evropa, mobilna telefonija:	832.371	722.812	115
Kosovo	832.371	719.771	116
Bosna in Hercegovina	0	3.041	-
Jugovzhodna Evropa, klasična fiksna govorna telefonija	0	1.366	-
Skupina Telekom Slovenije	2.176.623	2.104.600	103
Priključki VoIP			
Slovenija	189.902	193.412	98
Jugovzhodna Evropa	10.959	24.427	45
Skupina Telekom Slovenije	200.861	217.839	92

Skupaj priključki / storitve mobilne in fiksne telefonije

Stanje maloprodajnih priključkov na dan	30.9.2019	31.12.2018	Indeks 19/18
Skupaj mobilna telefonija	1.850.718	1.772.042	104
Skupaj fiksne govorne storitve*	526.766	550.397	96
Skupina Telekom Slovenije	2.377.484	2.322.439	102

* Seštevek priključkov fiksne govorne telefonije in storitev VoIP.

Naložbe

v tisoč EUR	I - IX 2019	I - IX 2018	Indeks 19/18
Telekom Slovenije	83.965	63.132	133
Druge družbe v Sloveniji	2.219	1.988	112
IPKO - Kosovo	30.847	11.547	267
Druge družbe v tujini	664	9.514	7
Izločitve in prilagoditve	-1.585	-6.735	-
Skupina Telekom Slovenije	116.110	79.446	146

Zaposleni

število zaposlenih po stanju na dan	30.9.2019	31.12.2018	Indeks 19/18
Telekom Slovenije	2.189	2.196	100
Druge družbe v Sloveniji	738	707	104
IPKO - Kosovo	528	528	100
Druge družbe v tujini	0	99	-
Skupina Telekom Slovenije	3.455	3.530	98

3.5. Lastniška struktura in trgovanje z delnicami

Osnovni podatki o delnici družbe Telekom Slovenije na 30. 9. 2019

Osnovni podatki o delnici	
Oznaka	TLSG
Kotacija	Prva kotacija Ljubljanske borze
Osnovni kapital (v EUR)	272.720.664,33
Število navadnih imenskih kosovnih delnic	6.535.478
Število lastnih delnic	30.000
Število delničarjev na 30. 9. 2019	9.295

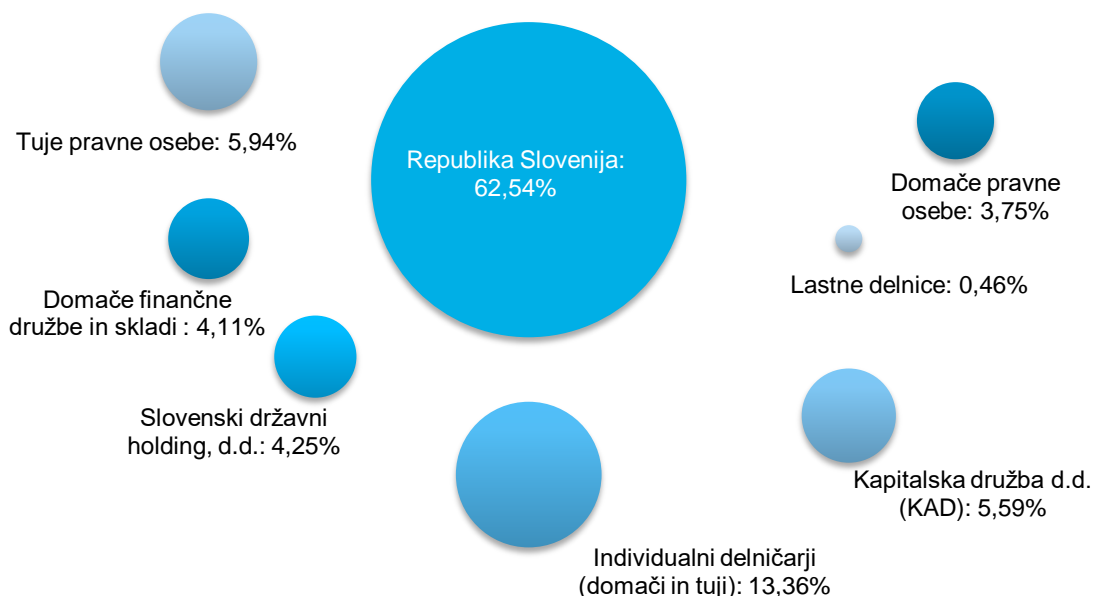
Lastniška struktura in največji delničarji na 30. 9. 2019

Telekom Slovenije je imel 30. septembra 2019 9.295 delničarjev, kar je 112 delničarjev manj kot ob koncu leta 2018.

V lastniški strukturi z 93,8-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 73,46 % delnic družbe.

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

Lastniška struktura na 30. 9. 2019



10 največjih delničarjev na 30. 9. 2019

Koncentracija lastništva, merjena z lastniškim deležem desetih največjih delničarjev, je ob zaključku devetmesečja 2019 znašala 78,99 % in se je glede na konec leta 2018 povečala za 0,70 odstotne točke, pri čemer se je spremenila tudi struktura prve deseterice.



Delnice v lasti članov uprave in nadzornega sveta Telekoma Slovenije

Člani nadzornega sveta so imeli 30. septembra 2019 skupaj v lasti 306 delnic TLSG.

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

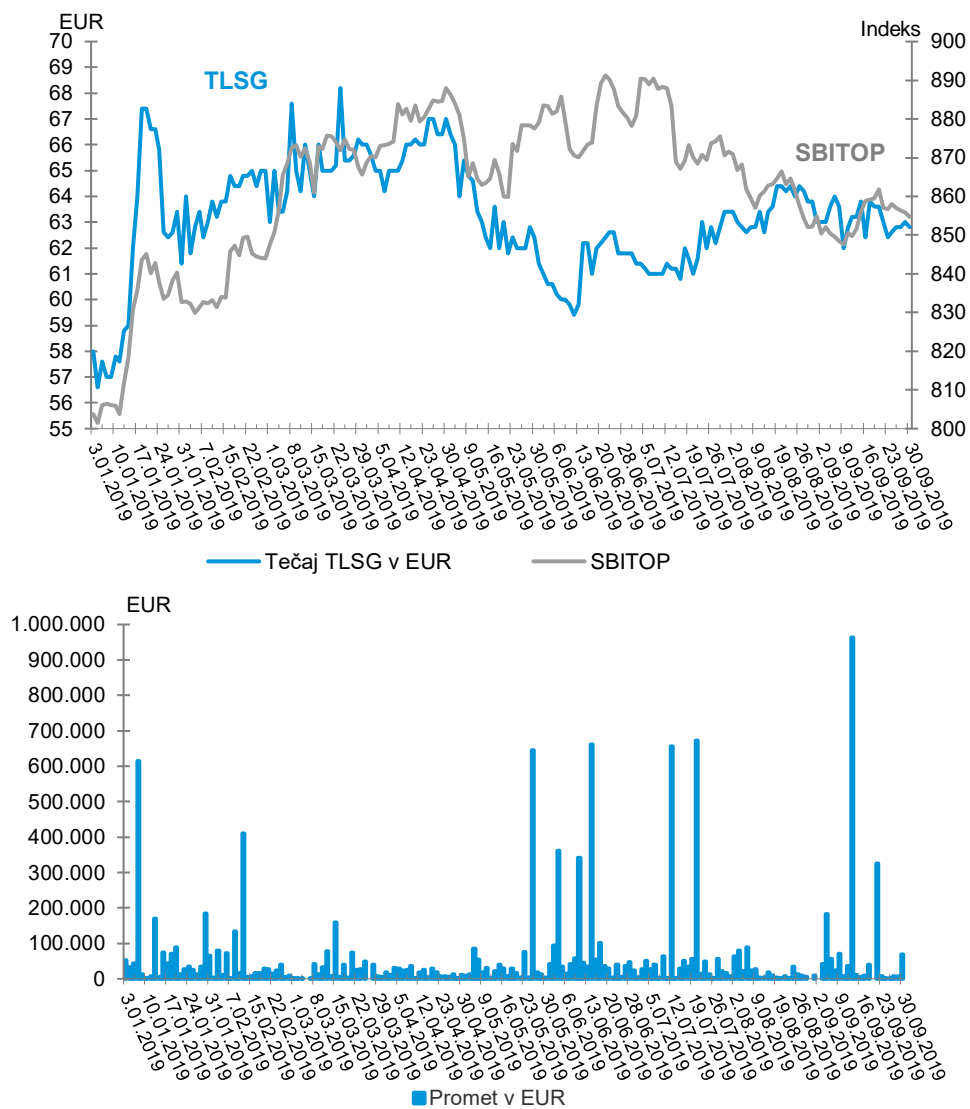
Pri trgovanju predstavnikov družbe z njenimi delnicami in pri obveščanju o tovrstnih transakcijah v Telekomu Slovenije sledimo veljavni zakonodaji in Pravilniku o omejitvi trgovanja z delnicami Telekoma Slovenije.

Gibanje vrednosti delnice Telekoma Slovenije

V obdobju od januarja do septembra 2019 je bil z delnico Telekoma Slovenije dosežen promet v višini 10,86 milijona evrov in je v celotnem borznem prometu z delnicami predstavljal 5,29-odstotni delež. Na zadnji trgovni dan v septembru je zaključni tečaj delnice TLSG znašal 62,80 evra. Tečaj delnice je v devetmesečju zabeležil porast vrednosti za 6,44 %. Najvišjo vrednost v obdobju je delnica zabeležila v zadnjem tednu marca, in sicer 68,20 evra. Tržna kapitalizacija Telekoma Slovenije je na zadnji trgovni dan v septembru znašala 410,43 milijona evrov in je imela 6,3-odstotni delež v tržni kapitalizaciji delnic celotnega borznega trga.

Zaključni tečaj v EUR	I - IX 2019	I - IX 2018
Najvišji dnevni	68,20	92,40
Najnižji dnevni	56,60	68,40
Povprečni	63,21	82,89
Promet v tisoč EUR	I - IX 2019	I - IX 2018
Skupni v obdobju	10.859,46	21.834,11
Najvišji dnevni	962,77	664,56
Najnižji dnevni	0,13	0,38
Povprečni	60,00	119,31

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



Vir: Ljubljanska borza, arhiv tečajev.

Ključni finančni kazalniki o delnici

	30. 9. 2019 / I – IX 2019	31. 12. 2018 / I – IX 2018
Zaključni tečaj na zadnji trgovalni dan v obdobju v EUR	62,80	68,40
Knjigovodska vrednost delnice v EUR ¹	94,78	94,81
Čisti dobiček na delnico ² v EUR	4,51	3,62
Razmerje tržna/knjigovodska vrednost	0,66	0,72
Kapitalska donosnost delnice v obdobju v % ³	6,44	-17,47
Dividendna donosnost ⁴ v %	22,77	20,91

Opombe:

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

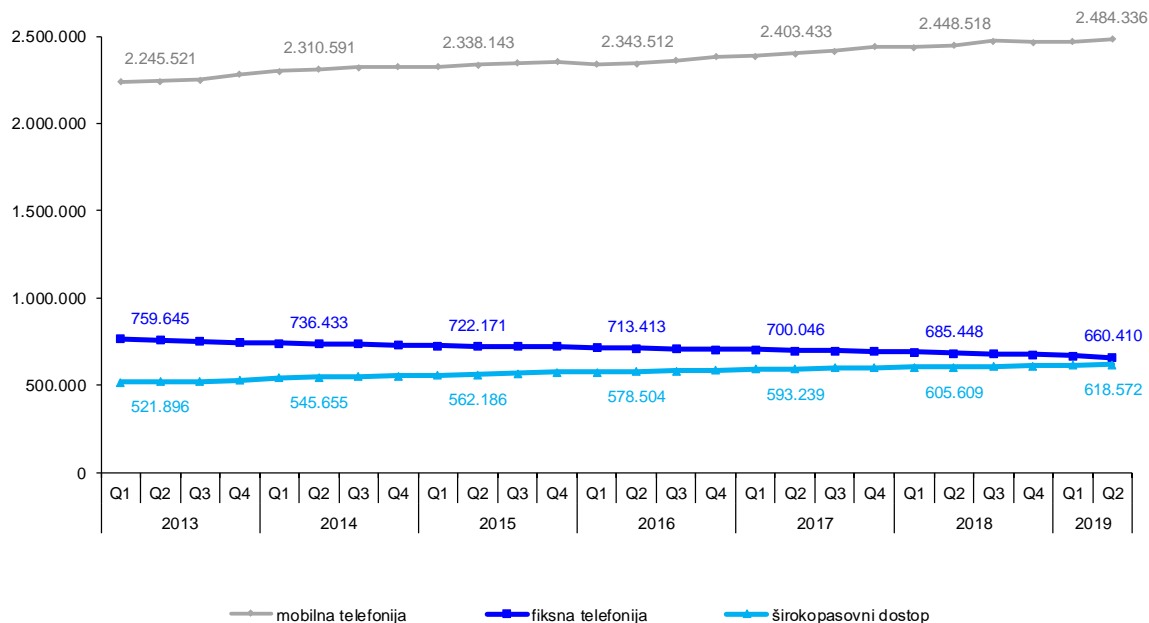
² Čisti dobiček na delnico je izračunan kot razmerje med čistim poslovnim izidom Skupine Telekom Slovenije v obravnavanem obdobju in povprečnim številom izdanih navadnih delnic brez lastnih delnic.

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

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

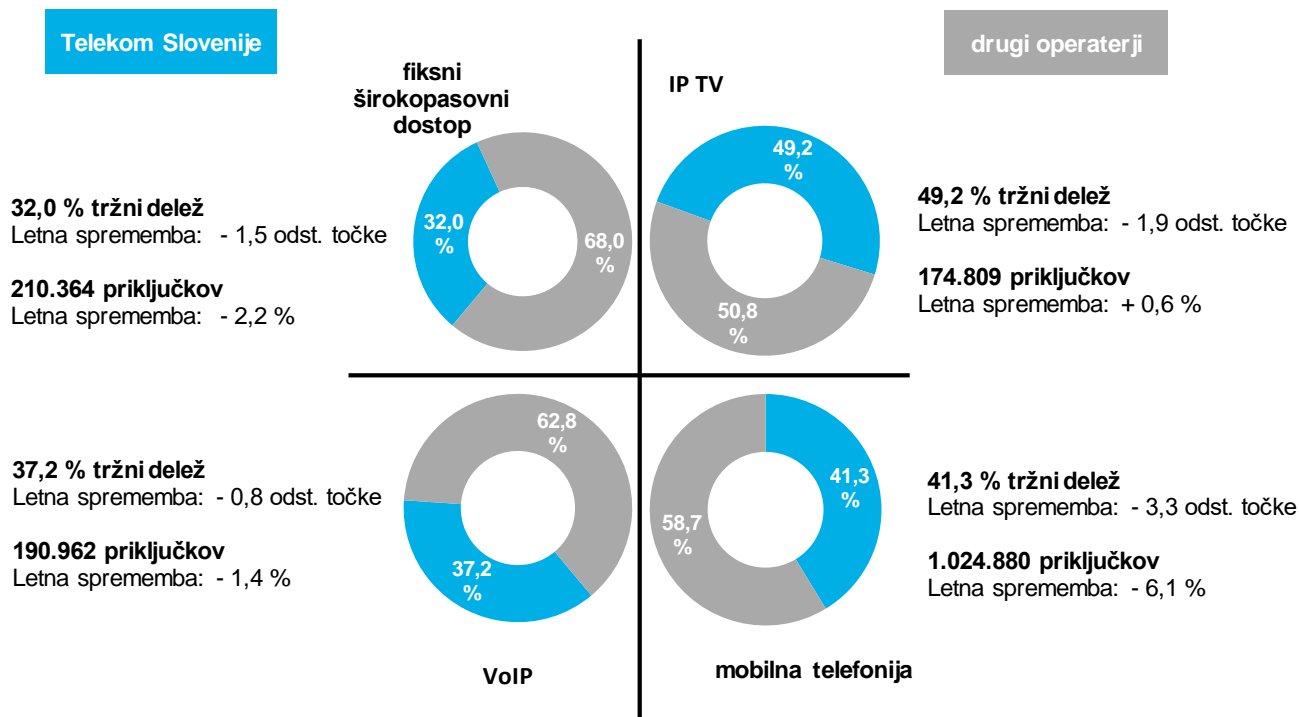
3.6. Trg in tržni deleži na ključnih storitvenih segmentih

Gibanje števila priključkov na trgu elektronskih komunikacij v Sloveniji



Viri: SURS, Elektronske komunikacijske storitve, oktober 2019.

Pregled tržnih deležev v drugem četrtletju 2019 v ključnih segmentih



Viri: AKOS: Portal eAnalitik, oktober 2019; interni podatki Telekoma Slovenije.

3.7. Upravljanje tveganj

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

Telekom Slovenije
<p>Strateška tveganja</p> <ul style="list-style-type: none">• Tako na medoperaterskem evropskem kot na domačem trgu se Telekom Slovenije spopada z vse močnejšo konkurenco, regulatornimi vplivi in cenovno občutljivimi uporabniki. Uporabniki zahtevajo visoko kakovost storitev za nizko ceno. Na trgu je zaradi vse večje konkurenčnosti moč zaznati vedno večjo zasičenost, kar pomeni zelo ozek manevrski prostor za zadržanje obstoječih in 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 oz. spreminjanje ponudbe ter uvajanje novosti za posamezne skupine in segmente uporabnikov.
<p>Finančna tveganja</p> <ul style="list-style-type: none">• Telekom Slovenije redno spremlja dinamiko finančnega okolja, ki se odraža v različnih vrstah tveganj, ki jim je družba izpostavljena pri poslovanju. Likvidnostna in kreditna tveganja ter tveganja spremembe obrestne mere aktivno spremlja, 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 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 stanja kupcev se dodatno štiti s kreditnimi zavarovanji in rednim spremljanjem njihove ustreznosti. Del systemskega orodja obvladovanja kreditnega tveganja je tudi spremljanje poravnavanja pogodbenih obveznosti in aktivna izterjava zapadlega dolga.• Tveganje spremembe obrestne mere se varuje tudi s sklenjeno obrestno zamenjavo. Na ravni Telekom Slovenije ima fiksno oziroma varovano obrestno mero 58,44 % obrestovanega finančnega dolga.
<p>Regulatorna tveganja in tveganja skladnosti poslovanja</p> <ul style="list-style-type: none">• V Telekomu Slovenije ostajajo regulatorna tveganja visoka in izhajajo tako iz sprememb regulatornega okvira in politik kot možnih odločitev regulatorja glede naložitve dodatnih obveznosti ali sprememb cen 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 objavljeno Strategijo upravljanja z radiofrekvenčnim spektrom je identificirano tveganje pogojev javne dražbe, zahtev uporabe frekvenc, presežnih dražbenih cen ter ostalih (ne)posredno povezanih pogojev izvedbe javnega razpisa. Navedeno lahko vpliva na možnost pridobitve razpisanega radiofrekvenčnega spektra za namene izvajanja elektronskih komunikacijskih storitev. Strategija upravljanja z radiofrekvenčnim spektrom še ni sprejeta.• 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 ki zajema različna področja elektronskih komunikacij. Rok za prenos navedene direktive v nacionalne zakonodaje je dve leti od njene uveljavitve. Svet EU je sprejel tudi uredbo BEREC, in sicer z namenom pomoči državam članicam pri širitvi omrežij elektronskih komunikacij visokih zmogljivosti ter sproti in dosledni uporabi regulatornih ukrepov zakonika. Uredba, ki se v državah članicah uporablja neposredno, je s 15. majem 2019 uvedla cenovno omejitve maloprodajnih cen klicev in kratkih sporočil znotraj EU.• Na področju skladnosti poslovanja je pomembna implementacija Uredbe (EU) 2016/679 Evropskega parlamenta in Sveta o varstvu posameznikov pri obdelavi osebnih podatkov in o prostem pretoku takih podatkov, ki se je začela uporabljati 25. maja 2018. Telekom Slovenije je po pričetku uporabe uredbe za zagotovitev skladnosti z njenimi zahtevami izvedel prilagoditve poslovnih procesov in nadgradnje informacijskih podpornih sistemov. S posodobitvami in izboljšavami procesov obdelave osebnih podatkov družba nadaljuje tudi v letu 2019. V pripravi je nov Zakon o varstvu osebnih podatkov (ZVOP-2); v postopku

javne razprave smo nanj podali pripombe preko GZS. 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.

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, storitev IKT in naraščajočih zahtev aplikacij oziroma naprav se povečuje kompleksnost celovitega upravljanja. Telekom Slovenije tveganja obvladuje z razvojem BSS 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, zmanjšuje število udeleženi v njih ter zmanjšuje napake in operativne stroške. V okviru neprekinjenega poslovanja Telekom Slovenije zagotavlja ustrezne kapacitete IKT infrastrukture in storitev ter transportnih, hrbteničnih in dostopovnih segmentov. Tveganja nedelovanja povezav in storitev, ki jih izvajajo drugi subjekti, obvladuje z vpeljanimi procesi za spremljanje in poročanje o dogovorjeni ravni zagotavljanja storitev na najetih omrežjih in s standardizacijo zahtev do ponudnikov omrežij za nova najemna omrežja. Vzpostavljeno je redno obveščanje o načrtovanih delih na omrežjih operaterjev.
- Na področju IKT varnosti Telekom Slovenije nenehno razvija sisteme za nadzor tehnologij in anomalij v IKT infrastrukturi in storitvah ter izvaja notranja in zunanja vdorna testiranja, v letu 2018 pa je vzpostavil tudi Operativni center kibernetске varnosti in na trgu pridobil prve reference. 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 soočamo z nekaterimi izzivi, med katerimi je tudi nadgradnja sistema na novo verzijo (s4Hana) do leta 2024. Obstoječi sistem vključuje tudi nestandardne rešitve, do katerih je prihajalo od leta 1998 dalje, tako da v navedenem primeru ne bo šlo le za standardno nadgradnjo na višjo verzijo, temveč bo potrebno temeljito preveriti in po potrebi spremeniti/prilagoditi tudi operativne procese.

Avtenta

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

Antenna TV SL

- Tveganje plačilne sposobnosti je zelo visoko. V podjetju se izvaja optimizacija poslovanja, potrebno financiranje pa se zagotavlja prek lastnikov.

TSmedia

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

TSinpo

- Tveganje prodaje kartonskih izdelkov se obvladuje z aktivno prodajo in pridobivanjem novih kupcev.

GVO

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

Soline

- Stalno so prisotna tveganja neustreznih vremenskih razmer, saj gre večinoma za sezonsko dejavnost. Dolga obdobja sončnega vremena in suhega vetra so nujna za tradicionalno proizvodnjo zadostnih količin soli.

IPKO

- Na tveganja izgube uporabnikov in prihodkov v segmentu fiksnih in mobilnih storitev ter tveganja nelojalne konkurence se IPKO odziva z ustreznimi tržnimi pristopi in uporabo pravnih sredstev.
- Obstaja tveganje višjih stroškov, saj je v teku postopek določitve cen plačila nadomestila za avtorske pravice za prenos programov preko kableskega omrežja s strani organizacije za kolektivne pravice.
- Obstaja IKT tveganje kot posledica zastarele arhitekture BSS, nestrukturiranih nestandardnih rešitev ter odhoda več IT strokovnjakov. Tveganje IPKO obvladuje z opredelitvijo strateške arhitekture BSS in izobraževanjem zaposlenih.
- Tveganje glede prodajnih aktivnosti se obvladuje s konzervativnim pristopom pri razkrivanju dokumentacije o poslovanju ter ustrezno organizacijo poslovanja za izvajanje procesov in motivacijo zaposlenih.

4. Upravljanje družbe

Uprava

Telekom Slovenije vodi uprava, ki je bila 30. septembra 2019 v naslednji sestavi:

- mag. Matjaž Merkan, predsednik uprave,
- mag. Tomaž Seljak, podpredsednik uprave,
- Ranko Jelača, član uprave,
- dr. Vida Žurga, članica uprave,
- Špela Fortin, članica uprave - delavska direktorica.

Nadzorni svet Telekom Slovenije je 8. januarja 2019 za članico uprave Telekom Slovenije imenoval dr. Vido Žurga, in sicer za mandatno obdobje štirih let, ki je pričelo teči s 1. februarjem 2019.

Nadzorni svet Telekom Slovenije se je 16. aprila 2019 seznanil z odločitvijo predsednika uprave mag. Rudolfa Skobeta o predčasnem prenehanju mandata. Na tej osnovi se je nadzorni svet z njim z istim dnem sporazumel o predčasnem prenehanju mandata. Telekom Slovenije je do imenovanja novega predsednika uprave vodil podpredsednik uprave mag. Tomaž Seljak.

Nadzorni svet Telekom Slovenije je 27. avgusta 2019 za predsednika uprave Telekom Slovenije imenoval mag. Matjaža Merkana. Mag. Matjaž Merkan je štiriletni mandat kot predsednik uprave družbe nastopil 16. septembra 2019.

Nadzorni svet Telekom Slovenije se je 31. julija 2019 seznanil z odstopom Deana Žigona, člana uprave – delavskega direktorja. Deanu Žigonu je mandat prenehal z dnem imenovanja nove članice uprave – delavske direktorice. Nadzorni svet Telekom Slovenije je skladno z Zakonom o sodelovanju delavcev pri upravljanju in na predlog Sveta delavcev Telekom Slovenije 13. septembra 2019 za članico uprave – delavsko direktorico imenoval Špelo Fortin, ki je štiriletni mandat nastopila 14. septembra 2019.

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

Nadzorni svet

Nadzorni svet Telekom 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 Telekom Slovenije so 30. septembra 2019 sestavljali:

Predstavniki kapitala:

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

Predstavniki zaposlenih:

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

Na skupščini delničarjev, ki je potekala 30. avgusta 2019, so se delničarji seznanili z odstopom Ljubomirja Rajšiča in Lidije Glavina z mesta članov nadzornega sveta, ki predstavljajo kapital. Ljubomirju Rajšiču je funkcija prenehala 18. junija 2019, Lidiji Glavina pa z dnem skupščine, torej 30. avgusta 2019. Skupščina je za člana

nadzornega sveta, ki predstavljata kapital, izvolila mag. Barbaro Cerovšek Zupančič in Igorja Rozmana, in sicer za štiriletni mandat, ki je začel teči 30. avgusta 2019.

Člani nadzornega sveta so izvoljeni za mandatno obdobje štirih let. Člani nadzornega sveta, predstavniki zaposlenih, so kot nadomestni člani mandat nastopili 19. septembra 2018, izteče pa se jim 14. novembra 2021.

Nadzorni svet Telekom Slovenije je na seji, ki je potekala 13. septembra 2019, za predsednico nadzornega sveta izvolil Barbaro Kürner Čad, za namestnico pa Barbaro Gorjup kot predstavnico kapitala. Drago Kijevčanin je namestnik predsednice kot predstavnik zaposlenih.

Sestava organov vodenja in nadzora v odvisnih družbah Skupine Telekom Slovenije na 30. septembra 2019

Slovenija

GVO, d. o. o.

Direktor: Borut Radi

AVTENTA, d. o. o.

Direktor: Miran Potočnik

Do 28. februarja 2019 je bil direktor Miha Praunseis.

TSmedia, d. o. o.

Direktor: Rolando Žel

Do 30. avgusta 2019 je bila direktorica mag. Tina Česen.

SOLINE, d. o. o.

Direktor: Klavdij Godnič

ANTENNA TV SL d. o. o.

Generalni direktor: Rolando Žel

Direktorica: Petra Šušteršič

Do 30. avgusta 2019 je bila direktorica mag. Tina Česen.

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

24. aprila 2019 je prenehal mandat članu upravnega odbora mag. Rudolfu Skobetu, mag. Tomaž Seljak pa je mandat nastopil 9. maja 2019.

SIOL d. o. o., Hrvaška

Direktor: Matjaž Pogačnik, MBA

SIOL d. o. o. Podgorica, Črna gora

Direktor: Matjaž Pogačnik, MBA

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

Direktor: Matjaž Pogačnik, MBA

SIOL DOOEL Skopje, Makedonija

Direktor: Matjaž Pogačnik, MBA

SIOL DOO BEOGRAD, Srbija

Direktor: Matjaž Pogačnik, MBA

5. Pomembnejši poslovni dogodki od januarja do septembra 2019

Prvo četrletje 2019

Januar

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

Februar

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

Marec

- Na neodvisnem testu, ki ga je opravilo nemško podjetje P3, se je mobilno omrežje Telekom Slovenije dokazalo kot najboljše v Sloveniji. Telekom Slovenije je tako prejel certifikat P3 »Najboljši na testu«, ki velja za globalni panožni standard merjenja kakovosti omrežja in zadovoljstva uporabnikov. Merjenje je potekalo med oktobrom in decembrom 2018 na več kot 88 odstotkih naseljenih območij in na številnih prometnih povezavah po Sloveniji. Test je bil opravljen na petih elementih omrežja: pokritost govornih storitev, pokritost prenosa podatkov, pokritost z LTE/4G, hitrost prenosa podatkov do uporabnikov in dostopnost podatkovnega omrežja.
- Telekom Slovenije je za svoje tržno-komunikacijske aktivnosti prejel dve nagradi za komunikacijsko učinkovitost, in sicer srebrno nagrado Effie za kampanjo »Modri Svet«, bronasto nagrado Effie za poslovno kampanjo »Vi podpirate Slovenijo, mi skrbimo za vas«, kampanja »Za naše« pa se je uvrstila med finalistice. Ob tem je Telekom Slovenije prejel tudi priznanji za najbolj učinkovito blagovno znamko in za najbolj učinkovitega oglaševalca v obdobju 2016-2018.
- Telekom Slovenije je poenostavil ponudbo mobilnih in fiksnih naročniških paketov. Upabnikom so mobilni paketi na voljo z imenom Naj, fiksni paketi s celostno ponudbo za dom pa z imenom NEO. Paketi so zasnovani tako, da si jih lahko naročniki s poljubnimi kombinacijami ugodnosti povsem prilagodijo svojim potrebam.
- Nadzorni svet Telekom Slovenije je potrdil Letno poročilo Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije, d.d., za leto 2018.
- Avtenta je kot zanesljiv, kredibilen in zaupanja vreden partner prejela Bisnodov certifikat Zlate bonitetne odličnosti AAA.

Drugo četrletje 2019

April

- Telekom Slovenije je svoje mobilno omrežje kot prvi slovenski operater v celoti nadgradil s tehnologijo NB-IoT (Narrowband Internet of Things). Gre za standardizirano tehnologijo za učinkovito množično komunikacijo naprav (povezanih v internet stvari), ki ustvarjajo nizek podatkovni promet. Tehnologija NB-

IoT odpira nove priložnosti za razvoj inovativnih rešitev z visoko dodano vrednostjo za optimizacijo procesov, upravljanje z viri, zagotavljanje visoke stopnje varnosti, pa tudi višje kakovosti bivanja. Hkrati predstavlja nadaljnji mejnik v smeri razvoja pete generacije mobilnih omrežij (5G).

- Nadzorni svet Telekom Slovenije se je seznanil z odločitvijo predsednika uprave mag. Rudolfa Skobeta o predčasnem prenehanju mandata. Nadzorni svet se je na tej osnovi z njim sporazumel o predčasnem prenehanju mandata na mestu predsednika uprave družbe, in sicer z dnem podpisa sporazuma, to je 16. aprila. Do imenovanja novega predsednika uprave je družbo vodil podpredsednik uprave mag. Tomaž Seljak.

Maj

- Za zasebne uporabnike (na podlagi Uredbe EU št. 2015/2120) so pričele veljati znižane maloprodajne cene fiksnih in mobilnih klicev ter sporočil SMS iz Slovenije v države EU-območja. Sprememba velja za naročnike mobilnih in fiksnih paketov ter uporabnike Mobi. Cena mobilnega in fiksnega klica iz kateregakoli slovenskega omrežja v omrežje drugega operaterja v državah EU-območja, od 15. maja dalje znašajo 19 centov (brez DDV) na minuto, cena poslanega sporočila SMS pa znaša 6 centov (brez DDV).

Junij

- Na konferenci predstavnikov zdravstvenih organizacij, ki je potekala v okviru Evropskega združenja bolnišnične in zdravstvene oskrbe, je veliko pozornosti požel slovenski projekt pametnega sistema integriranega zdravstva in oskrbe, ki so ga razvili Telekom Slovenije, UKC Ljubljana, Klinika Golnik, Nacionalni inštitut za javno zdravje, ZDUS, Inštitut Antona Trstenjaka, Medicinska fakulteta v Ljubljani in Zdravstveni dom Trebnje.
- V okviru humanitarne akcije Slojenčki, ki je namenjena zbiranju sredstev za obnovo opreme porodnišnic in medicinskih aparatov za novorojenčke, je Telekom Slovenije doniral dva CTG-aparata, in sicer Bolnišnici za ženske bolezni in porodništvo Postojna ter Oddelku za perinatologijo UKC Maribor. S pomočjo najsodobnejšega CTG-aparata lahko zdravniki natančno spremljajo delovanje plodovega srca in aktivnosti maternice, kar je zelo pomembno za pravilno vodenje nosečnosti in poroda. Telekom Slovenije je pred dvema letoma Porodnišnici Ljubljana doniral CTG-aparat za spremljanje razvoja dvojčkov.
- Telekom Slovenije in Sparkle, vodilni italijanski ponudnik mednarodnih komunikacijskih storitev, ki hkrati sodi med deset največjih globalnih operaterjev, sta vzpostavila mednarodno optično povezavo, ki neposredno povezuje Ljubljano in Milano. Nova povezava, ki temelji na hrbteničnem omrežju Telekom Slovenije in družbe Sparkle, prinaša krajšo in alternativno povezavo Balkana z Milanom in ostalimi večjimi vozlišči v zahodni Evropi z možnostjo dostopa iz Ljubljane, Sofije in Istanbula. Povezava pokriva potrebe operaterjev, ki delujejo na Balkanu in Srednjem vzhodu, pa tudi mednarodnih ponudnikov telekomunikacijskih storitev in vsebin, ki potrebujejo zanesljivo in odzivno mednarodno omrežje.
- Po tem, ko je Telekom Slovenije konec leta 2018 s platformo NEO redefiniral TV-izkušnjo, nadaljuje z redefiniranjem uporabe mobilnega. Skladno s tem ustvarja celovit ekosistem, ki bo poenostavil življenje na področju nakupovanja, naročanja, plačevanja, uporabe storitev pametnih mest in spletne tržnice (e-commerce). Prvi korak v tej smeri je pametna denarnica VALÚ, s katero Telekom Slovenije nadgrajuje svoj položaj na trgu finančnih storitev. Pri pametni denarnici VALÚ ne gre zgolj za plačevanje z mobilnim, ki je v Sloveniji v porastu, temveč predvsem za novo generacijo finančnih rešitev za hitro in udobno uporabo med seboj prepletenih lokalnih storitev in učinkovito upravljanje z denarnimi sredstvi.
- Predsednica nadzornega sveta Lidija Glavina je prejela odstopno izjavo člana nadzornega sveta, Ljubomirja Rajšiča. Ljubomir Rajšič je z mesta člana nadzornega sveta odstopil z 18. junijem 2019.
- Predsednica nadzornega sveta Lidija Glavina je podala odstopno izjavo z mesta predsednice in članice nadzornega sveta, in sicer z dnem prve naslednje skupščine Telekom Slovenije.
- Telekom Slovenije je uspešno nadgradil certifikat ISO 27001 za informacijsko varnost. Certifikat, ki predstavlja standard za kakovosten in varen sistem vodenja varovanja informacij, je pridobil že pred leti in ga vsako leto uspešno obnovili. Leta 2018 ga je razširil tudi na področja zagotavljanja kibernetске varnosti in nadzora omrežja in storitev, v letošnjem letu pa še s procesi storitev združenih komunikacij in omrežnih storitev v hrbteničnem omrežju, kar vključuje tudi storitve Operativnega centra kibernetске varnosti. Hkrati se je Telekom Slovenije zavezal, da bo v prihodnje izvedel še dodatne korake in certifikat razširil na celotno omrežje.

Tretje četrletje 2019

Julij

- Skladno s strategijo Skupine Telekom Slovenije za obdobje 2019-2023, ki predvideva tudi možnost nadaljnje konsolidacije prek širitve ali dezinvestiranja na trgih, kjer Skupina Telekom Slovenije deluje, je Telekom Slovenije pričel z aktivnostmi prodaje 100-odstotnega deleža v kosovski družbi IPKO

Telecommunications LLC. Telekom Slovenije bo deležnike o nadaljnjih postopkih obveščal prek sistema SEOnet in svoje spletne strani.

- Nadzorni svet Telekoma Slovenije je podal soglasje k imenovanju Rolanda Žela za direktorja družbe TSmedia, d.o.o., in družbe Antenna TV SL, d.o.o., in sicer za mandatno obdobje štirih let, ki je pričelo teči 1. septembra.
- Nadzorni svet Telekoma Slovenije se je seznanil z odstopom Deana Žigona, člana uprave – delavskega direktorja. Deanu Žigonu mandat preneha z dnem imenovanja novega člana uprave – delavskega direktorja.
- Telekom Slovenije je pričel s prodajo pametnih ur Apple Watch Series 4 (GPS).

Avgust

- Telekom Slovenije je z občino Zagorje ob Savi podpisal pogodbo za vzpostavitev osrednje komunikacijske postaje. Gre za rešitev Telekoma Slovenije za pametna mesta, ki v obliki pametne ulične svetilke poleg javne razsvetljave omogoča tudi spremljanje in analizo različnih dejavnikov za boljše načrtovanje in upravljanje virov, kot so javna razsvetljava, parkirna mesta, komunalne storitve in podobno. To je prva komercialna uporaba rešitve za pametna mesta, ki temelji na uporabi tehnologije interneta stvari NB-IoT (Narrowband Internet of Things) v Sloveniji.
- Nadzorni svet Telekoma Slovenije je za predsednika uprave družbe imenoval mag. Matjaža Merkana. Mag. Matjaž Merkan je štiriletni mandat nastopil 16. septembra.
- Na 30. skupščini delničarjev Telekoma Slovenije so delničarji podprli predlog uprave in nadzornega sveta družbe glede uporabe bilančnega dobička za poslovno leto 2018. Delničarji so potrdili predlog, da se bilančni dobiček, ki za leto 2018 znaša 38.986.324,96 evra, uporabi tako, da se za izplačilo dividend nameni znesek v višini 29.274.651,00 evrov oz. 4,50 evrov bruto na posamezno delnico, preostali del v višini 9.711.673,96 evra pa se prenese v naslednje leto. Dividende se izplačajo imetnikom delnic oziroma drugim upravičencem, ki so na presečni dan 28. oktobra 2019 vpisani v delniško knjigo kot imetniki delnic oziroma drugim upravičencem s pravico do dividend. Dividende se izplačajo 29. oktobra 2019. Skupščina se je seznanila s pisnim poročilom nadzornega sveta o potrditvi letnega poročila za poslovno leto 2018 ter upravi in nadzornemu svetu za poslovno leto 2018 podelila razrešnico. Na skupščini so delničarji za člana nadzornega sveta, ki predstavljata kapital, izvolili mag. Barbaro Cerovšek Zupančič in Igorja Rozmana.

September

- Telekom Slovenije je kot edini slovenski operater naročnikom izbranih mobilnih paketov omogočil, da lahko gigabajte oz. prenos podatkov, ki jih imajo vključene v svojem paketu, tudi delijo oz. podarijo drugim uporabnikom. Edini pogoj pri tem je, da je prejemnik gigabajtov naročnik mobilnih storitev Telekoma Slovenije ali uporabnik predplačniških mobilnih storitev Mobi.
- Telekom Slovenije je uvedel novost – rešitev Turbo WiFi, ki zagotavlja vrhunsko pokritost stanovanj, hiš in poslovnih prostorov z brezžičnim internetnim omrežjem. Turbo WiFi rešuje izziv zagotovitve odličnega brezžičnega omrežja v vseh kotičkih stanovanj, večnivojskih hiš in poslovnih prostorov zaradi oddaljenosti od modema ali fizičnih ovir in zagotavlja visoke hitrosti prenosa podatkov, tudi več kot 1 Gbit/s.
- Nadzorni svet Telekoma Slovenije je skladno z Zakonom o sodelovanju delavcev pri upravljanju in na predlog Sveta delavcev Telekoma Slovenije 13. septembra 2019 za članico uprave – delavsko direktorico imenoval Špelo Fortin, ki je štiriletni mandat nastopila 14. septembra 2019.
- Telekom Slovenije je svojim naročnikom mobilnih storitev omogočil mobilno programsko opcijo Da Vinci Kids. Gre za mobilno aplikacijo z izobraževalno video vsebino za otroke, stare od 6 do 12 let, ki na interaktiven in humoren način otrokom približa znanost, matematiko, tehnologijo, zgodovino, kulturo, naravo in šport. Aplikacija Da Vinci Kids je v slovenščini ekskluzivno na voljo le pri Telekomu Slovenije.
- Telekom Slovenije je NEO, platformo za pametno življenje, predstavil na globalno najvplivnejšem dogodku s področja medijev, zabave in tehnologije IBC, kjer je platforma navdušila. Največ pozornosti poslovne in strokovne javnosti je poleg dejstva, da je bil NEO ena izmed redkih platform, ki je bila na dogodku predstavljena kot že delujoča in ne le kot demo verzija, pritegnila preprosta uporaba, hitrost vmesnika, naprednost in dodelanost rešitve, spremljanje gledanosti v realnem času in potencial za širitev.
- NEO je na tekmovanju za CSI Awards 2019 zmagal v kategoriji produktnih tehnologij interneta stvari ali aplikacij (Best IoT product technology or application). Poleg tega se je NEO uvrstil tudi v ožji izbor v kategoriji najboljše TV uporabniške izkušnje (Best TV user experience). Pred tem je NEO na enem najpomembnejših globalnih dogodkov s področja inovacij CES 2018 prejel nagrado »Honoree« v kategoriji 'Tech For A Better World product', na CIA (Content Innovation Awards) je bil uvrščen v ožji izbor v kategoriji 'Advanced TV Innovation of the year', na tekmovanju za CSI Awards 2018, pa je prejel znak visoko priporočljive storitve v kategoriji 'Best IoT/smart home or 5G Technology' in se uvrstil v ožji izbor v kategoriji 'Best TV everywhere or multi-screen video'. NEO je v letu 2019 prejel tudi bronasto priznanje za inovacije

v osrednjeslovenski regiji (Gospodarska zbornica Slovenije), na tekmovanju za nagrade WEBSI, ki nagrajujejo digitalne presežke Slovenije, pa je bil najboljši v kategoriji uporabe naprednih tehnologij.

6. Pomembnejši poslovni dogodki po datumu bilance stanja

Četrto četrletje 2019

Oktober

- Telekom Slovenije je z namenom celovitega upravljanja regionalnega optičnega omrežja ustanovil družbo SIOL Prishtina L.L.C., ki je v 100 % lasti Telekom Slovenije, d.d. Družba SIOL Prishtina L.L.C. je bila v poslovni register na Kosovu vpisana 16. oktobra 2019. Za direktorja družbe je bil imenovan Matjaž Pogačnik.

November

- Telekom Slovenije, je 31. oktobra 2019 prejel odločitev Arbitražnega sodišča Mednarodne trgovinske zbornice (International Chamber of Commerce – ICC) v arbitražnem postopku št. 23310/MHM med družbama Telekom Slovenije, d.d., in Antenna Slovenia B.V. Postopek se je vodil zaradi določitve kupnine v okviru uveljavljanja prodajne opcije s strani družbe Antenna Slovenia B.V. za prodajo 34-odstotnega poslovnega deleža v družbi Antenna TV SL, televizijska dejavnost, d.o.o., družbi Telekom Slovenije, d.d. Arbitražno sodišče je odločilo, da je družba Antenna Slovenia B.V. svojo prodajno opcijo uveljavila pravilno, Telekomu Slovenije, d.d., pa je za 34-odstotni poslovni delež v družbi Antenna TV SL, televizijska dejavnost, d.o.o., naložilo plačilo kupnine v višini 17.595.000,00 EUR skupaj z zamudnimi obrestmi ter plačilo stroškov arbitražnega postopka. Odločitev arbitražnega sodišča je za stranki dokončna in zavezujoča.

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

7.1. Uvodna pojasnila

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

Zgoščeni izkazi za obdobje, ki se je končalo 30. septembra 2019, so pripravljene v skladu z MRS 34 Medletno računovodsko poročanje. Računovodski izkazi za obdobje od januarja do septembra 2019 in primerjalno obdobje od januarja do septembra 2018 so nerevidirani, za primerjalno obdobje na 31. december 2018 pa revidirani.

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

Spremembe računovodskih usmeritev

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

Uporaba pomembnih ocen in presoje

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

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

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

Družba Telekom Slovenije je v obravnavanem obdobju spremenila življenjske dobe določenim neopredmetenim sredstvom (npr.: določeni programski opremi in dograditvam programske opreme). Vpliv spremembe življenjskih dob v poročanem obdobju je pri teh sredstvih v nižji amortizaciji, in sicer v višini 486 tisoč evrov.

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 30. 9. 2019

v tisoč EUR	Skupina Telekom Slovenije		Telekom Slovenije, d.d.	
	I - IX 2019	I - IX 2018	I - IX 2019	I - IX 2018
Prihodki od prodaje	507.370	538.118	453.406	481.863
Drugi prihodki iz poslovanja	4.040	4.070	2.057	1.909
Nabavna vrednost prodanega blaga	-61.134	-65.222	-64.234	-68.654
Stroški materiala in energije	-10.986	-11.168	-7.847	-8.055
Stroški storitev	-190.718	-227.866	-176.224	-213.565
Stroški dela	-78.275	-80.242	-64.067	-65.043
Amortizacija	-130.310	-125.174	-106.258	-99.142
Drugi odhodki poslovanja	-4.094	-4.757	-4.124	-4.405
Skupaj odhodki poslovanja	-475.517	-514.429	-422.754	-458.864
Dobiček iz poslovanja	35.893	27.759	32.709	24.908
Finančni prihodki	2.781	3.360	5.461	4.624
Finančni odhodki	-7.419	-5.714	-7.203	-5.506
Dobiček pred obdavčitvijo	31.255	25.404	30.967	24.026
Davek iz dobička	-546	-436	0	0
Odloženi davki	-1.344	-1.424	-1.353	-1.339
Čisti dobiček poslovnega obdobja	29.365	23.544	29.614	22.687
Pripadajoči:				
Večinski delež	29.880	24.637	0	0
Neobvladujoči delež	-515	-1.093	0	0
Dobiček na delnico - osnovni in popravljeni v EUR	4,51	3,62	4,55	3,49

Nerevidirani izkaz drugega vseobsegajočega donosa za obdobje, ki se je končalo 30. 9. 2019

v tisoč EUR	Skupina Telekom Slovenije		Telekom Slovenije, d.d.	
	I - IX 2019	I - IX 2018	I - IX 2019	I - IX 2018
Čisti dobiček obdobja	29.365	23.544	29.614	22.687
<i>Drugi vseobsegajoči donos, ki se v prihodnosti sme prenesti v izkaz poslovnega izida</i>				
Prevedbene rezerve	-14	14	0	0
Sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem	-386	-109	-386	-109
Odloženi davek	73	21	73	21
Sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem v neto znesku	-313	-88	-313	-88
<i>Drugi vseobsegajoči donos, ki se v prihodnosti ne bo smel prenesti v izkaz poslovnega izida</i>				
Sprememba poštene vrednosti za aktuarske primanjkljaje in preseške	0	0	0	0
Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb v kapitalske instrumente, merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	40	-9	40	-9
Odloženi davek	-7	2	-7	2
Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb v kapitalske instrumente merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	33	-7	33	-7
Drugi vseobsegajoči donos poslovnega obdobja po davkih	-294	-81	-280	-95
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega obdobja	29.071	23.463	29.334	22.592
Pripadajoči celotni vseobsegajoči donos:				
Večinski delež	29.586	24.556		
Neobvladujoči delež	-515	-1.093		

Nerevidirana bilanca stanja na 30. 9. 2019

v tisoč EUR	Skupina Telekom Slovenije		Telekom Slovenije d.d.	
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
SREDSTVA				
Neopredmetena sredstva	181.760	189.007	133.708	155.371
Opredmetena osnovna sredstva	643.246	655.640	572.135	576.896
Sredstva v najemu	79.905	0	84.382	0
Naložbe v odvisne družbe	0	0	36.551	36.548
Druge finančne naložbe	4.869	5.116	94.428	99.032
Dolgoročna pogodbeno sredstva	2.742	4.519	2.319	4.029
Ostala dolgoročna sredstva	45.021	47.314	33.097	34.840
Naložbene nepremičnine	3.999	4.039	3.999	4.039
Odložene terjatve za davek	43.946	45.215	43.422	44.701
Skupaj dolgoročna sredstva	1.005.488	950.850	1.004.041	955.456
Sredstva za odtujitev	500	526	500	526
Zaloge	28.935	27.467	23.691	22.546
Poslovne in druge terjatve	142.166	193.166	138.421	185.222
Kratkoročna pogodbeno sredstva	18.153	12.099	17.399	12.099
Kratkoročno razmejena sredstva	21.069	37.836	16.317	34.486
Kratkoročne finančne naložbe	10.082	91	26.585	11.180
Denar in denarni ustrezniki	60.543	10.684	46.834	2.011
Skupaj kratkoročna sredstva	281.448	281.869	269.747	268.070
Skupaj sredstva	1.286.936	1.232.719	1.273.788	1.223.526
KAPITAL IN OBVEZNOSTI				
Vpoklicani kapital	272.721	272.721	272.721	272.721
Kapitalske rezerve	181.488	181.488	180.956	180.956
Rezerve iz dobička	123.492	123.492	121.991	121.991
<i>Zakonske rezerve</i>	<i>51.612</i>	<i>51.612</i>	<i>50.434</i>	<i>50.434</i>
<i>Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže</i>	<i>3.671</i>	<i>3.671</i>	<i>3.671</i>	<i>3.671</i>
<i>Lastne delnice in lastni poslovni deleži</i>	<i>-3.671</i>	<i>-3.671</i>	<i>-3.671</i>	<i>-3.671</i>
<i>Statutarne rezerve</i>	<i>54.854</i>	<i>54.854</i>	<i>54.544</i>	<i>54.544</i>
<i>Druge rezerve iz dobička</i>	<i>17.026</i>	<i>17.026</i>	<i>17.013</i>	<i>17.013</i>
Zadržani čisti poslovni izid	48.548	47.938	60.902	60.506
<i>Zadržani poslovni izid preteklih let</i>	<i>18.668</i>	<i>30.324</i>	<i>31.288</i>	<i>43.493</i>
<i>Poslovni izid tekočega leta</i>	<i>29.880</i>	<i>17.614</i>	<i>29.614</i>	<i>17.013</i>
Rezerve za poštene vrednosti	115	395	115	395
Rezerve za aktuarske primanjkljaje in presežke	-2.356	-2.356	-2.373	-2.373
Prevedbene rezerve	2	16	0	0
Kapital, pripisan lastnikom v obvladujoči družbi skupaj	624.010	623.694	634.312	634.196
Neobvladujoči delež	-4.581	-4.066	0	0
Skupaj kapital	619.429	619.628	634.312	634.196
Dolgoročne pogodbene obveznosti	1.329	13.450	148	13.405
Rezervacije	22.351	21.776	18.836	18.431
Dolgoročne poslovne obveznosti	23.920	13.711	9.657	12.910
Dolgoročno razmejene obveznosti	21.578	2.702	21.770	2.054
Prejeta dolgoročna posojila in krediti	230.153	210.341	230.121	210.310
Dolgoročne finančne obveznosti iz najemov	60.022	0	63.386	0
Druge dolgoročne finančne obveznosti	101.166	100.759	101.121	100.703
Odložene obveznosti za davek	1.917	1.910	245	238
Skupaj dolgoročne obveznosti	462.436	364.649	445.284	358.051
Poslovne obveznosti	83.980	146.391	76.030	132.537
Obveznost za davek iz dobička	319	82	0	0
Prejeta kratkoročna posojila in krediti	30.524	50.897	30.508	51.335
Kratkoročne finančne obveznosti iz najemov	8.951	0	10.037	0
Druge kratkoročne finančne obveznosti	29.971	1.262	29.964	1.238
Kratkoročne pogodbene obveznosti	6.105	1.621	3.157	1.621
Kratkoročno razmejene obveznosti	45.221	48.189	44.496	44.548
Skupaj kratkoročne obveznosti	205.071	248.442	194.192	231.279
Skupaj obveznosti	667.507	613.091	639.476	589.330
Skupaj kapital in obveznosti	1.286.936	1.232.719	1.273.788	1.223.526

Nerevidiran izkaz gibanja kapitala Skupine Telekom Slovenije za obdobje, ki se je končalo 30. 9. 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								29.880	29.880					29.880	-515	29.365
Drugi vseobsegajoči poslovni izid obdobja										33	-313	0	-14	-294		-294
Vseobsegajoči poslovni donos obdobja skupaj	0	0	0	0	0	0	0	0	29.880	33	-313	0	-14	29.586	-515	29.071
Izplačilo dividend								-29.218						-29.218		-29.218
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	-29.218	0	0	0	0	0	-29.218	0	-29.218
Prenos poslovnega izida preteklega leta v zadržani poslovni izid								17.614	-17.614					0		0
Drugo								-52	0					-52		-52
Stanje 30. 9. 2019	272.721	181.488	51.612	3.671	-3.671	54.854	17.026	18.668	29.880	1.046	-931	-2.356	2	624.010	-4.581	619.429

Nerevidiran izkaz gibanja kapitala Skupine Telekom Slovenije za obdobje, ki se je končalo 30. 9. 2018

v tisoč EUR	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička					Zadržani čisti poslovni izid		Rezerve za poštene vrednosti finančnih instrumentov	Rezerve za poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganji v neto znesku	Rezerve za aktuarske primanjkljaje in presežke	Prevedbena rezerva	Skupaj	Neobvladujoči delež	Skupaj
			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Zadržani poslovni izid preteklih let	Poslovni izid tekočega leta							
Stanje 1. 1. 2018	272.721	181.488	51.612	3.671	-3.671	54.854	13	113.836	11.203	955	-472	-2.585	0	683.625	-2.760	680.865
Vpliv spremembe računovodske usmeritve								-1.695						-1.695		-1.695
Stanje 1. 1. 2018	272.721	181.488	51.612	3.671	-3.671	54.854	13	112.141	11.203	955	-472	-2.585	0	681.930	-2.760	679.170
Čisti poslovni izid obdobja								24.637						24.637	-1.093	23.544
Drugi vseobsegajoči poslovni izid obdobja										-7	-88	0	14	-81		-81
Vseobsegajoči poslovni donos obdobja skupaj	0	0	0	0	0	0	0	0	24.637	-7	-88	0	14	24.556	-1.093	23.463
Izplačilo dividend								-93.028						-93.028		-93.028
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	-93.028	0	0	0	0	0	-93.028	0	-93.028
Prenos poslovnega izida preteklega leta v zadržani poslovni izid								11.203	-11.203					0		0
Stanje 30. 9. 2018	272.721	181.488	51.612	3.671	-3.671	54.854	13	30.316	24.637	948	-560	-2.585	14	613.458	-3.853	609.605

Nerevidiran izkaz gibanja kapitala družbe Telekom Slovenije, d. d., za obdobje, ki se je končalo 30. 9. 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									29.614				29.614
Drugi vseobsegajoči poslovni izid obdobja										33	-313	0	-280
Vseobsegajoči poslovni donos obdobja skupaj	0	0	0	0	0	0	0	0	29.614	33	-313	0	29.334
Izplačilo dividend								-29.218					-29.218
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	-29.218	0	0	0	0	-29.218
Prenos poslovnega izida preteklega leta v zadržani poslovni izid								17.013	-17.013				0
Stanje 30. 9. 2019	272.721	180.956	50.434	3.671	-3.671	54.544	17.013	31.288	29.614	1.046	-931	-2.373	634.312

Nerevidiran izkaz gibanja kapitala družbe Telekom Slovenije, d. d., za obdobje, ki se je končalo 30. 9. 2018

v tisoč EUR	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička					Zadržani čisti poslovni izid		Rezerve za poštene vrednosti finančnih instrumentov	Rezerve za poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganji v neto znesku	Rezerve za aktuarske primanjkljaje in presežke	Skupaj
			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Zadržani poslovni izid preteklih let	Poslovni izid tekočega leta				
Stanje 1. 1. 2018	272.721	180.956	50.434	3.671	-3.671	54.544	0	134.801	1.720	955	-472	-2.539	693.120
Čisti poslovni izid obdobja									22.687				22.687
Drugi vseobsegajoči poslovni izid obdobja										-7	-88	0	-95
Vseobsegajoči poslovni donos obdobja skupaj	0	0	0	0	0	0	0	0	22.687	-7	-88	0	22.592
Izplačilo dividend								-93.028					-93.028
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	-93.028	0	0	0	0	-93.028
Prenos poslovnega izida preteklega leta v zadržani poslovni izid								1.720	-1.720				0
Stanje 30. 9. 2018	272.721	180.956	50.434	3.671	-3.671	54.544	0	43.493	22.687	948	-560	-2.539	622.684

Nerevidiran izkaz denarnih tokov za obdobje, ki se je končalo 30. 9. 2019

v tisoč EUR	Skupina Telekom Slovenije		Telekom Slovenije, d.d.	
	I - IX 2019	I - IX 2018	I - IX 2019	I - IX 2018
Denarni tokovi pri poslovanju				
Čisti dobiček poslovnega leta	29.365	23.544	29.614	22.687
Prilagoditve za:				
Amortizacijo	130.310	125.174	106.258	99.142
Slabitve in odpise opredmetenih osnovnih sredstev, neopredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin	0	15	0	0
Dobiček/izgubo pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev	62	-147	107	-141
Finančne prihodke	-2.781	-3.360	-5.461	-4.624
Finančne odhodke	7.419	5.715	7.203	5.506
Davek od dobička z odloženimi davki	1.890	1.860	1.353	1.339
Denarni tok iz poslovanja pred spremembami čistih obratnih sredstev in rezervacijami	166.265	152.801	139.074	123.909
Spremembo sredstev za odtujitev	26	0	0	0
Spremembo poslovnih in drugih terjatev	14.776	366	11.235	24
Spremembo KAČR in pogodbenih sredstev	11.777	7.086	14.277	10.223
Spremembo drugih dolgoročnih sredstev	-7.142	2.072	-7.759	4.476
Spremembo zalog	103	-3.094	426	-3.250
Spremembo rezervacij	575	-4.034	405	-3.038
Spremembo odloženih prihodkov in pogodbenih obveznosti	1.075	1.432	499	2.013
Spremembo vnaprej vračunanih stroškov in odhodkov	5.773	3.859	6.062	4.548
Spremembo poslovnih in drugih obveznosti	-51.774	-31.454	-61.070	-34.117
Plačani davek iz dobička	145	-1.356	0	0
Čista denarna sredstva iz poslovanja	141.599	127.678	103.149	104.789
Denarni tokovi iz naložbenja				
Prejemki pri naložbenju	38.643	78.740	45.400	111.472
Prejemki od prodaje osnovnih sredstev	842	1.042	781	1.035
Prejete dividende	158	169	158	169
Prejete obresti	24	14	2.359	2.438
Odtujitev dolgoročnih finančnih naložb	37.617	424	42.102	30.739
Odtujitev kratkoročnih finančnih naložb	2	77.091	0	77.091
Izdatki pri naložbenju	-113.496	-86.182	-88.784	-92.568
Nakup opredmetenih osnovnih sredstev	-58.589	-48.798	-53.457	-41.289
Nakup neopredmetenih dolgoročnih sredstev	-45.393	-30.648	-20.364	-21.774
Nakup finančnih naložb	-9.500	-288	-9.500	-288
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	-12	-6.447	-15	-17.980
Finančne naložbe v obliki danih posojil	-3	-1	-5.448	-11.237
Čista denarna sredstva, porabljena pri naložbenju	-74.854	-7.442	-43.384	18.903
Denarni tokovi iz financiranja				
Prejemki pri financiranju	35.000	64.000	35.000	65.500
Prejeta dolgoročna posojila	35.000	0	35.000	0
Prejeta kratkoročna posojila	0	64.000	0	65.500
Izdatki pri financiranju	-51.886	-205.241	-49.942	-205.188
Odplačilo obveznosti iz najemov	-11.850	0	-9.456	0
Odplačila kratkoročnih posojil	-28.000	0	-28.500	0
Odplačila dolgoročnih posojil	-7.739	-107.739	-7.692	-107.692
Plačane obresti	-4.297	-4.474	-4.294	-4.468
Izplačilo dividend	0	-93.028	0	-93.028
Čista denarna sredstva, porabljena pri financiranju	-16.886	-141.241	-14.942	-139.688
Čisto povečanje/zmanjšanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	49.859	-21.005	44.823	-15.996
Začetno stanje denarnih sredstev	10.684	29.245	2.011	17.358
Končno stanje denarnih sredstev	60.543	8.240	46.834	1.362

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

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

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

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

Standard za najemnike uvaja možne omejene izjeme, ki vključujejo:

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

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

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

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

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

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

PREHOD NA MSRP 16

Skupina Telekom Slovenije in družba Telekom Slovenije sta za prehod na novi standard uporabili metodo s kumulativnim učinkom začetka uporabe tega standarda na datum 1. januar 2019, zato primerjalnih podatkov za leto 2018 ne preračunavata, temveč so vse spremembe zaradi prehoda na nov standard izkazane kot prilagoditev začetnega stanja v bilanci stanja na datum začetne uporabe.

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

Učinki vpeljave novega standarda na bilanco stanja Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije na 1. januar 2019 so prikazani v spodnji tabeli:

v tisoč EUR	Skupina Telekom Slovenije			Telekom Slovenije, d.d.		
	2018 poročano	Prilagoditve	1. 1. 2019 Prilagojeno	2018 poročano	Prilagoditve	1. 1. 2019 Prilagojeno
SREDSTVA						
Neopredmetena sredstva	189.007	0	189.007	155.371	0	155.371
Opredmetena osnovna sredstva	655.640	0	655.640	576.896	0	576.896
Sredstva v najemu	0	78.413	78.413	0	82.913	82.913
Naložbe v odvisne družbe	0	0	0	36.548	0	36.548
Druge finančne naložbe	5.116	0	5.116	99.032	0	99.032
Dolgoročna pogodbeno sredstva	4.519	0	4.519	4.029	0	4.029
Ostala dolgoročna sredstva	47.314	-10.670	36.644	34.840	-10.708	24.132
Naložbene nepremičnine	4.039	0	4.039	4.039	0	4.039
Odložene terjatve za davek	45.215	0	45.215	44.701	0	44.701
Skupaj dolgoročna sredstva	950.850	67.743	1.018.593	955.456	72.205	1.027.661
Sredstva za odtujitev	526	0	526	526	0	526
Zaloge	27.467	0	27.467	22.546	0	22.546
Poslovne in druge terjatve	192.594	0	192.594	185.222	0	185.222
Kratkoročna pogodbeno sredstva	12.099	4.561	16.660	12.099	3.908	16.007
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	37.836	-5.066	32.770	34.486	-4.413	30.073
Terjatve za davek iz dobička	572	0	572	0	0	0
Kratkoročne finančne naložbe	91	0	91	11.180	0	11.180
Denar in denarni ustrezniki	10.684	0	10.684	2.011	0	2.011
Skupaj kratkoročna sredstva	281.869	-505	281.364	268.070	-505	267.565
Skupaj sredstva	1.232.719	67.238	1.299.957	1.223.526	71.700	1.295.226
KAPITAL IN OBVEZNOSTI						
Vpoklicani kapital	272.721	0	272.721	272.721	0	272.721
Kapitalske rezerve	181.488	0	181.488	180.956	0	180.956
Rezerve iz dobička	123.492	0	123.492	121.991	0	121.991
Zadržani čisti poslovni izid	47.938	0	47.938	60.506	0	60.506
Rezerve za poštene vrednosti	395	0	395	395	0	395
Rezerve za aktuarske primanjkljaje in presežke	-2.356	0	-2.356	-2.373	0	-2.373
Prevedbene rezerve	16	0	16	0	0	0
Kapital, pripisan lastnikom v obvladujoči družbi	623.694	0	623.694	634.196	0	634.196
Neobvladujoči delež	-4.066	0	-4.066	0	0	0
Skupaj kapital in rezerve	619.628	0	619.628	634.196	0	634.196
Dolgoročne pogodbene obveznosti	13.450	-13.245	205	13.405	-13.245	160
Dolgoročno odloženi prihodki	2.702	13.245	15.947	2.054	13.245	15.299
Dolgoročno vnaprej vračunani stroški in odhodki	0	0	0	0	0	0
Rezervacije	21.776	0	21.776	18.431	0	18.431
Dolgoročne poslovne obveznosti	13.711	0	13.711	12.910	0	12.910
Prejeta dolgoročna posojila in krediti	210.341	0	210.341	210.310	0	210.310
Dolgoročne finančne obveznosti iz najemov	0	57.350	57.350	0	62.653	62.653
Druge dolgoročne finančne obveznosti	100.759	0	100.759	100.703	0	100.703
Odložene obveznosti za davek	1.910	0	1.910	238	0	238
Skupaj dolgoročne obveznosti	364.649	57.350	421.999	358.051	62.653	420.704
Poslovne in druge obveznosti	146.485	0	146.485	132.631	0	132.631
Obveznost za davek iz dobička	82	0	82	0	0	0
Prejeta kratkoročna posojila in krediti	50.897	0	50.897	51.335	0	51.335
Kratkoročne finančne obveznosti iz najemov	0	9.888	9.888	0	9.047	9.047
Druge kratkoročne finančne obveznosti	1.262	0	1.262	1.238	0	1.238
Kratkoročne pogodbene obveznosti	1.621	4.638	6.259	1.621	1.535	3.156
Kratkoročno odloženi prihodki	6.703	-4.638	2.065	3.559	-1.535	2.024
Vnaprej vračunani stroški in odhodki	41.392	0	41.392	40.895	0	40.895
Skupaj kratkoročne obveznosti	248.442	9.888	258.330	231.279	9.047	240.326
Skupaj obveznosti	613.091	67.238	680.329	589.330	71.700	661.030
Skupaj kapital in obveznosti	1.232.719	67.238	1.299.957	1.223.526	71.700	1.295.226

V Skupini Telekom Slovenije so se sredstva v najemu in obveznosti iz najema zaradi prehoda na nov standard na 1. januar 2019 povečala za 67.238 tisoč evrov. V okviru postavke sredstev v najemu je izkazan še prenos vnaprej plačanih najetih sredstev v višini 11.175 tisoč evrov, kar skupaj na 1. januar 2019 znaša 78.413 tisoč evrov.

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

Skupina Telekom Slovenije

Skupino Telekom Slovenije sestavljajo:

Družba	Država	30.06.2019
Telekom Slovenije, d.d.	Slovenija	100 %
GVO, d.o.o.	Slovenija	100 %
TSmedia, d.o.o.	Slovenija	100 %
AVTENTA, d.o.o.	Slovenija	100 %
SOLINE, d.o.o.	Slovenija	100 %
Antenna TV SL, d.o.o.	Slovenija	66 %
TSinpo, d.o.o.	Slovenija	100 %
OPTIC-TEL, d.o.o.	Slovenija	100 %
INFRATEL, 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 %
GVO Telekommunikation GmbH	Nemčija	100 %
SiOL, DOOEL Skopje	Severna Makedonija	100 %
SiOL, d.o.o. Beograd	Srbija	100 %
USTANOVA SRČNI SKLAD	Slovenija	100 %

V aprilu 2019 je bila v sodni register vpisana USTANOVA SRČNI SKLAD, ki jo je ustanovila družba Telekom Slovenije. V izkaze Skupine Telekom Slovenije je ustanova vključena od maja 2019 dalje.

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 – IX 2019

v tisoč EUR	Slovenija	Druge države	Izločitve in prilagoditve	Uskupinjeno
Prodaja kupcem	464.586	42.784	0	507.370
Prodaja med segmenti	56.964	5.201	-62.165	0
Prihodki po segmentih skupaj	521.550	47.985	-62.165	507.370
Drugi prihodki	3.677	1.038	-675	4.040
Skupaj odhodki poslovanja	-490.780	-46.799	62.062	-475.517
Dobiček iz poslovanja za posamezni segment	34.447	2.224	-778	35.893
Finančni prihodki				2.781
Finančni odhodki				-7.419
Dobiček pred obdavčitvijo				31.255
Davek iz dobička				-546
Odloženi davki				-1.344
Čisti dobiček poslovnega leta				29.365

Drugi podatki po segmentih Stanje 30. 9. 2019	Slovenija	Druge države	Izločitve in prilagoditve	Uskupinjeno
Sredstva segmenta poročanja	1.370.281	137.709	-221.054	1.286.936
Obveznosti segmenta poročanja	707.971	123.751	-164.215	667.507

Prihodki od prodaje po segmentih I – IX 2019

v tisoč EUR	Slovenija	Druge države	Izločitve in prilagoditve	Uskupinjeno
Mobilni segment končni trg	159.357	24.196	-580	182.973
Fiksni segment končni trg	155.417	17.976	-830	172.563
Novi viri prihodkov	4.931	0	0	4.931
Veleprodajni trg	121.519	5.813	-8.569	118.763
Drugi prihodki in trgovsko blago	80.326	0	-52.186	28.140
Skupaj čisti prihodki od prodaje	521.550	47.985	-62.165	507.370

v tisoč EUR	Slovenija	Druge države	Izločitve in prilagoditve	Uskupinjeno
Prihodki od prodaje storitev	456.460	46.941	-56.092	447.309
Prihodki od prodaje blaga	65.090	1.044	-6.073	60.061
Skupaj čisti prihodki od prodaje	521.550	47.985	-62.165	507.370

Poslovna segmenta I – IX 2018

v tisoč EUR	Slovenija	Druge države	Izločitve in prilagoditve	Uskupinjeno
Prodaja kupcem	484.889	53.229	0	538.118
Prodaja med segmenti	49.949	15.194	-65.143	0
Prihodki po segmentih skupaj	534.838	68.423	-65.143	538.118
Drugi prihodki	3.551	957	-438	4.070
Skupaj odhodki poslovanja	-514.723	-65.006	65.300	-514.429
Dobiček iz poslovanja za posamezni segment	23.666	4.374	-281	27.759
Delež poslovnega izida pridruženih in skupaj obvladovanih družb	-1			-1
Finančni prihodki				3.360
Finančni odhodki				-5.714
Dobiček pred obdavčitvijo				25.404
Davek iz dobička				-436
Odloženi davki				-1.424
Čisti dobiček poslovnega leta				23.544

Drugi podatki po segmentih Stanje 31. 12. 2018	Slovenija	Druge države	Izločitve in prilagoditve	Uskupinjeno
Sredstva segmenta poročanja	1.314.913	142.677	-224.871	1.232.719
Obveznosti segmenta poročanja	653.024	107.673	-147.606	613.091

Prihodki od prodaje po segmentih I – IX 2018

v tisoč EUR	Slovenija	Druge države	Izločitve in prilagoditve	Uskupinjeno
Mobilni segment končni trg	167.101	25.078	-710	191.469
Fiksni segment končni trg	165.960	27.537	-943	192.554
Novi viri prihodkov	3.216	0	-2	3.214
Veleprodajni trg	135.767	15.587	-22.443	128.911
Drugi prihodki in trgovsko blago	62.794	221	-41.045	21.970
Skupaj čisti prihodki od prodaje	534.838	68.423	-65.143	538.118

v tisoč EUR	Slovenija	Druge države	Izločitve in prilagoditve	Uskupinjeno
Prihodki od prodaje storitev	467.003	67.267	-61.032	473.238
Prihodki od prodaje blaga	67.835	1.156	-4.111	64.880
Skupaj čisti prihodki od prodaje	534.838	68.423	-65.143	538.118

Čisti prihodki od prodaje

v tisoč EUR	Skupina Telekom Slovenije		Telekom Slovenije, d.d.	
	I - IX 2019	I - IX 2018	I - IX 2019	I - IX 2018
Mobilni segment končni trg	182.973	191.469	159.357	167.101
Fiksni segment končni trg	172.563	192.554	155.417	165.960
Novi viri prihodkov	4.931	3.214	4.931	3.216
Veleprodajni trg	118.763	128.911	120.133	134.627
Drugi prihodki in trgovsko blago	28.140	21.970	13.568	10.959
Skupaj čisti prihodki od prodaje	507.370	538.118	453.406	481.863

v tisoč EUR	Skupina Telekom Slovenije		Telekom Slovenije, d.d.	
	I - IX 2019	I - IX 2018	I - IX 2019	I - IX 2018
Prihodki od prodaje storitev	447.309	473.238	390.299	414.715
Prihodki od prodaje blaga	60.061	64.880	63.107	67.148
Skupaj čisti prihodki od prodaje	507.370	538.118	453.406	481.863

Čisti prihodki od prodaje Skupine Telekom Slovenije so dosegli 507,4 milijona evrov, kar je za 6 % manj kot v enakem obdobju leta 2018, pri čemer prihodki v letu 2019 ne vključujejo več prihodkov družbe Blicnet, prodane v letu 2018. V letu 2019 so nižji prihodki mobilnega blaga na končnem trgu, prihodki fiksnega segmenta končni trg (predvsem zaradi nižjih prihodkov IT blaga in licenc) ter prihodki na veleprodajnem trgu.

Družba Telekom Slovenije je v poročanem obdobju ustvarila za 28.457 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, d.d.	
	I - IX 2019	I - IX 2018	I - IX 2019	I - IX 2018
Stroški telekomunikacijskih storitev	91.158	103.530	92.253	110.389
Stroški zakupi vodov, omrežij in platform	4.841	6.687	6.514	9.984
Stroški multimedijjskih vsebin	21.626	25.046	15.132	14.390
Stroški storitev podizvajalcev	26.957	33.974	22.427	28.999
Stroški vzdrževanja opredmetenih osnovnih sredstev	16.585	16.248	17.071	18.287
Stroški drugih storitev	29.551	42.381	22.827	31.516
Skupaj stroški storitev	190.718	227.866	176.224	213.565

Stroški storitev v Skupini Telekom Slovenije so v poročanem obdobju v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta nižji za 16 % oz. za 37.148 tisoč evrov. V največji meri zaradi spremembe pripoznavanja stroškov iz naslova najemnin, ki se skladno z novim računovodskim standardom ne izkazujejo več kot stroški storitev. Glede na izbran način prehoda na nov standard MSRP 16 (glej poglavje Prehod na MSRP 16), primerjalni podatki niso preračunani.

Družba Telekom Slovenije je ravno tako v poročanem obdobju imela v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta nižje stroške storitev za 17 % oz. za 37.341 tisoč evrov, razlogi so enaki kot v Skupini Telekom Slovenije.

Dobiček iz poslovanja in čisti dobiček

Skupina Telekom Slovenije

Dobiček iz poslovanja (EBIT) v višini 35.893 tisoč evrov je za 8.134 tisoč evrov višji od doseženega v enakem obdobju preteklega leta. Ob negativnem finančnem izidu v višini 4.638 tisoč evrov je bil dosežen čisti dobiček obdobja v višini 29.365 tisoč evrov.

Družba Telekom Slovenije

Dobiček iz poslovanja (EBIT) v višini 32.709 tisoč evrov je za 7.801 tisoč evrov višji od doseženega v enakem obdobju preteklega leta. Ob negativnem finančnem izidu v višini 1.742 tisoč evrov je bil dosežen čisti dobiček obdobja v višini 29.614 tisoč evrov.

Neopredmetena osnovna sredstva

Neopredmetena osnovna sredstva so se v Skupini Telekom Slovenije znižala za 7.247 tisoč evrov in v družbi Telekom Slovenije pa za 21.663 tisoč evrov glede na konec leta 2018. Pogodbene obveze za neopredmetena osnovna sredstva v Skupini Telekom Slovenije znašajo na 30. 9. 2019 5.480 tisoč evrov, v družbi Telekom Slovenije pa 6.016 tisoč evrov.

Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva na 30. 9. 2019 znašajo v Skupini Telekom Slovenije 643.246 tisoč evrov, kar predstavlja 50 % bilančne vsote skupine. Sredstva so nižja za 12.394 tisoč evrov predvsem zaradi višjega zneska obračunane amortizacije v primerjavi z novimi pridobitvami. Pogodbene obveze za opredmetena osnovna sredstva v skupini na 30. 9. 2019 znašajo 6.536 tisoč evrov.

V družbi Telekom Slovenije so sredstva znašala 572.135 tisoč evrov, kar predstavlja 45 % bilančne vsote. Sredstva so nižja za 4.761 tisoč evrov, pogodbene obveze na 30. 6. 2019 znašajo 27.641 tisoč evrov.

Poslovne in druge terjatve

Poslovne in druge terjatve so se v primerjavi s stanjem konec leta 2018 znižale za 50.600 tisoč evrov v Skupini Telekom Slovenije in za 46.907 tisoč evrov v družbi Telekom Slovenije. Znižanje je predvsem posledica prejema kupnine iz naslova prodaje družbe Blicnet.

Finančne obveznosti

Na 30. 9. 2019 finančne obveznosti v Skupini Telekom Slovenije znašajo 460.787 tisoč evrov, v družbi Telekom Slovenije pa 465.137 tisoč evrov. V največji meri se nanašajo na:

- prejeta posojila in krediti znašajo v Skupini Telekom Slovenije 260.677 tisoč evrov in v družbi Telekom Slovenije 260.629 tisoč evrov;
- obveznosti iz izdanih obveznic v višini 100.534 tisoč evrov so se v primerjavi s stanjem konec leta znižale za 459 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 68.973 tisoč evrov, družba Telekom Slovenije pa v višini 73.423 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 30. 9. 2019

v tisoč EUR	Knjigovodska vrednost	Poštena 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	1.907	1.907	1.907		
Naložbe v delnice in deleže vrednotene po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, ki ne kotirajo na trgu vrednostnih papirjev	2.765	2.765			2.765
Dana posojila	190	190			190
Druga dolgoročna finančna sredstva	7	7			7
Kratkoročna finančna sredstva					
Dana posojila	80	80			80
Druga kratkoročna finančna sredstva	10.002	10.002			10.002
Dolgoročne finančne obveznosti					
Obveznice	99.972	101.800	101.800		
Prejeta posojila	230.153	230.153			230.153
Obveznosti za obrestno zamenjavo	1.149	1.149		1.149	
Obveznosti iz sredstev v najemu	60.022	60.022			60.022
Kratkoročne finančne obveznosti					
Kratkoročne finančne obveznosti iz naslova obveznic	562	562			562
Prejeta posojila	30.524	30.524			30.524
Obveznosti iz sredstev v najemu	8.951	8.951			8.951
Druge finančne obveznosti	29.409	29.409			29.409

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	1.907	1.907	1.907		
Naložbe v delnice in deleže vrednotene po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, ki ne kotirajo na trgu vrednostnih papirjev	2.763	2.763			2.763
Dana posojila	89.758	89.758			89.758
Kratkoročna finančna sredstva					
Dana posojila	16.585	16.585			16.585
Dolgoročne finančne obveznosti					
Obveznice	99.972	101.800	101.800		
Prejeta posojila	230.121	230.121			230.121
Obveznosti za obrestno zamenjavo	1.149	1.149		1.149	
Obveznosti iz sredstev v najemu	63.386	63.386			63.386
Kratkoročne finančne obveznosti					
Kratkoročne finančne obveznosti iz naslova obveznic	562	562			562
Prejeta posojila	30.508	30.508			30.508
Obveznosti iz sredstev v najemu	10.037	10.037			10.037
Druge finančne obveznosti	29.402	29.402			29.402

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

Možne obveznosti iz naslova tožb

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

Možne obveznosti za dana jamstva

Skupina je na 30. 9. 2019 zagotovila naslednja jamstva:

- za dobro opravljeno delo in za odpravo napak v višini 7.575 tisoč evrov,
- druga jamstva v višini 2.054 tisoč evrov.

Družba je na 30. 9. 2019 zagotovila naslednja jamstva:

- za dobro opravljeno delo in za odpravo napak v višini 5.151 tisoč evrov,
- druga jamstva v višini 644 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 30. 9. 2019 skupaj v lasti 306 delnic družbe Telekom Slovenije, kar predstavlja 0,00468-odstotni lastniški delež.

Posli z lastniki in njihovimi povezanimi družbami

Največji lastnik Telekoma 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:

Skupina Telekom Slovenije

v tisoč EUR	30.09.2019	31.12.2018
Odprte poslovne terjatve	4.880	4.980
Odprte poslovne obveznosti	2.018	2.660
v tisoč EUR	I - IX 2019	I - IX 2018
Prihodki iz prodaje	16.673	18.052
Stroški za nakup materiala in storitev	7.303	8.871

Družba Telekom Slovenije

v tisoč EUR	30.09.2019	31.12.2018
Odprte poslovne terjatve	3.056	4.739
Odprte poslovne obveznosti	1.982	2.535
v tisoč EUR	I - IX 2019	I - IX 2018
Prihodki iz prodaje	12.737	17.125
Stroški za nakup materiala in storitev	6.542	8.168

Posli s podjetji v skupini

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

v tisoč EUR	30.09.2019	31.12.2018
Terjatve do podjetij v skupini	6.432	7.388
Odvisne družbe	6.432	7.388
Posojila do podjetij v skupini	106.085	105.030
Odvisne družbe	106.085	105.030
Obveznosti do podjetij v skupini	31.462	20.482
Odvisne družbe	31.462	20.482
v tisoč EUR	I - IX 2019	I - IX 2018
Čisti prihodki v skupini	11.889	14.969
Odvisne družbe	11.889	14.969
Nakup materiala in storitev v skupini	16.718	28.413
Odvisne družbe	16.718	28.407
Skupni podvigi	0	6

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. Upravljanje finančnih tveganj

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

Kreditno tveganje

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

Maksimalno izpostavljenost kreditnemu tveganju predstavlja knjigovodska vrednost finančnih sredstev.

Izpostavljenost kreditnemu tveganju

v tisoč EUR	30.9.2019	31.12.2018
Dana posojila	270	331
Finančne naložbe	10.002	2
Poslovne in druge terjatve	141.994	192.594
- <i>Od tega terjatve do kupcev</i>	<i>136.055</i>	<i>147.408</i>
Denar in denarni ustrezniki	60.543	10.684
SKUPAJ	212.809	203.611

Kreditno tveganje oziroma tveganje neizpolnitve obveznosti nasprotne stranke izhaja predvsem iz neplačevanja obveznosti s strani naročnikov (maloprodaja) in s strani operaterjev (veleprodaja). Te so na 30. 9. 2019 znašale 136.055 tisoč evrov in so se v primerjavi s koncem leta 2018 znižale za 11.353 tisoč evrov. Večino poslovnih in drugih terjatev skupine predstavljajo terjatve družbe Telekom Slovenije. Večina terjatev je nezavarovanih. Skupina ima terjatve do velikega števila fizičnih in pravnih oseb. Največji kupci skupine so operaterji, kjer pa je promet praviloma obojestranski, kar zmanjšuje neto kreditno izpostavljenost. Zato ocenjujemo, da ni pomembne koncentracije kreditnega tveganja do posamezne stranke oziroma posamezne gospodarske panoge.

V družbah v skupini so uvedeni postopki upravljanja terjatev, ki zajemajo spremljanje bonitete poslovnih partnerjev, zavarovanje terjatev, spremljanje visokega prometa naročnikov in izterjavo. Izterjava se izvaja v družbi po vnaprej postavljenem terminskem načrtu (opominjanje in izklopi) ter preko specializiranih zunanjih izvajalcev. V družbi Telekom 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), družba Telekom Slovenije, ki ima večino postpaid plačnikov, pa tudi bonitetni modul (CMS – Credit Management System).

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

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

Analiza starosti terjatev na datum poročanja

v tisoč EUR	30.9.2019			31.12.2018		
	Bruto vrednosti	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Bruto vrednosti	Popravek vrednosti	Neto vrednost
Skupaj terjatve do kupcev	156.503	-20.448	136.055	168.577	-21.169	147.408
Nezapadle terjatve do kupcev	120.136	-1	120.135	127.066	-1	127.065
Zapadle						
do vključno 30 dni	9.495	-8	9.487	13.978	-6	13.972
od vključno 31 do vključno 60 dni	4.202	-9	4.193	3.095	-7	3.088
od vključno 61 do vključno 90 dni	675	-13	662	1.522	-16	1.506
od vključno 91 do vključno 120 dni	950	-504	446	878	-489	389
od vključno 121 dne naprej	21.045	-19.913	1.132	22.038	-20.650	1.388
Skupaj zapadle terjatve do kupcev	36.367	-20.447	15.920	41.511	-21.168	20.343
Druge poslovne terjatve	5.947	-8	5.939	45.194	-8	45.186
Skupaj terjatve	162.450	-20.456	141.994	213.771	-21.177	192.594

Roki zapadlosti danih posojil

v tisoč EUR	30.9.2019	31.12.2018
Zapadle	8	9
Nezapadle:	262	322
- v manj kot 3 mesecih	19	21
- od 3 do 12 mesecev	53	59
- od 1 do 2 let	63	70
- od 2 do 5 let	95	126
- več kot 5 let	32	46
Skupaj	270	331

Analiza starosti danih posojil na 30. 9. 2019

v tisoč EUR	Nezapadle	Zapadle					Skupaj
		Manj kot 3 mesece	Od 3 do 12 mesecev	Od 1 do 2 let	Od 2 do 5 let	Več kot 5 let	
Dana posojila	262	8	0	0	0	0	270

Analiza starosti danih posojil na 31. 12. 2018

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

Poslovodstvo družbe ocenjuje, da imajo zgoraj navedena finančna sredstva, ki niso oslABLJena ali zapadla na 30. 9. 2019, 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. Skupna likvidnostna rezerva v obliki nečrpanih kratkoročnih in dolgoročnih linij pri bankah je na 30. 9. 2019 znašala 170 milijonov evrov.

Na ravni skupine se izkazuje relativno nizka zadolženost, kar predstavlja dobro izhodišče za doseganje ustrezne kreditne bonitete in s tem nižjih stroškov zadolževanja. Večina finančnih obveznosti skupine se nanaša na dolgoročno sindicirano posojilo v višini neodplačane glavnice 261,5 milijona evrov, na izdane obveznice v višini 100 milijonov evrov in obveznosti iz naslova finančnega najema v višini 69,0 milijona evrov, ki so nastale kot posledica uveljavitve računovodskega standarda MSRP 16.

Zapadlost obveznosti Skupine Telekom Slovenije na 30. 9. 2019 in 31. 12. 2018 na osnovi pogodbenih, nediskontiranih plačil

v tisoč EUR	Zapadle	Na vpoklic	Do 3 mesece	Nezapadle				Skupaj	
				Od 3 do 12 mesecev	Od 1 do 2 let	Od 2 do 5 let	Nad 5 let		
30.9.2019									
Posojila in krediti	0	0	0	30.785	30.769	176.954	23.078	261.586	
Predvidene obresti od posojil	0	0	0	3.937	3.436	6.722	318	14.413	
Druge finančne obveznosti	128	0	29.274	611	100.627	566	0	131.206	
Predvidene obresti od obveznic	0	0	0	1.950	1.950	0	0	3.900	
Obveznosti do dobaviteljev in druge poslovne obveznosti	2.054	2.832	66.888	12.205	23.305	265	351	107.900	
Finančne obveznosti iz najemov	87	0	3.053	5.811	6.674	17.756	35.592	68.973	
Skupaj	2.269	2.832	99.215	55.299	166.761	202.263	59.339	587.978	
31.12.2018									
Posojila in krediti	0	0	0	51.158	30.769	180.416	0	262.343	
Predvidene obresti od posojil	0	0	31	3.605	6.723	3.199	0	13.558	
Druge finančne obveznosti	185	0	0	1.119	8	100.811	0	102.123	
Predvidene obresti od obveznic	0	0	0	1.950	3.900	0	0	5.850	
Obveznosti do dobaviteljev in druge poslovne obveznosti	7.400	2.480	100.920	35.591	3.684	9.228	799	160.102	
Skupaj	7.585	2.480	100.951	93.423	45.084	293.654	799	543.976	

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je tveganje negativnega vpliva spremembe tržnih obrestnih mer na poslovanje skupine. Izpostavljenost obrestnemu tveganju skupine na 30. 9. 2019 izhaja iz potencialne spremembe referenčne obrestne mere Euribor iz naslova obrestno občutljivih obveznosti.

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

V strukturi obrestovanih finančnih obveznosti skupine na 30. 9. 2019 predstavljajo obveznosti iz naslova prejetih posojil in finančnega najema, ki se obrestujejo po spremenljivih obrestnih merah, vezanih na 3- in 6-mesečni Euribor, 60,8-odstotni delež. Preostale obveznosti so iz naslova izdanih obveznic in finančnega najema s fiksno obrestno mero.

Obrestna izpostavljenost iz naslova dolgoročnega sindiciranega posojila je varovana z instrumentom obrestne zamenjave. Višina varovane glavnice je na 30. 9. 2019 znašala 80,8 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 58,0 % obrestovanega finančnega dolga.

Izpostavljenost obrestnemu tveganju

v tisoč EUR	30.9.2019	31.12.2018
Finančni instrumenti po variabilni obrestni meri		
Finančne terjatve	0	0
Finančne obveznosti	180.850	164.762
Neto finančne obveznosti	180.850	164.762

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

Zvišanje/znižanje obrestne mere		Učinek na dobiček v tisoč EUR
30.9.2019		
EURO	+100 bt	-548
EURO	-100 bt	-807
Zvišanje/znižanje obrestne mere		Učinek na dobiček v tisoč EUR
31.12.2018		
EURO	+100 bt	-644
EURO	-100 bt	-845

Vrednosti obrestne mere EURIBOR

EURIBOR	Vrednost na 30.9.2019	Vrednost na 31.12.2018	Sprememba v odstotkih
3-mesečni	-0,413	-0,309	-33,66
6-mesečni	-0,376	-0,237	-58,65

Upravljanje s kapitalom

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

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

v tisoč EUR	30.9.2019	31.12.2018
Prejeta posojila in druge finančne obveznosti	460.787	363.259
Manj kratkoročne finančne naložbe in denarna sredstva s kratkoročnimi depoziti	-70.625	-10.775
Neto obveznosti	390.162	352.484
Kapital	619.429	619.628
Bilančna vsota	1.286.936	1.232.719
Neto dolg v kapitalu	63,0%	56,9%
Kapital v bilančni vsoti	48,1%	50,3%