

Nerevidirano
poročilo o
poslovanju
Skupine
Telekom
Slovenije
in družbe
Telekom
Slovenije, d. d.,

za obdobje
od januarja
do septembra 2017



TelekomSlovenije



Kazalo

| | | |
|-----------|---|-----------|
| 1. | Uvodno pojasnilo | 1 |
| 1.1. | Izjava o odgovornosti uprave..... | 1 |
| 2. | Vizija, poslanstvo, vrednote in strateške usmeritve Skupine Telekom Slovenije | 2 |
| 2.1. | Vizija, poslanstvo in vrednote | 2 |
| 2.2. | Ključne strateške usmeritve..... | 2 |
| 3. | Skupina Telekom Slovenije | 4 |
| 3.1. | Trgi in družbe Skupine Telekom Slovenije | 4 |
| 3.2. | Poudarki poslovanja..... | 5 |
| 3.3. | Ključni finančni kazalniki Skupine Telekom Slovenije..... | 5 |
| 3.4. | Pregled po družbah in ključnih trgih..... | 6 |
| 3.5. | Lastniška struktura in trgovanje z delnicami..... | 9 |
| 3.6. | Trg in tržni deleži na ključnih storitvenih segmentih | 12 |
| 3.7. | Upravljanje s tveganji | 13 |
| 4. | Upravljanje družbe | 15 |
| 5. | Pomembnejši poslovni dogodki od januarja do septembra 2017 | 17 |
| 6. | Pomembnejši poslovni dogodki po datumu bilance stanja | 20 |
| 7. | Zgoščeno medletno računovodsko poročilo Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije, d. d., za obdobje od januarja do septembra 2017 | 21 |
| 7.1. | Uvodna pojasnila | 21 |
| 7.2. | Zgoščeno medletno računovodsko poročilo Skupine Telekom Slovenije | 23 |
| 7.2.1. | Zgoščeni medletni računovodski izkazi Skupine Telekom Slovenije | 23 |
| 7.3. | Zgoščeno medletno računovodsko poročilo družbe Telekom Slovenije, d. d. | 35 |
| 7.3.1. | Zgoščeni medletni računovodski izkazi družbe Telekom Slovenije, d. d. | 35 |
| 7.4. | Upravljanje finančnih tveganj..... | 45 |

Ljubljana, 26. oktober 2017

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 Telekom Slovenije za obdobje od januarja do septembra 2017.

Zgoščeni medletni izkazi za obdobje, ki se je končalo 30. septembra 2017, 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 2016. Računovodski izkazi za obdobje od januarja do septembra 2017 so nerevidirani.

Nadzorni svet Telekom Slovenije je nerevidirano poročilo o poslovanju Skupine Telekom Slovenije in Telekom Slovenije za omenjeno obdobje obravnaval na svoji seji dne 25. oktobra 2017.

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

Nerevidirano poročilo o poslovanju za obdobje od januarja do septembra 2017 je dostopno tudi na spletnih straneh družbe www.telekom.si.

1.1. Izjava o odgovornosti uprave

Člani uprave Telekom Slovenije, odgovorni za sestavo poročila Skupine Telekom Slovenije in Telekom Slovenije za obdobje od januarja do septembra 2017, zagotavljamo, da je po našem najboljšem vedenju:

- povzetek računovodskega poročila sestavljen v skladu z ustreznim mednarodnim računovodskim standardom o vmesnem finančnem poročanju ter da daje resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja ter poslovnega izida Skupine Telekom Slovenije in Telekom Slovenije;
- v vmesno poslovno poročilo vključen pošten prikaz informacij o pomembnih poslih s povezanimi osebami skladno s predpisi.

Uprava Telekom Slovenije, d. d.

mag. Rudolf Skobe,
predsednik uprave

mag. Tomaž Seljak,
podpredsednik
uprave

Aleš Aberšek,
član uprave

Ranko Jelača,
član uprave

Vesna Lednik,
članica uprave
- delavska
direktorica

2. Vizija, poslanstvo, vrednote in strateške usmeritve Skupine Telekom Slovenije

2.1. Vizija, poslanstvo in vrednote

Vizija

V Skupini Telekom Slovenije smo zaupanja vreden partner svojih uporabnikov, s katerimi skupaj ustvarjamo družbo priložnosti.

Poslanstvo

V Skupini Telekom Slovenije z inovativnimi tehnologijami navdihujemo svoje uporabnike. Odpiramo jim nove poslovne in osebne poti ter skupaj z njimi ustvarjamo okolje za razvoj družbe priložnosti. Z odprtostjo, prilagodljivostjo ter nadgradljivostjo izdelkov, storitev in privlačnih vsebin uporabnikom ves čas zagotavljamo učinkovita, uporabna, zanesljiva, zabavna in vedno nova orodja za posel in prosti čas.

Vrednote

Živimo z uporabnikom.

Naše vodilo je zadovoljen uporabnik. Razumemo in spoštujemo njegove želje in potrebe, zato mu nudimo enostavne, uporabne in njemu prilagojene storitve. Ko potrebuje informacijo, nasvet ali pomoč, smo tu, da jo zagotovimo.

Zagotavljamo zanesljivost in inovativnost.

S kakovostjo, zanesljivostjo, inovativnostjo in prilagodljivostjo uporabnikom nudimo možnost svobodne izbire pri združevanju in prepletanju naših storitev, paketov, vsebin in izdelkov.

Ravnamo odgovorno.

V družbi in okolju, kjer delujemo, se vedemo etično, srčno, odgovorno in trajnostno. Spodbujamo razvoj znanja, izmenjavo izkušenj, ustvarjanje inovativnih rešitev ter okolju in ljudem prijazno delovanje.

Ustvarjamo povezanost.

Zaposleni v Skupini Telekom Slovenije ustvarjamo v kreativnem okolju. Odlične rezultate dosegamo, ker smo medsebojno povezani, proaktivni, izkušeni in cenimo podjetniško miselnost. Spoštujemo dogovore in držimo obljube.

2.2. Ključne strateške usmeritve

Ključne strateške usmeritve Skupine Telekom Slovenije v obdobju 2017 - 2021

Konsolidacija na posameznih trgih

V minulih letih smo v Skupini Telekom Slovenije konsolidacijo že izvedli na makedonskem, z nakupom Debitela pa delno tudi na slovenskem trgu. Z aktivnostmi konsolidacije bomo bodisi prek širitve bodisi prek dezinvestiranja na posameznih trgih nadaljevali tudi v prihodnje.

Širitev optičnega dostopovnega omrežja

Optično dostopovno omrežje Telekoma Slovenije uporabnikom omogoča visoke hitrosti dostopa do interneta, najnaprednejše širokopasovne vsebine in vrhunsko uporabniško izkušnjo širokopasovnih vsebin. Zato nadaljujemo z vlaganji v širitev in nadgradnjo optičnega širokopasovnega omrežja, s katerimi smo intenzivneje pričeli v letu 2016. Modernizacijo optičnega dostopovnega omrežja Telekoma Slovenije bomo izvajali predvsem

tam, kjer glede na vložek pričakujemo največjo stopnjo penetracije in s tem najvišje prihodke. Hkrati bomo izpolnjevali zaveze iz naslova izkazanega tržnega interesa Telekom Slovenije za gradnjo širokopasovnih omrežij elektronskih komunikacij v Republiki Sloveniji, kjer smo v letu 2016 na podlagi razpisa Direktorata za informacijsko družbo izrazili namero za gradnjo priključkov v obdobju naslednjih treh let.

Rast števila širokopasovnih in IPTV-priključkov

S pospešeno širitvijo optičnega dostopovnega omrežja, ponudbo konvergenčnih paketov, širitvijo ponudbe izven osnovne telekomunikacijske dejavnosti, predvsem pa z najboljšo uporabniško izkušnjo, bomo dosegali rast števila širokopasovnih in IPTV-priključkov Telekom Slovenije.

Novi viri prihodkov

S širitvijo ponudbe na nova področja in storitve, ki so pomembne za naše uporabnike, tudi izven osnovne, telekomunikacijske dejavnosti, bo Telekom Slovenije na eni strani krepil svojo osnovno dejavnost, hkrati pa povečeval svoj delež v proračunu družin in podjetij. Telekom Slovenije bo svojim uporabnikom zagotavljal širok nabor najsodobnejših storitev in rešitev na enem mestu, pri tem pa bomo ob povečevanju prihodkov od IKT-storitev svoje poslovanje širili tudi na nova področja, kot so zavarovanje, finančne storitve, storitve pametnega doma, storitve e-m-zdravja, e-m-državljana, e-m-varnosti, e-m-mobilnosti, big data ...

Optimizacija procesov in IT-infrastrukture

Z optimizacijo poslovnih procesov in IT-infrastrukture ter s kadrovskim prestrukturiranjem se bo Telekom Slovenije preoblikoval v vitko in okretno podjetje, ki se bo dinamično prilagajalo zahtevam uporabnikov s preprostimi, razumljivimi in za uporabo enostavnimi rešitvami.

Kadrovsko prestrukturiranje

V Skupini Telekom Slovenije bomo tudi v prihodnje nadaljevali z optimizacijo stroškov dela, zagotavljanjem optimalnega števila zaposlenih glede na potrebe delovnega procesa posameznih družb ter razvojem kompetenc zaposlenih.

Finančna stabilnost

Finančno stabilnost na nivoju Skupine Telekom Slovenije bomo dosegali z ustrežno strukturo virov financiranja, zagotavljanjem ustrezne likvidnostne rezerve, vključno z dolgoročnimi rezervnimi kreditnimi linijami, izpolnjevanjem finančnih zavez, izboljšanjem finančnih kazalnikov, potrebnih za dvig bonitetne ocene, spremljanjem in proučevanjem trendov na finančnih trgih, izboljšanjem nadzora nad denarnim tokom Skupine Telekom Slovenije z namenom učinkovitejšega upravljanja likvidnosti, vzdrževanjem učinkovitih mehanizmov korporativnega upravljanja, preučevanjem in uporabo alternativnih virov financiranja ter izboljšanjem upravljanja z obratnim kapitalom v vseh družbah v skupini.

Kakovost

Kakovost je in bo ostala primerjalna prednost storitev, ki jih ponujajo družbe v Skupini Telekom Slovenije. Svojim uporabnikom bomo tako še naprej zagotavljali celovito ponudbo najsodobnejših rešitev in storitev, ob tem pa bomo vzdrževali in nadgrajevali sisteme kakovostnega vodenja in preverjene modele odličnosti poslovanja.

Družbena odgovornost

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

Ključni poslovni cilji Skupine Telekom Slovenije za leto 2017

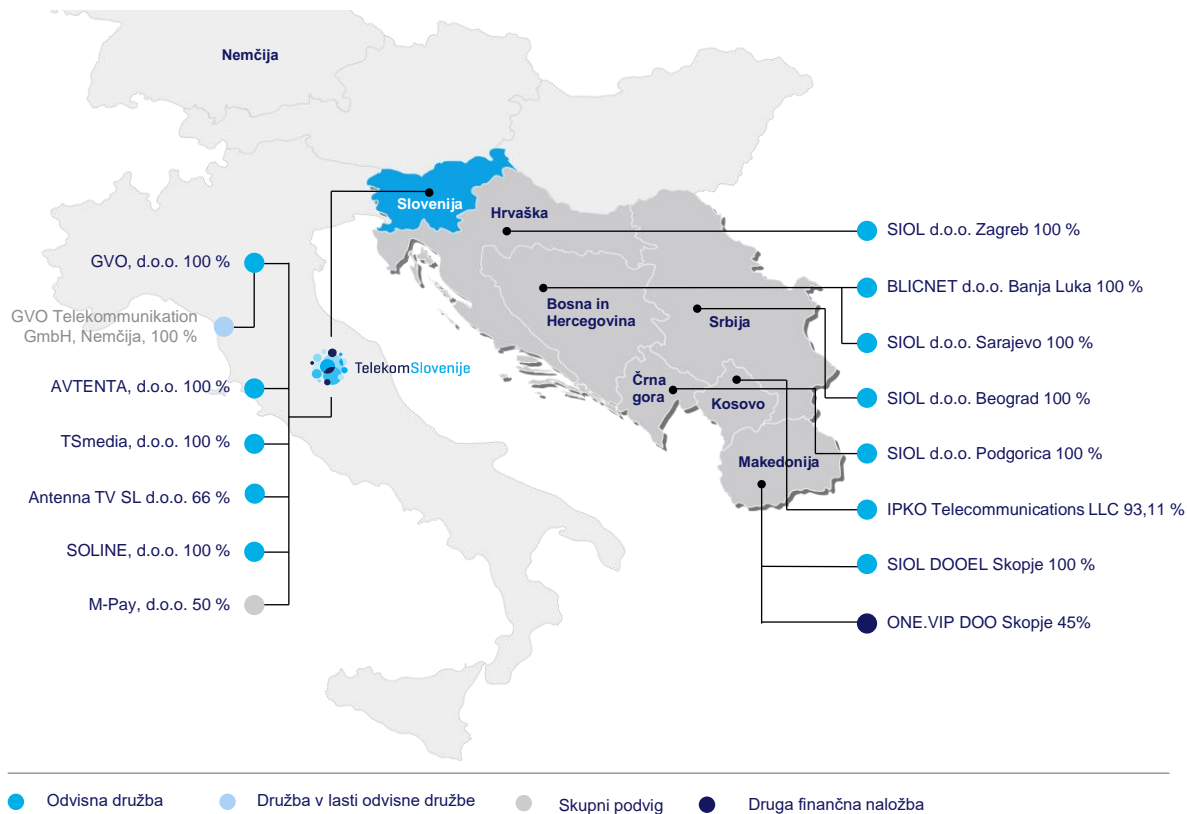
- | | |
|-----------------------|----------------------|
| • Poslovni prihodki | 717,8 milijona evrov |
| • EBITDA | 206,8 milijona evrov |
| • Čisti poslovni izid | 41,3 milijona evrov |

3. Skupina Telekom Slovenije

3.1. Trgi in družbe Skupine Telekom Slovenije

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

Stanje na 30. 9. 2017



3.2. Poudarki poslovanja

Skupina Telekom Slovenije je v obdobju od januarja do septembra 2017 dosegla naslednje rezultate:

- Skupina Telekom Slovenije v letu 2017 uspešno uresničuje izvajanje sprejetega strateškega poslovnega načrta. Tako tudi v letošnjem letu pretežni del naložb namenja modernizaciji in razvoju širokopasovnih optičnih omrežij ter mobilnega omrežja četrte generacije, s čimer ustvarjamo platformo za pridobivanje novih naročnikov in novih virov prihodkov. Trendi namreč kažejo, da bo za prihodnje komunikacije ključna (mobilna in fiksna) širokopasovna povezljivost, ki bo operaterjem omogočala prehod v popolno digitalizacijo, upravljanje z napravami in storitvami, komunikacijo in povezljivost med napravami ter razvoj celovitih pametnih rešitev.
- Čisti prihodki od prodaje Skupine Telekom Slovenije so dosegli 542,1 milijona evrov, kar je za 4 odstotke oz. 19,0 milijona evrov več od doseženih v enakem obdobju preteklega leta. Višji so predvsem zaradi višjih prihodkov na veleprodajnem trgu, višjih prihodkov IT storitev ter prihodkov iz naslova e-cestninjenja. Čisti prihodki od prodaje so višji navkljub nižjim prihodkom mobilnih naročnikov in predplačnikov (prehod na nove, za naročnike ugodnejše pakete) ter pričakovano zniževanje prihodkov klasične govorne telefonije zaradi nadomeščanja z mobilno in IP telefonijo).
- Skupina Telekom Slovenije je dosegla EBITDA v višini 154,2 milijona evrov, kar je za 2 % manj kot v enakem obdobju preteklega leta.
- Skupina Telekom Slovenije je v obdobju od januarja do septembra leta 2017 ustvarila 30,1 milijona evrov čistega poslovnega izida, kar je za 6,0 milijona evrov oz. za 25 % več kot v enakem obdobju leta 2016.

3.3. Ključni finančni kazalniki Skupine Telekom Slovenije

| v tisoč EUR / v % | I - IX 2017 / 30. 9. 2017 | I - IX 2016 / 31. 12. 2016 prilagojeno | Ind. 17/16 |
|---|------------------------------|--|---------------|
| Čisti prihodki od prodaje* | 542.046 | 523.044 | 104 |
| Drugi prihodki od poslovanja | 4.619 | 5.457 | 85 |
| Poslovni prihodki skupaj* | 546.665 | 528.501 | 103 |
| EBITDA* | 154.245 | 157.628 | 98 |
| EBITDA marža = EBITDA / čisti prihodki od prodaje* | 28,5% | 30,1% | 94 |
| EBIT* | 31.748 | 35.218 | 90 |
| Donosnost prodaje = EBIT / čisti prihodki od prodaje* | 5,9% | 6,7% | 87 |
| Čisti poslovni izid* | 30.060 | 24.036 | 125 |
| Sredstva* | 1.340.387 | 1.367.419 | 98 |
| Kapital* | 702.430 | 705.862 | 100 |
| Razmerje med kapitalom in sredstvi (Equity Ratio) | 52,4% | 51,6% | 102 |
| Neto finančni dolg | 274.593 | 246.501 | 111 |

* Primerjalni podatek za leto 2016 je prilagojen zaradi popravka napake. Več v točki 7.1.

3.4. Pregled po družbah in ključnih trgih

Poslovni prihodki

| v tisoč EUR | I - IX 2017 | I - IX 2016 prilagojeno | Ind. 17/16 |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|---------------|
| Telekom Slovenije | 493.138 | 480.194 | 103 |
| Druge družbe v Sloveniji | 63.545 | 39.185 | 162 |
| Ipko - Kosovo* | 54.861 | 53.935 | 102 |
| Druge družbe v tujini | 15.628 | 16.311 | 96 |
| Skupaj - nekonsolidirano* | 627.172 | 589.625 | 106 |
| Izločitve in prilagoditve | -80.507 | -61.124 | 132 |
| Skupina Telekom Slovenije* | 546.665 | 528.501 | 103 |

EBITDA – dobiček iz poslovanja pred obrestmi, amortizacijo in davki

| v tisoč EUR | I - IX 2017 | I - IX 2016 prilagojeno | Ind. 17/16 |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|---------------|
| Telekom Slovenije | 130.754 | 133.565 | 98 |
| Druge družbe v Sloveniji | 615 | 2.005 | 31 |
| Ipko - Kosovo* | 19.922 | 18.781 | 106 |
| Druge družbe v tujini | 4.273 | 4.138 | 103 |
| Skupaj - nekonsolidirano | 155.564 | 158.489 | 98 |
| Izločitve in prilagoditve | -1.319 | -861 | 153 |
| Skupina Telekom Slovenije* | 154.245 | 157.628 | 98 |

EBIT – dobiček iz poslovanja

| v tisoč EUR | I - IX 2017 | I - IX 2016 prilagojeno | Ind. 17/16 |
|-----------------------------------|---------------|----------------------------|---------------|
| Telekom Slovenije | 30.245 | 32.060 | 94 |
| Druge družbe v Sloveniji | -2.134 | -465 | 459 |
| Ipko - Kosovo* | 2.755 | 2.087 | 132 |
| Druge družbe v tujini | 1.543 | 1.393 | 111 |
| Skupaj - nekonsolidirano | 32.409 | 35.075 | 92 |
| Izločitve in prilagoditve | -661 | 143 | - |
| Skupina Telekom Slovenije* | 31.748 | 35.218 | 90 |

* Primerjalni podatek za leto 2016 je prilagojen zaradi popravka napake. Več v točki 7.1.

Čisti poslovni izid

| v tisoč EUR | I - IX 2017 | I - IX 2016 prilagojeno | Ind. 17/16 |
|-----------------------------------|---------------|----------------------------|---------------|
| Telekom Slovenije | 33.228 | 31.004 | 107 |
| Druge družbe v Sloveniji | -2.898 | -736 | 394 |
| Ipko - Kosovo* | -459 | -2.672 | 17 |
| Druge družbe v tujini | 1.219 | 987 | 124 |
| Skupaj - nekonsolidirano | 31.090 | 28.583 | 109 |
| Izločitve in prilagoditve | -1.030 | -4.547 | 23 |
| Skupina Telekom Slovenije* | 30.060 | 24.036 | 125 |

* Primerjalni podatek za leto 2016 je prilagojen zaradi popravka napake. Več v točki 7.1.

PRIKLJUČKI IN STORITVE SKUPINE TELEKOM SLOVENIJE PO VRSTAH IN TRGIH

Širokopasovni priključki

| Stanje maloprodajnih širokopasovnih priključkov na dan | 30. 9 .2017 | 31. 12. 2016 | Ind. 17/16 |
|--|----------------|----------------|---------------|
| Slovenija | 213.150 | 204.741 | 104 |
| Jugovzhodna Evropa: | 155.692 | 141.497 | 110 |
| Kosovo | 128.950 | 115.723 | 111 |
| Bosna in Hercegovina | 26.742 | 25.774 | 104 |
| Skupina Telekom Slovenije | 368.842 | 346.238 | 107 |

Priključki fiksne in mobilne telefonije

| Stanje maloprodajnih priključkov na dan | 30. 9 .2017 | 31. 12. 2016 | Ind. 17/16 |
|---|------------------|------------------|---------------|
| Slovenija, mobilna telefonija | 1.061.529 | 1.111.631 | 95 |
| Slovenija, fiksna govorna telefonija | 347.548 | 357.674 | 97 |
| JV Evropa, mobilna telefonija: | 776.833 | 657.754 | 118 |
| Kosovo | 774.467 | 655.193 | 118 |
| Bosna in Hercegovina | 2.366 | 2.561 | 92 |
| JV Evropa, fiksna govorna telefonija | 1.204 | 1.204 | 100 |
| Skupina Telekom Slovenije | 2.187.114 | 2.128.263 | 103 |
| VoIP priključki: | | | |
| Slovenija | 190.478 | 180.159 | 106 |
| JV Evropa | 19.584 | 19.196 | 102 |
| Skupina Telekom Slovenije | 210.062 | 199.355 | 105 |

Skupaj priključki / storitve mobilne in fiksne telefonije

| Stanje maloprodajnih priključkov na dan | 30. 9 .2017 | 31. 12. 2016 | Ind. 17/16 |
|---|------------------|------------------|---------------|
| Skupaj mobilna telefonija | 1.838.362 | 1.769.385 | 104 |
| Skupaj fiksne govorne storitve* | 558.814 | 558.233 | 100 |
| Skupina Telekom Slovenije | 2.397.176 | 2.327.618 | 103 |

* Seštevek priključkov fiksne govorne telefonije in storitev VoIP.

Naložbe

| v tisoč EUR | I - IX 2017 | I - IX 2016 prilagojeno | Ind. 17/16 |
|-----------------------------------|---------------|----------------------------|---------------|
| Telekom Slovenije | 79.414 | 85.523 | 93 |
| Druge družbe v Sloveniji | 2.547 | 1.972 | 129 |
| Ipko - Kosovo | 6.600 | 4.265 | 155 |
| Druge družbe v tujini | 2.976 | 2.603 | 114 |
| Izločitve in prilagoditve | -1.385 | -1.244 | 111 |
| Skupina Telekom Slovenije* | 90.152 | 93.119 | 97 |

Zaposleni

| število zaposlenih po stanju na dan | 30.9.2017 | 31.12.2016 | Ind. 17/16 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|---------------|
| Telekom Slovenije | 2.359 | 2.403 | 98 |
| Druge družbe v Sloveniji | 707 | 624 | 113 |
| Ipko - Kosovo | 528 | 532 | 99 |
| Druge družbe v tujini | 107 | 106 | 101 |
| Skupina Telekom Slovenije | 3.701 | 3.665 | 101 |

3.5. Lastniška struktura in trgovanje z delnicami

Osnovni podatki o delnici družbe Telekom Slovenije na 30. 9. 2017

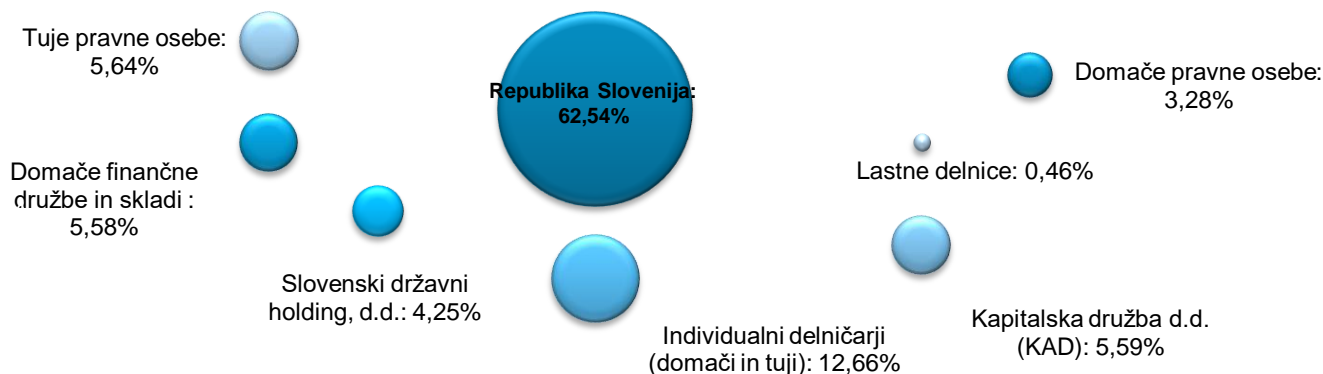
| Osnovni podatki o delnici | |
|---|---------------------------------|
| Oznaka | TLSG |
| Kotacija | Prva kotacija Ljubljanske borze |
| Osnovni kapital (v EUR) | 272.720.664,33 |
| Število navadnih imenskih kosovnih delnic | 6.535.478 |
| Število lastnih delnic | 30.000 |
| Število delničarjev na 30. 9. 2017 | 9.737 |

Lastniška struktura in največji delničarji

Telekom Slovenije je imel 30. septembra 2017 9.737 delničarjev ali 265 delničarjev manj kot ob koncu leta 2016.

V lastniški strukturi s 94,2-odstotnim deležem prevladujejo domači lastniki. Največji lastnik družbe je Republika Slovenija (RS) skupaj s Kapitalsko družbo, Slovenskim državnim holdingom ter s Prvim pokojninskim skladom Modre zavarovalnice in njegovim Kritnim skladom. V neposrednem in posrednem lastništvu Republike Slovenije je bilo ob koncu septembra 2017 73,78 % delnic družbe. Glede na konec leta 2016 se je ta delež znižal za 0,37 odstotnih točk.

Lastniška struktura na 30.9.2017



Opomba: Z 31. 12. 2016 je družba pričela delničarje kategorizirati v skladu s Standardno klasifikacijo institucionalnih sektorjev.

10 največjih delničarjev

Koncentracija lastništva, merjena z lastniškim deležem desetih največjih delničarjev, je 30. septembra 2017 znašala 77,70 %.

| Delničar na 30. 9. 2017 | | % | Delničar na 31. 12. 2016 | | % |
|-------------------------|--|--------------|--------------------------|--|--------------|
| 1 | Republika Slovenija | 62,54 | 1 | Republika Slovenija | 62,54 |
| 2 | Kapitalska družba, d.d. | 5,59 | 2 | Kapitalska družba, d.d. | 5,59 |
| 3 | Slovenski državni holding, d.d. | 4,25 | 3 | Slovenski državni holding, d.d. | 4,25 |
| 4 | Perspektiva FT, d.o.o. | 1,21 | 4 | Perspektiva FT, d.o.o. | 1,21 |
| 5 | Kritni sklad prvega pokojninskega sklada | 0,90 | 5 | Modra zavarovalnica, d.d. - PPS | 0,90 |
| 6 | Citibank N.A. - fiduciarni | 0,71 | 6 | Kritni sklad prvega pokojninskega sklada | 0,87 |
| 7 | Societe Generale - Splitska banka d.d. | 0,64 | 7 | Societe Generale - Splitska banka d.d. | 0,63 |
| 8 | DBS, d.d. | 0,64 | 8 | DBS, d.d. | 0,59 |
| 9 | The Bank of New York Mellon - fiduciarni | 0,64 | 9 | The Bank of New York Mellon-fiduciarni | 0,59 |
| 10 | Aktiaselts Trigon Asset Management | 0,58 | 10 | Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav | 0,51 |
| Skupaj | | 77,70 | Skupaj | | 77,68 |

Delnice v lasti uprave in nadzornega sveta Telekoma Slovenije

Navedeni člani uprave in nadzornega sveta so imeli na 30. 9. 2017 v lasti skupaj 448 delnic TLSG.

| Ime in priimek | Funkcija | Število delnic | Delež v kapitalu v % |
|---------------------------------------|-----------------------|----------------|----------------------|
| Uprava | | | |
| mag. Rudolf Skobe | predsednik uprave | 300 | 0,0046 |
| Aleš Aberšek | član uprave | 50 | 0,0008 |
| Nadzorni svet | | | |
| Samo Podgornik | član nadzornega sveta | 92 | 0,0014 |
| Primož Per | član nadzornega sveta | 5 | 0,0001 |
| Dean Žigon | namestnik predsednice | 1 | 0,0000 |
| Skupaj uprava in nadzorni svet | | 448 | 0,0069 |

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

Trgovanje z delnicami in pomembnejši finančni podatki o delnici

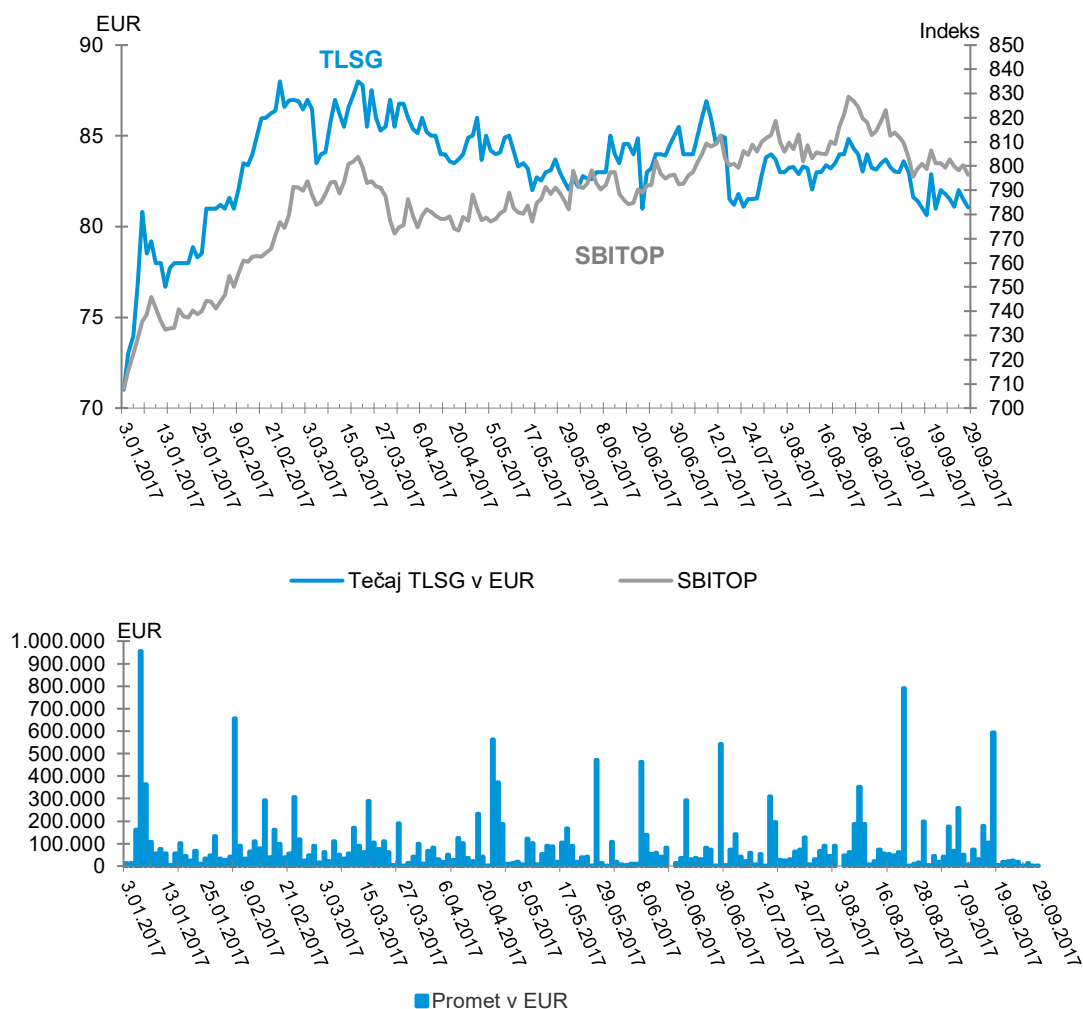
Gibanje vrednosti delnice Telekoma Slovenije

V obdobju od januarja do septembra 2017 je bil z delnico Telekoma Slovenije dosežen promet v višini 17,5 milijona evrov. Zaključni tečaj delnice je na zadnji trgovni dan v septembru 2017 znašal 81,07 evrov, v devetih mesecih pa je zabeležil rast vrednosti za 14,02 % glede na njegovo izhodiščno vrednost na zadnji trgovni dan v letu 2016. Vrednost indeksa SBITOP se je povečala za 11 %. Tržna kapitalizacija Telekoma Slovenije je na 30. 9. 2017 znašala 529,8 milijona evrov.

Statistika trgovanja s TLSG na Ljubljanski borzi v obdobju

| Zaključni tečaj v EUR | I - IX 2017 | I – IX 2016 |
|-----------------------|-------------|-------------|
| Najvišji dnevni | 88,00 | 82,90 |
| Najnižji dnevni | 71,01 | 67,81 |
| Povprečni | 83,26 | 73,53 |
| Promet v tisoč EUR | I - IX 2017 | I – IX 2016 |
| Skupni v letu | 17.552,64 | 11.255,48 |
| Najvišji dnevni | 955,44 | 708,27 |
| Najnižji dnevni | 0,33 | 0,07 |
| Povprečni | 95,92 | 59,55 |

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. 2017 / I – IX 2017 | 30.9.2016 / I - IX 2016 |
|---|------------------------------|----------------------------|
| Zaključni tečaj na zadnji trgovalni dan v obdobju v EUR | 81,07 | 71,22 |
| Knjigovodska vrednost delnice v EUR ¹ | 107,48 | 108,00* |
| Čisti dobiček na delnico ² v EUR | 4,62 | 3,69 |
| Razmerje tržna/knjigovodska vrednost | 0,75 | 0,66 |
| Kapitalska donosnost delnice v obdobju v % ³ | 14,02 | -2,45 |
| Dividendna donosnost ⁴ v% | 6,17 | 7,02 |

Opombe:

* Primerjalni podatek za leto 2016 je iz bilance stanja 31.12.2016.

¹ Knjigovodska vrednost delnice je izračunana kot razmerje med knjigovodsko vrednostjo kapitala Skupine Telekom Slovenije na zadnji dan obdobja in številom izdanih navadnih delnic.

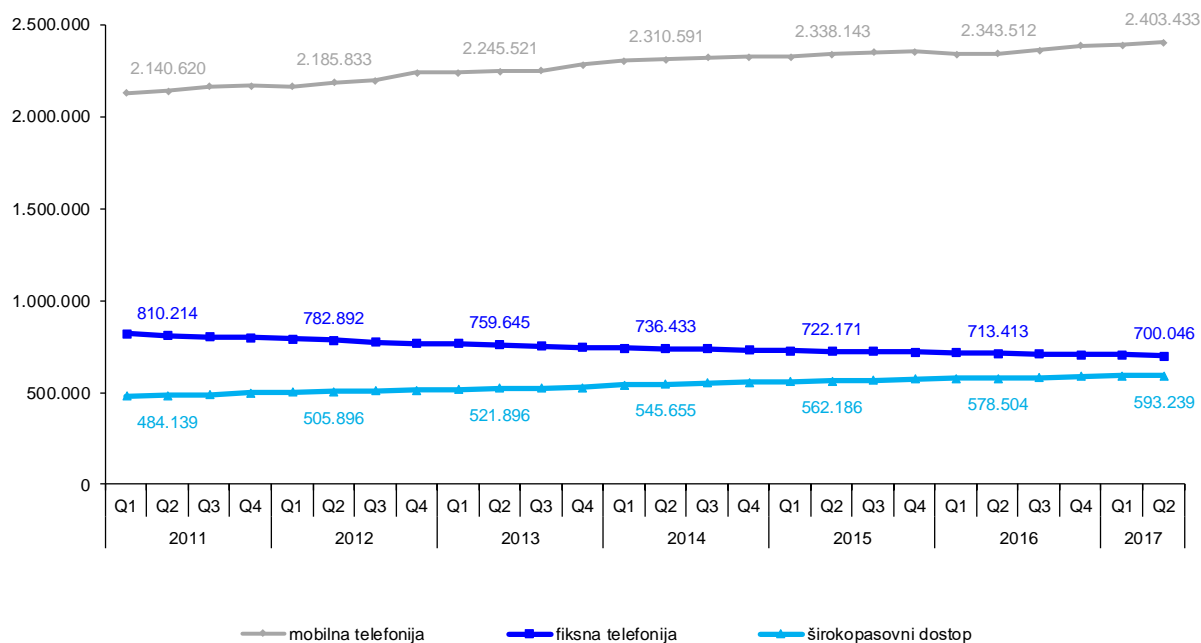
² Čisti dobiček na delnico je izračunan kot razmerje med čistim poslovnim izidom Skupine Telekom Slovenije v obravnavanem obdobju in povprečnim številom izdanih navadnih delnic brez lastnih delnic.

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 (29.9.2017).

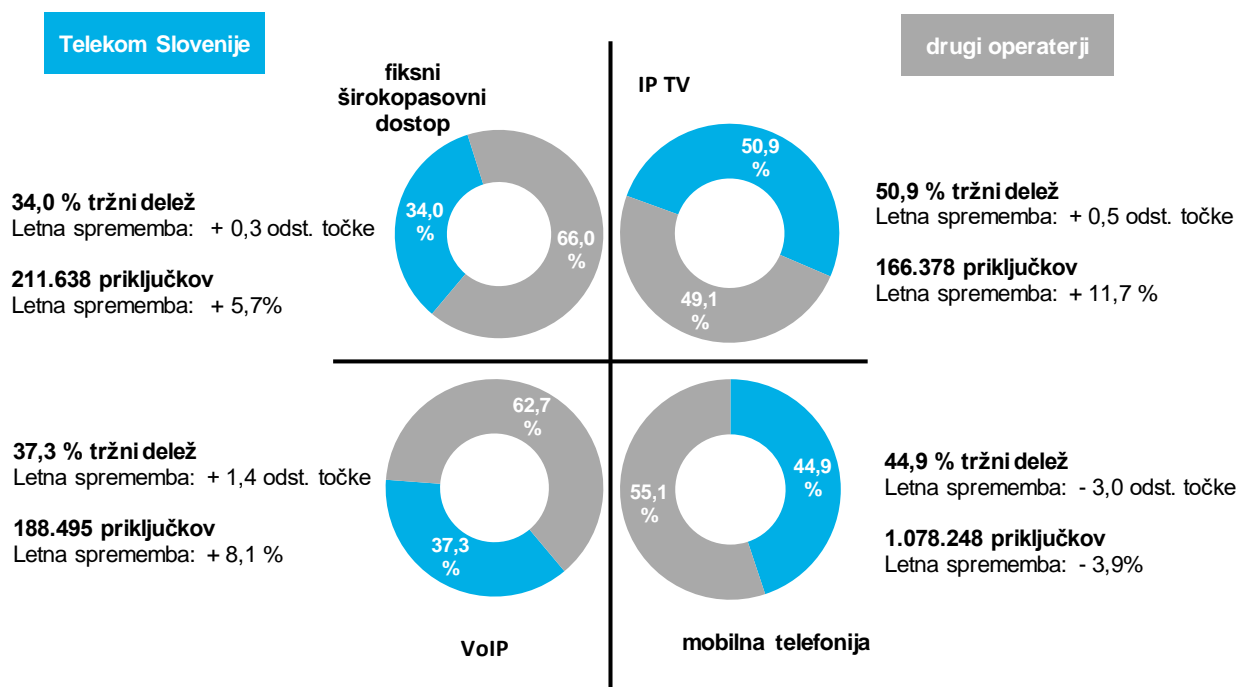
3.6. Trg in tržni deleži na ključnih storitvenih segmentih

Število priključkov v Sloveniji



Vir: Poročilo o razvoju trga elektronskih komunikacij za drugo četrtletje 2017, AKOS, oktober 2017, SURS, interni podatki Telekom Slovenije.

Pregled tržnih deležev v drugem četrtletju 2017 v ključnih segmentih



Vir: Poročilo o razvoju trga elektronskih komunikacij za drugo četrtletje 2017, AKOS september 2017; interni podatki Telekom Slovenije.

3.7. Upravljanje s tveganji

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

Ključna tveganja za Telekom Slovenije

- Regulatorna tveganja so za Telekom Slovenije visoka in izhajajo tako iz sprememb regulatornega okvira in politik kot tudi iz možnih odločitev regulatorja glede naložitve dodatnih obveznosti ali spremembe cen na posameznih tržnih segmentih. 20.8.2017 je pričel veljati Zakon o spremembah in dopolnitvah Zakona o elektronskih komunikacijah (ZEKom-1C). Gre za prenos določb evropske direktive, ki uvaja ukrepe za znižanje stroškov izgradnje visoko hitrostnih elektronskih komunikacijskih omrežij. V okviru Strategije za enotni digitalni trg je Evropska komisija objavila predlog nove Direktive za vzpostavitev kodeksa evropskih elektronskih komunikacij ter osnutka uredb o pristojnostih in delovanju skupnega organa evropskih regulatorjev BEREC ter o širjenju brezžičnih omrežij na javnih prostorih ter območjih lokalnih skupnosti, kar bo prav tako v prihodnosti predstavljalo obsežno spremembo evropskega regulatornega okvira.
- Konkurenčno-tržna tveganja so ocenjena kot visoka. Poleg rednih ukrepov za njihovo obvladovanje se skladno s strategijo uvajajo nove iniciative, ki so v pretežni meri osredotočene na ohranjanje tržnih deležev, ustvarjanje dodatnih prihodkov in povečanje zadovoljstva uporabnikov.
- Pravna tveganja, povezana s tožbami in morebitnimi postopki pred regulatorji, ostajajo, zato je družba za njihovo obvladovanje uvedla dodatne notranje kontrole.
- V Telekomu Slovenije, podobno kot drugi operaterji, zaznavamo tveganje izgube prihodkov v procesu od zajema podatkov v centrali do obračuna in neakovostnih podatkov ali izgube podatkov med sistemi. Tveganje zmanjšujemo s sprejeto politiko in sistemom za preprečevanje otekanja prihodkov.
- Prepoznano je tveganje kibernetске varnosti. Za obvladovanje tveganja se izvajajo varnostne politike, sistem vodenja varovanja informacij in varnostni sistemi (požarne pregrade, DDOS itd.).
- Sprememba zaračunavanja prometa iz držav zunaj EU ter modela gostovanja v EU je povzročila povečanje verjetnosti tveganja zunanjih zlorab in prevar. Za preprečevanje zlorab so vzpostavljene primarne kontrole, sistem za preprečevanje zlorab (FMS), tehnični in drugi ukrepi, ki se nadgrajujejo. Dodatne aktivnosti bodo usmerjene tudi v širjenje varnostne kulture z izobraževanji, prav tako bomo uporabnike osveščali z objavami vsebin z navedenega področja.
- Posebno pozornost posvečamo obvladovanju operativnih tveganj na področju IKT-tehnologij, storitev in naprav. Ključni ukrepi za obvladovanje tveganja delovanja in varnosti so izvajanje preventivnih ukrepov z namenom odkrivanja morebitnih težav in kritičnih točk ter testiranje in usposabljanje zaposlenih za pravilno ukrepanje. Izvajamo sistem vodenja varovanja informacij (SVVI) za redno delovanje ter posodabljam program neprekinjenega poslovanja (UNP) in postopke za ukrepanje v primeru izrednih dogodkov. Na posameznih segmentih omrežja, kjer zaznavamo večja tveganja delovanja in varnosti, načrtujemo posodobitve in povečanje kapacitet z redundanco.
- Za zmanjšanje tveganja odhoda ključnih kadrov bo do konca leta uvedena prenovljena metodologija in sistem upravljanja ključnih in perspektivnih kadrov.
- Redno spremljamo izpostavljenost finančnim tveganjem. Najpomembnejši vir kreditnega tveganja (tveganja neizpolnitve obveznosti nasprotne stranke) predstavlja neplačevanje obveznosti s strani naročnikov in s strani operaterjev. Kreditno tveganje pri naročnikih ocenjujemo kot srednje, ukrepi pa so: sprotno izvajanje izterjave in izključevanje neplačnikov, upoštevanje kreditne ocene naročnika pri prodaji ter spremljanje odmikov prometa naročnika glede na njegovo povprečno porabo in posledično ukrepanje. Kreditno tveganje pri operaterjih prav tako ocenjujemo s srednjo stopnjo tveganja, k ustreznemu obvladovanju tveganja je prispevala tudi uvedba sistema upravljanja s kreditnim tveganjem. Kreditnemu tveganju je Telekom Slovenije izpostavljen tudi pri posojilih, odobrenih odvisnim družbam, ter izdanih korporativnih garancijah oziroma poroštvih za obveznosti odvisnih družb. Telekom Slovenije zmanjšuje tveganje neizpolnitve obveznosti preko nadzora poslovanja družb in z različnimi zavarovanji v posojilnih in garancijskih pogodbah, katerih višina mora biti najmanj tako visoka, kot je znesek posojila.
- S 30. 6. 2017 je začela učinkovati obrestna zamenjava z namenom varovanja obrestne izpostavljenosti iz naslova dolgoročnega sindiciranega posojila. Višina varovane glavnice je na 30. 9. 2017 znašala 96,2 milijona evrov.
- Za obvladovanje tveganja kratkoročne plačilne sposobnosti ima Telekom Slovenije vzpostavljen učinkovit sistem upravljanja in načrtovanja denarnih tokov, ki omogoča pravočasno zaznavanje morebitnih primanjkljajev likvidnih sredstev in odločanje o ukrepih. Kratkoročna neuravnoteženost denarnih tokov se uravnava s pomočjo kratkoročnih revolving linij pri domačih bankah in limitov na TRR.

| |
|---|
| <p>Ključna tveganja za družbo TSmedia</p> <ul style="list-style-type: none"> • Tveganje zmanjšanja obsega oglaševanja na zunanjih zaslonih in obiskanosti portalov obvladujemo z rednim nadzorom prodaje in prihodkov, sklepanjem letnih pogodb z oglaševalci, ekskluzivno prodajo posameznih oglasnih produktov, paketnim trženjem ter zagotavljanjem tehničnega in oblikovnega razvoja portalov. • Tveganje odvisnosti od zunanjih sodelavcev – prodajnikov obvladujemo s strategijo prodajnih poti in novimi provizijskimi modeli. Uvedeni so bili ključni prodajni kazalniki poslovanja, ki se redno spremljajo. |
| <p>Ključna tveganja za GVO</p> <ul style="list-style-type: none"> • Tveganje operativne izvedbe in kakovosti izvedenih projektov je primerno obsegu poslovanja in se zmanjšuje z zaključevanjem večjih projektov. Tveganje obvladujemo s prenosom enostavnih del na podizvajalce, z zaposlitvijo dodatnih delavcev za čas izvedbe večjih projektov in uvajanjem novih delavcev za delo na projektih, z nakupom ustrezne opreme za dodatne ekipe in nadomeščanjem izrabljenih osnovnih sredstev, prilagajanjem organizacije dela in internih procesov ter pripravo projektnih planov. |
| <p>Ključna tveganja za Avtento</p> <ul style="list-style-type: none"> • Zaradi povečanega obsega poslov je zaznano tveganje pomanjkanja primernih izvedbenih kadrov na storitvenem delu. Ukrepamo z vzpostavljanjem kadrovske povezave z zunanjimi partnerji, obenem pa intenzivno iščemo primerne kadre na trgu. |
| <p>Ključna tveganja za Soline</p> <ul style="list-style-type: none"> • Tveganje spremembe koncesijske pogodbe za upravljanje Krajinskega parka Sečoveljske soline (KPSS) in raba naravne vrednote Sečoveljske soline ocenjujemo s srednjo stopnjo tveganja. V teku so pogajanja o potencialnih spremembah pogodbe. • Likvidnostno tveganje obvladujemo z načrtnim upravljanjem denarnih sredstev, načrtovanjem denarnih tokov ter s kratkoročnim in dolgoročnim financiranjem znotraj skupine. • 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 in ustrezne kvalitete kakovosti soli, deževno vreme pa pomeni tudi manjšo obiskanost term Lepa Vida. |
| <p>Ključna tveganja za Antenna TV SL</p> <ul style="list-style-type: none"> • Prihodkovno tveganje obvladujemo z rednim spremljanjem podatkov o gledanosti posameznih programskih vsebin, nenehnim nadgrajevanjem programske sheme in s sklepanjem letnih pogodb z oglaševalci. • Likvidnostno tveganje je zelo visoko, izveden je bil ukrep dodatnega financiranja s strani lastnikov. • Prepoznano je tveganje tržne koncentracije na slovenskem televizijskem trgu (prevzem POP TV in A kanala s strani skupine United Group oz. Telemach). |
| <p>Ključna tveganja na Kosovu</p> <ul style="list-style-type: none"> • Tveganje neustrezne metodologije, ki jo regulator uporablja pri določitvi višine frekvenčnine, kar lahko posledično pomeni previsoke stroške nakupa frekvenc. Tveganje je dolgoročno. Za spremembo odločitve regulatorja so sproženi ustrezni postopki. • Prisotna so konkurenčno-tržna tveganja, predvsem tveganje nelojalne konkurence. Na tveganje se odzivamo s spremljanjem razpisov in ustrezno uporabo pravnih sredstev, pri poslovanju s poslovnimi uporabniki pa delujemo še bolj proaktivno. • Zaznano je tveganje potencialnega pritiska na znižanje cen in oblikovanje ponudbe s strani konkurenčnega mobilnega operaterja Z Mobile. Tveganje obvladujemo s spremljanjem razvoja trga in pripravo različnih cenovnih strategij za zadržanje prihodkov mobilnih storitev. |
| <p>Ključna tveganja v Bosni in Hercegovini</p> <ul style="list-style-type: none"> • Zaradi neurejenega pravnega okolja in dolgotrajnih postopkov pri pridobivanju gradbenih in uporabnih dovoljenj so zaznana pravna tveganja predvsem na področju Banja Luke. • Tveganje neprekinjenega delovanja omrežij in storitev bomo zmanjšali z nadgradnjami in z vzpostavitvijo redundantnih povezav na posameznih segmentih omrežja. • Tržna tveganja se obvladujejo s prilagajanjem tržnim razmeram in z izboljšanjem kvalitete ponudbe. |

4. Upravljanje družbe

Uprava

Telekom Slovenije vodi petčlanska uprava, ki je bila 30. septembra 2017 v naslednji sestavi:

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

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

Nadzorni svet

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

Nadzorni svet Telekoma Slovenije so 30. septembra 2017 sestavljali:

Predstavniki kapitala:

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

Predstavniki zaposlenih:

- Dean Žigon, namestnik predsednice,
- Primož Per, član,
- Samo Podgornik, član.

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

Štiriletni mandat članov nadzornega sveta, predstavnikov zaposlenih, traja do 14. novembra 2017.

Slovenija

GVO, d. o. o.

Direktor: Borut Radi

AVTENTA, d. o. o.

Direktor: Miha Praunseis

TSmedia, d. o. o.

Direktorica: mag. Tina Česen

SOLINE, d. o. o.

Direktor: Klavdij Godnič

M-Pay, d. o. o.

Direktor: Janez Stajnko

ANTENNA TV SL d.o.o.

Generalna direktorica: mag. Tina Česen

Direktorja: Petra Šušteršič in Vladan Andjelković.

Druge države

IPKO Telecommunications LLC, Kosovo

Člani upravnega odbora: mag. Rudolf Skobe, predsednik, Bujar Musa, podpredsednik, Artan Lahaj, mag. Tomaž Seljak, mag. Robert Erzin

Glavni izvršni direktor: mag. Robert Erzin

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

Direktor: mag. Simon Furlan.

Do 28. 2. 2017 je bil direktor mag. Igor Bohorč.

SIOL d. o. o. , Hrvaška

Direktor: mag. Igor Rojs

SIOL d.o.o. Podgorica, Črna gora

Direktor: mag. Igor Rojs

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

Direktor: mag. Igor Rojs

SIOL DOOEL Skopje, Makedonija

Direktor: mag. Igor Rojs

SIOL DOO BEOGRAD, Srbija

Direktor: mag. Igor Rojs

5. Pomembnejši poslovni dogodki od januarja do septembra 2017

Prvo četrletje

Januar

- Bonitetna agencija S&P Global Ratings je Telekomu Slovenije dodelila dolgoročno bonitetno oceno BB+, oceno prihodnjih izgledov pa opredelila kot stabilno. Bonitetna agencija S&P ocenjuje, da bo Telekom Slovenije, ki se na domačem trgu sooča z močno konkurenco ter pritiskom na cene in marže, svoj tržni položaj ohranjal z nadaljnjim vlaganjem v razvoj omrežja in da bo poslovanje družbe tudi v prihodnje stabilno.

Februar

- Telekom Slovenije je sprejel in na svojih spletnih straneh objavil posodobljeno verzijo Politike upravljanja družbe Telekom Slovenije, d.d. Posodobljena verzija upošteva strateške usmeritve in cilje družbe Telekom Slovenije in Skupine Telekom Slovenije v naslednjih letih, bistvene regulatorne, ekonomske in poslovne spremembe v okoljih, v katerih družbe v skupini delujejo, pa tudi spremenjene priporočljive in dobre prakse na področju skladnosti poslovanja in korporativnega upravljanja.
- Telekom Slovenije je z družbo Telemach podpisal sporazum o ureditvi medsebojnih razmerij. S podpisom sporazuma sta družbi uredili odprta medsebojna razmerja, tako da druga do druge nimata nobenih obveznosti iz naslova spornih medsebojnih razmerij. Podrobnosti podpisanega sporazuma Telekom Slovenije ne bo razkrival. Skladno s sporazumom je Telekom Slovenije 2. marca 2017 od Okrožnega sodišča v Ljubljani prejel sodbo, izdano 28. februarja 2017, v gospodarskem sporu družbe Telemach zoper Telekom Slovenije zaradi plačila 1.392.153,00 evra s pripadki, in sodbo, izdano 1. marca 2017 zaradi plačila po modificiranem zahtevku 86.186.000,00 evra s pripadki. S predmetnima sodbama je pristojno sodišče razsodilo, da se tožbeni zahtevek tožeče stranke zavrne.

Marec

- Skupina Telekom Slovenije je v obdobju od 1. januarja 2012 do 28. februarja 2017 višino vloženih tožbenih zahtevkov proti družbam v skupini zmanjšala za 473 milijonov evrov. V navedenem obdobju je Telekom Slovenije s podpisom sporazumov o ureditvi medsebojnih razmerij uredil odprta medsebojna razmerja z družbami, ki so imele proti Telekomu Slovenije večje tožbene zahtevke. Tako je na 28. februar 2017 višina tožbenih zahtevkov do družb v Skupini Telekom Slovenije znašala še 176,9 milijona evrov. Preostale tožbe so v različnih fazah postopkov.
- Telekom Slovenije je v sodelovanju z družbo Google kot prvi operater v Sloveniji uvedel možnost plačila nakupov v aplikacijski trgovini Google Play neposredno prek mesečnega računa za opravljene komunikacijske storitve. Tako lahko naročniki mobilnih storitev Telekoma Slovenije nakup aplikacij, iger ter filmskih, glasbenih in drugih vsebin opravijo brez kreditne ali bančne kartice. Na ta način je plačilo zelenih vsebin hitro, varno in še bolj enostavno, naročnikom pa je na voljo tudi pregledno spremljanje mesečnih stroškov na enem mestu.
- Nadzorni svet Telekoma Slovenije je opravil preveritev in potrdil letno poročilo Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije za leto 2016. Nadzorni svet je na seji skupaj z upravo družbe za skupščino delničarjev pripravil predlog uporabe bilančnega dobička za leto 2016, po katerem je za leto 2016 predlagal dividendo v višini 5,00 evrov bruto na delnico. Zaradi izteka mandata petim članom nadzornega sveta, predstavnikov kapitala, je nadzorni svet Telekoma Slovenije štiri največje delničarje družbe pozval k posredovanju predlogov kandidatov za člane nadzornega sveta. Na podlagi prejetih predlogov s strani delničarjev ter po opravljenih postopkih evidentiranja, nominacije in vrednotenja kandidatov, ki jih je vodila nominacijska komisija nadzornega sveta, je nadzorni svet skupščini delničarjev za člane nadzornega sveta s pričetkom mandata 27. aprila 2017 predlagal pet kandidatov. Postopki izbire kandidatov so potekali skladno z najboljšimi praksami in najvišjimi standardi na področju korporativnega upravljanja ter so pri tem sledili Kodeksu korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države in Kodeksu upravljanja javnih delniških družb.
- Telekom Slovenije je objavil Izjavo o upravljanju, ki se nanaša na spoštovanje Kodeksa upravljanja javnih delniških družb, Kodeksa korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države ter Priporočil in pričakovanj Slovenskega državnega holdinga. Izjava o upravljanju je sestavni del letnega poročila Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije za leto 2016.

- Telekom Slovenije je kot prvi slovenski operater v sodelovanju z družbo Apple svojim uporabnikom, ki uporabljajo mobilne iPhone, omogočil uporabo storitve VoLTE (Voice over LTE) oz. govornih storitev prek omrežja LTE. Storitve VoLTE uporabnikom v omrežju četrte generacije (LTE/4G), s katerim Telekom Slovenije pokriva že 98 odstotkov prebivalstva, omogoča istočasno uporabo govornih storitev in prenos podatkov, hitrejšo vzpostavitev klica, visoko kakovost zvoka s privzeto uporabo HD-govora ter manjšo porabo baterije pri delovanju mobilnega v omrežju LTE/4G. Storitve VoLTE je v omrežju Telekoma Slovenije zaenkrat na voljo uporabnikom mobilnih iPhone 6 in novejših.

Drugo četrletje 2017

April

- Telekom Slovenije je svojim naročnikom televizije omogočil, da lahko akcijske ugodnosti za nakup naprav in uporabo storitev izkoristijo kar prek televizije oz. BOX-a. Navedena možnost velja za naročnike televizije Telekoma Slovenije, ki nimajo sklenjene vezave naročniškega razmerja in lahko na ta način z le nekaj kliki na daljincu kupijo izbrani izdelek ali izkoristijo popust na mesečno naročnino.
- Na 28. skupščini delničarjev Telekoma Slovenije, ki je potekala 21. aprila 2017, so delničarji podprli predlog uprave in nadzornega sveta družbe glede uporabe bilančnega dobička za poslovno leto 2016. Delničarji so potrdili predlog, da se bilančni dobiček, ki za leto 2016 znaša 32.834.996,07 evrov, uporabi tako, da se za izplačilo dividend nameni znesek v višini 32.527.390,00 evrov oz. 5 evrov bruto na posamezno delnico, preostali del v višini 307.606,07 evrov pa se prenese v naslednje leto. Dividende se izplačajo imetnikom delnic oziroma drugim upravičencem, ki so na presečni dan 19. julija 2017, vpisani v delniško knjigo kot imetniki delnic oziroma drugim upravičencem s pravico do dividend. Dividende se izplačajo 20. julija 2017. Delničarji so se seznanili s pisnim poročilom nadzornega sveta o potrditvi letnega poročila za poslovno leto 2016 ter upravi in nadzornemu svetu za poslovno leto 2016 podelili razrešnico. Za revizorja za revidiranje računovodskih izkazov Telekoma Slovenije za poslovna leta 2017, 2018 in 2019 je skupščina imenovala revizijsko družbo Deloitte Revizija. Delničarji so namesto dosedanjih članov - predstavnikov kapitala, ki jim je mandat potekel 27. aprila 2017, za nove člane nadzornega sveta za mandatno obdobje štirih let, ki je začelo teči s 27. aprila, ki jim je mandat potekel 27. aprila 2017, za nove člane nadzornega sveta za mandatno obdobje štirih let, ki je začelo teči s 27. aprilom 2017, imenovali Bernardo Babič, Barbaro Gorjup, Barbaro Kürner Čad, Ljubomira Rajšiča in Lidio Glavina. Skupščina se je seznanila s spremembo Pravil o drugih pravicah člana uprave ter spremenila 19. člen Statuta družbe Telekom Slovenije, tako da se četrti odstavek odslej glasi: »Pogoji iz prejšnjega odstavka ne veljajo za delavskega direktorja kot člana uprave. Za slednjega pogoje in merila skupaj določita nadzorni svet in svet delavcev.«
- Telekom Slovenije je svojim uporabnikom pripravil mobilni paket EU Vključeni, ki je prvi mobilni paket, ki v mesečni naročnini vključuje vse storitve za brezskrbno komunikacijo tako v Sloveniji kot v državah EU. Mobilni paket EU Vključeni tako za 21,95 evra mesečno v Sloveniji in v državah Evropske unije omogoča neomejene klice in sporočila ter 10 GB prenosa podatkov, poleg tega pa vključuje tudi 120 minut odhodnih klicev iz Slovenije v države EU-območja.

Maj

- 10. maja se je na svoji prvi seji sestal nadzorni svet Telekoma Slovenije v novi sestavi. Člani so za predsednico nadzornega sveta izvolili Lidio Glavina, za namestnika predsednice pa Bernardo Babič kot predstavnik kapitala in Deana Žigona kot predstavnik zaposlenih. Nadzorni svet je oblikoval komisije nadzornega sveta, in sicer revizijsko, tehnično, kadrovsko in komisijo za strategijo. Nadzorni svet je obravnaval tudi Poročilo o poslovanju Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije za obdobje januar – marec 2017.
- Telekom Slovenije je uspešno preстал zunanjo presojo za obnovo certifikata ISO 27001 za sistem vodenja varovanja informacij in certifikata ISO 22301 za sistem upravljanja neprekinjenega poslovanja. Skladno z zavezo k zagotavljanju visokega nivoja varnosti pri poslovanju smo zadnje leto uvedli še dodatne spremembe, v nadaljevanju pa načrtujemo tudi širjenje na s certificiranimi procesi povezane ostale procese. Ob tem so v Avtenti uspešno izvedli tudi reakreditacijo sistemov vodenja po standardu ISO 9001:2008.
- Telekom Slovenije je kot edini družbenik družbe TSmedia, medijske vsebine in storitve, d.o.o., sprejel ustrezen sklep o spremembi višine osnovnega kapitala, ki po novem znaša 526.203,78 evra.
- Telekom Slovenije je za leto 2017 prejel dve priznanji Trusted Brand 2017, in sicer priznanje za najbolj zaupanja vredno blagovno znamko v kategoriji internetnih storitev in priznanje za najbolj zaupanja vredno blagovno znamko v kategoriji mobilne telefonije. Ob tem je prejel še posebno priznanje, saj je v kategoriji mobilne telefonije najbolj zaupanja vreden že 10. leto zapored.

- Telekom Slovenije je Porodnišnici Ljubljana v uporabo predal CTG-aparat za spremljanje stanja dvojčkov in operacijsko luč za porodni blok. V Telekomu Slovenije, kjer je 43 zaposlenih tudi staršev dvojčkov, dva zaposlena pa sta starša trojčkov, so se za donacijo odločili v okviru akcije Slojenčki, ki je namenjena zbiranju sredstev za obnovo porodnišnice in medicinskih naprav.
- Telekom Slovenije je za varno shranjevanje podatkov v oblaku za podjetja pripravil pakete Office 365, ki omogočajo enostavno uporabo tako na računalnikih kot mobilnih napravah, hkrati pa tudi vse potrebno za učinkovito in odzivno poslovanje brez nakupa in nameščanja strežniške programske opreme. Poleg varnega shranjevanja in dostopa do podatkov paketi Office 365 na ključ podjetjem zagotavljajo tudi rešitve za obvladovanje tveganj v primeru izgube oziroma okvare računalnika, tablice ali mobitela. Navedene rešitve so na voljo od 5,12 evra mesečno.

Junij

- V okviru mednarodnega projekta in konference o oskrbi na domu HoCare (Home Care) s partnerji iz osmih evropskih držav je bila kot primer dobre prakse prepoznana v Telekomu Slovenije razvita storitev E-oskrba. Ministrstvo za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti je storitev opredelilo kot socialno-varstveno storitev in Telekomu Slovenije izdalo licenco za njeno izvajanje. E-oskrba je modularna rešitev, ki učinkovito podpira bivanje starejših, invalidov, bolnikov s kroničnimi boleznimi, bolnikov po težjih operativnih posegih in oseb z demenco pri samostojnejšem bivanju na njihovem domu. 24 ur na dan jim omogoča enostaven in hiter klic na pomoč v primeru padca ali nenadne slabosti ter organizacijo pomoči.
- Telekom Slovenije obeležuje 20. obletnico številke za pomoč uporabnikom 041 700 700. Številka je bila aktivirana 1. junija 1997, v 20 letih pa so svetovalci na navedeni številki sprejeli skoraj 30 milijonov klicev.
- Telekom Slovenije je na konferenci "Novi izzivi v dejavnosti finančnih storitev" predstavil aktivnosti na področju razvoja novega ekosistema mobilne denarnice. Na podlagi znanja, ki izvira iz razvoja Monete, je pričel z razvojem oz. vzpostavitvijo novega ekosistema mobilne denarnice, ki bo povezoval hitra plačila z mobilnimi napravami, napredne POS-naprave, ponudnike storitev in široko bazo uporabnikov. Pojem "mobilna denarnica" danes sicer večinoma povezujemo z opravljanjem mobilnih plačilnih transakcij, Telekom Slovenije pa storitev razvija širše, saj želi končnim uporabnikom ponuditi celovit sistem, v okviru katerega bodo lahko poleg mobilnega plačevanja opravljali tudi druge mobilne transakcije.
- V Novi Gorici je bil uspešen zaključni zagovor evropskega projekta SUNSEED s področja raziskav pametnih omrežij, katerega glavni koordinator je bil Telekom Slovenije. Projekt, ki se je pričel februarja 2014, je obsegal raziskave na področju pametne distribucije električne energije v okviru evropskega sedmega okvirnega programa. Po postavitvi pilotnega pametnega omrežja so potekale meritve in analize primernosti tehnologije LTE in drugih dostopovnih tehnologij za nadzor elektro-energetskega omrežja. Znanstveno vodenje projekta je bilo v domeni Instituta »Jožef Stefan«, katerega strokovnjaki so na podlagi meritev napovedovali prihodnje stanje omrežja. Pametna omrežja so energetska omrežja prihodnosti, njihov namen pa je optimizacija porabe energetskih virov za doseganje čim večje energetske in ekonomske učinkovitosti, s čimer se ustvarja dodana vrednost in zmanjšuje vpliv človeka na okolje.
- Telekom Slovenije je z družbo IZI mobil podpisal Pogodbo o ureditvi medsebojnih razmerij. S podpisom pogodbe sta družbi uredili odprta medsebojna razmerja. Realizacija pogodbe je odvisna od določenih odložitnih pogojev, zato podrobnosti podpisane pogodbe Telekom Slovenije do nadaljnjega ne bo razkrival.
- Telekom Slovenije je Rdečemu križu Slovenije tudi v letošnjem letu doniral sredstva v višini 20.000 evrov, ki jih je slednji namenil obnovi doma Rakovica v Mladinskem zdravilišču in letovišču Debeli rtič. Zdravilišče in letovišče na Debelem rtiču vsako leto obiše prek 15.000 otrok in mladostnikov, ki sodelujejo v različnih zdravstvenih, gibalnih in drugih pedagoških programih, v zadnjih letih pa se je letovišče razvilo v sodoben nastanitveni počitniški center, ki omogoča prijetno bivanje tik ob morju.
- Avtenta je sodelovala na SAP Forumu 2017 z naslovom Uresničitev vizije digitalnega gospodarstva, ki je bil namenjen temi, kako se soočiti z novo poslovno realnostjo in jo obrniti v svoj prid oz. kako resnično spoznati potrošnika. Strokovnjaki Avtente so predstavili nove smernice in pristope pri upravljanju IKT, glavne trende na področju digitalizacije in referenčni primer uvedbe SAP-upravljanje rešitve – SAP ERP kot storitev.

Tretje četrletje 2017

Julij

- Telekom Slovenije je prejel sklep Vrhovnega sodišča RS, izdan 13. junija 2017. S sklepom je Vrhovno sodišče ugodilo reviziji družbe T-2, d.o.o., ki jo je le-ta vložila zoper sodbo Višjega sodišča v Ljubljani (le-to je potrdilo sodbo sodišča prve stopnje, s katero je bil zavrnjen tožbeni zahtevek družbe T-2, d.o.o., za plačilo odškodnine v višini 129.556.756,00 evrov), sodbi sodišča druge in prve stopnje razveljavilo ter zadevo vrnilo sodišču prve stopnje v novo sojenje. Odločitev o revizijskih stroških zoper izpodbijano sodbo in sklep je pridržalo za končno odločitev o zadevi.

Avgust

- Odvisna družba Blicnet d.o.o. Banja Luka je prejela tožbo družbe Mtel a.d. Banja Luka, s katero le-ta zahteva plačilo odškodnine v višini 98.300.000,00 KM, in sicer zaradi domnevne nelegalne konkurence in zavajajočega oglaševanja ter domnevno nepooblaščne uporabe kabelske kanalizacije.
- V okviru akcijske ponudbe je Telekom Slovenije internet, televizijo in fiksno telefonijo v paketih TopTrio novim naročnikom ponudil le za 19,95 evra mesečno. Vsi paketi Modri, ki vključujejo internet, televizijo ter fiksno in mobilno telefonijo pa so na voljo le za 49,95 evra mesečno. Navedena ponudba velja za nove naročnike fiksnih storitev, in sicer v prvem letu po sklenitvi naročniškega razmerja in vezavi za 24 mesecev.

September

- Telekom Slovenije je prenovil ponudbo mobilnih paketov. Uvedel je tri nove pakete z imenom Dostopni, ki vključujejo do 60 GB prenosa podatkov, nekatere pakete preimenoval, v druge pa naročnikom za enako ceno vključil dodatne storitve. Vsi mobilni paketi Dostopni poleg neomejenih klicev in sporočil ter velike količine prenosa podatkov (do 20 GB prenosa podatkov je brez dodatnih stroškov na voljo tudi v državah območja z EU-tarifno), vsebujejo tudi 120 minut za klice iz Slovenije v države EU-območja in hitri prenos podatkov LTE/4G s hitrostmi 150/50 Mbit/s. Pakete si lahko z izbiro Druge številke deli od dva do pet uporabnikov.
- Telekom Slovenije je celovito prenovil tudi ponudbo mobilnih paketov za mlade. Odslej sta mladim med 11. in 31. letom na voljo nova paketa z imenom Neodvisni A in Neodvisni B. Paketa vključujeta enake količine storitev kot dosedanja paketa EU Dogaja in Hej, prav tako ostaja nespremenjena mesečna naročnina paketov. Novost pa je dodatna storitev SIM 2 Mladi, ki je na voljo v paketu Neodvisni B. S prenovno ponudbo je Telekom Slovenije prenehal s trženjem paketa Dogaja.
- Spletni medij Siol.net, ki ga izdaja TSmedia, je v septembru postal najbolj bran slovenski spletni medij in tako prevzel mesto vodilnega med slovenskimi spletnimi mesti. Podatki raziskave, ki redno meri obiskanost slovenskih spletnih strani (MOSS), kažejo, da je Siol.net v septembru obiskalo več kot 684.000 različnih obiskovalcev, kar je več kot polovica vseh slovenskih uporabnikov spleta.

6. Pomembnejši poslovni dogodki po datumu bilance stanja

Četrto četrletje 2017

Oktober

- Nadzorni svet Telekom Slovenije je obravnaval tekoče poslovne aktivnosti družbe ter se seznanil z izvajanjem strateških projektov družbe. Ob tem je članu uprave za področje tehnologije in podpredsedniku uprave, mag. Tomažu Seljaku, podelil nov štiriletni mandat, ki prične teči 1. 5. 2018. Nadzorni svet je podal tudi soglasje k ponovnemu imenovanju mag. Roberta Erzina za direktorja odvisne družbe Ipko Telecommunications LLC, in sicer za mandatno obdobje štirih let, ki prične teči 1. 2. 2018.
- Svet delavcev Telekom Slovenije je na mesto predstavnikov zaposlenih v Nadzornem svetu za mandatno obdobje štirih let, ki prične teči z dnem 14. 11. 2017, imenoval Deana Žigona, Sama Podgornika in Primoža Pera. Navedeni predstavniki so člani Nadzornega sveta Telekom Slovenije tudi v obstoječem mandatnem obdobju, v katerem se predstavnikom zaposlenih mandat izteče 14. 11. 2017.

7. Zgoščeno medletno računovodsko poročilo Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije, d. d., za obdobje od januarja do septembra 2017

7.1. Uvodna pojasnila

Zgoščeni medletni 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 medletni izkazi za obdobje, ki se je končalo 30. septembra 2017, 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 2016. Računovodski izkazi za obdobje od januarja do septembra 2017 in za primerjalno obdobje od januarja do septembra 2016 so nerevidirani, za primerjalno obdobje na 31. 12. 2016 pa so revidirani. Računovodski izkazi za primerjalno obdobje od januarja do septembra 2016 so prilagojeni za popravke napake pri pripoznavanju prihodkov in za napačno pripoznanje odloženih terjatev in obveznosti za davek v družbi Ipko. Čisti poslovni izid skupine za primerjalno obdobje od januarja do septembra 2016 je zaradi popravka napake višji za 539 tisoč evrov. Več o popravku napake je razkrito v letnem računovodskem poročilu Skupine Telekom Slovenije za leto 2016.

Računovodske usmeritve, ki so bile uporabljene pri pripravi medletnih zgoščenih računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov za poslovno leto, ki se je zaključilo 31. 12. 2016. Računovodski izkazi so pripravljene s predpostavko o nadaljevanju poslovanja in niso sezonske narave.

Uporaba pomembnih ocen in presoje

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

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

Ocene in predpostavke se redno pregledujejo. Spremembe računovodskih ocen se pripoznajo za obdobje, v katerem se ocene spremenijo, ter za vsa prihodnja obdobja, na katera spremembe vplivajo. V obravnavanem obdobju se poslovodske ocene niso spreminjale z izjemo amortizacijske dobe optičnega zemeljskega omrežja, Lan in IP opreme pri naročnikih ter agregatih. Skupni učinek spremembe v obravnavanem obdobju je nižja amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev v višini 1.979 tisoč evrov.

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

Skupina Telekom Slovenije

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

| Družba | Država | 30. 9. 2017 |
|-----------------------------|----------------------|-------------|
| 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 % |
| IPKO Telecommunications LLC | Kosovo | 93,11 % |
| Blicnet d. o. o. Banja Luka | Bosna in Hercegovina | 100 % |
| SIOL d.o.o. | Hrvaška | 100 % |
| SIOL d.o.o. Sarajevo | Bosna in Hercegovina | 100 % |
| SIOL d.o.o. Podgorica | Črna gora | 100 % |
| GVO Telekommunikation GmbH | Nemčija | 100 % |
| SiOL DOOEL Skopje | Makedonija | 100 % |
| SiOL d.o.o. Beograd | Srbija | 100 % |

V poročanem obdobju v sestavi skupine ni bilo sprememb.

V družbi Ipko ima Telekom Slovenije 100 % ekonomsko lastništvo zaradi dogovora o nakupu preostalega deleža z manjšinskimi lastniki. Skupina ekonomsko obvladuje družbo Ipko, zato v uskupinjenih izkazih ne izkazuje obveznosti do manjšinskih lastnikov.

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

Družba GVO ima v svoji 100 % lasti družbo GVO Telekommunikation v Nemčiji.

7.2. Zgoščeno medletno računovodsko poročilo Skupine Telekom Slovenije

7.2.1. Zgoščeni medletni računovodski izkazi Skupine Telekom Slovenije

Uskupinjeni izkaz poslovnega izida za obdobje, ki se je končalo 30. 9. 2017

| v tisoč EUR | I - IX 2017 | I - IX 2016* | Ind 17/16 |
|--|-----------------|-----------------|--------------|
| Čisti prihodki od prodaje | 542.046 | 523.044 | 104 |
| Drugi prihodki od poslovanja | 4.619 | 5.457 | 85 |
| Nabavna vrednost prodanega blaga | -47.522 | -44.566 | 107 |
| Stroški materiala in energije | -10.852 | -10.436 | 104 |
| Stroški storitev | -246.996 | -220.783 | 112 |
| Stroški dela | -82.670 | -83.068 | 100 |
| Amortizacija | -122.497 | -122.410 | 100 |
| Drugi odhodki poslovanja | -4.380 | -12.020 | 36 |
| Skupaj odhodki poslovanja | -514.917 | -493.283 | 104 |
| Dobiček iz poslovanja | 31.748 | 35.218 | 90 |
| Finančni prihodki | 3.149 | 4.508 | 70 |
| Finančni odhodki | -6.056 | -13.578 | 45 |
| Delež poslovnega izida pridruženih in skupaj obvladovanih podjetij | 2 | -4.335 | - |
| Dobiček pred obdavčitvijo | 28.843 | 21.813 | 132 |
| Davek iz dobička | -1.087 | -266 | 409 |
| Odloženi davki | 2.304 | 2.489 | 93 |
| Čisti dobiček poslovnega obdobja | 30.060 | 24.036 | 125 |
| Pripadajoči: | | | |
| Večinski delež | 31.912 | - | - |
| Neobvladujoči delež | -1.852 | - | - |
| Dobiček na delnico - osnovni in popravljeni v EUR | 4,62 | 3,69 | 125 |

* Primerjalni podatki za leto 2016 so prilagojeni zaradi popravka napake. Več v točki 7.1

Uskupinjeni izkaz drugega vseobsegajočega donosa za obdobje, ki se je končalo 30. 9. 2017

| v tisoč EUR | I - IX 2017 | I - IX 2016* | Ind 17/16 |
|---|---------------|---------------|--------------|
| Čisti dobiček obdobja | 30.060 | 24.036 | 125 |
| <i>Drugi vseobsegajoči donos, ki se v prihodnosti sme prenesti v izkaz poslovnega izida</i> | | | |
| Prevedbene rezerve | 34 | 14 | 243 |
| Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo | 256 | -45 | - |
| Odloženi davek | -48 | 8 | - |
| Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo v neto znesku | 208 | -37 | - |
| Sprememba poštene vrednosti finančnih inštrumentov za varovanje pred tveganjem | -842 | 0 | - |
| Odloženi davek | 160 | 0 | - |
| Sprememba poštene vrednosti finančnih inštrumentov za varovanje pred tveganjem v neto znesku | -682 | 0 | - |
| Drugi vseobsegajoči donos poslovnega obdobja po davkih | -440 | -23 | - |
| Celotni vseobsegajoči donos poslovnega obdobja | 29.620 | 24.013 | 123 |
| Pripadajoči celotni vseobsegajoči donos: | | | |
| Večinski delež | 31.472 | | |
| Neobvladujoči delež | -1.852 | | |

* Primerjalni podatki za leto 2016 so prilagojeni zaradi popravka napake. Več v točki 7.1

Uskupinjena bilanca stanja na dan 30. 9. 2017

| v tisoč EUR | 30. 9. 2017 | 31. 12. 2016 | Ind. 17/16 |
|--|------------------|------------------|---------------|
| SREDSTVA | | | |
| Neopredmetena sredstva | 204.124 | 211.757 | 96 |
| Opredmetena osnovna sredstva | 665.513 | 690.140 | 96 |
| Naložba v skupni podvig | 126 | 124 | 102 |
| Druge finančne naložbe | 4.943 | 3.177 | 156 |
| Ostala dolgoročna sredstva | 28.243 | 30.320 | 93 |
| Naložbene nepremičnine | 4.142 | 4.180 | 99 |
| Odložene terjatve za davek | 38.605 | 36.141 | 107 |
| Skupaj dolgoročna sredstva | 945.696 | 975.839 | 97 |
| Sredstva za odtujitev | 895 | 1.818 | 49 |
| Zaloge | 27.185 | 23.512 | 116 |
| Poslovne in druge terjatve | 150.292 | 150.823 | 100 |
| Kratkoročne aktivne časovne razmejitev | 84.790 | 53.057 | 160 |
| Terjatve za davek iz dobička | 323 | 145 | 223 |
| Kratkoročne finančne naložbe | 119.808 | 119.670 | 100 |
| Denar in denarni ustrezniki | 11.398 | 42.554 | 27 |
| Skupaj kratkoročna sredstva | 394.691 | 391.579 | 101 |
| Skupaj sredstva | 1.340.387 | 1.367.419 | 98 |
| KAPITAL IN OBVEZNOSTI | | | |
| Vpoklicani kapital | 272.721 | 272.721 | 100 |
| Kapitalske rezerve | 181.488 | 181.488 | 100 |
| Rezerve iz dobička | 238.773 | 238.773 | 100 |
| <i>Zakonske rezerve</i> | 51.612 | 51.612 | 100 |
| <i>Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže</i> | 3.671 | 3.671 | 100 |
| <i>Lastne delnice in lastni poslovni deleži</i> | -3.671 | -3.671 | 100 |
| <i>Statutarne rezerve</i> | 54.854 | 54.854 | 100 |
| <i>Druge rezerve iz dobička</i> | 132.307 | 132.307 | 100 |
| Zadržani čisti poslovni izid | 13.648 | 14.788 | 92 |
| <i>Zadržani poslovni izid preteklih let</i> | -18.264 | -4.922 | 371 |
| <i>Poslovni izid tekočega leta</i> | 31.912 | 19.710 | 162 |
| Rezerve za poštene vrednosti finančnih instrumentov | 204 | 678 | 30 |
| Rezerve za aktuarske primanjkljaje in presežke | -1.982 | -1.982 | 100 |
| Prevedbene rezerve | 10 | -24 | - |
| Neobvladujoči delež | -2.432 | -580 | 419 |
| Skupaj kapital in rezerve | 702.430 | 705.862 | 100 |
| Dolgoročno odloženi prihodki | 12.546 | 10.794 | 116 |
| Rezervacije | 27.253 | 38.586 | 71 |
| Dolgoročne poslovne obveznosti | 19.472 | 11.572 | 168 |
| Prejeta dolgoročna posojila in krediti | 176.608 | 156 | - |
| Druge dolgoročne finančne obveznosti | 100.734 | 99.861 | 101 |
| Odložene obveznosti za davek | 1.859 | 1.280 | 145 |
| Skupaj dolgoročne obveznosti | 338.472 | 162.249 | 209 |
| Poslovne in druge obveznosti | 116.758 | 140.664 | 83 |
| Obveznost za davek iz dobička | 799 | 341 | 234 |
| Prejeta kratkoročna posojila in krediti | 124.634 | 304.379 | 41 |
| Druge kratkoročne finančne obveznosti | 3.823 | 4.330 | 88 |
| Kratkoročno odloženi prihodki | 8.785 | 9.407 | 93 |
| Vnaprej vračunani stroški in odhodki | 44.686 | 40.187 | 111 |
| Skupaj kratkoročne obveznosti | 299.485 | 499.308 | 60 |
| Skupaj obveznosti | 637.957 | 661.557 | 96 |
| Skupaj kapital in obveznosti | 1.340.387 | 1.367.419 | 98 |

Uskupinjen izkaz gibanja kapitala za obdobje, ki se je končalo 30. 9. 2017

| v tisoč EUR | Vpoklicani kapital | Kapitalske rezerve | Rezerve iz dobička | | | | | Zadržani čisti poslovni izid | | Rezerve za poštene vrednosti finančnih instrumentov | Rezerve za poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganji v neto znesku | Rezerve za aktuarske primanjkljaje in presežke | Prevedbena rezerva | Skupaj | Neobvladujoči delež | Skupaj |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------------|----------------|--------------------|--------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|---|--|--|--------------------|---------|---------------------|---------|
| | | | Zakonske rezerve | Rezerve za lastne delnice | Lastne delnice | Statutarne rezerve | Druge rezerve iz dobička | Zadržani poslovni izid preteklih let | Poslovni izid tekočega leta | | | | | | | |
| Stanje 1. 1. 2017 | 272.721 | 181.488 | 51.612 | 3.671 | -3.671 | 54.854 | 132.307 | -4.922 | 19.710 | 678 | 0 | -1.982 | -24 | 706.442 | -580 | 705.862 |
| Čisti poslovni izid obdobja | | | | | | | | | 31.912 | | | | | 31.912 | -1.852 | 30.060 |
| Drugi vseobsegajoči poslovni izid obdobja | | | | | | | | | | 208 | -682 | | 34 | -440 | | -440 |
| Vseobsegajoči poslovni donos obdobja skupaj | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 31.912 | 208 | -682 | 0 | 34 | 31.472 | -1.852 | 29.620 |
| Izplačilo dividend | | | | | | | | -32.527 | | | | | | -32.527 | | -32.527 |
| Transakcije z lastniki | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -32.527 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -32.527 | 0 | -32.527 |
| Prenos poslovnega izida preteklega leta v zadržani poslovni izid | | | | | | | | 19.710 | -19.710 | | | | | 0 | | 0 |
| Drugo | | | | | | | | -525 | | | | | | -525 | | -525 |
| Stanje 30. 9. 2017 | 272.721 | 181.488 | 51.612 | 3.671 | -3.671 | 54.854 | 132.307 | -18.264 | 31.912 | 886 | -682 | -1.982 | 10 | 704.862 | -2.432 | 702.430 |

Uskupinjen izkaz gibanja kapitala za obdobje, ki se je končalo 30. 9. 2016

| v tisoč EUR | Vpoklicani kapital | Kapitalske rezerve | Rezerve iz dobička | | | | | Zadržani čisti poslovni izid | | Rezerve za poštene vrednosti finančnih instrumentov | Rezerve za poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganji v neto znesku | Rezerve za aktuarske primanjkljaje in preseške | Prevedbena rezerva | Skupaj |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------------|----------------|--------------------|--------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|---|--|--|--------------------|---------|
| | | | Zakonske rezerve | Rezerve za lastne delnice | Lastne delnice | Statutarne rezerve | Druge rezerve iz dobička | Zadržani poslovni izid preteklih let | Poslovni izid tekočega leta | | | | | |
| Stanje 1. 1. 2016 | 272.721 | 181.488 | 51.612 | 3.671 | -3.671 | 54.854 | 112.077 | -38.957 | 68.559 | 943 | 0 | -1.547 | -23 | 701.727 |
| Čisti poslovni izid obdobja | | | | | | | | | 24.036 | | | | | 24.036 |
| Drugi vseobsegajoči poslovni izid obdobja | | | | | | | | | | -37 | | | 14 | -23 |
| Vseobsegajoči poslovni donos obdobja skupaj | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 24.036 | -37 | 0 | 0 | 14 | 24.013 |
| Izplačilo dividend | | | | | | | | -32.527 | | | | | | -32.527 |
| Transakcije z lastniki | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -32.527 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -32.527 |
| Prenos poslovnega izida preteklega leta v zadržani poslovni izid | | | | | | | | 68.559 | -68.559 | | | | | 0 |
| Stanje 30. 9. 2016 prilagojeno* | 272.721 | 181.488 | 51.612 | 3.671 | -3.671 | 54.854 | 112.077 | -2.925 | 24.036 | 906 | 0 | -1.547 | -9 | 693.213 |

* Primerjalni podatki za leto 2016 so prilagojeni zaradi popravka napake. Več v točki 7.1

Uskupinjeni izkaz denarnih tokov za obdobje, ki se je končalo 30. 9. 2017

| v tisoč EUR | I - IX 2017 | I - IX 2016 prilagojeno* |
|--|----------------|-----------------------------|
| Denarni tokovi pri poslovanju | | |
| Čisti dobiček poslovnega leta | 30.060 | 24.036 |
| Prilagoditve za: | | |
| Amortizacija | 122.497 | 122.410 |
| Slabitve in odpise opredmetenih osnovnih sredstev, neopredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin | 0 | 815 |
| Dobiček/izgubo pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev | -177 | 477 |
| Finančne prihodke | -3.149 | -4.508 |
| Finančne odhodke | 6.054 | 17.913 |
| Davek od dobička z odloženimi davki | -1.217 | -2.223 |
| Denarni tok iz poslovanja pred spremembami čistih obratnih sredstev in rezervacijami | 154.068 | 158.920 |
| Spremembo poslovnih in drugih terjatev | 531 | 10.057 |
| Spremembo aktivnih časovnih razmejitev | -31.733 | -22.011 |
| Spremembo drugih dolgoročnih sredstev | 2.077 | 551 |
| Spremembo zalog | -3.673 | 1.529 |
| Spremembo rezervacij | -11.333 | -8.195 |
| Spremembo dolgoročno in kratkoročno odloženih prihodkov | 1.130 | -213 |
| Spremembo vnaprej vračunanih stroškov in odhodkov | 4.499 | 17.271 |
| Spremembo poslovnih in drugih obveznosti | -15.820 | -17.801 |
| Plačani davek iz dobička | -607 | -205 |
| Čista denarna sredstva iz poslovanja | 99.139 | 139.903 |
| Denarni tokovi iz naložbenja | | |
| Prejemki pri naložbenju | 2.428 | 8.038 |
| Prejemki od prodaje osnovnih sredstev | 1.839 | 631 |
| Prejete dividende | 253 | 150 |
| Prejete obresti | 3 | 119 |
| Prejemki od prodaje naložbenih nepremičnin | 0 | 195 |
| Odtujitev dolgoročnih finančnih naložb | 257 | 6.576 |
| Odtujitev kratkoročnih finančnih naložb | 76 | 367 |
| Izdatki pri naložbenju | -91.940 | -101.805 |
| Nakup opredmetenih osnovnih sredstev | -55.355 | -49.688 |
| Nakup neopredmetenih dolgoročnih sredstev | -34.797 | -43.432 |
| Nakup finančnih naložb | -1.787 | -2.824 |
| Finančne naložbe v obliki danih posojil | -1 | -5.861 |
| Čista denarna sredstva, porabljena pri naložbenju | -89.512 | -93.767 |
| Denarni tokovi iz financiranja | | |
| Prejemki pri financiranju | 9.500 | 120.000 |
| Prejeta kratkoročna posojila | 9.500 | 20.000 |
| Izdaja obveznic | 0 | 100.000 |
| Izdatki pri financiranju | -50.283 | -132.613 |
| Izdatki za odobritev prejetih posojil in izdajo obveznic | -5 | -1.230 |
| Odplačila kratkoročnih posojil | 0 | -70.500 |
| Odplačila dolgoročnih posojil | -13.125 | -27.514 |
| Plačane obresti | -4.617 | -936 |
| Izplačilo dividend | -32.536 | -32.433 |
| Čista denarna sredstva, porabljena pri financiranju | -40.783 | -12.613 |
| Čisto povečanje/zmanjšanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov | -31.156 | 33.523 |
| Končno stanje denarnih sredstev | 11.398 | 44.137 |
| Začetno stanje denarnih sredstev | 42.554 | 10.614 |

* Primerjalni podatki za leto 2016 so prilagojeni zaradi popravka napake. Več v točki 7.1

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 2017

| v tisoč EUR | Slovenija | Druge države | Izločitve in prilagoditve | Uskupinjeno |
|---|-----------------|----------------|---------------------------|------------------|
| Prodaja kupcem | 490.037 | 52.528 | -519 | 542.046 |
| Prodaja med segmenti | 62.571 | 17.242 | -79.813 | 0 |
| Prihodki po segmentih skupaj | 552.608 | 69.770 | -80.332 | 542.046 |
| Drugi prihodki | 4.075 | 719 | -175 | 4.619 |
| Skupaj odhodki poslovanja | -528.572 | -66.191 | 79.846 | -514.917 |
| Dobiček iz poslovanja za posamezni segment | 28.111 | 4.298 | -661 | 31.748 |
| Delež poslovnega izida pridruženih in skupaj obvladovanih družb | 2 | | | 2 |
| Finančni prihodki | | | | 3.149 |
| Finančni odhodki | | | | -6.056 |
| Dobiček pred obdavčitvijo | | | | 28.843 |
| Davek iz dobička | | | | -1.087 |
| Odloženi davki | | | | 2.304 |
| Čisti dobiček poslovnega leta | | | | 30.060 |
| Drugi podatki po segmentih | | | | |
| Stanje 30. 9. 2017 | | | | |
| Sredstva segmenta poročanja | 1.416.264 | 152.783 | -228.660 | 1.340.387 |
| Obveznosti segmenta poročanja | 670.500 | 134.924 | -167.467 | 637.957 |

Poslovna segmenta I - IX 2016 prilagojeno*

| v tisoč EUR | Slovenija | Druge države | Izločitve in prilagoditve | Uskupinjeno |
|---|-----------------|----------------|---------------------------|-----------------|
| Prodaja kupcem | 471.905 | 51.139 | 0 | 523.044 |
| Prodaja med segmenti | 42.754 | 18.115 | -60.869 | 0 |
| Prihodki po segmentih skupaj | 514.659 | 69.254 | -60.869 | 523.044 |
| Drugi prihodki | 4.720 | 992 | -255 | 5.457 |
| Skupaj odhodki poslovanja | -487.784 | -66.766 | 61.267 | -493.283 |
| Dobiček iz poslovanja za posamezni segment | 31.595 | 3.480 | 143 | 35.218 |
| Delež poslovnega izida pridruženih in skupaj obvladovanih družb | -4.335 | | | -4.335 |
| Finančni prihodki | | | | 4.508 |
| Finančni odhodki | | | | -13.578 |
| Dobiček pred obdavčitvijo | | | | 21.813 |
| Davek iz dobička | | | | -266 |
| Odloženi davki | | | | 2.489 |
| Čisti dobiček poslovnega leta | | | | 24.036 |

| Drugi podatki po segmentih Stanje 31. 12. 2016 | Slovenija | Druge države | Izločitve in prilagoditve | Uskupinjeno |
|---|-----------|--------------|---------------------------|------------------|
| Sredstva segmenta poročanja | 1.421.016 | 163.468 | -217.065 | 1.367.419 |
| Obveznosti segmenta poročanja | 667.564 | 145.878 | -151.885 | 661.557 |

* Primerjalni podatki za leto 2016 so prilagojeni zaradi popravka napake. Več v točki 7.1

Čisti prihodki od prodaje

| v tisoč EUR | I - IX 2017 | I - IX 2016* | Ind 17/16 |
|---|----------------|----------------|------------|
| Mobilni segment končni trg | 187.357 | 199.303 | 94 |
| Fiksni segment končni trg | 175.618 | 172.437 | 102 |
| Novi viri prihodkov | 1.986 | 1.499 | 132 |
| Veleprodajni trg | 143.300 | 137.285 | 104 |
| Drugi prihodki in trgovsko blago | 33.785 | 12.520 | 270 |
| Skupaj čisti prihodki od prodaje | 542.046 | 523.044 | 104 |

* Primerjalni podatek za leto 2016 je prilagojen zaradi popravka napake. Več v točki 7.1

Čisti prihodki od prodaje so od januarja do septembra leta 2017 dosegli 542.046 tisoč EUR in so v primerjavi z doseženimi v enakem obdobju lanskega leta višji za 4 % oz. 19.002 tisoč EUR. Prihodki so nižji na mobilnem segmentu končni trg in sicer za 11.946 tisoč EUR oz. za 6 %, medtem ko so na fiksnem segmentu končni trg višji za 3.181 tisoč EUR oz. za 2 %. Drugi prihodki in drugo trgovsko blago so višji za 21.265 tisoč EUR oz. za 170 % predvsem iz naslova projekta e-Cestninjenja. Zvišali so se prihodki veleprodajnega trga in sicer za 4 % oz. za 6.015 tisoč EUR ter novi viri prihodkov, ki so višji za 487 tisoč EUR oz. 32 %.

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

Stroški storitev

| v tisoč EUR | I - IX 2017 | I - IX 2016 | Ind 17/16 |
|---|----------------|----------------|--------------|
| Stroški telekomunikacijskih storitev | 108.328 | 100.286 | 108 |
| - Medomrežno povezovanje | 26.862 | 27.761 | 97 |
| - Roaming | 8.341 | 6.308 | 132 |
| - Mednarodni obračun | 72.625 | 65.668 | 111 |
| - Druge telekomunikacijske storitve | 500 | 549 | 91 |
| Stroški zakupa vodov | 8.261 | 7.999 | 103 |
| Stroški multimedijskih vsebin | 20.001 | 15.873 | 126 |
| Stroški prodajnih vzpodbud | 13.694 | 13.259 | 103 |
| Stroški prodajnih provizij | 3.081 | 3.095 | 100 |
| Stroški vzdrževanja opredmetenih osnovnih sredstev | 17.341 | 19.068 | 91 |
| Stroški najema opredmetenih osnovnih sredstev | 10.228 | 10.035 | 102 |
| Stroški sejmov, oglaševanja, sponzoriranja in reprezentance | 7.707 | 8.351 | 92 |
| Stroški intelektualnih in osebnih storitev | 8.668 | 7.401 | 117 |
| Povračila stroškov v zvezi z delom | 551 | 617 | 89 |
| Stroški zavarovalnih premij | 2.993 | 3.017 | 99 |
| Stroški komunikacijskih storitev | 2.610 | 2.226 | 117 |
| Stroški bančnih storitev | 790 | 821 | 96 |
| Stroški drugih storitev | 42.744 | 28.735 | 149 |
| Skupaj stroški storitev | 246.996 | 220.783 | 112 |

Stroški storitev v poročanem obdobju so v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta višji 12 % oz. za 26.213 tisoč EUR. Nižji so stroški povračil v zvezi z delom, stroški vzdrževanja opredmetenih osnovnih sredstev, stroški sejmov, oglaševanja, sponzoriranja in reprezentance, stroški bančnih storitev, stroški zavarovalnih premij ter stroški prodajnih provizij. Višji so stroški drugih storitev (predvsem zaradi projekta e-Cestninjenja), stroški multimedijskih vsebin, stroški intelektualnih in osebnih storitev, stroški komunikacijskih storitev, stroški telekomunikacijskih storitev, stroški prodajnih vzpodbud, stroški zakupa vodov ter stroški najema opredmetenih osnovnih sredstev.

Dobiček iz poslovanja in čisti dobiček

Dobiček iz poslovanja (EBIT) v višini 31.748 tisoč EUR je za 3.470 tisoč EUR oz. za 10 % nižji od doseženega v enakem obdobju preteklega leta. Ob negativnem finančnem izidu v višini 2.907 tisoč EUR je bil dosežen čisti dobiček obdobja v višini 30.060 tisoč EUR, ki je za 25 % višji od doseženega v enakem obdobju preteklega leta.

Neopredmetena osnovna sredstva

Neopredmetena osnovna sredstva so se v skupnem znesku znižala za 7.633 tisoč EUR glede na konec leta 2016. Pogodbene obveze za neopredmetena osnovna sredstva na 30. 9. 2017 znašajo 5.635 tisoč EUR.

Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva na 30. 9. 2017 znašajo 665.513 tisoč EUR, kar predstavlja 50 % bilančne vsote. Sredstva so nižja za 24.627 tisoč EUR predvsem zaradi višjega zneska obračunane amortizacije v primerjavi z novimi pridobitvami. Pogodbene obveze za opredmetena osnovna sredstva na 30. 9. 2017 znašajo 4.206 tisoč EUR.

Poslovne in druge terjatve

Poslovne in druge terjatve so se v primerjavi s stanjem konec leta 2016 znižale za 531 tisoč EUR.

Finančni instrumenti

Kratkoročne finančne naložbe v višini 119.808 tisoč EUR so v primerjavi s stanjem na 31. 12. 2016 višje za 138 tisoč EUR.

Dolgoročna finančna sredstva so se zvišala za 1.766 tisoč EUR predvsem zaradi zvišanja naložb v delnice in deleže drugih družb in bank.

Finančne obveznosti

Na 30. 9. 2017 finančne obveznosti znašajo 405.799 tisoč EUR, kar je za 2.927 tisoč EUR manj kot konec leta 2016, od tega:

- prejeta posojila in krediti v višini 301.242 tisoč EUR so se znižala za 3.293 tisoč EUR;
- obveznosti iz izdanih obveznic v višini 100.450 tisoč EUR so se v primerjavi s stanjem konec leta znižale za 460 tisoč EUR;
- druge finančne obveznosti znašajo 4.107 tisoč EUR, od tega se 842 tisoč EUR nanaša na finančni instrument varovanja obrestne izpostavljenosti. Druge obveznosti so se zvišale za 826 tisoč EUR v primerjavi s koncem leta 2016.

V februarju 2017 je bila sklenjena obrestna zamenjava z namenom varovanja obrestne izpostavljenosti iz naslova dolgoročnega sindiciranega posojila, v višini 100 mio EUR. Instrument je opredeljen kot uspešno varovanje pred obrestnim tveganjem in se pripozna neposredno v kapitalu.

Skladno s prejetim spregledom kršitve ene izmed pogodbenih določil, je skupina obveznosti iz naslova posojil v višini 300.000 tisoč EUR, ki so bile konec leta 2016 evidentirane kot kratkoročne obveznosti, prerazvrstila nazaj na dolgoročne obveznosti.

Hierarhija poštene vrednosti

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

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

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

Knjigovodske in poštene vrednosti finančnih instrumentov na 30. 9. 2017

| v tisoč EUR | Knjigovodska vrednost | Poštena vrednost | 1. nivo | 2. nivo | 3. nivo |
|--|-----------------------|------------------|---------|---------|---------|
| Dolgoročna finančna sredstva | | | | | |
| Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva | 1.711 | 1.711 | 1.711 | | |
| Dana posojila | 509 | 509 | | | 509 |
| Kratkoročna finančna sredstva | | | | | |
| Dana posojila | 459 | 459 | | | 459 |
| Druga kratkoročna finančna sredstva | 118.897 | 118.897 | | | 118.897 |
| Dolgoročne finančne obveznosti | | | | | |
| Obveznice | 99.888 | 101.300 | 101.300 | | |
| Prejeta posojila | 176.608 | 176.608 | | | 176.608 |
| Obveznosti za obrestno zamenjavo | 842 | 842 | | 842 | |
| Kratkoročne finančne obveznosti | | | | | |
| Obveznice | -42 | -42 | | | |
| Obresti od obveznic | 604 | 604 | | | 604 |
| Prejeta posojila | 124.634 | 124.634 | | | 124.634 |
| Druge finančne obveznosti | 3.261 | 3.261 | | | 3.261 |

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

Možne obveznosti iz naslova tožb

Blicnet je prejel tožbo družbe Mtel a.d. Banja Luka, zaradi plačila zneska 50.259.991,92 EUR (98.300.000,00 KM). Skupina Telekom Slovenije ocenjuje, da tožba ne bo vplivala na izkaze Skupine Telekom Slovenije.

Možne obveznosti za dana jamstva

Skupina je na 30. 9. 2017 zagotovila naslednja jamstva:

- za dobro opravljeno delo in za odpravo napak v višini 7.268 tisoč EUR,
- korporativne garancije/poroštva 250 tisoč EUR,
- druga jamstva 619 tisoč EUR.

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 Telekoma Slovenije še drugi delničarji, poslovodstvo, člani nadzornega sveta ter njihovi družinski člani.

Posli s fizičnimi osebami

Fizične osebe (predsednik in član uprave, namestnik predsednice in člana nadzornega sveta) imajo na 30. 9. 2017 skupaj v lasti 448 delnic Telekoma Slovenije, kar predstavlja 0,0069 % lastniški delež.

Posli z lastniki in njihovimi povezanimi družbami

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

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

Skupna vrednost poslov skupine je prikazana v spodnji tabeli.

Terjatve in obveznosti

| v tisoč EUR | 30. 9. 2017 | 31. 12. 2016 |
|-----------------------------------|-------------|--------------|
| Odprte poslovne terjatve | 4.875 | 1.662 |
| Kratkoročno nezaračunani prihodki | 20.060 | 3.944 |
| Odprte poslovne obveznosti | 1.130 | 1.205 |

Prihodki in stroški

| v tisoč EUR | I - IX 2017 | I - IX 2016 |
|--|-------------|-------------|
| Prihodki iz poslovanja | 27.450 | 11.223 |
| Stroški za nakup materiala in storitev | 7.310 | 7.053 |

Vse transakcije med povezanimi osebami potekajo po tržnih cenah.

Dogodki po datumu bilance

Po koncu poročevalskega obdobja ni bilo dogodkov, ki bi lahko vplivali na računovodske izkaze za obdobje od januarja do septembra 2017.

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

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

Izkaz poslovnega izida družbe Telekom Slovenije za obdobje, ki se je končalo 30. 9. 2017

| v tisoč EUR | I - IX 2017 | I - IX 2016 | Ind 17/16 |
|--|-----------------|-----------------|--------------|
| Čisti prihodki od prodaje | 489.915 | 476.708 | 103 |
| Drugi prihodki od poslovanja | 3.223 | 3.486 | 92 |
| Nabavna vrednost prodanega blaga | -52.749 | -49.120 | 107 |
| Stroški materiala in energije | -7.501 | -7.669 | 98 |
| Stroški storitev | -232.119 | -209.236 | 111 |
| Stroški dela | -67.095 | -69.288 | 97 |
| Amortizacija | -100.509 | -101.505 | 99 |
| Drugi odhodki poslovanja | -2.920 | -11.316 | 26 |
| Skupaj odhodki poslovanja | -462.893 | -448.134 | 103 |
| Dobiček iz poslovanja | 30.245 | 32.060 | 94 |
| Finančni prihodki | 6.856 | 9.959 | 69 |
| Finančni odhodki | -5.995 | -13.503 | 44 |
| Dobiček pred obdavčitvijo | 31.106 | 28.516 | 109 |
| Davek iz dobička | 0 | 0 | - |
| Odloženi davki | 2.122 | 2.488 | 85 |
| Čisti dobiček poslovnega obdobja | 33.228 | 31.004 | 107 |
| Dobiček na delnico - osnovni in popravljeni v EUR | 5,11 | 4,77 | 107 |

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa družbe Telekom Slovenije za obdobje, ki se je končalo 30. 9. 2017

| v tisoč EUR | I - IX 2017 | I - IX 2016 | Ind 17/16 |
|---|---------------|---------------|--------------|
| Čisti dobiček obdobja | 33.228 | 31.004 | 107 |
| <i>Drugi vseobsegajoči donos, ki se v prihodnosti sme prenesti v izkaz poslovnega izida</i> | | | |
| Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo | 256 | -45 | - |
| Odloženi davki | -48 | 8 | - |
| Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo v neto znesku | 208 | -37 | - |
| Sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem | -842 | 0 | - |
| Odloženi davki od spremembe poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem | 160 | 0 | - |
| Sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem v neto znesku | -682 | 0 | - |
| Drugi vseobsegajoči donos poslovnega obdobja po davkih | -474 | -37 | - |
| Celotni vseobsegajoči donos poslovnega obdobja | 32.754 | 30.967 | 106 |

Bilanca stanja družbe Telekom Slovenije na 30. 9. 2017

| v tisoč EUR | 30.9.2017 | 31.12.2016 | Ind 17/16 |
|--|------------------|------------------|------------|
| SREDSTVA | | | |
| Neopredmetena sredstva | 158.250 | 161.775 | 98 |
| Opredmetena osnovna sredstva | 571.527 | 590.826 | 97 |
| Naložbe v odvisne družbe | 36.991 | 33.371 | 111 |
| Naložba v skupni podvig | 63 | 63 | 100 |
| Druge finančne naložbe | 128.718 | 126.468 | 102 |
| Ostala dolgoročna sredstva | 30.824 | 33.272 | 93 |
| Naložbene nepremičnine | 4.142 | 4.180 | 99 |
| Odložene terjatve za davek | 37.938 | 35.656 | 106 |
| Skupaj dolgoročna sredstva | 968.453 | 985.611 | 98 |
| Sredstva za odtujitev | 895 | 1.818 | 49 |
| Zaloge | 22.460 | 19.258 | 117 |
| Poslovne in druge terjatve | 144.596 | 145.198 | 100 |
| Kratkoročne aktivne časovne razmejitev | 76.549 | 45.443 | 168 |
| Terjatve za davek iz dobička | 173 | 125 | 138 |
| Kratkoročne finančne naložbe | 129.425 | 132.526 | 98 |
| Denar in denarni ustrezniki | 2.351 | 34.448 | 7 |
| Skupaj kratkoročna sredstva | 376.449 | 378.816 | 99 |
| Skupaj sredstva | 1.344.902 | 1.364.427 | 99 |
| KAPITAL IN OBVEZNOSTI | | | |
| Vpoklicani kapital | 272.721 | 272.721 | 100 |
| Kapitalske rezerve | 180.956 | 180.956 | 100 |
| Rezerve iz dobička | 237.272 | 237.272 | 100 |
| <i>Zakonske rezerve</i> | 50.434 | 50.434 | 100 |
| <i>Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže</i> | 3.671 | 3.671 | 100 |
| <i>Lastne delnice in lastni poslovni deleži</i> | -3.671 | -3.671 | 100 |
| <i>Statutarne rezerve</i> | 54.544 | 54.544 | 100 |
| <i>Druge rezerve iz dobička</i> | 132.294 | 132.294 | 100 |
| Zadržani čisti poslovni izid | 36.957 | 36.256 | 102 |
| <i>Zadržani poslovni izid preteklih let</i> | 3.729 | 16.026 | 23 |
| <i>Poslovni izid tekočega leta</i> | 33.228 | 20.230 | 164 |
| Rezerve za poštene vrednosti finančnih instrumentov | 204 | 678 | 30 |
| Rezerve za aktuarske primanjkljaje in preseške | -1.828 | -1.828 | 100 |
| Skupaj kapital in rezerve | 726.282 | 726.055 | 100 |
| Dolgoročno odloženi prihodki | 11.028 | 9.869 | 112 |
| Rezervacije | 23.281 | 35.992 | 65 |
| Dolgoročne poslovne obveznosti | 19.472 | 11.401 | 171 |
| Prejeta dolgoročna posojila in krediti | 176.452 | 0 | - |
| Druge dolgoročne finančne obveznosti | 100.730 | 99.857 | 101 |
| Odložene obveznosti za davek | 208 | 159 | 131 |
| Skupaj dolgoročne obveznosti | 331.171 | 157.278 | 211 |
| Poslovne in druge obveznosti | 104.246 | 125.937 | 83 |
| Prejeta kratkoročna posojila in krediti | 128.618 | 306.316 | 42 |
| Druge kratkoročne finančne obveznosti | 3.820 | 4.320 | 88 |
| Kratkoročno odloženi prihodki | 4.836 | 4.610 | 105 |
| Vnaprej vračunani stroški in odhodki | 45.929 | 39.911 | 115 |
| Skupaj kratkoročne obveznosti | 287.449 | 481.094 | 60 |
| Skupaj obveznosti | 618.620 | 638.372 | 97 |
| Skupaj kapital in obveznosti | 1.344.902 | 1.364.427 | 99 |

Izkaz gibanja kapitala družbe Telekom Slovenije za obdobje, ki se je končalo 30. 9. 2017

| v tisoč EUR | Vpoklicani kapital | Kapitalske rezerve | Rezerve iz dobička | | | | | Zadržani čisti poslovni izid | | Rezerve za poštene vrednosti finančnih instrumentov | Rezerve za poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganji v neto znesku | Rezerve za aktuarske primanjkljaje in presežke | Skupaj |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------------|----------------|--------------------|--------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|---|--|--|---------|
| | | | Zakonske rezerve | Rezerve za lastne delnice | Lastne delnice | Statutarne rezerve | Druge rezerve iz dobička | Zadržani poslovni izid preteklih let | Poslovni izid tekočega leta | | | | |
| Stanje 1. 1. 2017 | 272.721 | 180.956 | 50.434 | 3.671 | -3.671 | 54.544 | 132.294 | 16.026 | 20.230 | 678 | 0 | -1.828 | 726.055 |
| Čisti poslovni izid obdobja | | | | | | | | | 33.228 | | | | 33.228 |
| Drugi vseobsegajoči poslovni izid obdobja | | | | | | | | | | 208 | -682 | | -474 |
| Vseobsegajoči poslovni donos obdobja skupaj | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 33.228 | 208 | -682 | 0 | 32.754 |
| Izplačilo dividend | | | | | | | | -32.527 | | | | | -32.527 |
| Transakcije z lastniki | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -32.527 | 0 | 0 | 0 | 0 | -32.527 |
| Prenos poslovnega izida preteklega leta v zadržani poslovni izid | | | | | | | | 20.230 | -20.230 | | | | 0 |
| Stanje 30. 9. 2017 | 272.721 | 180.956 | 50.434 | 3.671 | -3.671 | 54.544 | 132.294 | 3.729 | 33.228 | 886 | -682 | -1.828 | 726.282 |

Izkaz gibanja kapitala družbe Telekom Slovenije za obdobje, ki se je končalo 30. 9. 2016

| v tisoč EUR | Vpoklicani kapital | Kapitalske rezerve | Rezerve iz dobička | | | | | Zadržani čisti poslovni izid | | Rezerve za poštene vrednosti finančnih instrumentov | 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. 2016 | 272.721 | 180.956 | 50.434 | 3.671 | -3.671 | 54.544 | 112.064 | 754 | 48.309 | 943 | -1.464 | 719.261 |
| Čisti poslovni izid obdobja | | | | | | | | | 31.004 | | | 31.004 |
| Drugi vseobsegajoči poslovni izid obdobja | | | | | | | | | | -37 | | -37 |
| Vseobsegajoči poslovni donos obdobja skupaj | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 31.004 | -37 | 0 | 30.967 |
| Izplačilo dividend | | | | | | | | -32.527 | | | | -32.527 |
| Transakcije z lastniki | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -32.527 | 0 | 0 | 0 | -32.527 |
| Prenos poslovnega izida preteklega leta v zadržani poslovni izid | | | | | | | | 48.309 | -48.309 | | | 0 |
| Povečanje v poslovnih združitvah | | | | | | | | -510 | | | -9 | -519 |
| Stanje 30. 9. 2016 | 272.721 | 180.956 | 50.434 | 3.671 | -3.671 | 54.544 | 112.064 | 16.026 | 31.004 | 906 | -1.473 | 717.182 |

Izkaz denarnih tokov družbe Telekom Slovenije za obdobje, ki se je končalo 30. 9. 2017

| v tisoč EUR | I - IX 2017 | I - IX 2016 |
|--|----------------|-----------------|
| Denarni tokovi pri poslovanju | | |
| Čisti dobiček | 33.228 | 31.004 |
| Prilagoditve za: | | |
| Amortizacijo | 100.509 | 101.505 |
| Slabitve in odpise opredmetenih osnovnih sredstev, neopredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin | 0 | 678 |
| Dobiček/ Izguba pri prodaji osnovnih sredstev | -123 | 344 |
| Finančne prihodke | -6.856 | -9.959 |
| Finančne odhodke | 5.995 | 13.503 |
| Davek od dobička z odloženimi davki | -2.122 | -2.488 |
| Denarni tok iz poslovanja pred spremembami čistih obratnih sredstev in rezervacijami | 130.631 | 134.587 |
| Spremembo poslovnih in drugih terjatev | 602 | 9.718 |
| Spremembo aktivnih časovnih razmejitev | -31.106 | -21.331 |
| Spremembo drugih dolgoročnih sredstev | 2.486 | 2.374 |
| Spremembo zalog | -3.202 | 1.561 |
| Spremembo rezervacij | -12.711 | -7.684 |
| Spremembo dolgoročno in kratkoročno odloženih prihodkov | 1.385 | -202 |
| Spremembo vnaprej vračunanih stroškov in odhodkov | 6.018 | 19.084 |
| Spremembo poslovnih in drugih obveznosti | -11.633 | -15.268 |
| Plačani davek od dobička | 115 | -95 |
| Čista denarna sredstva iz poslovanja | 82.585 | 122.744 |
| Denarni tokovi iz naložbenja | | |
| Prejemki pri naložbenju | 20.067 | 18.418 |
| Prejemki od prodaje osnovnih sredstev | 1.700 | 483 |
| Prejemki od prodaje naložbenih nepremičnin | 0 | 195 |
| Prejete dividende | 253 | 150 |
| Prejete obresti | 3.508 | 4.978 |
| Odtujitev dolgoročnih finančnih naložb | 11.223 | 12.248 |
| Odtujitev kratkoročnih finančnih naložb | 3.383 | 364 |
| Izdatki pri naložbenju | -96.010 | -95.201 |
| Nakup opredmetenih osnovnih sredstev | -46.918 | -44.081 |
| Nakup neopredmetenih dolgoročnih sredstev | -32.496 | -41.442 |
| Nakup finančnih naložb | -1.787 | -2.802 |
| Naložbe v odvisne in pridružene družbe | -3.620 | 0 |
| Finančne naložbe v obliki danih posojil | -11.189 | -6.876 |
| Čista denarna sredstva, porabljena pri naložbenju | -75.943 | -76.783 |
| Denarni tokovi iz financiranja | | |
| Prejemki pri financiranju | 11.500 | 120.000 |
| Prejeta kratkoročna posojila | 11.500 | 20.000 |
| Izdaja obveznic | 0 | 100.000 |
| Izdatki pri financiranju | -50.239 | -132.509 |
| Izdatki za odobritev posojila in izdajo obveznic | -5 | -1.230 |
| Odplačila kratkoročnih posojil | 0 | -70.450 |
| Odplačila dolgoročnih posojil | -13.079 | -27.467 |
| Plačane obresti | -4.619 | -929 |
| Izplačilo dividend | -32.536 | -32.433 |
| Čista denarna sredstva, porabljena pri financiranju | -38.739 | -12.509 |
| Čisto povečanje/zmanjšanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov | -32.097 | 33.452 |
| Končno stanje denarnih sredstev | 2.351 | 39.666 |
| Začetno stanje denarnih sredstev | 34.448 | 6.214 |

Čisti prihodki od prodaje

| v tisoč EUR | I - IX 2017 | I - IX 2016 | Ind 17/16 |
|---|----------------|----------------|------------|
| Mobilni segment končni trg | 163.539 | 175.786 | 93 |
| Fiksni segment končni trg | 149.854 | 148.000 | 101 |
| Novi viri prihodkov | 1.986 | 1.499 | 132 |
| Veleprodajni trg | 148.121 | 141.767 | 104 |
| Drugi prihodki in drugo trgovsko blago | 26.415 | 9.656 | 274 |
| Skupaj čisti prihodki od prodaje | 489.915 | 476.708 | 103 |

V obdobju od januarja do septembra 2017 so čisti prihodki od prodaje v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta skupno višji za 3 % oz. za 13.207 tisoč EUR. Višji so prihodki na veleprodajnem trgu za 4 % oz. za 6.354 tisoč EUR, drugi prihodki in drugo trgovsko blago pa za 16.759 tisoč EUR oz. za 174% predvsem iz naslova projekta e-Cestninjenja. Višji so tudi prihodki fiksni segment končni trg za 1.854 tisoč EUR oz. za 1% ter novi viri prihodkov za 32 % oz. za 487 tisoč EUR. Nižji so prihodki na mobilnem segmentu končni trg, in sicer za 12.247 tisoč EUR oz. za 7 %.

Stroški storitev

| v tisoč EUR | I - IX 2017 | I - IX 2016 | Ind 17/16 |
|---|----------------|----------------|------------|
| Stroški telekomunikacijskih storitev | 115.263 | 107.887 | 107 |
| - medomrežno povezovanje | 20.341 | 20.272 | 100 |
| - roaming | 9.232 | 7.926 | 116 |
| - mednarodni obračun | 85.690 | 79.689 | 108 |
| Stroški zakupa vodov | 11.367 | 10.729 | 106 |
| Stroški multimedijjskih vsebin | 7.368 | 8.974 | 82 |
| Stroški prodajnih vzpodbud | 11.701 | 11.642 | 101 |
| Stroški prodajnih provizij | 1.049 | 852 | 123 |
| Stroški vzdrževanja opredmetenih osnovnih sredstev | 19.959 | 21.153 | 94 |
| Stroški najema opredmetenih osnovnih sredstev | 6.935 | 6.879 | 101 |
| Stroški sejmov, oglaševanja, sponzoriranja in reprezentance | 6.615 | 7.419 | 89 |
| Stroški intelektualnih in osebnih storitev | 5.056 | 5.417 | 93 |
| Povračila stroškov v zvezi z delom | 320 | 295 | 108 |
| Stroški zavarovalnih premij | 2.614 | 2.597 | 101 |
| Stroški komunikacijskih storitev | 2.404 | 2.667 | 90 |
| Stroški bančnih storitev | 491 | 537 | 91 |
| Stroški drugih storitev | 40.977 | 22.188 | 185 |
| Skupaj stroški storitev | 232.119 | 209.236 | 111 |

Skupno so se stroški storitev zvišali v primerjavi z doseženimi v enakem obdobju leta 2016. Znižali so se stroški multimedijjskih vsebin, stroški sejmov, oglaševanja, sponzoriranja in reprezentance, stroški komunikacijskih storitev, stroški bančnih storitev, stroški intelektualnih in osebnih storitev, ter stroški vzdrževanja opredmetenih osnovnih sredstev. Višji so stroški drugih storitev (pretežno iz naslova projekta e-Cestninjenja), stroški prodajnih provizij, stroški povračila stroškov v zvezi z delom, stroški telekomunikacijskih storitev, stroški zakupa vodov, stroški prodajnih vzpodbud, stroški najema opredmetenih osnovnih sredstev ter stroški zavarovalnih premij.

Dobiček iz poslovanja

Dobiček iz poslovanja (EBIT) v višini 30.245 tisoč EUR je v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta nižji za 6 % oziroma za 1.815 tisoč EUR.

Finančni prihodki

Finančni prihodki so v primerjavi z enakim obdobjem leta 2016 nižji za 31 % oz. za 3.103 tisoč.

Finančni odhodki

Finančni odhodki so glede na enako obdobje leta 2016 nižji za 56 % oz. za 7.508 tisoč EUR.

Čisti dobiček

Čisti dobiček v višini 33.228 tisoč EUR je v primerjavi z doseženim v obdobju od januarja do septembra leta 2016 višji za 7 % oz. za 2.224 tisoč EUR.

Neopredmetena sredstva

Neopredmetena osnovna sredstva zajemajo predvsem koncesije, licence, prodajne provizije in računalniške programe. V skupnem znesku so se znižala za 3.525 tisoč EUR. Pogodbene obveze za neopredmetena osnovna sredstva na 30. 9. 2017 znašajo 6.395 tisoč EUR.

Opredmetena osnovna sredstva

Nepremičnine, oprema in druga opredmetena osnovna sredstva predstavljajo 42 % bilančne vsote družbe. Znižanje opredmetenih osnovnih sredstev v višini 19.299 tisoč EUR je predvsem zaradi obračunane amortizacije v višini 64.450 tisoč EUR, novih pridobitev pa je bilo za 47.567 tisoč EUR. Pogodbene obveze za opredmetena osnovna sredstva na 30. 9. 2017 znašajo 20.077 tisoč EUR.

Naložbe v odvisne družbe in skupne podvige

Telekom Slovenije je kot edini družbenik v aprilu 2017 dokapitaliziral odvisno družbo TSmedia z denarnim vložkom 3.620 tisoč EUR.

Poslovne in druge terjatve

Poslovne in druge terjatve so se v primerjavi s stanjem konec leta 2016 znižale za 602 tisoč EUR.

Finančni instrumenti

Kratkoročne finančne naložbe so nižje za 3.101 tisoč EUR, dolgoročne finančne naložbe pa so se zvišale za 2.250 tisoč EUR.

Finančne obveznosti

Na 30. 9. 2017 znašajo finančne obveznosti 409.620 tisoč EUR, kar je za 873 tisoč EUR manj kot konec leta 2016, predvsem zaradi:

- prejeta posojila in krediti v višini 305.070 tisoč EUR so se znižali za 1.246 tisoč EUR,
- obveznosti iz izdanih obveznic v višini 100.450 tisoč EUR so se znižale za 460 tisoč EUR,
- druge obveznosti v višini 4.100 tisoč EUR, od tega se 842 tisoč EUR nanaša na finančni instrument varovanja obrestne izpostavljenosti. Druge obveznosti so se zvišale za 833 tisoč EUR v primerjavi s koncem leta 2016.

V februarju 2017 je bila sklenjena obrestna zamenjava z namenom varovanja obrestne izpostavljenosti iz naslova dolgoročnega sindiciranega posojila, v višini 100 mio EUR. Instrument je opredeljen kot uspešno varovanje pred obrestnim tveganjem in se pripozna neposredno v kapitalu.

Skladno s prejetim spregledom kršitve ene izmed pogodbenih določil je družba obveznosti iz naslova posojil v višini 300.000 tisoč EUR, ki so bile konec leta 2016 evidentirane kot kratkoročne obveznosti, prerazvrstila nazaj na dolgoročne obveznosti.

Hierarhija poštene vrednosti

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

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

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

Knjigovodske in poštene vrednosti finančnih instrumentov na 30. 9. 2017

| v tisoč EUR | Knjigovodska vrednost | Poštena vrednost | 1. nivo | 2. nivo | 3. nivo |
|--|-----------------------|------------------|---------|---------|---------|
| Dolgoročna finančna sredstva | | | | | |
| Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva | 1.711 | 1.711 | 1.711 | | |
| Dana posojila | 124.293 | 124.293 | | | 124.293 |
| Kratkoročna finančna sredstva | | | | | |
| Dana posojila | 10.261 | 10.261 | | | 10.261 |
| Druge kratkoročna finančna sredstva | 118.897 | 118.897 | | | 118.897 |
| Dolgoročne finančne obveznosti | | | | | |
| Obveznice | 99.888 | 101.300 | 101.300 | | |
| Prejeta posojila | 176.452 | 176.452 | | | 176.452 |
| Obveznosti za obrestno zamenjavo | 842 | 842 | | 842 | |
| Kratkoročne finančne obveznosti | | | | | |
| Obveznice | -42 | -42 | | | |
| Obresti od obveznic | 604 | 604 | | | 604 |
| Prejeta posojila | 128.618 | 128.618 | | | 128.618 |
| Druge finančne obveznosti | 3.258 | 3.258 | | | 3.258 |

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

Možne obveznosti iz naslova tožb

Proti družbi v obdobju od 1. 1. 2017 do dneva zaključka poročila ni vloženi novih tožb, ki bi lahko pomembno vplivale na izkaze v prvih devetih mesecih leta 2017.

Možne obveznosti za dana jamstva

Družba je na 30. 9. 2017 zagotovila naslednja jamstva:

- za dobro opravljeno delo in za odpravo napak v višini 6.256 tisoč EUR,
- za zavarovanje pogodbenih obveznosti 2.115 tisoč EUR,
- druga jamstva 457 tisoč EUR.

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

Posli s povezanimi strankami

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

Posli s povezanimi podjetji

| v tisoč EUR | 30.9.2017 | 31.12.2016 |
|---|----------------|----------------|
| Terjatve do podjetij v skupini | 10.293 | 14.631 |
| Odvisne družbe | 10.293 | 14.631 |
| Posojila do podjetij v skupini | 133.614 | 132.522 |
| Odvisne družbe | 133.614 | 132.522 |
| Obveznosti do podjetij v skupini | 22.634 | 21.386 |
| Odvisne družbe | 22.632 | 21.384 |
| Skupni podvigi | 2 | 2 |

| v tisoč EUR | I - IX 2017 | I - IX 2016 |
|--|---------------|---------------|
| Čisti prihodki v skupini | 14.866 | 14.832 |
| Odvisne družbe | 14.866 | 13.991 |
| Pridružene družbe | 0 | 841 |
| Nakup materiala in storitev v skupini | 42.065 | 29.805 |
| Odvisne družbe | 42.059 | 28.989 |
| Skupni podvigi | 6 | 6 |
| Pridružene družbe | 0 | 810 |

Posli s fizičnimi osebami

Fizične osebe (predsednik in član uprave, namestnik predsednice in člana nadzornega sveta) imajo na 30. 9. 2017 skupaj v lasti 448 delnic Telekoma Slovenije, kar predstavlja 0,0069 % lastniški delež.

Posli z lastniki in njihovimi povezanimi družbami

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

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

Skupna vrednost poslov je prikazana v spodnjih tabelah.

Terjatve in obveznosti

| v tisoč EUR | 30.9.2017 | 31.12.2016 |
|-----------------------------------|-----------|------------|
| Odprte poslovne terjatve | 4.710 | 1.615 |
| Kratkoročno nezaračunani prihodki | 20.060 | 3.944 |
| Odprte poslovne obveznosti | 1.077 | 1.036 |

Prihodki in stroški

| v tisoč EUR | I - IX 2017 | I - IX 2016 |
|--|-------------|-------------|
| Prihodki iz poslovanja | 26.686 | 11.018 |
| Stroški za nakup materiala in storitev | 6.583 | 6.717 |

Vse transakcije med povezanimi osebami potekajo po tržnih cenah.

Dogodki po datumu bilance

Po koncu poročevalskega obdobja ni bilo dogodkov, ki bi lahko vplivali na računovodske izkaze za obdobje od januarja do septembra 2017.

7.4. Upravljanje finančnih tveganj

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

Kreditno tveganje

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

Maksimalno izpostavljenost kreditnemu tveganju predstavlja knjigovodska vrednost finančnih sredstev, ki na 30.9. 2017 znaša:

Izpostavljenost kreditnemu tveganju

| v tisoč EUR | 30.9.2017 | 31. 12. 2016 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Dana posojila | 968 | 1.228 |
| Finančne naložbe | 123.783 | 121.619 |
| Poslovne in druge terjatve | 150.292 | 150.823 |
| - <i>Od tega terjatve do kupcev</i> | <i>144.044</i> | <i>142.077</i> |
| Denar in denarni ustrezniki | 11.398 | 42.554 |
| SKUPAJ | 286.441 | 316.224 |

Kreditno tveganje oziroma tveganje neizpolnitve obveznosti nasprotne stranke izhaja predvsem iz neplačevanja obveznosti s strani naročnikov (maloprodaja) in s strani operaterjev (veleprodaja). Najvišjo izpostavljenost kreditnemu tveganju predstavljajo terjatve do kupcev. Te so na 30. 9. 2017 znašale 144.044 tisoč evrov in so se, v primerjavi s koncem leta 2016, povečale za 1.967 tisoč evrov. Večino poslovnih in drugih terjatev skupine predstavljajo terjatve Telekoma Slovenije.

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 po vnaprej postavljenem terminskem načrtu, zunanja izterjava pa poteka prek specializiranih agencij. V Telekomu Slovenije je za sklenitev in spremembo naročniškega razmerja, ter nakup blaga na odlog plačila, potrebna predhodna avtorizacija. Kot dodaten ukrep za obvladovanje kreditnega tveganja imajo večje družbe v skupini implementirane sisteme za preprečevanje zlorab (FMS – Fraud Management System), tiste z večjim številom postpaid plačnikov pa tudi bonitetne module (CMS – Credit Management System).

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

Skupina Telekom Slovenije spremlja kreditno tveganje tudi v preostalih segmentih poslovanja. Denar na TRR se razporeja po načelih minimizacije tveganj in zasledovanja ustrezne razpršenosti. Viški denarnih sredstev se razporejajo v okviru skupine, skladno s potrebami po finančnih sredstvih. Tveganju je izpostavljena tudi pri terjativah iz naslova odložene prodaje naložbe v družbo ONE.VIP ter pri posojilih, danih tretjim osebam in zaposlencem. Tveganje se pri posojilih obvladuje z različnimi instrumenti zavarovanj v posojilnih pogodbah, kot so ustanovitev zastavne pravice na nepremičninah in premičninah, odstop obstoječih in bodočih terjatev, zastave na deležih, poroštvene izjave ali druge ustrezne oblike zavarovanj.

Analiza starosti terjatev na datum poročanja

| v tisoč EUR | 30. 9. 2017 | | | 31. 12. 2016 | | |
|--|-----------------|--------------------|----------------|-----------------|--------------------|----------------|
| | Bruto vrednosti | Popravek vrednosti | Neto vrednost | Bruto vrednosti | Popravek vrednosti | Neto vrednost |
| Skupaj terjatve do kupcev | 185.229 | -41.185 | 144.044 | 185.803 | -43.726 | 142.077 |
| Nezapadle terjatve do kupcev | 120.002 | 0 | 120.002 | 122.392 | -4 | 122.388 |
| Zapadle | | | | | | |
| do vključno 30 dni | 15.786 | -1 | 15.785 | 11.768 | -6 | 11.762 |
| od vključno 31 do vključno 60 dni | 5.752 | -3 | 5.749 | 4.113 | -7 | 4.106 |
| od vključno 61 do vključno 90 dni | 1.074 | -13 | 1.061 | 1.384 | -18 | 1.366 |
| od vključno 91 do vključno 120 dni | 1.139 | -753 | 386 | 1.042 | -644 | 397 |
| od vključno 121 dne naprej | 41.476 | -40.415 | 1.061 | 45.105 | -43.047 | 2.058 |
| Skupaj zapadle terjatve do kupcev | 65.227 | -41.185 | 24.042 | 63.411 | -43.722 | 19.690 |
| Druge poslovne terjatve | 6.256 | -8 | 6.248 | 8.753 | -7 | 8.746 |
| Skupaj terjatve | 191.485 | -41.193 | 150.292 | 194.555 | -43.733 | 150.823 |

Roki zapadlosti danih posojil

| v tisoč EUR | 30. 9. 2017 | 31. 12. 2016 |
|------------------------|-------------|--------------|
| Zapadle | 58 | 60 |
| Nezapadle: | 910 | 1.168 |
| - v manj kot 3 mesecih | 158 | 86 |
| - od 3 do 12 mesecev | 243 | 328 |
| - od 1 do 2 let | 247 | 322 |
| - od 2 do 5 let | 182 | 319 |
| - več kot 5 let | 80 | 113 |
| Skupaj | 968 | 1.228 |

Analiza starosti danih posojil na 30. 9. 2017

| v tisoč EUR | Nezapadle | Zapadle | | | | Skupaj | |
|---------------|-----------|-------------------|--------------------|---------------|---------------|--------|---------------|
| | | Manj kot 3 mesece | Od 3 do 12 mesecev | Od 1 do 2 let | Od 2 do 5 let | | Več kot 5 let |
| Dana posojila | 910 | 29 | 0 | 0 | 29 | 0 | 968 |

Analiza starosti danih posojil na 31. 12. 2016

| 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 | 1.168 | 18 | 13 | 0 | 29 | 0 | 1.228 |

Tveganje kratkoročne in dolgoročne plačilne sposobnosti

Plačilna sposobnost skupine je rezultat aktivnega načrtovanja in uravnavanja denarnih tokov, zagotavljanja ustrežne 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. Kratkoročna neuravnoteženost denarnih tokov se uravnava s pomočjo bančnih kratkoročnih revolving linij in limitov na TRR. Skupna likvidnostna rezerva v obliki kratkoročnih linij pri bankah ter limitov na TRR je na 30.9.2017 znašala 95,5 milijona evrov.

Na ravni skupine se izkazuje relativno nizka zadolženost, kar predstavlja dobro izhodišče za doseganje ustrežne kreditne bonitete in s tem nižjih stroškov zadolževanja. Večina finančnih obveznosti skupine se nanaša na dolgoročno sindicirano posojilo v višini 292,3 milijona EUR in na izdane obveznice v višini 100 milijonov EUR.

Zapadlost obveznosti Skupine Telekom Slovenije na dan 30. 9. 2017 in 31. 12. 2016 na osnovi pogodbenih, nediskontiranih plačil

| v tisoč EUR | Zapadle | Na vpoklic | Do 3 mesece | Od 3 do 12 mesecev | Od 1 do 2 let | Od 2 do 5 let | Nad 5 let | Skupaj |
|--------------------------------|---------------|--------------|----------------|--------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| 30. 9. 2017 | | | | | | | | |
| Posojila in krediti | 0 | 0 | 7.694 | 117.209 | 15.385 | 146.310 | 15.384 | 301.982 |
| Predvidene obresti od posojil | 0 | 0 | 2.456 | 1.970 | 2.939 | 5.165 | 161 | 12.691 |
| Druge finančne obveznosti | 3.259 | 0 | 1 | 605 | 0 | 100.004 | 842 | 104.711 |
| Predvidene obresti od obveznic | 0 | 0 | 0 | 1.950 | 1.950 | 3.900 | 0 | 7.800 |
| Obveznosti do dobaviteljev | 13.979 | 2.865 | 86.897 | 13.017 | 15.199 | 4.273 | 0 | 136.230 |
| Skupaj | 17.238 | 2.865 | 97.048 | 134.751 | 35.473 | 259.652 | 16.387 | 563.414 |
| 31. 12. 2016 | | | | | | | | |
| Posojila in krediti | 0 | 0 | 0 | 305.450 | 0 | 156 | 0 | 305.606 |
| Predvidene obresti od posojil | 0 | 0 | 0 | 4.941 | 0 | 0 | 0 | 4.941 |
| Druge finančne obveznosti | 3.267 | 0 | 0 | 1.105 | 4 | 100.000 | 0 | 104.376 |
| Predvidene obresti od obveznic | 0 | 0 | 0 | 1.950 | 0 | 0 | 0 | 1.950 |
| Obveznosti do dobaviteljev | 13.396 | 2.350 | 112.123 | 12.795 | 6.803 | 4.769 | 0 | 152.236 |
| Skupaj | 16.663 | 2.350 | 112.123 | 326.241 | 6.807 | 104.925 | 0 | 569.109 |

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je tveganje negativnega vpliva spremembe tržnih obrestnih mer na poslovanje skupine. Izpostavljenost obrestnemu tveganju skupine na 30. 9. 2017 izhaja iz potencialne rasti referenčne obrestne mere Euribor, saj ima skupina več obrestno občutljivih obveznosti kot naložb.

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

V strukturi obrestovanih finančnih obveznosti skupine na dan 30. 9. 2017 predstavljajo obveznosti iz naslova prejetih posojil in finančnega najema, ki se obrestujejo po spremenljivih obrestnih merah, vezanih na 3- in 6-mesečni Euribor, 73,01-odstotni delež. Preostale obveznosti so iz naslova izdanih obveznic s fiksno obrestno mero in črpanih kratkoročnih linij, prav tako s fiksno obrestno mero.

V februarju 2017 je bila sklenjena obrestna zamenjava z namenom varovanja obrestne izpostavljenosti iz naslova dolgoročnega sindiciranega posojila, ki je pričela učinkovati s 30.6.2017. Višina varovane glavnice je na dan 30.9.2017 znašala 96,2 mio EUR. Glavnica je varovana za rast referenčne obrestne mere v kolikor je slednja večja ali enaka nič.

Izpostavljenost obrestnemu tveganju

| v tisoč EUR | 30.9.2017 | 31.12.2016 |
|---|----------------|----------------|
| Finančni instrumenti po variabilni obrestni meri | | |
| Finančne terjatve | 398 | 561 |
| Finančne obveznosti | 197.331 | 305.618 |
| Neto finančne obveznosti | 196.933 | 305.058 |

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

Analiza občutljivosti

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

Tabela obrestnega tveganja

| | Zvišanje/znižanje obrestne mere | Učinek na dobiček pred obdavčitvijo v tisoč EUR |
|------------------|---------------------------------|---|
| 30.9.2017 | | |
| EURO | +100 bt | -1.169 |
| EURO | -100 bt | -964 |

| | Zvišanje/znižanje obrestne mere | Učinek na dobiček pred obdavčitvijo v tisoč EUR |
|-------------------|---------------------------------|---|
| 31.12.2016 | | |
| EURO | +100 bt | -2.376 |
| EURO | -100 bt | -3 |

Vrednosti obrestne mere EURIBOR

| EURIBOR | Vrednost na 31. 12. 2016 | Vrednost na 30.9. 2017 | Sprememba v odstotnih točkah |
|-----------|--------------------------|------------------------|------------------------------|
| 3-mesečni | -0,319 | -0,329 | -3,13 |
| 6-mesečni | -0,221 | -0,273 | -23,53 |

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 | 30.9.2017 | 31. 12. 2016 |
|--|------------------|------------------|
| Prejeta posojila in druge finančne obveznosti | 405.799 | 408.726 |
| Manj kratkoročne finančne naložbe in denarna sredstva s kratkoročnimi depoziti | -131.206 | -162.224 |
| Neto obveznosti | 274.593 | 246.501 |
| Kapital | 702.430 | 705.862 |
| Bilančna vsota | 1.340.387 | 1.367.419 |
| Neto dolg v kapitalu | 39,1% | 34,9% |
| Kapital v bilančni vsoti | 52,4% | 51,6% |