



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

za obdobje od januarja do
septembra 2016

Kazalo

1.	Uvodno pojasnilo	1
1.1.	Izjava o odgovornosti uprave	1
2.	Vizija, poslanstvo, vrednote in strateške usmeritve	2
2.1.	Vizija, poslanstvo in vrednote	2
2.2.	Ključne strateške usmeritve	3
3.	Skupina Telekom Slovenije	5
3.1.	Trgi in družbe Skupine Telekom Slovenije	5
3.2.	Poudarki poslovanja	6
3.3.	Ključni finančni kazalniki Skupine Telekom Slovenije	6
3.4.	Pregled po družbah in ključnih trgih	7
3.5.	Lastniška struktura in trgovanje z delnico	10
3.6.	Trg in tržni deleži na ključnih storitvenih segmentih	13
3.7.	Upravljanje s tveganji	14
4.	Upravljanje družbe	16
5.	Pomembnejši poslovni dogodki od januarja do septembra 2016	18
6.	Pomembnejši poslovni dogodki po datumu bilance stanja	22
7.	Zgoščeno medletno računovodsko poročilo Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije, d. d., za obdobje od januarja do septembra 2016	23
7.1.	Uvodna pojasnila	23
7.2.	Zgoščeno medletno računovodsko poročilo Skupine Telekom Slovenije	26
7.2.1.	Zgoščeni medletni računovodski izkazi Skupine Telekom Slovenije	26
7.3.	Zgoščeno medletno računovodsko poročilo družbe Telekom Slovenije, d. d.	37
7.3.1.	Zgoščeni medletni računovodski izkazi družbe Telekom Slovenije, d. d.	37
7.4.	Upravljanje finančnih tveganj	48

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 2016.

Zgoščeni medletni izkazi za obdobje, ki se je končalo 30. septembra 2016, so pripravljeni v skladu z MRS 34, Medletno računovodsko poročanje, in jih je potrebno brati v povezavi z letnimi računovodskimi izkazi, pripravljenimi za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2015. Računovodski izkazi za obdobje od januarja do septembra 2016 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 26. oktobra 2016.

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 2016 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 2016, 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



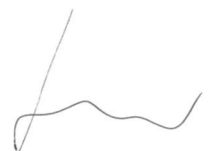
mag. Tomaž Seljak,
podpredsednik
uprave



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 2016–2020

Konsolidacija na posameznih trgih

Skladno s strateškim poslovnim načrtom za obdobje 2015–2019 smo v Skupini Telekom Slovenije že izvedli aktivnosti konsolidacije na nekaterih trgih. Aktivnosti bomo nadaljevali tudi v prihodnje, bodisi s širitvijo bodisi z dezinvestiranjem na posameznih trgih.

Pospešena izgradnja optičnega dostopnega omrežja

V Telekomu Slovenije bomo svoj tržni položaj utrjevali s širitvijo dostopnega optičnega omrežja, ki uporabnikom omogoča visoke hitrosti dostopa do interneta in vrhunsko uporabniško izkušnjo širokopasovnih vsebin. V naslednjih letih so tako predvidena obsežna vlaganja v optične dostope.

Optimizacija procesov in IT-infrastrukture

Telekom Slovenije se bo z optimizacijo poslovnih procesov in IT-infrastrukture preoblikoval v dinamično podjetje, ki se bo aktivno prilagajalo zahtevam in potrebam uporabnikov.

Rast števila širokopasovnih in IPTV-priključkov

Tržni delež v segmentu širokopasovnih in IPTV-priključkov bomo povečevali s pospešeno izgradnjo optičnih dostopnih omrežij, ponudbo konvergenčnih paketov in s širitvijo ponudbe storitev izven osnovne telekomunikacijske dejavnosti.

Kadrovsko prestrukturiranje

V Skupini Telekom Slovenije bomo nadaljevali z optimizacijo stroškov dela in zagotavljanjem optimalnega števila zaposlenih glede na potrebe delovnega procesa posameznih družb.

Novi viri prihodkov

Svojim uporabnikom bomo zagotavljali možnost nakupa širokega spektra storitev na enem mestu, s povečevanjem prihodkov od IKT-storitev pa bomo svoje poslovanje širili tudi na nova področja, kot so: energetika, zavarovanja, storitev pametnega doma, e-m-zdravje, e-m-državljan, e-m-varnost, e-m-mobilnost, big data ...

Finančna stabilnost

Finančno stabilnost bomo v Skupini Telekom Slovenije dosegali s pravočasno zagotovitvijo virov za refinanciranje obveznic in ostalih potrebnih virov financiranja za ohranjanje likvidnosti, spremljanjem trendov na finančnih trgih, še večjo centralizacijo denarnega toka skupine, vzpostavitev učinkovitih mehanizmov korporativnega upravljanja in učinkovitim upravljanjem z obratnim kapitalom.

Kakovost

Kakovost storitev, kar je primerjalna prednost družb v Skupini Telekom Slovenije, bomo še naprej zagotavljali z nadaljnjim razvojem in celovito ponudbo najsodobnejših storitev ter rešitev.

Družbena odgovornost

V poslovanje, izdelke, storitve in vsebine družb Skupine Telekom Slovenije vgrajujemo načela trajnostnega razvoja ter odgovorno upravljamo s svojimi ekonomskimi, družbenimi in okoljskimi vplivi delovanja. Ob tem dejavno prepoznavamo priložnosti, kjer lahko z različnimi viri prispevamo k razvoju družbenega in gospodarskega okolja, v katerem delujemo.

Ključni strateški stebri

Telekom Slovenije bo strategijo uresničeval v okviru štirih strateških stebrov:

PRESEGAMO pričakovanja uporabnikov	RAZVIJAMO se v vodilno digitalno podjetje	ŠIRIMO se na nova področja	PREOBLIKUJEMO se v vitkega in okretnega operaterja
<p>Najpomembnejše merilo so naši uporabniki. Naše najpomembnejše vodilo je zagotavljanje zadovoljstva uporabnikov naših storitev.</p>	<p>Povezujemo brez omejitev. Zagotavljamo vrhunsko uporabniško izkušnjo ne glede na tehnologijo.</p>	<p>Postajamo celovit partner svojim uporabnikom. Kreplimo svojo osnovno dejavnost, hkrati pa vstopamo na nova področja, ki so pomembna našim uporabnikom.</p>	<p>Ključna prednost so naši zaposleni. Skrbimo za nenehen razvoj zaposlenih in krepitev njihovih kompetenc, kar nam omogoča še hitrejšo prilagajanje spremembam na trgu.</p>
<p>V tem, kar delamo, smo najboljši. Zaposleni smo zavezani k odličnosti na vseh nivojih poslovanja.</p>	<p>Digitaliziramo kontaktne točke z uporabniki. Z digitalizacijo omogočamo enostavno, udobno in prijazno uporabniško izkušnjo.</p>	<p>Za dom in prosti čas. Imamo najboljšo ponudbo za dom in prosti čas. Poleg zabavnih vsebin razvijamo tudi napredne storitve za pametni dom.</p>	<p>Poenostavljamo in avtomatiziramo. Optimiziramo procese, s čimer postajamo dinamični in bolj prilagodljivi.</p>
<p>Prva izbira uporabnikov. Smo zaželeni partner in izbrani sopotnik uporabnikov. Dolgoročni učinki so pomembnejši od kratkoročnih finančnih učinkov.</p>	<p>Smer je digitalna. Digitalizacija je del našega vsakdana. Je naš način razmišljanja in delovanja.</p>	<p>Smo zaželen poslovni partner. Skupaj s svojimi partnerji nenehno razvijamo nove rešitve, s katerimi ustvarjamo dodano vrednost za uporabnike naših storitev.</p>	<p>Imamo učinkovito infrastrukturo. Na vseh nivojih naše infrastrukture zagotavljamo najučinkovitejše poslovne modele.</p>

Poslovna pričakovanja Skupine Telekom Slovenije za leto 2016

- Naložbe: 156 milijonov EUR
- EBITDA: 198 milijonov EUR
- Čisti poslovni izid: 34 milijonov EUR

3. Skupina Telekom Slovenije

3.1. Trgi in družbe Skupine Telekom Slovenije

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

Stanje na 30. 9. 2016



Spremembe v skupini:

- Telekom Slovenije in odvisna družba Debitel, d.d, sta 22. januarja 2016 sklenila pogodbo o pripojitvi, na podlagi katere se je 1. junija 2016 družba Debitel, d.d., pripojila k Telekomu Slovenije. Telekom Slovenije, je kot univerzalni pravni naslednik vstopil v vsa pravna razmerja, katerih subjekt je bila družba Debitel, d.d.

3.2. Poudarki poslovanja

Skupina Telekom Slovenije je obdobju od januarja do septembra 2016 dosegla naslednje rezultate:

- Skupina Telekom Slovenije je dosegla EBITDA v višini 157,1 milijona evrov. Ob upoštevanju oblikovanja popravka terjatev za družbo T-2, d.o.o., v stečaju in izločitvi makedonske družbe One, ki je bila v letu 2015 v popolno konsolidacijo Skupine Telekom Slovenije vključena do 31. 7. 2015, je prilagojeni EBITDA na enaki ravni kot v enakem obdobju lanskega leta.
- Čisti prihodki od prodaje Skupine Telekom Slovenije so dosegli 522,5 milijona evrov in so v primerjavi z doseženimi v enakem obdobju leta 2015 nižji za 5 %, vendar je bila v letu 2015 do 31. 7. v konsolidacijo vključena tudi makedonska družba One. Ob primerjavi doseženih prihodkov v prvih devetih mesecih leta 2015 z enakim obdobjem leta 2016 brez družbe One so doseženi čisti prihodki v devetih mesecih leta 2016 višji za 5,1 milijona evrov oz. za 1 %. Za 2,5 milijona evrov oz. za 1 % so višji tudi čisti prihodki od prodaje Telekoma Slovenije, ki so dosegli 476,7 milijona evrov. Čisti prihodki od prodaje so višji predvsem zaradi višjih prihodkov na veleprodajnem trgu ter prihodkov širokopasovnih in IT storitev, in sicer kljub nižjim prihodkom mobilnih naročnikov in predplačnikov (prehod na nove, za naročnike ugodnejše pakete, pričakovano padanje prihodkov klasične govorne telefonije zaradi nadomeščanja z mobilno in IP telefonijo).
- Čisti poslovni izid Skupine Telekom Slovenije je 23,5 milijona evrov, vendar z doseženim v enakem obdobju leta 2015 ni primerljiv zaradi enkratnega vpliva izločitve družbe One v letu 2015. V letu 2015 sta namreč Telekom Slovenije in Telekom Austria Group v Makedoniji ustanovila novo združeno družbo, v kateri ima Telekom Slovenije 45-odstotni delež, Telekom Austria Group pa 55-odstotni delež. Pogodba o ustanovitvi vključuje tudi pogoje izstopa Telekoma Slovenije v treh letih od ustanovitve družbe, skladno s standardi pa so se vplivi navedenega izstopa evidentirali v obdobju združitve.

3.3. Ključni finančni kazalniki Skupine Telekom Slovenije

v tisoč EUR / v %	I - IX 2016 / 30.9.2016	I - IX 2015 / 31.12.2015	Indeks 16/15
Čisti prihodki od prodaje	522.505	549.547	95
Drugi prihodki od poslovanja	5.457	10.103	54
Poslovni prihodki skupaj	527.962	559.650	94
EBITDA	157.089	165.133	95
EBITDA marža = EBITDA / čisti prihodki od prodaje	30,1%	30,0%	100
EBIT	34.679	47.678	73
Donosnost prodaje = EBIT / čisti prihodki od prodaje	6,6%	8,7%	77
Čisti poslovni izid	23.497	72.462	32
Sredstva	1.340.792	1.322.797	101
Kapital	696.448	705.501	99
Razmerje med kapitalom in sredstvi (Equity Ratio)	51,9%	53,3%	97
Neto finančni dolg	375.143	376.257	100

* Podatki za primerjalno obdobje so prilagojeni spremembi računovodske usmeritve. Več v točki 7.1.

3.4. Pregled po družbah in ključnih trgih

Poslovni prihodki

v tisoč EUR	I - IX 2016	I - IX 2015 prilagojeno	Indeks 16/15
Telekom Slovenije	480.194	481.283	100
Druge družbe v Sloveniji	39.185	32.742	120
Ipko - Kosovo	53.396	52.489	102
One in Digi Plus Multimedia - Makedonija	0	45.441	-
Druge družbe v tujini	16.311	15.940	102
Skupaj - nekonsolidirano	589.086	627.895	94
Izločitve in prilagoditve	-61.124	-68.245	-
Skupina Telekom Slovenije	527.962	559.650	94

EBITDA – dobiček iz poslovanja pred obrestmi, amortizacijo in davki

v tisoč EUR	I - IX 2016	I - IX 2015 prilagojeno	Indeks 16/15
Telekom Slovenije	133.565	136.647	98
Druge družbe v Sloveniji	2.005	1.733	116
Ipko - Kosovo	18.242	19.009	96
One in Digi Plus Multimedia - Makedonija	0	5.779	-
Druge družbe v tujini	4.138	3.592	115
Skupaj - nekonsolidirano	157.950	166.760	95
Izločitve in prilagoditve	-861	-1.627	-
Skupina Telekom Slovenije	157.089	165.133	95

EBIT – dobiček iz poslovanja

v tisoč EUR	I - IX 2016	I - IX 2015 prilagojeno	Indeks 16/15
Telekom Slovenije	32.060	44.219	73
Druge družbe v Sloveniji	-465	-632	-
Ipko - Kosovo	1.548	4.709	33
One in Digi Plus Multimedia - Makedonija	0	-2.161	-
Druge družbe v tujini	1.393	1.195	117
Skupaj - nekonsolidirano	34.536	47.330	73
Izločitve in prilagoditve	143	348	41
Skupina Telekom Slovenije	34.679	47.678	73

Čisti poslovni izid

v tisoč EUR	I - IX 2016	I - IX 2015 prilagojeno	Indeks 16/15
Telekom Slovenije	31.004	71.328	43
Druge družbe v Sloveniji	-736	-841	-
Ipko - Kosovo	-3.211	-153	-
One in Digi Plus Multimedia - Makedonija	0	-3.933	-
Druge družbe v tujini	987	783	126
Skupaj - nekonsolidirano	28.044	67.184	42
Izločitve in prilagoditve	-4.547	5.278	-
Skupina Telekom Slovenije	23.497	72.462	32

PRIKLJUČKI IN STORITVE SKUPINE TELEKOM SLOVENIJE PO VRSTAH IN TRGIH

Širokopasovni priključki

Stanje maloprodajnih širokopasovnih priključkov na dan	30.9.2016	31.12.2015	Indeks 16/15
Slovenija	201.849	201.516	100
Jugovzhodna Evropa:	142.203	125.982	113
Kosovo	116.675	100.799	116
Bosna in Hercegovina	25.528	25.183	101
Skupina Telekom Slovenije	344.052	327.498	105

Priključki fiksne in mobilne telefonije

Stanje maloprodajnih priključkov na dan	30.9.2016	31.12.2015	Indeks 16/15
Slovenija, mobilna telefonija	1.110.199	1.179.983	94
Slovenija, fiksna govorna telefonija	361.071	380.478	95
JV Evropa, mobilna telefonija:	703.667	622.143	113
Kosovo	701.112	619.638	113
Bosna in Hercegovina	2.555	2.505	102
JV Evropa, fiksna govorna telefonija	964	566	170
Skupina Telekom Slovenije	2.175.901	2.183.170	100
VoIP priključki:			
Slovenija	176.756	172.434	103
JV Evropa	19.190	19.442	99
Skupina Telekom Slovenije	195.946	191.876	102

Skupaj priključki / storitve mobilne in fiksne telefonije

Stanje maloprodajnih priključkov na dan	30.9.2016	31.12.2015	Indeks 16/15
Skupaj mobilna telefonija	1.813.866	1.802.126	101
Skupaj fiksne govorne storitve*	557.981	572.920	97
Skupina Telekom Slovenije	2.371.847	2.375.046	100

* Seštevek priključkov fiksne govorne telefonije in storitev VoIP.

Naložbe

v tisoč EUR	I - IX 2016	I - IX 2015 prilagojeno	Indeks 16/15
Telekom Slovenije	85.523	58.006	147
Druge družbe v Sloveniji	1.972	1.442	137
Ipko - Kosovo	4.265	4.871	88
One in Digi Plus Multimedia - Makedonija	0	2.829	0
Druge družbe v tujini	2.603	3.893	67
Izločitve in prilagoditve	-1.244	-1.573	-
Skupina Telekom Slovenije	93.119	69.468	134

Zaposleni

število zaposlenih po stanju na dan	30.9.2016	31.12.2015	Indeks 16/15
Telekom Slovenije	2.497	2.543	98
Druge družbe v Sloveniji	615	624	99
Ipko - Kosovo	532	524	102
Druge družbe v tujini	106	112	95
Skupina Telekom Slovenije	3.750	3.803	99

3.5. Lastniška struktura in trgovanje z delnico

Osnovni podatki o delnici družbe Telekom Slovenije na 30. 9. 2016

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. 2016	10.534

Lastniška struktura in največji delničarji

V delniški knjigi Telekoma Slovenije je bilo 30. 9. 2016 vpisanih 10.534 delničarjev, kar je 224 manj kot konec leta 2015. Največji padec je bil zaznan med individualnimi delničarji, in sicer za 207 delničarjev.

V lastniški strukturi v obdobju od januarja do septembra 2016 večjih sprememb ni bilo. Svoj delež so povečali individualni delničarji, in sicer za 0,44 odstotne točke, in tuje pravne osebe za 0,14 odstotne točke, zmanjšale pa so ga domače pravne osebe za 0,48 odstotne točke in institucionalni lastniki za 0,09 odstotne točke.

Lastniška struktura na 30. 9. 2016



10 največjih delničarjev

Ob zaključku devetmesečja 2016 je imelo 10 največjih delničarjev v lasti 77,51 % osnovnega kapitala družbe. V strukturo prve deseterice je vstopil Kritni sklad prvega pokojninskega sklada, Modra zavarovalnica – prvi pokojninski sklad pa je zmanjšala svoj delež za 0,39 odstotne točke.

Delničar na 30. 9. 2016		%	Delničar na 31. 12. 2015		%
1	Republika Slovenija	62,54	Republika Slovenija		62,54
2	Kapitalska družba, d.d.	5,59	Kapitalska družba, d.d.		5,59
3	Slovenski državni holding, d.d.	4,25	Slovenski državni holding, d.d.		4,25
4	Perspektiva FT, d.o.o.	1,21	Modra zavarovalnica, d.d. - PPS		1,44
5	Modra zavarovalnica, d.d. - PPS	1,05	Perspektiva FT, d.o.o.		1,21
6	Kritni sklad prvega pokojninskega sklada	0,72	DBS, d.d.		0,57
7	NLB, d.d.	0,55	NLB, d.d.		0,55
8	DBS, d.d.	0,55	Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav		0,51
9	The Bank of New York Mellon-fiduciarni	0,54	KD Galileo, mešani fleksibilni sklad		0,47
10	Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav	0,51	The Bank of New York Mellon-fiduciarni		0,47
Skupaj		77,51	Skupaj		77,60

Delnice v lasti uprave in nadzornega sveta Telekom Slovenije

Člani uprave in nadzornega sveta so na 30. 9. 2016 skupaj posedovali 1.546 delnic TLSG. Preostali člani organov upravljanja in nadzora delnic Telekom Slovenije niso imeli v lasti.

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

Ime in priimek	Funkcija	Število delnic	Delež v kapitalu v
Uprava			
mag. Rudolf Skobe	predsednik uprave	300	0,00459
mag. Tomaž Seljak	podpredsednik uprave	4	0,00006
Aleš Aberšek	član uprave	50	0,00077
Nadzorni svet			
mag. Adolf Zupan	namestnik predsednika	1.094	0,01674
Samo Podgornik	član nadzornega sveta	92	0,00141
Primož Per	član nadzornega sveta	5	0,00008
Dean Žigon	namestnik predsednika	1	0,00002
Skupaj Uprava in NS		1.546	0,02367

Trgovanje z delnico in pomembnejši finančni podatki o delnici

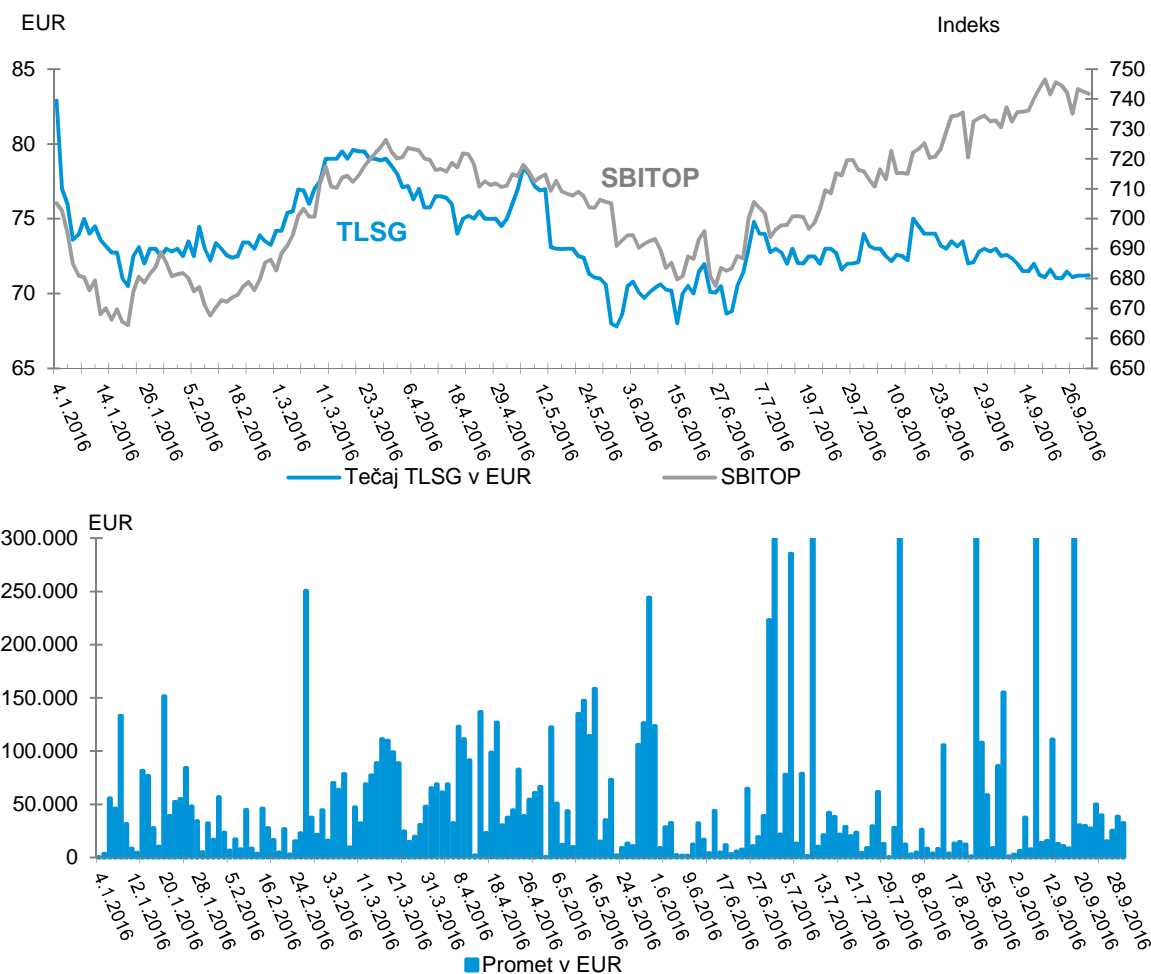
Gibanje vrednosti delnice Telekom Slovenije

Tečaj delnice Telekom Slovenije z oznako TLSG je na zadnji trgovni dan v septembru 2016 znašal 71,22 evrov, tržna kapitalizacija družbe pa 465,46 milijona evrov. Od januarja do septembra 2016 je tečaj zabeležil 2,45-odstotni padec vrednosti (glede na zadnji trgovni dan v letu 2015). V istem obdobju se je vrednost indeksa Ljubljanske borze SBITOP, ki predstavlja gibanje cen največjih in najlikvidnejših delnic na organiziranem trgu Ljubljanske borze, zvišala za 6,54 %.

Statistika trgovanja s TLSG na Ljubljanski borzi v obdobju

Zaključni tečaj v EUR	I - IX 2016	I - IX 2015
Najvišji dnevni	82,90	150,00
Najnižji dnevni	67,81	71,00
Povprečni	73,53	112,27
Promet v tisoč EUR	I - IX 2016	I - IX 2015
Skupni v obdobju	11.255,48	19.433,07
Najvišji dnevni	708,27	1.154,94
Najnižji dnevni	0,07	0,24
Povprečni	59,55	103,37

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



Vir: Ljubljanska borza, arhiv tečajev.

Pomembnejši finančni podatki o delnici

	30. 9. 2016 / I - IX 2016	30. 9. 2015 / I - IX 2015
Zaključni tečaj na zadnji trgovalni dan v obdobju v EUR	71,22	73,00
Knjigovodska vrednost delnice v EUR ¹	110,24	110,56*
Čisti dobiček na delnico ² v EUR	4,77	10,96
Razmerje tržna/knjigovodska vrednost	0,65	0,66
Kapitalska donosnost delnice v obdobju v % ³	-2,45%	-49,7%
Dividendna donosnost ⁴	7,02 %	13,70%

Opombe:

* Primerjalni podatek za leto 2015 je iz bilance stanja na dan 31.12. 2015, prilagojeno spremembi računovodske usmeritve.

¹ Knjigovodska vrednost delnice je izračunana kot razmerje med knjigovodsko vrednostjo kapitala družbe Telekom Slovenije, d.d., na zadnji dan obdobja in tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v opazovanem obdobju brez lastnih delnic.

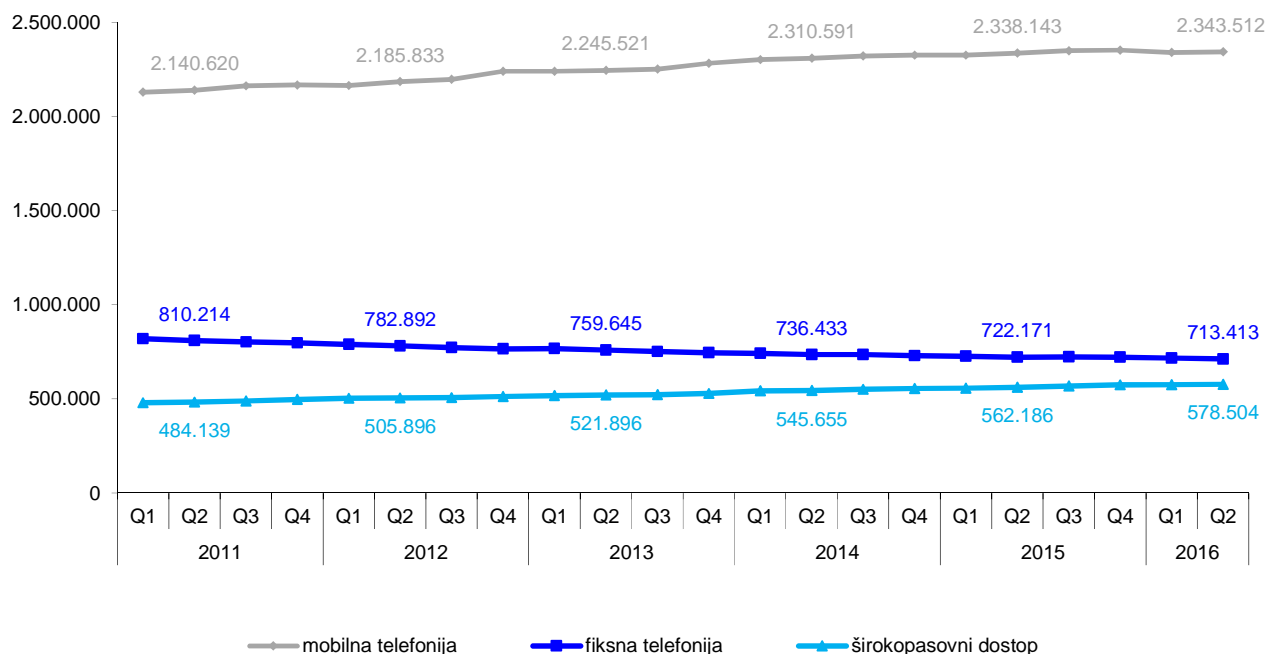
² Čisti dobiček na delnico je izračunan kot razmerje med čistim poslovnim izidom družbe Telekom Slovenije, d.d., v obravnavanem obdobju in tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v opazovanem obdobju brez lastnih delnic.

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 je izračunana kot razmerje med zadnjo izplačano oziroma potrjeno dividendo na delnico in zaključnim tečajem delnice na zadnji trgovalni dan v obdobju.

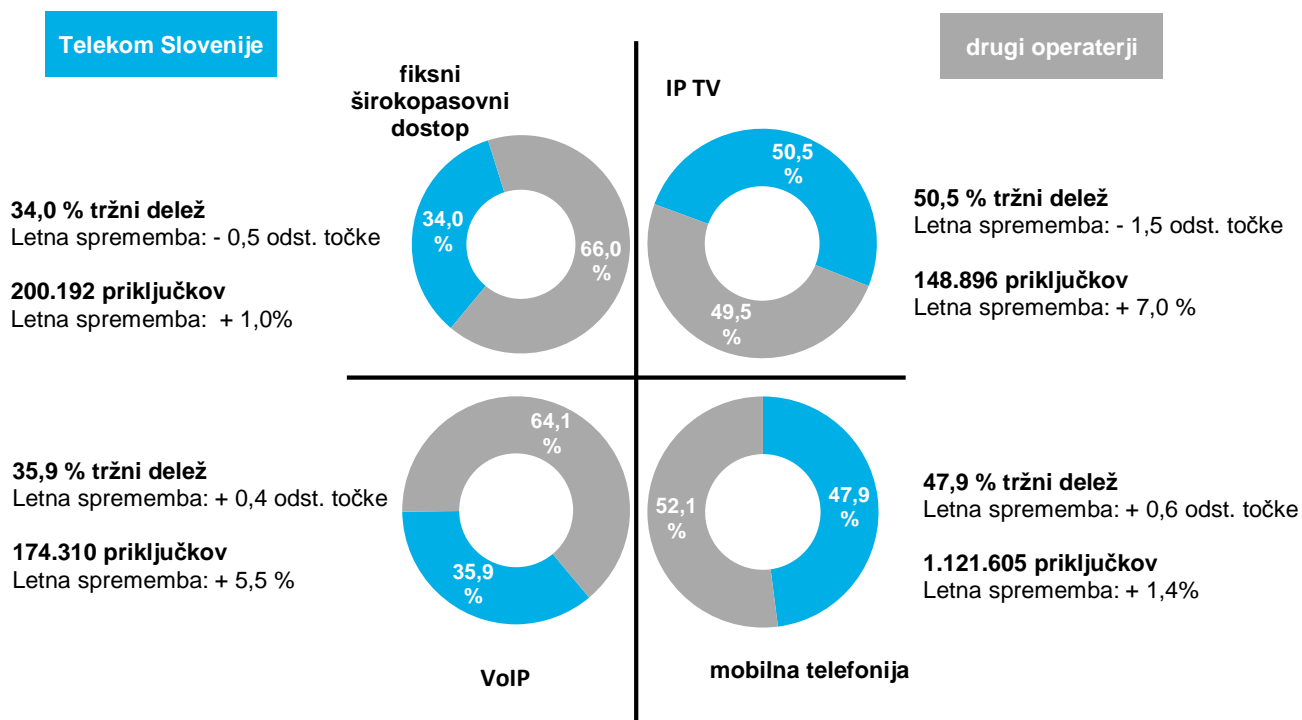
3.6. Trg in tržni deleži na ključnih storitvenih segmentih

Število priključkov v Sloveniji



Vir: Poročilo o razvoju trga elektronskih komunikacij za drugo četrtletje 2016, AKOS, SURS september 2016.

Pregled tržnih deležev v 2. četrtletju 2016 v ključnih segmentih



Vir: Poročilo o razvoju trga elektronskih komunikacij za drugo četrtletje 2016, AKOS september 2016; interni podatki Telekoma 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 še vedno visoko ocenjena. Evropska komisija namreč pripravlja ukrepe za implementacijo nedavno sprejete Uredbe o evropskem enotnem trgu elektronskih komunikacij, predvsem glede odprave maloprodajnih pribitkov za gostovanje in zaračunavanje storitev gostovanja. V okviru Strategije za enotni digitalni trg pa Evropska komisija pripravlja reformo telekomunikacijskih pravil, saj je obstoječi evropski regulatorni okvir še iz leta 2009.
- Med konkurenčno-tržnimi tveganji so pozitivni premiki predvsem pri tveganju zmanjšanja števila uporabnikov zaradi prehoda na konkurenčna omrežja. Zaključen je projekt »Učinkovitost prodajnih kanalov«, nekaj iniciativ je že implementiranih v redni delovni proces. Tovrstna tveganja obvladujemo s prilagojeno ponudbo ter z izvajanjem aktivnosti za pospeševanje prodaje in zadržanje obstoječih naročnikov. Veliko pozornosti namenimo izboljšanju procesov za podporo uporabnikom.
- Pravna tveganja, povezana s tožbami in morebitnimi postopki pred regulatorji, ostajajo. Za njihovo obvladovanje je družba uvedla nekatere dodatne notranje aktivnosti.
- V Telekomu Slovenije, podobno kot drugi operaterji, zaznavamo tveganje izgube prihodkov v procesu od zajema podatkov v centrali do obračuna in nekakovostnih podatkov ali izgube podatkov med sistemi. Tveganje zmanjšujemo s sistemom za preprečevanje odtekanja prihodkov.
- Prepoznano je tveganje kibernetске varnosti. Za obvladovanje tveganja se izvajajo varnostne politike, sistem vodenja varovanja informacij in varnostni sistemi (požarne pregrade, DDOS itd.).
- 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 detekcije morebitnih težav in kritičnih točk ter testiranje in usposabljanje zaposlenih za pravilno ukrepanje. Izvajamo sistem vodenja varovanja informacij (SSVI) 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.
- Tveganje nedelovanja povezav in storitev, ki jih zagotavljajo drugi subjekti, obvladujemo z vpeljanimi procesi za spremljanje in poročanje o dogovorjenem nivoju zagotavljanja storitev (SLA-kazalcih) na najetih omrežjih ter s standardizacijo zahtev do ponudnikov omrežij za nova najemna omrežja. Vzpostavljeno je tekoče obveščanje o načrtovanih delih na omrežjih operaterjev.
- 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 pri posojilih, odobrenih odvisnim in pridruženim družbam ter izdanih korporativnih garancij oziroma poroštev 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.
- Družba je zadnji dan marca 2016 podpisala pogodbo za dolgoročno sindicirano posojilo v višini 300 milijonov evrov za namen refinanciranja obstoječe izdaje obveznic v enaki višini, kot je izdaja obveznic. Obveznice zapadejo v decembru 2016. Telekom Slovenije je tako predčasno zagotovil potrebna finančna sredstva, s čimer je odpravil tveganje refinanciranja in izkoristil ugodne razmere zadolževanja na bančnem trgu. Posojilo je namensko, črpano bo v decembru 2016 oziroma ob zapadlosti obveznic.
- 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. V juniju 2016 je Telekom Slovenije izdal nove obveznice na domačem trgu v višini 100 milijonov evrov za namen financiranja investicij. Z izdajo obveznic in z novim posojilom se je bistveno izboljšala struktura virov financiranja, posledično so se znižala s tem povezana tveganja.

<p>Ključna tveganja na področju razvoja digitalnih vsebin in medijev (TSmedia)</p> <ul style="list-style-type: none"> • Tveganje zmanjšanja zakupljene količine oglasov obvladujemo z vlaganji v tehnični in oblikovni razvoj produktov ter prodajno-razvojnimi projekti, prilagojenimi kupcem in aktualnim temam. • Tveganje prepočasnega razvoja trga digitalnega oglaševanja zmanjšujemo s pospeševanjem razvoja trga, tudi s sodelovanjem z ostalimi digitalnimi mediji in agencijami v okviru združenj. • Tveganje morebitne neustrezne kapitalske strukture obvladujemo z izvajanjem ukrepov za izboljšanje poslovanja in pripravo planov za zagotovitev ustrezne kapitalske strukture.
<p>Ključna tveganja za GVO</p> <ul style="list-style-type: none"> • Tveganje operativne izvedbe in kakovosti izvedenih projektov se z rastjo obsega poslovanja povečuje. 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 primanjkljaja 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"> • Za znižanje tveganja poslovanja term Lepa Vida se izvaja aktivno trženje in povezovanje z lokalnimi hotelskimi verigami. • Zaznano je povečano likvidnostno tveganje zaradi negotovosti glede izpolnjevanja obveznosti države iz obstoječe koncesijske pogodbe in nedefiniranih prispevkov za upravljanje Krajinskega parka Sečoveljske soline. Plačilno sposobnost zagotavljamo 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, ki je močno odvisna od vremenskih pogojev. Dolga obdobja sončnega vremena in suhega vetra so nujna za tradicionalno proizvodnjo zadostnih količin soli, slabo deževno vreme pa pomeni manjšo obiskanost term Lepa Vida.
<p>Ključna tveganja na Kosovu</p> <ul style="list-style-type: none"> • Pomembna 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. • Tveganje zmanjšanja prihodkov zaradi alternativnih komunikacijskih kanalov (Viber, Skype itd.) obvladujemo s skrbnim spremljanjem razvoja trga. Negativni učinki se delno nadomeščajo s prilagojenimi ponudbami za podatkovne storitve. • Zakon o avtorskih pravicah določa obveznost plačila nadomestila za avtorske pravice za prenos programov preko kableske platforme. Tveganje izhaja iz različnega razumevanja višine nadomestila, kar rešujemo v okviru pogajanj z VAPIC, kolektivno organizacijo za avtorske pravice.
<p>Ključna tveganja v Bosni in Hercegovini</p> <ul style="list-style-type: none"> • Likvidnostno tveganje obvladujemo z upravljanjem in načrtovanjem denarnih tokov ter kratkoročnim in dolgoročnim financiranjem znotraj skupine. • Zaradi neurejenega pravnega okolja in dolgotrajnih postopkov pri pridobivanju gradbenih in uporabnih dovoljenj so pravna tveganja na trgu Bosne in Hercegovine visoka. Posamezni deli omrežja so tako še vedno brez ustreznih dovoljenj, kljub začetim postopkom za legalizacijo. • Tveganje neprekinjenega delovanja omrežij in storitev bomo zmanjšali z vzpostavitvijo redundantnih povezav na posameznih segmentih omrežja.

4. Upravljanje družbe

Uprava

Telekom Slovenije vodi petčlanska uprava, ki je bila 30. 9. 2016 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 na 30. 9. 2016 sestavljali:

Predstavniki kapitala:

- Borut Jamnik, predsednik,
- mag. Adolf Zupan, namestnik predsednika,
- mag. Tomaž Berločnik, član,
- mag. Bernarda Babič, članica,
- dr. Marko Hočevar, član,
- Dimitrij Marjanović, član.

Predstavniki zaposlenih:

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

Člani nadzornega sveta so izvoljeni za dobo štirih let.

Matej Golob Matzele je 31. 3. 2016 podal odstopno izjavo z mesta člana nadzornega sveta Telekoma Slovenije. Na 27. skupščini delničarjev, ki je potekala 13. 5. 2016, so se delničarji z njegovim odstopom seznanili, za člana nadzornega sveta, ki predstavlja kapital, pa izvolili Dimitrija Marjanovića. Štiriletni mandat, ki traja do 13. 5. 2020, je nastopil z dnem imenovanja na skupščini. Štiriletni mandat ostalih članov nadzornega sveta, predstavnikov kapitala, traja do 27. 4. 2017. Štiriletni mandat članov nadzornega sveta, predstavnikov zaposlenih, traja do 14. 11. 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 Stajnik

SETCCE d.o.o.

Direktor: Aleksej Jerman Blažič

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. 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 2016

Prvo četrletje

Januar

- Nadzorni svet Telekom Slovenije je obravnaval in potrdil Strateški poslovni načrt Skupine Telekom Slovenije za obdobje 2016–2020 in Letni poslovni načrt Skupine Telekom Slovenije za leto 2016. Ob tem je nadzorni svet preoblikoval tudi upravo Telekom Slovenije za uresničevanje sprejete strategije. Tako je nadzorni svet predsedniku uprave Telekom Slovenije, mag. Rudolfu Skobetu, podelil nov štiriletni mandat za vodenje družbe. Novi mandat mu prične teči s 1. septembrom 2016. Za štiriletni mandat je imenoval dva nova člana uprave družbe, in sicer sta to postala Aleš Aberšek in Ranko Jelača. Mandat sta nastopila 15. marca 2016.
- Telekom Slovenije je zabeležil že 250.000 članov Programa zvestobe. V okviru Programa zvestobe Telekom Slovenije svojim naročnikom omogoča zbiranje točk ugodnosti, ki jih lahko izkoristijo za ugodnejši nakup različnih izdelkov in storitev družbe.
- GVO je začel tržiti storitve do odprtega širokopasovnega omrežja v Občini Ormož, faza III. Omrežje je bilo v obliki javno-zasebnega partnerstva zgrajeno v letu 2015 in zajema celotno naselje Pavlovci, GVO pa bo omrežje upravljal in vzdrževal v obdobju 20 let.

Februar

- Telekom Slovenije je kot ciljna družba prejel odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev, na podlagi katere se ugotovi, da je prenehalo mirovanje glasovalnih pravic iz delnic izdajatelja Telekom Slovenije z oznako TLSSG in glasovalno pravico naslednjim osebam: Slovenskemu državnemu holdingu, Republiki Sloveniji, Kapitalski družbi pokojninskega in invalidskega zavarovanja, Novi Kreditni banki Maribor, Zavarovalnici Triglav in Skladu za financiranje razgradnje NEK ter da je s prenehanjem mirovanja glasovalnih pravic prenehala veljati tudi prepoved uresnitve glasovalnih pravic, ki je bila izrečena ciljni družbi Telekom Slovenije.
- Telekom Slovenije je v Novi Gorici odprl prenovljeni Telekomov center Kromberk.
- Telekom Slovenije je od Okrožnega sodišča v Ljubljani prejel sklep, izdan 3. 2. 2016, s katerim je sodišče predlog družbe T-2 za obnovo postopka, končanega s pravnomočno sodbo Okrožnega sodišča v Ljubljani, opr. št. VIII Pg 54/2007, z dne 21. 1. 2013 v gospodarskem sporu tožeče stranke T-2 zoper toženo stranko Telekom Slovenije zaradi plačila odškodnine v višini 129.556.756,00 evra s pripadki, s katero je sodišče razsodilo, da se tožbeni zahtevek tožeče stranke zavrne, zavrnilo in družbi T-2 naložilo, da je Telekomu Slovenije dolžna v roku 15 dni povrniti pravnomočne stroške v višini 152.457,50 evra z zakonskimi zamudnimi obrestmi, ki začnejo teči prvi dan po preteku roka za izpolnitev obveznosti dalje do plačila.

Marec

- TSmedia je prenovila digitalni medij Siol.net. Nova podoba poleg novega imena Siol.net in logotipa prinaša predvsem preprosto in pregledno zasnovano spletno mesto ter sodoben dizajn.
- Telekom Slovenije je uporabnikom ponudil paket Modri Plus, ki omogoča neomejene pogovore, sporočila in 10 GB prenosa podatkov v mobilnem omrežju, možnost vključitve do treh dodatnih mobilnih števil, fiksni širokopasovni dostop s hitrostmi do 100/20 Mbit/s, možnost brezplačne izbire programske opcije s strani uporabnika in 1000 minut klicev prek fiksne telefonije v vsa slovenska omrežja.
- Nadzorni svet Telekom Slovenije je opravil preveritev in potrdil Letno poročilo Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije za leto 2015. Nadzorni svet je skupaj z upravo družbe za skupščino delničarjev pripravil predlog uporabe bilančnega dobička za leto 2015, po katerem dividenda za leto 2015 znaša 5,00 evra bruto na delnico. Na seji je Matej Golob Matzele podal odstopno izjavo z mesta člana nadzornega sveta.
- Telekom Slovenije je s sindikatom bank v organizaciji NLB, SKB banke in Société Générale podpisal pogodbo o dolgoročnem sindiciranem posojilu v višini 300 milijonov evrov. Poleg bank organizatorik v sindikatu sodelujejo tudi Abanka, Banka Koper, SID banka in UniCredit Banka Slovenija. Sindicirano posojilo je razdeljeno na tri enake tranše v višini 100 milijonov evrov, in sicer tranšo A z ročnostjo 7 let in odplačilom glavnice v 13 enakih polletnih obrokih, tranšo B z ročnostjo 5 let in enkratnim odplačilom glavnice ter tranšo C z ročnostjo 2 leti in enkratnim odplačilom glavnice.

- Slovenska oglaševalska zbornica je Telekomu Slovenije podelila stanovsko nagrado Oglaševalec leta 2015. Telekom Slovenije je nagrado prejel za strokovno, inovativno in izvirno delo na področju tržnega komuniciranja.

Drugo četrletje

April

- Telekom Slovenije je prejel tožbo Združenja SAZAS zaradi plačila 1.411.397,90 evra s pp. Tožeča stranka s tožbo zahteva plačilo nadomestila za kolektivno upravljane avtorske in sorodne pravice (male pravice) pri retransmisiji televizijskih programov v Republiki Sloveniji, in sicer za obdobje od januarja 2011 do junija 2012 in za december 2012. Telekom Slovenije bo tekom postopka dokazal, da je tožbeni zahtevek neutemeljen.
- Uporabniki ljubljanske mestne kartice lahko z mobilno aplikacijo Urbana odslej plačujejo vožnjo z avtobusi, storitve parkirišč, prevoz z vzpenjačo na Ljubljanski grad, storitve BicikeLJ in uporabo storitve SMS parking. Mobilna aplikacija Urbana je na voljo na pametnih telefonih z operacijskim sistemom Android 4.4. ali več z vključeno NFC-povezljivostjo. Mobilno aplikacijo Urbana so razvili Telekom Slovenije, Mestna občina Ljubljana in Ljubljanski potniški promet (LPP).
- Telekom Slovenije je 26. 4. 2016 prejel tožbo Združenja SAZAS zaradi plačila 331.112,23 evra s pp. Tožeča stranka s tožbo zahteva plačilo nadomestila za kolektivno upravljane avtorske in sorodne pravice (male pravice) pri retransmisiji radijskih programov v Republiki Sloveniji, in sicer za obdobje od januarja 2011 do junija 2012 in od decembra 2012 do decembra 2015. Telekom Slovenije bo tekom postopka dokazal, da je tožbeni zahtevek neutemeljen.
- Telekom Slovenije je v Luciji odprl prenovljen Telekomov center.

Maj

- Na 27. skupščini delničarjev Telekoma Slovenije so delničarji podprli predlog uprave in nadzornega sveta družbe glede uporabe bilančnega dobička za leto 2015. Delničarji so potrdili predlog, da se bilančni dobiček, ki za leto 2015 znaša 42.253.947,72 evra, uporabi tako, da se za izplačilo dividend nameni znesek v višini 32.527.390,00 evra oz. 5 evrov bruto na posamezno delnico, preostali del v višini 9.726.557,72 evra pa se prenese v naslednje leto. Dividende se izplačajo delničarjem, ki so dva delovna dneva po sprejemu tega sklepa na skupščini družbe vpisani v delniško knjigo kot imetniki delnic s pravico do dividend, in sicer v roku 90 dni po sprejemu sklepa na skupščini. Delničarji so se seznanili s pisnim poročilom nadzornega sveta o potrditvi letnega poročila za poslovno leto 2015 ter upravi in nadzornemu svetu za poslovno leto 2015 podelili razrešnico. Skladno s predlogom uprave in nadzornega sveta je skupščina sprejela spremembe in dopolnitve Statuta družbe Telekom Slovenije. Za revizorja za revidiranje računovodskih izkazov Telekoma Slovenije za poslovno leto 2016 je skupščina imenovala revizijsko družbo KPMG Slovenija. Skupščina se je seznanila z odstopom Mateja Goloba Matzeleta s funkcije člana nadzornega sveta, ki predstavlja kapital, z dnem imenovanja nadomestnega člana nadzornega sveta na skupščini. Delničarji so za člana nadzornega sveta, ki predstavlja kapital, na nasprotni predlog, ki ga je podal Slovenski državni holding, izvolili Dimitrija Marjanovića, s 13. 5. 2016 za mandatno obdobje štirih let.
- Avtenta je na partnerskem dogodku na temo Digitalne transformacije predstavila novi rešitvi Bizbox in BusinessConnect za hitrejšo digitalno preobrazbo in uvedbo digitalnih procesov in storitev.
- Telekom Slovenije je od Višjega sodišča v Ljubljani prejel sodbo in sklep v gospodarskem sporu tožeče stranke Tušmobil (sedaj Telemach) zoper Telekom Slovenije zaradi plačila 28.176.227,00 evra s pripadki. Višje sodišče je odločilo, da se pritožbi Telekoma Slovenije, zoper sodbo Okrožnega sodišča z dne 13. 2. 2015 ugoditi, in sicer tako, da se tožbeni zahtevek zavrne še v višini 316.847,00 evra z zakonskimi zamudnimi obrestmi od 11. 9. 2007 dalje do plačila in da se razveljavi zahtevek za plačilo v višini 1.392.153,00 evra z zakonskimi zamudnimi obrestmi od 11. 9. 2007 dalje do plačila ter vrne prvostopenjskemu sodišču v novo sojenje pred drugim sodnikom. Višje sodišče je ugodilo tudi pritožbi Telekoma Slovenije zoper dopolnilni sklep, s katerim je Okrožno sodišče odločalo o stroških postopka, tako da je izpodbijani sklep razveljavilo, odločitev o stroških postopka pa vrnilo prvostopenjskemu sodišču v ponovno odločanje. Odločitev o stroških pritožbenega postopka je Višje sodišče pridržalo za končno odločbo.
- Telekom Slovenije je skupaj z Avtento za uvedbo rešitve SAP Success Factors za ciljno vodenje kadrov v kategoriji Inovativne rešitve prejel prestižno mednarodno nagrado SAP Quality Awards.

Junij

- 1. junija 2016 je sodni register vpisal pripojitev družbe Debitel k družbi Telekom Slovenije. Na Telekom Slovenije je s pogodbo o pripojitvi preneseno celotno premoženje in obveznosti družbe Debitel. Telekom Slovenije je kot univerzalni pravni naslednik vstopil v vsa pravna razmerja, katerih subjekt je bila družba Debitel.
- Telekom Slovenije, ki bo odslej ponudbo za mlade komuniciral pod krovno blagovno znamko, je predstavil novi naročniški paket za mlade, ki ga je poimenoval Dogaja. Paket Dogaja v mesečni naročnini 16,95 evra vključuje 10 GB prenosa podatkov v omrežju Telekoma Slovenije, klici in sporočila pa se obračunavajo po porabi (0,02 evra/min ali sporočilo), vendar nikoli več kot 4 evre na mesec..
- Telekom Slovenije je svojim naročnikom mobilnih storitev ponudil tri opcije dodatnega zakupa pogovorov, sporočil in prenosa podatkov v državah območja EU-tarife. Tako se lahko naročniki mobilnih storitev v državah EU odločijo za opcije EU-zakup (neomejeni klici, sporočila in 1 GB prenosa podatkov), EU 500 (500 enot, ki se lahko porabijo za klice in/ali sporočila) in EU-internet 500 (500 MB prenosa podatkov). Za brezskrbno komunikacijo doma in v tujini je uporabnikom na voljo tudi paket EU Brezskrbni, ki vključuje tudi 1000 enot pogovorov in sporočil v državah območja EU.
- Telekom Slovenije je kot prva družba v Sloveniji prejel mednarodni certifikat ISO 22301:2012. Certifikat predstavlja mednarodni standard, s katerim podjetje izkazuje zanesljivo delovanje storitev in procesov ter hiter in učinkovit odziv ob izrednem dogodku, kar pomeni tudi manjše tveganje za daljši izpad storitev in procesov.
- Telekom Slovenije je v skladu s Predstavitvenim dokumentom za prvo prodajo obveznic družbe in na podlagi Sklepa o izdaji obveznic z oznako TLS1 z dne 7. 6. 2016 izdal 5-letne obveznice v nominalni višini 100 milijonov evrov. Obveznice TLS1 so bile 10. 6. 2016 izdane v nematerializirani obliki z vpisom na račune imetnikov obveznic pri KDD - Centralni klirinško depotni družbi, Ljubljana.
- Bonitetna agencija Moody's je Telekomu Slovenije izboljšala oceno prihodnjih izgledov iz »negativno« v »stabilno«. Bonitetna ocena ostaja na ravni Ba2. Po mnenju bonitetne agencije pozitivna sprememba ocene prihodnjih izgledov odraža izboljšanje likvidnostnega položaja Telekoma Slovenije, skladno z uspešno izvedenim refinanciranjem, ki ga je družba zaključila s podpisom pogodbe o dolgoročnem sindiciranem posojilu v višini 300 milijonov evrov v marcu 2016 in izdajo 5-letnih obveznic v nominalni višini 100 milijonov evrov v juniju 2016.
- Telekom Slovenije je od Vrhovnega sodišča RS prejel sklep, izdan 1. 6. 2016, v gospodarskem sporu tožeče stranke Odvetniška družba Rojs, Peljhan, Prelesnik & partnerji zoper toženo stranko Telekom Slovenije zaradi plačila 5.090.999,47 evra s pripadki (revizijsko sporno zaradi plačila 4.532.542,84 evra s pripadki). Vrhovno sodišče je odločilo, da se reviziji tožeče stranke ugodi, sodba sodišča druge stopnje pa se razveljavi v I., III. in IV. točki njenega izreka ter se vrne sodišču druge stopnje v novo sojenje. Odločitev o stroških revizijskega postopka je pridržalo za novo sodbo.
- Telekom Slovenije je odprl prenovljeni Telekomov center Trbovlje.

Tretje četrletje

Julij

- Telekom Slovenije je v omrežju LTE/4G vključil že tisoč baznih postaj, tako da z mobilnim omrežjem četrte generacije pokriva že več kot 555 krajev in 97 % prebivalstva. Na ta način je krepko presegel koncesijske zahteve o pokrivanju, ki so izhajale iz dražbe frekvenc za zagotavljanje javnih mobilnih komunikacijskih storitev AKOS-a in so predvidevale 95-odstotno pokritost prebivalstva do leta 2019. Omrežje Telekoma Slovenije je ob tem pripravljeno na uvedbo storitev SRVCC-VoLTE in VoWiFi, ki temeljita na integraciji različnih tehnologij. Telekom Slovenije bo obe storitvi uporabnikom ponudil, ko bo na voljo dovolj širok nabor terminalne opreme, ki bo omogočala kakovostno uporabo. Hkrati s tem se pripravlja tudi na uvedbo tehnologije LTE-Advanced Pro oz. tehnologije 4.5 G, ki bo v obstoječih omrežjih LTE/4G omogočala doseganje hitrosti prenosa podatkov do 1 Gbit/s.
- Telekom Slovenije je prejel tožbo družbe B-S Telefonija d.o.o. iz Slovenskih Konjic, in sicer zaradi plačila 1.884.867,01 evra s pp. Tožeča stranka s tožbo zahteva plačilo zaradi domnevno neupravičene odpovedi pogodbe o posredovanju in prodaji storitev ter terminalne opreme iz leta 2011 ter kršitev pogodbenih obveznosti. Telekom Slovenije meni, da je tožbeni zahtevek v celoti neutemeljen.
- Telekom Slovenije je, skladno z odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev, objavil Prospekt za uvrstitev obveznic družbe z oznako TLS1 v trgovanje na organiziranem trgu.
- Telekom Slovenije je od Okrožnega sodišča v Ljubljani prejel sodbo, izdano dne 29. 2. 2016, v gospodarskem sporu tožeče stranke Telekom Slovenije zoper toženi stranki Bojan Dremelj in Dušan Mitič zaradi plačila 2.334.500,00 evra s pripadki. Okrožno sodišče je s sodbo tožbeni zahtevek v celoti zavrnilo,

Telekomu Slovenije pa naložilo, da toženima strankama in stranskim intervenientom povrne pravdne stroške. Telekom Slovenije je sklenil, da pritožbe zoper sodbo ne bo vložil.

- Telekom Slovenije je prejel sklep Okrožnega sodišča v Ljubljani, št. 3351/2016, s katerim je sodišče uvedlo postopek prisilne poravnave v družbi Antenna TV SL, d.o.o.

Avgust

- Telekom Slovenije je z družbo Akton d.o.o. podpisal sporazum o ureditvi medsebojnih razmerij. S podpisom sporazuma sta družbi uredili odprta medsebojna razmerja, tako da družbi druga do druge nimata nobenih obveznosti iz naslova spornih medsebojnih razmerij. Podrobnosti podpisanega sporazuma Telekom Slovenije ne bo razkrival.
- Telekom Slovenije je prejel sklepa Okrožnega sodišča v Ljubljani. Prvi je bil izdan 4. 8. 2016, v gospodarskem sporu tožeče stranke Akton d.o.o. zoper toženo stranko Telekom Slovenije zaradi plačila 2.402.820,82 evra s pripadki, drugi pa je bil izdan 23. 8. 2016 v gospodarskem sporu tožeče stranke Akton d.o.o. zoper toženo stranko Telekom Slovenije zaradi plačila 8.204.341,50 evra s pripadki. Družba Akton d.o.o. je z dvema vlogama z dne 2. 8. 2016 v soglasju z družbo Telekom Slovenije tožbi umaknila, zato je Okrožno sodišče v Ljubljani izdalo sklepa o ustavitvi postopkov.
- Telekom Slovenije je z Odvetniško družbo Rojs, Peljhan, Prelesnik & partnerji, o.p., d.o.o., sklenil sodno poravnavo, s katero sta družbi dokončno uredili vsa medsebojna razmerja iz gospodarskega spora tožeče stranke Odvetniške družbe Rojs, Peljhan, Prelesnik & partnerji, o.p., d.o.o., zoper toženo stranko Telekom Slovenije zaradi plačila 5.090.999,47 evra s pripadki (revizijsko sporno zaradi plačila 4.532.542,84 evra s pripadki), tako da družbi druga do druge nimata nobenih obveznosti iz naslova prej navedenega spora. Podrobnosti podpisane sodne poravnave Telekom Slovenije ne bo razkrival.
- Telekom Slovenije je odprl prenovljeni Telekomov center v središču Ptuja.
- Družba SAP je Avtenti obnovila naziv Zlati partner – SAP Gold partner, ki je najvišji naziv znotraj SAP partnerstva. Gre za potrditev, da Avtenta izvaja napredne projekte, da na trgu uspešno ponuja in uvaja SAP-ove rešitve ter da aktivnosti izvaja izkušena in certificirana ekipa.
- Telekom Slovenije in Antenna Group sta sklenila dogovor, s katerim sta potrdila zavezanost za nadaljnje skupno sodelovanje, saj sta prepričana, da lahko družba Antenna TV SL, d.o.o., premesti trenutne finančne težave in posluje tako, da bo še naprej krepila položaj Planet TV na slovenskem medijskem trgu. Pri tem bo Antenna TV SL, d.o.o., imela polno podporo obeh lastnikov tako pri zagotavljanju potrebnih sredstev kot strateških storitev. Lastnika nameravata povečati osnovni kapital družbe Antenna TV SL, d.o.o., in sicer tako, da bo Telekom Slovenije neposredno ali preko svoje odvisne družbe po izpolnitvi določenih pravnih pogojev postal večinski lastnik družbe Antenna TV SL, d.o.o. Antenna Group bo v družbi Antenna TV SL, d.o.o., tudi v prihodnje aktivno sodelovala pri uresničevanju strateških usmeritev.
- Telekom Slovenije je od Okrožnega sodišča v Ljubljani, prejel sodbo, izdano dne 13. 5. 2016, v gospodarskem sporu tožeče stranke Telekom Slovenije zoper tožene stranke Bojan Dremelj, Dušan Mitič, Filip Ogris Martič, Željko Puljić in Darja Senica zaradi plačila 7.635.500,00 evra s pripadki, s katero je tožbeni zahtevek v celoti zavrnilo. Sodišče je Telekomu Slovenije naložilo, da toženim strankam in stranskim intervenientom povrne pravdne stroške.

September

- V Telekomu Slovenije so za gluhe in naglušne pripravili novi mobilni paket Gluhi A, ki uporabnikom za 14,95 evra mesečno omogoča 15 GB prenosa podatkov v mobilnem omrežju Telekoma Slovenije, pogovore in sporočila v vsa slovenska omrežja pa uporabnik plača po porabi, vendar ne več kot 2 evra na mesec. Novi paket je rezultat dolgoletnega dobrega sodelovanja Telekoma Slovenije z Zvezo društev gluhih in naglušnih Slovenije, saj Telekom Slovenije v okviru družbeno odgovornega ravnanja posebno ponudbo za uporabnike z okvaro sluha pripravlja že vse od leta 1999.
- Telekom Slovenije je prejel sklep Višjega sodišča v Ljubljani z dne 24. 8. 2016 v gospodarskem sporu tožeče stranke Akton d.o.o. zoper toženo stranko Telekom Slovenije zaradi plačila 2.604.506,36 evra s pripadki. Družba Akton d.o.o. je z vlogo z dne 2. 8. 2016 umaknila pritožbo zoper sodbo Okrožnega sodišča v Ljubljani z dne 19. 11. 2014, zato je Višje sodišče v Ljubljani izdalo sklep, s katerim je postopek končalo.
- Konzorcije družb Telekom Slovenije in Q-Free ASA je z družbo DARS kot naročnikom podpisal pogodbo o vzpostavitvi in delovanju večsteznega elektronskega cestninskega sistema v prostem prometnem toku na avtocestah in hitrih cestah. Skupna vrednost pogodbenih del je 90.566.754,08 evra brez DDV oziroma 110.491.439,98 evra z DDV ter vključuje vzpostavitev sistema elektronskega cestninjenja za tovorna vozila in zagotavljanje tehničnega delovanja vzpostavljenega sistema v obdobju 10 let. Skladno s pogodbo se naročnik in izvajalec lahko dogovorita, da bosta po izteku 10-letnega obdobja za izvajanje del, potrebnih za delovanje vzpostavljenega sistema, podaljšala rok za izvajanje teh del za največ 3 leta. Rok za

vzpostavitev sistema, ki začne teči po predložitvi ustrezne dokumentacije za začetek veljavnosti pogodbe in pričetek del (bančna garancija za dobro izvedbo del in zavarovanje), je eno leto. Telekom Slovenije Q-Free ASA bosta elektronski sistem cestninjenja vzpostavila s pomočjo mikrovalovne tehnologije.

- Na tekmovanju za nagrado Websi 2016 je Siol.net za celovito prenovo spletnega medija v kategoriji mediji prejel prvo nagrado. Siol.net je nagrado Websi osvojil tudi v letih 2012, 2013 (dvakrat) in 2014.
- Telekom Slovenije je na podlagi mnenja Odvetniške Družbe Ilič & Partnerji o.p.d.o.o., ki jo je skupščina Telekom Slovenije s sklepom z dne 7. 3. 2012 imenovala za posebnega zastopnika, vložil pritožbo zoper sodbo Okrožnega sodišča v Ljubljani, izdano dne 13. 5. 2016, ki jo je Telekom Slovenije prejel dne 29. 8. 2016, v gospodarskem sporu tožeče stranke Telekom Slovenije zoper tožene stranke Bojan Dremelj, Dušan Mitič, Filip Ogris Martič, Željko Puljič in Darja Senica, zaradi plačila 7.635.500,00 evra s pripadki. Z navedeno sodbo je sodišče tožbeni zahtevek Telekom Slovenije v celoti zavrnilo.
- Telekom Slovenije je slovenskim uporabnikom ponudil najnovejša mobitela iPhone 7 in iPhone 7 Plus.
- Telekom Slovenije je prejel sklep Višjega sodišča v Ljubljani, s katerim je Višje sodišče zavrnilo pritožbo družbe T-2, d.o.o., s katero je slednja želela doseči obnovo postopka, ki je bil v korist Telekom Slovenije pravnomočno zaključen 21. 11. 2013. Višje sodišče v Ljubljani je takrat potrdilo sodbo sodišča prve stopnje, s katero je bil zavrjen tožbeni zahtevek družbe T-2, d.o.o., za plačilo odškodnine v višini 129.556.756,00 evra.
- Telekom Slovenije je skupaj s podjetjem Samsung tudi v letošnjem letu uporabnikom ponudil posebno različico mobitela Samsung Galaxy A5 2016 Pink Ribbon. Podjetji bosta od vsakega prodanega mobitela v oktobru 10 evrov namenila Slovenskemu združenju za boj proti raku dojk Europa Donna.
- Telekom Slovenije je v središču Novega mesta odprl prenovljen Telekomov center.
- Telekom Slovenije je v okviru evropskega projekta iCirrus (intelligent Converged network consolidating Radio and optical access aRound USer equipment) s področja razvoja naslednje generacije telekomunikacijskih omrežij (5G) gostil mednarodni konzorcij desetih partnerjev. Konzorcij raziskuje možnosti razvoja dostopnega omrežja v oblaku (C-RAN), s katerimi bi se znatno povečale zmogljivosti mobilnega omrežja in s pomočjo katerega bi se lahko vzpostavile storitve naslednje generacije, kot so komunikacije med napravami (D2D) in uvedba mobilnih storitev v oblaku. Projekt vključuje tudi laboratorijsko vzpostavitev pilotnega radijskega dostopnega omrežja v Sloveniji.
- Telekom Slovenije je prejel sklep Višjega sodišča v Ljubljani, s katerim je sodišče razveljavilo sklep o začetku prisilne poravnave nad družbo Antenna TV SL d.o.o. in zadevo vrnilo v ponovno odločanje prvostopnemu sodišču.

6. Pomembnejši poslovni dogodki po datumu bilance stanja

Po koncu poročevalskega obdobja ni bilo dogodkov, ki bi lahko vplivali na računovodske izkaze za obdobje od januarja do septembra 2016.

7. Zgoščeno medletno računovodsko poročilo Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije, d. d., za obdobje od januarja do septembra 2016

7.1. Uvodna pojasnila

Uskupinjeni računovodski izkazi Skupine Telekom Slovenije, kot tudi 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 2016, 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 2015. Računovodski izkazi za obdobje od januarja do septembra 2016, in za primerjalno obdobje od januarja do septembra 2015 so nerevidirani. Izkazi na 31. 12. 2015 pa so revidirani in prilagojeni za spremembo računovodske usmeritve.

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. 2015, z izjemo spremenjene računovodske usmeritve evidentiranja stroškov prodajnih provizij, ki jo je skupina spremenila s 1. 1. 2016.

Skupina po novem stroške prodajnih provizij za sklenjene nove pogodbe z vezavo naročnikov evidentira kot neopredmeteno sredstvo. Pred spremembo je skupina prodajne provizije evidentirala kot stroške storitev.

MRS 8 družbam dovoljuje spremembo računovodske usmeritve v primeru, da njena uporaba zagotovi bolj zanesljive oz. bolj relevantne in ustrežnejše informacije o učinkih transakcij, drugih poslovnih dogodkov in stanj na finančno stanje, finančno uspešnost in denarne tokove družbe.

Skupina Telekom Slovenije je sledila določilom MRS 8 – Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake in prilagodila računovodske izkaze za pretekla obdobja skladno z zahtevami MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov. Sprememba računovodske usmeritve se je uporabila za nazaj, zato je skupina preračunala računovodske izkaze za pretekla obdobja od 1. 5. 2014 dalje.

Rezultati spremembe računovodske usmeritve v izkazih Telekoma Slovenije in posledično v skupinskih računovodskih izkazih so naslednji:

Stanje 1. 1. 2015	v tisoč EUR
Zvišanje vrednosti neopredmetenih sredstev	4.332
Zvišanje vrednosti terjatev za odložene davke	93
Sprememba zadržanega dobička	4.425
Stanje 31. 12. 2015	
Zvišanje vrednosti neopredmetenih sredstev	7.204
Zvišanje vrednosti terjatev za odložene davke	-395
Sprememba čistega dobička leta	2.384
Sprememba zadržanega dobička	4.425
Dobiček na delnico - osnovni in popravljene se je zvišal za 0,37 EUR.	0,37
Vpliv spremembe računovodske usmeritve na izkaz poslovnega izida za obdobje I - IX 2016	
Znižanje stroškov prodajnih provizij	6.292
Zvišanje amortizacije za neopredmetena sredstva	-5.969
Sprememba odloženih davkov	787
Zvišanje čistega dobička	1.110
Dobiček na delnico - osnovni in popravljene se je zvišal za 0,17 EUR.	0,17

Računovodski izkazi so pripravljene na podlagi izvirnih vrednosti, razen izvedenih finančnih instrumentov in finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, ki so vrednoteni po pošteni vrednosti.

Priprava računovodskih izkazov zahteva od poslovođstev določene ocene, presoje in predpostavke, ki vplivajo na neodpisano vrednost sredstev in obveznosti družb v skupini, na razkritje potencialnih obveznosti na dan bilance stanja ter zneskov prihodkov in odhodkov družb v obdobju, ki se konča na dan bilance stanja.

Poslovođske ocene zajemajo naslednje postavke:

- amortizacijsko dobo in preostalo vrednost opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev,
- popravke vrednosti dvomljivih terjatev,
- odložene davke,
- mednarodno povezovanje,
- rezervacije in pogojne obveznosti,
- druge kratkoročne finančne obveznosti.

Poslovođske ocene se v obravnavanem obdobju niso spreminjale z izjemo amortizacijske dobe pri posameznih centralah in kabinetih na baznih postajah z odvisno opremo. Učinek spremembe je višja amortizacija na opredmetenih osnovnih sredstvih v višini 1.437 tisoč evrov.

V obravnavanem obdobju ni bilo odobrenega kapitala niti pogojnega povečanja osnovnega kapitala.

Poslovanje Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije ni sezonske narave.

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 sestavljajo matična družba Telekom Slovenije in naslednje odvisne družbe:

Družba	Država	30. 9. 2016
GVO, d.o.o.	Slovenija	100 %
TSmedia, d.o.o.	Slovenija	100 %
AVTENTA, d.o.o.	Slovenija	100 %
SOLINE d.o.o.	Slovenija	100 %
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 %

1. 6.2016 je bila v sodni register vpisana pripojitev družb Debitel, d.d. k Telekomu Slovenije.

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.

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

Telekom Slovenije ima 50 % delež kot skupni podvig v družbi M-Pay in 36 % delež v pridruženi družbi SETCCE. Obe družbi sta v uskupinjene izkaze vključeni po kapitalski metodi.

Družba TSmedia ima naložbo v pridruženo podjetje Antenna TV SL z 49 % lastništvom. Slednja je v Skupino Telekom Slovenije je vključena po kapitalski metodi.

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. 2016

v tisoč EUR	I - IX 2016	I - IX 2015 prilagojeno	Indeks 16/15
Čisti prihodki od prodaje	522.505	549.547	95
Drugi prihodki od poslovanja	5.457	10.103	54
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	-44.566	-44.438	100
Stroški materiala in energije	-10.436	-12.118	86
Stroški storitev	-220.783	-237.215	93
Stroški dela	-83.068	-89.579	93
Amortizacija	-122.410	-117.455	104
Drugi odhodki poslovanja	-12.020	-11.167	108
Skupaj odhodki poslovanja	-493.283	-511.972	96
Dobiček iz poslovanja	34.679	47.678	73
Finančni prihodki	4.508	38.493	12
Finančni odhodki	-13.578	-13.767	99
Delež poslovnega izida pridruženih in skupaj obvladovanih podjetij	-4.335	-4.387	99
Dobiček pred obdavčitvijo	21.274	68.017	31
Davek iz dobička	-266	-177	150
Odloženi davki	2.489	4.622	54
Čisti dobiček poslovnega obdobja	23.497	72.462	32

Uskupinjeni izkaz d rugega vseobsegajočega donosa za obdobje, ki se je končalo 30. 9. 2016

v tisoč EUR	I - IX 2016	I - IX 2015 prilagojeno	Indeks 16/15
Čisti dobiček obdobja	23.497	72.462	32
<i>Drugi vseobsegajoči donos, ki se v prihodnosti sme prenesti v izkaz poslovnega izida</i>			
Prevedbene rezerve	14	1.213	1
Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo	-45	-120	38
Odloženi davek	8	21	38
Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo v neto znesku	-37	-99	37
Drugi vseobsegajoči donos poslovnega obdobja po davkih	-23	1.114	-
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega obdobja	23.474	73.576	32

Uskupinjena bilanca stanja na dan 30. 9. 2016

v tisoč EUR	30. 9. 2016	31. 12. 2015 prilagojeno	1. 1. 2015 prilagojeno	Indeks 16/15
SREDSTVA				
Neopredmetena sredstva	202.663	198.608	191.869	102
Opredmetena osnovna sredstva	685.469	721.080	751.264	95
Naložbe v pridružene družbe in skupne podvige	134	141	127	95
Izvedeni finančni instrumenti	20.698	20.698	0	100
Druge finančne naložbe	86.921	88.876	13.440	98
Ostala dolgoročna sredstva	29.707	29.238	28.027	102
Naložbene nepremičnine	4.193	5.021	4.076	84
Odložene terjatve za davek	32.196	29.705	24.936	108
Skupaj dolgoročna sredstva	1.061.981	1.093.367	1.013.739	97
Sredstva za odtujitev	886	913	95.338	97
Zaloge	25.605	27.134	29.837	94
Poslovne in druge terjatve	140.892	152.530	150.888	92
Kratkoročne aktivne časovne razmejitev	57.808	34.755	32.321	166
Terjatve za davek iz dobička	455	128	69	355
Kratkoročne finančne naložbe	9.028	3.356	1.320	269
Denar in denarni ustrezniki	44.137	10.614	23.902	416
Skupaj kratkoročna sredstva	278.811	229.430	333.675	122
Skupaj sredstva	1.340.792	1.322.797	1.347.414	101
KAPITAL IN OBVEZNOSTI				
Vpoklicani kapital	272.721	272.721	272.721	100
Kapitalske rezerve	181.488	181.488	181.488	100
Rezerve iz dobička	218.543	218.543	218.492	100
<i>Zakonske rezerve</i>	<i>51.612</i>	<i>51.612</i>	<i>51.561</i>	<i>100</i>
<i>Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže</i>	<i>3.671</i>	<i>3.671</i>	<i>3.671</i>	<i>100</i>
<i>Lastne delnice in lastni poslovni deleži</i>	<i>-3.671</i>	<i>-3.671</i>	<i>-3.671</i>	<i>100</i>
<i>Statutarne rezerve</i>	<i>54.854</i>	<i>54.854</i>	<i>54.854</i>	<i>100</i>
<i>Druge rezerve iz dobička</i>	<i>112.077</i>	<i>112.077</i>	<i>112.077</i>	<i>100</i>
Zadržani čisti poslovni izid	24.346	33.376	28.106	73
<i>Zadržani poslovni izid preteklih let</i>	<i>849</i>	<i>-37.103</i>	<i>22.175</i>	<i>-</i>
<i>Poslovni izid tekočega leta</i>	<i>23.497</i>	<i>70.479</i>	<i>5.931</i>	<i>33</i>
Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti finančnih instrumentov	906	943	954	96
Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti - aktuarski primanjkljaji in presežki	-1.547	-1.547	-1.152	100
Prevedbene rezerve	-9	-23	-1.228	39
Skupaj kapital in rezerve	696.448	705.501	699.381	99
Dolgoročno odloženi prihodki	10.474	10.474	11.545	100
Rezervacije	35.797	43.992	78.299	81
Dolgoročne poslovne obveznosti	18.760	5.926	7.663	317
Prejeta dolgoročna posojila in krediti	217	5.604	35.827	4
Druge dolgoročne finančne obveznosti	104.856	682	309.589	-
Odložene obveznosti za davek	186	193	196	96
Skupaj dolgoročne obveznosti	170.290	66.871	443.119	255
Obveznosti za odtujitev	0	0	22.592	-
Poslovne in druge obveznosti	93.290	126.143	120.229	74
Obveznost za davek iz dobička	212	82	161	259
Prejeta kratkoročna posojila in krediti	8.096	80.747	23.765	10
Druge kratkoročne finančne obveznosti	315.139	303.194	98	104
Kratkoročno odloženi prihodki	8.942	9.155	10.878	98
Vnaprej vračunani stroški in odhodki	48.375	31.104	27.191	156
Skupaj kratkoročne obveznosti	474.054	550.425	204.914	86
Skupaj obveznosti	644.344	617.296	648.033	104
Skupaj kapital in obveznosti	1.340.792	1.322.797	1.347.414	101

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, nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti finančnih instrumentov	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti - aktuarski primanjkljaji in presežki	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	-37.103	70.479	943	-1.547	-23	705.501
Čisti poslovni izid obdobja									23.497				23.497
Drugi vseobsegajoči poslovni izid obdobja										-37		14	-23
Vseobsegajoči poslovni donos obdobja skupaj	0	0	0	0	0	0	0	0	23.497	-37	0	14	23.474
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								70.479	-70.479				0
Stanje 30. 9. 2016	272.721	181.488	51.612	3.671	-3.671	54.854	112.077	849	23.497	906	-1.547	-9	696.448

Uskupinjen izkaz gibanja kapitala za obdobje, ki se je končalo 30. 9. 2015

v tisoč EUR	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička					Zadržani čisti poslovni izid		Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti finančnih instrumentov	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti - aktuarski primanjkljaji in presežki	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. 2015 prvotno poročano	272.721	181.488	51.561	3.671	-3.671	54.854	112.077	22.175	1.506	954	-1.152	-1.228	694.956
Vpliv spremembe računovodske usmeritve									4.425				4.425
Stanje 1. 1. 2015 prilagojeno	272.721	181.488	51.561	3.671	-3.671	54.854	112.077	22.175	5.931	954	-1.152	-1.228	699.381
Čisti poslovni izid obdobja									72.462				72.462
Drugi vseobsegajoči poslovni izid obdobja										-99		1.213	1.114
Vseobsegajoči poslovni donos obdobja skupaj	0	0	0	0	0	0	0	0	72.462	-99	0	1.213	73.576
Izplačilo dividend								-65.055					-65.055
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	-65.055	0	0	0	0	-65.055
Prenos poslovnega izida preteklega leta v zadržani poslovni izid								5.931	-5.931				0
Drugo								1					1
Stanje 30. 9. 2015 prilagojeno	272.721	181.488	51.561	3.671	-3.671	54.854	112.077	-36.948	72.462	855	-1.152	-15	707.903

Uskupinjeni izkaz denarnih tokov za obdobje, ki se je končalo 30. 9. 2016

v tisoč EUR	I - IX 2016	I - IX 2015 prilagojeno
Denarni tokovi pri poslovanju		
Čisti dobiček poslovnega leta	23.497	72.462
Prilagoditve za:		
Amortizacija	122.410	117.455
Slabitve in odpise opredmetenih osnovnih sredstev, neopredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin	815	1.249
Dobiček/izgubo pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev	477	-3.280
Finančne prihodke	-4.508	-38.493
Finančne odhodke	17.913	18.154
Davek od dobička z odloženimi davki	-2.223	-4.445
Denarni tok iz poslovanja pred spremembami čistih obratnih sredstev in rezervacijami	158.381	163.102
Spremembo poslovnih in drugih terjatev	11.638	-1.948
Spremembo aktivnih časovnih razmejitev	-23.053	-30.627
Spremembo drugih dolgoročnih sredstev	551	2.256
Spremembo zalog	1.529	4.455
Spremembo rezervacij	-8.195	-20.573
Spremembo dolgoročno in kratkoročno odloženih prihodkov	-213	-4.257
Spremembo vnaprej vračunanih stroškov in odhodkov	17.271	23.618
Spremembo poslovnih in drugih obveznosti	-17.801	-22.606
Plačani davek iz dobička	-205	-359
Čista denarna sredstva iz poslovanja	139.903	113.061
Denarni tokovi iz naložbenja		
Prejemki pri naložbenju	8.038	56.441
Prejemki od prodaje osnovnih sredstev	631	4.497
Prejete dividende	150	156
Prejete obresti	119	1.184
Prejemki od prodaje naložbenih nepremičnin	195	0
Odtujitev dolgoročnih finančnih naložb	6.576	50.160
Odtujitev kratkoročnih finančnih naložb	367	444
Izdatki pri naložbenju	-99.003	-127.231
Nakup opredmetenih osnovnih sredstev	-49.688	-49.376
Nakup neopredmetenih dolgoročnih sredstev	-43.432	-20.093
Nakup finančnih naložb	-2.824	-2
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	0	-52.104
Finančne naložbe v obliki danih posojil	-5.861	-5.656
Čista denarna sredstva, porabljena pri naložbenju	-93.767	-70.790
Denarni tokovi iz financiranja		
Prejemki pri financiranju	120.000	167.500
Prejeta kratkoročna posojila	20.000	167.500
Izdaja obveznic	100.000	0
Izdatki pri financiranju	-132.613	-224.391
Izdatki za odobritev prejetih posojil in izdajo obveznic	-1.230	0
Dospetje izdanih komercialnih zapisov	0	-44
Odplačila kratkoročnih posojil	-70.500	-141.500
Odplačila dolgoročnih posojil	-27.514	-16.767
Plačane obresti	-936	-1.182
Izplačilo dividend	-32.433	-64.898
Čista denarna sredstva, porabljena pri financiranju	-12.613	-56.891
Čisto povečanje/zmanjšanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	33.523	-14.620
Končno stanje denarnih sredstev	44.137	9.282
Začetno stanje denarnih sredstev	10.614	23.902

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, so opredeljena geografska območja, in sicer Slovenija in 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 2016

v tisoč EUR	Slovenija	Druge države	Izločitve in prilagoditve	Uskupinjeno
Prodaja kupcem	471.905	50.600	0	522.505
Prodaja med segmenti	42.754	18.115	-60.869	0
Prihodki po segmentih skupaj	514.659	68.715	-60.869	522.505
Drugi prihodki	4.720	992	-255	5.457
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	-49.446	-853	5.733	-44.566
Stroški materiala in energije	-13.716	-1.362	4.642	-10.436
Stroški storitev	-225.966	-38.992	44.175	-220.783
Stroški dela	-82.671	-5.438	5.041	-83.068
Amortizacija	-103.975	-19.439	1.004	-122.410
Drugi odhodki poslovanja	-12.010	-682	672	-12.020
Skupaj odhodki poslovanja	-487.784	-66.766	61.267	-493.283
Dobiček iz poslovanja za posamezni segment	31.595	2.941	143	34.679
Delež poslovnega izida pridruženih in skupaj obvladovanih družb	-4.335			-4.335
Finančni prihodki				4.508
Finančni odhodki				-13.578
Dobiček pred obdavčitvijo				21.274
Davek iz dobička				-266
Odloženi davki				2.489
Čisti dobiček poslovnega leta				23.497
Drugi podatki po segmentih				
Stanje 30. 9. 2016				
Sredstva segmenta poročanja	1.391.631	162.642	-213.481	1.340.792
Obveznosti segmenta poročanja	655.111	139.743	-150.510	644.344

Poslovna segmenta I - IX 2015 – prilagojeno

v tisoč EUR	Slovenija	Druge države	Izločitve in prilagoditve	Uskupinjeno
Prodaja kupcem	466.043	83.504	0	549.547
Prodaja med segmenti	38.608	28.718	-67.326	67.326
Prihodki po segmentih skupaj	504.651	112.222	-67.326	549.547
Drugi prihodki	9.374	1.648	-919	10.103
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	-46.019	-2.017	3.598	-44.438
Stroški materiala in energije	-12.097	-2.499	2.478	-12.118
Stroški storitev	-223.811	-69.902	56.498	-237.215
Stroški dela	-84.571	-8.548	3.540	-89.579
Amortizacija	-94.793	-24.637	1.975	-117.455
Drugi odhodki poslovanja	-9.147	-2.524	504	-11.167
Skupaj odhodki poslovanja	-470.438	-110.127	68.593	-511.972
Dobiček iz poslovanja za posamezni segment	43.587	3.743	348	47.678
Delež poslovnega izida pridruženih in skupaj obvladovanih družb	-4.387			-4.387
Finančni prihodki				38.493
Finančni odhodki				-13.767
Dobiček pred obdavčitvijo				68.017
Davek iz dobička				-177
Odloženi davki				4.622
Čisti dobiček poslovnega leta				72.462

Drugi podatki po segmentih 31. 12. 2015	Stanje	Slovenija	Druge države	Izločitve in prilagoditve	Uskupinjeno
Sredstva segmenta poročanja		1.386.767	263.966	-327.936	1.322.797
Obveznosti segmenta poročanja		641.041	219.253	-242.998	617.296

Čisti prihodki od prodaje

v tisoč EUR	I - IX 2016	I - IX 2015	Indeks 16/15
Mobilni segment končni trg	198.558	223.271	89
Fiksni segment končni trg	172.643	176.547	98
Veleprodajni trg	137.285	135.968	101
Drugi prihodki in trgovsko blago	12.520	13.761	91
Skupaj čisti prihodki od prodaje	522.505	549.547	95

Čisti prihodki od prodaje so od januarja do septembra leta 2016 dosegli 522.505 tisoč EUR in so v primerjavi z doseženimi v enakem obdobju lanskega leta nižji za 5 % oz. 27.042 tisoč EUR. Prihodki so nižji na mobilnem segmentu končni trg in sicer za 24.713 tisoč EUR oz. za 11 %, medtem ko so na fiksnem segmentu končni trg nižji za 3.904 tisoč EUR oz. za 2 %. Drugi prihodki in drugo trgovsko blago so nižji za 1.241 tisoč EUR oz. za 9 %. Zvišali so se prihodki veleprodajnega trga, in sicer za 1 % oz. za 1.317 tisoč EUR,

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

Stroški storitev

v tisoč EUR	I - IX 2016	I - IX 2015 prilagojeno	Indeks 16/15
Stroški telekomunikacijskih storitev	100.286	100.555	100
- Medomrežno povezovanje	27.761	22.098	126
- Roaming	6.308	8.968	70
- Mednarodni obračun	65.668	65.548	100
- Druge telekomunikacijske storitve	549	3.941	14
Stroški zakupa vodov	7.999	6.886	116
Stroški multimedijjskih vsebin	15.873	20.235	78
Stroški prodajnih vzpodbud	13.259	18.369	72
Stroški prodajnih provizij	3.095	3.498	88
Stroški vzdrževanja opredmetenih osnovnih sredstev	19.068	21.954	87
Stroški najema opredmetenih osnovnih sredstev	10.035	12.340	81
Stroški sejmov, oglaševanja, sponzoriranja in reprezentance	8.351	11.545	72
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	7.401	7.292	101
Povračila stroškov v zvezi z delom	617	659	94
Stroški zavarovalnih premij	3.017	3.064	98
Stroški komunikacijskih storitev	2.226	2.407	92
Stroški bančnih storitev	821	1.377	60
Stroški drugih storitev	28.735	27.035	106
Skupaj stroški storitev	220.783	237.215	93

Stroški storitev v poročanem obdobju so v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta nižji za 7 % oz. za 16.432 tisoč EUR. Nižji so vsi stroški, razen stroškov medomrežnega povezovanja, ki so višji za 26 % in stroški zakupov vodov, ki so višji za 16 % ter drugih storitev, ki so višji za 6 %.

Dobiček iz poslovanja in čisti dobiček

Dobiček iz poslovanja (EBIT) v višini 34.679 tisoč EUR zaostaja za 12.999 tisoč EUR oz. za 27 % za doseženim v enakem obdobju preteklega leta. Ob negativnem finančnem izidu v višini 13.405 tisoč EUR je bil dosežen čisti dobiček obdobja v višini 23.497 tisoč EUR, ki je za tretjino doseženega v enakem obdobju preteklega leta.

Neopredmetena osnovna sredstva

Neopredmetena osnovna sredstva so se v skupnem znesku zvišala za 4.055 tisoč EUR glede na konec leta, kar je predvsem posledica povečanja neopredmetenih sredstev v izgradnji. Pogodbene obveze za neopredmetena osnovna sredstva na 30. 9. 2016 znašajo 6.230 tisoč EUR.

Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva na 30. 9. 2016 znašajo 685.469 tisoč EUR, kar predstavlja 51 % bilančne vsote, in so se predvsem iz naslova obračunane amortizacije znižala za 82.957 tisoč EUR. Pogodbene obveze za opredmetena osnovna sredstva na 30. 9. 2016 znašajo 5.007 tisoč EUR.

Poslovne in druge terjatve

Poslovne in druge terjatve so se v primerjavi s stanjem konec leta 2015 znižale za 11.638 tisoč EUR oz. za 8 %.

Finančni instrumenti

Kratkoročne finančne naložbe v višini 9.028 tisoč EUR so v primerjavi s stanjem na 31. 12. 2015 višje za 5.672 tisoč EUR, predvsem zaradi povečanja drugih danih kratkoročnih posojil.

Dolgoročna finančna sredstva so se zmanjšala za 1.955 tisoč EUR predvsem zaradi prenosa na kratkoročni del danih posojil (zapadlost v naslednjih 12 mesecih).

Finančne obveznosti

Na 30. 9. 2016 finančne obveznosti znašajo 428.308 tisoč EUR, kar je za 38.081 tisoč EUR več kot konec leta 2015, od tega:

- prejeta posojila in krediti v višini 8.313 tisoč EUR so se znižala za 78.038 tisoč EUR;
- obveznosti iz izdanih obveznic v višini 411.696 tisoč EUR so se v primerjavi s stanjem konec leta povečale za 111.785 tisoč EUR iz naslova novo izdanih obveznic in vračunanih obresti v obdobju od januarja do septembra 2016;
- druge finančne obveznosti znašajo 8.299 tisoč EUR, kar je 4.334 tisoč EUR več kot konec leta 2015.

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 poštene vrednosti le za sredstva in finančne obveznosti, ki so merjene po poštenu vrednosti in za katere se poštena vrednost razkriva.

Knjigovodske in poštene vrednosti finančnih instrumentov na 30. 9. 2016

v tisoč EUR	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	1. nivo	2. nivo	3. nivo
Naložbene nepremičnine	4.193	4.193			4.193
Dolgoročna finančna sredstva					
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	1.408	1.408	1.408		
Dana posojila	4.454	4.454			4.454
Izvedeni finančni instrumenti	20.698	20.698			20.698
Kratkoročna finančna sredstva					
Dana posojila	5.886	5.886			5.886
Dolgoročne finančne obveznosti					
Obveznice	99.846	101.500	101.500		
Prejeta posojila	217	217			217
Kratkoročne finančne obveznosti					
Obveznice	299.858	302.895	302.895		
Obresti od obveznic	11.992	11.992			11.992
Prejeta posojila	8.096	8.096			8.096
Druge finančne obveznosti	3.289	3.289			3.289

Možne obveznosti iz naslova tožb

Telekom Slovenije je prejel tožbi Združenja SAZAS, zaradi plačila skupnega zneska 1.742.510,13 evrov in tožbo družbe B-S Telefonija d. o. o. iz Slovenskih Konjic, zaradi plačila 1.884.867,01 EUR. Skupina Telekom Slovenije ocenjuje, da tožbe ne bodo vplivale na izkaze Skupine Telekom Slovenije.

Možne obveznosti za dana jamstva

Skupina je na 30. 9. 2016 zagotovila naslednja jamstva:

- za dobro opravljeno delo in za odpravo napak v višini 7.086 tisoč EUR,
- druga jamstva 3.228 tisoč EUR.

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

Posli s povezanimi strankami

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

Družbe v skupini posredujejo telekomunikacijske storitve Vladi Republike Slovenije ter različnim organom, agencijam in podjetjem, v katerih slovenska država nastopa kot večinski ali manjšinski lastnik.

Posli s fizičnimi osebami

Fizične osebe (predsednik, podpredsednik in član uprave, podpredsednik in člani nadzornega sveta) imajo na 30. 9. 2016 skupaj v lasti 1.546 delnic Telekoma Slovenije, kar predstavlja 0,02367 % lastniški delež.

Dogodki po datumu bilance

Po koncu poročevalskega obdobja ni bilo dogodkov, ki bi lahko vplivali na računovodske izkaze za obdobje od januarja do septembra 2016.

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. 2016

v tisoč EUR	I - IX 2016	I - IX 2015 prilagojeno	Indeks 16/15
Čisti prihodki od prodaje	476.708	474.194	101
Drugi prihodki od poslovanja	3.486	7.089	49
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	-49.120	-45.784	107
Stroški materiala in energije	-7.669	-7.901	97
Stroški storitev	-209.236	-209.898	100
Stroški dela	-69.288	-72.211	96
Amortizacija	-101.505	-92.428	110
Drugi odhodki poslovanja	-11.316	-8.842	128
Skupaj odhodki poslovanja	-448.134	-437.064	103
Dobiček iz poslovanja	32.060	44.219	73
Finančni prihodki	9.959	34.989	28
Finančni odhodki	-13.503	-12.579	107
Dobiček pred obdavčitvijo	28.516	66.629	43
Davek iz dobička	0	0	-
Odloženi davki	2.488	4.699	53
Čisti dobiček poslovnega obdobja	31.004	71.328	43

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa družbe Telekom Slovenije za obdobje, ki se je končalo 30. 9. 2016

v tisoč EUR	I - IX 2016	I - IX 2015 prilagojeno	Indeks 16/15
Čisti dobiček obdobja	31.004	71.328	43
<i>Drugi vseobsegajoči donos, ki se v prihodnosti sme prenesti v izkaz poslovnega izida</i>			
Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo	-45	-120	38
Odloženi davki	8	21	38
Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo v neto znesku	-37	-99	37
Drugi vseobsegajoči donos poslovnega obdobja po davkih	-37	-99	37
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega obdobja	30.967	71.229	43

Bilanca stanja družbe Telekom Slovenije na 30. 9 2016

v tisoč EUR	30.9.2016	31. 12. 2015 prilagojeno	1. 1. 2015 prilagojeno	Indeks 16/15
SREDSTVA				
Neopredmetena sredstva	154.195	133.556	136.608	115
Opredmetena osnovna sredstva	589.527	617.867	644.877	95
Naložbe v odvisne družbe	33.371	49.224	45.781	68
Naložbe v pridružene družbe in skupne podvige	65	65	65	100
Izvedeni finančni instrumenti	20.698	20.698	0	100
Druge finančne naložbe	209.943	213.390	138.048	98
Ostala dolgoročna sredstva	32.790	32.380	32.549	101
Naložbene nepremičnine	4.193	5.021	4.076	84
Odložene terjatve za davek	31.035	28.105	23.363	110
Skupaj dolgoročna sredstva	1.075.817	1.100.306	1.025.367	98
Sredstva za odtujitev	886	914	80.788	97
Zaloge	21.483	22.552	25.549	95
Poslovne in druge terjatve	135.394	143.592	148.172	94
Kratkoročne aktivne časovne razmejitev	56.428	34.039	31.411	166
Terjatve za davek iz dobička	338	0	22	-
Kratkoročne finančne naložbe	15.134	11.769	8.504	129
Denar in denarni ustrezniki	39.666	5.020	19.032	790
Skupaj kratkoročna sredstva	269.329	217.886	313.478	124
Skupaj sredstva	1.345.146	1.318.192	1.338.845	102
KAPITAL IN OBVEZNOSTI				
Vpoklicani kapital	272.721	272.721	272.721	100
Kapitalske rezerve	180.956	180.956	180.956	100
Rezerve iz dobička	217.042	217.042	217.042	100
<i>Zakonske rezerve</i>	50.434	50.434	50.434	100
<i>Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže</i>	3.671	3.671	3.671	100
<i>Lastne delnice in lastni poslovni deleži</i>	-3.671	-3.671	-3.671	100
<i>Statutarne rezerve</i>	54.544	54.544	54.544	100
<i>Druge rezerve iz dobička</i>	112.064	112.064	112.064	100
Zadržani čisti poslovni izid	47.030	49.063	65.770	96
<i>Zadržani poslovni izid preteklih let</i>	16.026	754	43.507	-
<i>Poslovni izid tekočega leta</i>	31.004	48.309	22.263	64
Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti finančnih instrumentov	906	943	954	96
Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti - aktuarski primanjkljaji in presežki	-1.473	-1.464	-1.019	101
Skupaj kapital in rezerve	717.182	719.261	736.424	100
Dolgoročno odloženi prihodki	9.525	9.523	10.572	100
Rezervacije	33.091	40.652	74.740	81
Dolgoročne poslovne obveznosti	18.589	5.926	7.663	314
Prejeta dolgoročna posojila in krediti	0	5.387	35.547	-
Druge dolgoročne finančne obveznosti	99.846	0	302.530	-
Odložene obveznosti za davek	186	193	196	96
Skupaj dolgoročne obveznosti	161.237	61.681	431.248	261
Poslovne in druge obveznosti	87.123	116.293	115.337	75
Obveznost za davek iz dobička	0	0	0	-
Prejeta kratkoročna posojila in krediti	10.080	82.637	23.703	12
Druge kratkoročne finančne obveznosti	315.136	303.167	64	104
Kratkoročno odloženi prihodki	4.887	4.926	7.279	99
Vnaprej vračunani stroški in odhodki	49.501	30.227	24.790	164
Skupaj kratkoročne obveznosti	466.727	537.250	171.173	87
Skupaj obveznosti	627.964	598.931	602.421	105
Skupaj kapital in obveznosti	1.345.146	1.318.192	1.338.845	102

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		Presežek iz prevrednotenja za finančne naložbe, razpoložljive za prodajo v neto znesku	Presežek iz prevrednotenja aktuarskih primanjkljajev in presežkov	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
Povečanje v poslovnih združitvah								-229	-281		-9	-519
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								48.028	-48.028			0
Stanje 30. 09. 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 gibanja kapitala družbe Telekom Slovenije za obdobje, ki se je končalo 30. 9. 2015

v tisoč EUR	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička					Zadržani čisti poslovni izid		Presežek iz prevrednotenja za finančne naložbe, razpoložljive za prodajo v neto znesku	Presežek iz prevrednotenja aktuarskih primanjkljajev in presežkov	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. 2015 prvotno poročano	272.721	180.956	50.434	3.671	-3.671	54.544	112.064	43.507	17.838	954	-1.019	731.999
Vpliv spremembe računovodske usmeritve									4.425			4.425
Stanje 1. 1. 2015 prilagojeno	272.721	180.956	50.434	3.671	-3.671	54.544	112.064	43.507	22.263	954	-1.019	736.424
Čisti poslovni izid obdobja									71.328			71.328
Drugi vseobsegajoči poslovni izid obdobja										-99		-99
Vseobsegajoči poslovni donos obdobja skupaj	0	0	0	0	0	0	0	0	71.328	-99	0	71.229
Izplačilo dividend								-65.055				-65.055
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	-65.055	0	0	0	-65.055
Prenos v zadržani čisti poslovni izid								22.263	-22.263			0
Stanje 30. 09. 2015 prilagojeno	272.721	180.956	50.434	3.671	-3.671	54.544	112.064	715	71.328	855	-1.019	742.598

Izkaz denarnih tokov družbe Telekom Slovenije za obdobje, ki se je končalo 30. 9. 2016

v tisoč EUR	I - IX 2016	I - IX 2015 prilagojeno
Denarni tokovi pri poslovanju		
Čisti dobiček	31.004	71.328
Prilagoditve za:		
Amortizacijo	101.505	92.428
Slabitve in odpis opredmetenih in neopredmetenih osnovnih sredstev, naložbenih nepremičnin	678	1.057
Dobiček/ Izguba pri prodaji osnovnih sredstev	344	-3.263
Finančne prihodke	-9.959	-34.989
Finančne odhodke	13.503	12.579
Davek od dobička z odloženimi davki	-2.488	-4.699
Denarni tok iz poslovanja pred spremembami čistih obratnih sredstev in rezervacijami	134.587	134.441
Spremembo poslovnih in drugih terjatev	10.760	-20.231
Spremembo aktivnih časovnih razmejitev	-22.373	-30.903
Spremembo drugih dolgoročnih sredstev	2.374	1.627
Spremembo zalog	1.561	4.686
Spremembo rezervacij	-7.684	-20.543
Spremembo dolgoročno in kratkoročno odloženih prihodkov	-202	-3.431
Spremembo vnaprej vračunanih stroškov in odhodkov	19.084	49.005
Spremembo poslovnih in drugih obveznosti	-15.268	-18.696
Plačani davek od dobička	-95	0
Čista denarna sredstva iz poslovanja	122.744	95.955
Denarni tokovi iz naložbenja		
Prejemki pri naložbenju	18.418	67.953
Prejemki od prodaje osnovnih sredstev	483	4.107
Prejemki od prodaje naložbenih nepremičnin	195	0
Prejete dividende	150	156
Prejete obresti	4.978	7.853
Odtujitev dolgoročnih finančnih naložb	12.248	55.788
Odtujitev kratkoročnih finančnih naložb	364	49
Izdatki pri naložbenju	-95.201	-121.912
Nakup opredmetenih osnovnih sredstev	-44.081	-39.564
Nakup neopredmetenih dolgoročnih sredstev	-41.442	-18.441
Nakup finančnih naložb	-2.802	0
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	0	-50.009
Finančne naložbe v obliki danih posojil	-6.876	-13.898
Čista denarna sredstva, porabljena pri naložbenju	-76.783	-53.959
Denarni tokovi iz financiranja		
Prejemki pri financiranju	120.000	168.752
Prejeta kratkoročna posojila	20.000	168.752
Izdaja obveznic	100.000	0
Izdatki pri financiranju	-132.509	-224.168
Izdatki za odobritev posojila in izdajo obveznic	-1.230	0
Dospetje kratkoročnih komercialnih zapisov	0	-44
Odplačila kratkoročnih posojil	-70.450	-141.500
Odplačila dolgoročnih posojil	-27.467	-16.721
Plačane obresti	-929	-1.005
Izplačilo dividend	-32.433	-64.898
Čista denarna sredstva, porabljena pri financiranju	-12.509	-55.416
Čisto povečanje/zmanjšanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	33.452	-13.420
Končno stanje denarnih sredstev	39.666	5.612
Začetno stanje denarnih sredstev*	6.214	19.032

Čisti prihodki od prodaje

v tisoč EUR	I - IX 2016	I - IX 2015 prilagojeno	Indeks 16/15
Mobilni segment končni trg	175.786	179.535	98
Fiksni segment končni trg	148.000	147.324	100
Veleprodajni trg	141.767	137.538	103
Drugi prihodki in drugo trgovsko blago	9.656	8.814	110
Skupaj čisti prihodki od prodaje	476.708	474.194	101

V obdobju od januarja do septembra 2016 so čisti prihodki od prodaje v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta skupno višji za 1 % oz. za 2.514 tisoč EUR. Višji so prihodki na veleprodajnem trgu za 3 % oz. za 4.229 tisoč EUR, drugi prihodki in drugo trgovsko blago pa za 842 tisoč EUR oz. za 10 %. Nižji so prihodki na mobilnem segmentu končni trg, in sicer za 3.749 tisoč EUR oz. za 2 %.

Stroški storitev

v tisoč EUR	I - IX 2016	Plan I - IX 2016	I - IX 2015 prilagojeno	Ind 16/15
Stroški telekomunikacijskih storitev	107.887	91.183	104.384	103
- Medomrežno povezovanje	20.272	-	10.860	187
- Roaming	7.926	-	9.408	84
- Mednarodni obračun	79.689	-	84.116	95
Stroški zakupa vodov	10.729	9.204	8.785	122
Stroški multimedijjskih vsebin	8.974	11.347	12.596	71
Stroški prodajnih vzpodbud	11.642	12.032	12.736	91
Stroški prodajnih provizij	852	1.282	687	124
Stroški vzdrževanja opredmetenih osnovnih sredstev	21.153	23.345	22.960	92
Stroški najema opredmetenih osnovnih sredstev	6.879	7.852	8.227	84
Stroški sejmov, oglaševanja, sponzoriranja in reprezentance	7.419	9.571	8.434	88
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	5.417	6.295	4.883	111
Povračila stroškov v zvezi z delom	295	481	304	97
Stroški zavarovalnih premij	2.597	2.563	2.503	104
Stroški komunikacijskih storitev	2.667	3.025	2.679	100
Stroški bančnih storitev	537	723	854	63
Stroški drugih storitev	22.188	24.780	19.866	112
Skupaj stroški storitev	209.236	203.683	209.898	100

Skupno so stroški storitev na ravni doseženih v enakim obdobju leta 2015. Stroški vzdrževanja opredmetenih osnovnih sredstev so nižji predvsem zaradi nižjih stroškov vzdrževanja dostopnega omrežja (mila zima in posledično manjše število napak na omrežju). Nižji so tudi stroški multimedijjskih vsebin, najema opredmetenih osnovnih sredstev, stroški prodajnih vzpodbud ter stroški sejmov, oglaševanja, sponzoriranja in reprezentance. Višji so stroški prodajnih provizij, zakupa vodov, drugih storitev ter stroški intelektualnih in osebnih storitev.

Dobiček iz poslovanja

Dobiček iz poslovanja (EBIT) v višini 32.060 tisoč EUR je v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta nižji za 27 % oziroma za 12.159 tisoč EUR.

Finančni prihodki

Finančni prihodki so v primerjavi z enakim obdobjem leta 2015 nižji za 25.030 tisoč.

Finančni odhodki

Finančni odhodki so glede na enako obdobje leta 2015 višji za 7 % oz. za 924 tisoč EUR.

Čisti dobiček

Čisti dobiček v višini 31.004 tisoč EUR je v primerjavi z doseženim v obdobju od januarja do septembra leta 2015 nižji za 57 % oz. za 40.324 tisoč EUR.

Neopredmetena sredstva

Neopredmetena osnovna sredstva zajemajo predvsem koncesije, licence, prodajne provizije in računalniške programe. V skupnem znesku so se zvišala za 20.639 tisoč EUR. Pogodbene obveze za neopredmetena osnovna sredstva na 30. 9. 2016 znašajo 7.017 tisoč EUR.

Opredmetena osnovna sredstva

Nepremičnine, oprema in druga opredmetena osnovna sredstva predstavljajo 44 % bilančne vsote družbe. Znižanje opredmetenih osnovnih sredstev v višini 28.340 tisoč EUR je predvsem zaradi obračunane amortizacije v višini 70.323 tisoč EUR, novih pridobitev pa je bilo za 44.977 tisoč EUR. Pogodbene obveze za opredmetena osnovna sredstva na 30. 9. 2016 znašajo 15.197 tisoč EUR.

Naložbe v odvisne družbe in skupne podvige

1. 6. 2016 je bila v sodni register vpisana pripojitev družbe Debitel k družbi Telekom Slovenije, ki jo je družba kupila 14. 10. 2015. Glede na to, da je bil Telekom Slovenije 100 % lastnik družbe Debitel, navedena transakcija predstavlja pravno prestrukturiranje brez zamenjave ekonomskih virov s tretjimi osebami, zato nima takojšnjih ekonomskih posledic na delničarje Telekoma Slovenije.

Obračunski datum pripojitve je bil 1. 1. 2016, zato družba v svojih računovodskih evidencah pripojitev pripozna od tega datuma dalje, torej v celotnem poročanem obdobju. Pri tem so bile izločene vse medsebojne terjatve in obveznosti med družbama.

S pogodbo o pripojitvi je bilo na Telekom Slovenije preneseno celotno premoženje in obveznosti družbe Debitel, Telekom Slovenije pa je kot univerzalni pravni naslednik vstopil v vsa pravna razmerja.

Zaradi pripojitve so bila vsa sredstva in obveznosti družbe Debitel prenesena na Telekom Slovenije, pri tem pa je Telekom Slovenije na dan pripojitve pripoznal tudi neopredmeteno sredstvo – listo kupcev, v višini 5.340 tisoč EUR in dobro ime v višini 3.602 tisoč EUR.

Učinek pripojitve družbe Debitel, d.d., na 1. 1. 2016

v tisoč EUR	
SREDSTVA	
Neopredmetena sredstva	6.097
Dobro ime	3.602
Opredmetena osnovna sredstva	114
Terjatve iz poslovanja	3.115
Zaloge	492
Denarna sredstva	1.194
Ostala sredstva	1.887
Skupaj sredstva	16.501
Zadržani dobički	-519
Obveznosti do dobaviteljev	493
Druge obveznosti	489
Skupaj obveznosti	463
Vrednost naložbe v družbi Telekom Slovenije	-15.853
Izločitev medsebojnih terjatev in obveznosti	-185

Poslovne in druge terjatve

Poslovne in druge terjatve so se v primerjavi s stanjem konec leta 2015 znižale za 8.198 tisoč EUR.

Finančni instrumenti

Kratkoročne finančne naložbe so se višje za 3.365 tisoč EUR zaradi povečanja kratkoročno danih posojil.

Dolgoročne finančne naložbe pa so se znižale za 3.447 tisoč EUR, predvsem zaradi prenosa na kratkoročni del danih posojil (zapadlost v naslednjih 12 mesecih).

Finančne obveznosti

Na 30. 9. 2016 znašajo finančne obveznosti 425.062 tisoč EUR, kar je za 33.871 tisoč EUR več kot konec leta 2015, predvsem zaradi:

- prejeta posojila in krediti v višini 10.080 tisoč EUR so se znižali za 77.944 tisoč EUR,
- obveznosti iz izdanih obveznic v višini 411.969 tisoč EUR so se povečale za 111,785 tisoč EUR predvsem zaradi vračunanih obresti v obdobju januar – september 2016 ter novo izdane obveznice,
- druge obveznosti v višini 3.286 tisoč EUR so se zvišale za 30 tisoč EUR.

Hierarhija poštene vrednosti

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

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

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

Knjigovodske in poštene vrednosti finančnih instrumentov na 30. 9. 2016

v tisoč EUR	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	1. nivo	2. nivo	3. nivo
Naložbene nepremičnine	4.193	4.193			4.193
Dolgoročna finančna sredstva					
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	1.408	1.408	1.408		
Dana posojila	127.478	127.478			127.478
Izvedeni finančni instrumenti	20.698	20.698			20.698
Kratkoročna finančna sredstva					
Dana posojila	11.992	11.992			11.992
Dolgoročne finančne obveznosti					
Obveznice	99.846	101.500	101.500		
Kratkoročne finančne obveznosti					
Obveznice	299.858	302.895	302.895		
Obresti od obveznic	11.992	11.992			11.992

Možne obveznosti iz naslova tožb

Telekom Slovenije je prejel tožbi Združenja SAZAS zaradi plačila skupnega zneska 1.742.510,13 evrov in tožbo družbe B-S Telefonija, d.o.o. iz Slovenskih Konjic zaradi plačila zneska 1.884.867,01. Družba ocenjuje, da tožbi ne bosta vplivali na izkaze.

Možne obveznosti za dana jamstva

Družba je na 30. 9. 2016 zagotovila naslednja jamstva:

- za dobro opravljeno delo in za odpravo napak v višini 5.791 tisoč EUR,
- za zavarovanje pogodbenih obveznosti 2.463 tisoč EUR,
- druga jamstva 3.068 tisoč EUR.

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

Posli s povezanimi strankami

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

Posli s povezanimi podjetji

v tisoč EUR	30.9.2016	31.12.2015
Terjatve do podjetij v skupini	152.115	149.231
Odvisne družbe	138.597	149.070
Pridružene družbe	13.518	161
Obveznosti do podjetij v skupini	16.024	14.211
Odvisne družbe	15.490	13.753
Skupaj obvladovane družbe	2	2
Pridružene družbe	532	456

v tisoč EUR	I - IX 2016	I - IX 2015
Čisti prihodki	14.832	18.434
Odvisne družbe	13.991	17.240
Pridružene družbe	841	1.194
Nakup materiala in storitev v skupini	29.805	39.019
Odvisne družbe	28.989	37.905
Skupaj obvladovane družbe	6	4
Pridružene družbe	810	1.110

Posli s fizičnimi osebami

Fizične osebe (predsednik, podpredsednik in član uprave, podpredsednik in člani nadzornega sveta) imajo na 30. 9. 2016 skupaj v lasti 1.546 delnic Telekom Slovenije, kar predstavlja 0,02367 % lastniški delež.

Posli z vlado Republike Slovenije ter osebami in institucijami pod njenim nadzorom

Družba posreduje telekomunikacijske storitve Vladi Republike Slovenije ter različnim organom, agencijam in podjetjem, v katerih nastopa slovenska država kot večinski ali manjšinski lastnik.

Dogodki po datumu bilance

Po koncu poročevalskega obdobja ni bilo dogodkov, ki bi lahko vplivali na računovodske izkaze za obdobje od januarja do septembra 2016.

7.4. Upravljanje finančnih tveganj

V skupini finančnih tveganj so najpomembnejša 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 in odhodke financiranja. Izpostavljenost valutnim tveganjem ocenjuje kot nizko, zato se ne uporablja instrumentov zavarovanja. V nadaljevanju so podrobneje prikazana pomembna finančna tveganja, ki jih skupina 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. 2016 znaša:

Izpostavljenost kreditnemu tveganju

v tisoč EUR	30. 9. 2016	31. 12. 2015
Dana posojila	10.340	9.473
Finančne naložbe	85.609	82.759
Poslovne in druge terjatve	140.892	152.530
- <i>Od tega terjatve do kupcev</i>	<i>134.972</i>	<i>144.656</i>
Denar in denarni ustrezniki	44.137	10.614
SKUPAJ	280.978	255.376

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. Le-te so na 30. 9. 2016 znašale 134.972 tisoč evrov in so se, v primerjavi s koncem leta 2015, zmanjšale za 9.684 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 preko specializiranih agencij. V Telekomu Slovenije je za sklenitev in spremembo naročniškega razmerja potrebna predhodna avtorizacija, v teku je uvedba avtorizacij pri prodaji mobilnih naprav. Kot dodaten ukrep za obvladovanje kreditnega tveganja imajo večje družbe 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. Tveganju je izpostavljena tudi pri posojilih, danih pridruženim družbam, tretjim osebam in zaposlencem, ter pri finančnih naložbah v delnice in deleže. Tveganje se pri posojilih obvladuje z različnimi instrumenti zavarovanj v posojilnih pogodbah, pri finančnih naložbah pa se omejuje s spremljanjem poslovanja in bonitete posameznega izdajatelja finančnega instrumenta.

Analiza starosti terjatev na datum poročanja

v tisoč EUR	30. 9. 2016			31. 12. 2015		
	Bruto vrednosti	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Bruto vrednosti	Popravek vrednosti	Neto vrednost
Skupaj terjatve do kupcev	180.937	-45.965	134.972	185.662	-41.006	144.656
Nezapadle terjatve do kupcev	114.588	0	114.588	122.793	-17	122.776
Zapadle						
do vključno 30 dni	13.984	-44	13.940	13.671	-8	13.663
od vključno 31 do vključno 60 dni	3.691	-97	3.594	3.739	-14	3.725
od vključno 61 do vključno 90 dni	1.625	-158	1.467	1.511	-36	1.475
od vključno 91 do vključno 120 dni	1.377	-1.010	367	1.880	-408	1.472
od vključno 121 dne naprej	45.672	-44.656	1.016	42.068	-40.523	1.545
Skupaj zapadle terjatve do kupcev	66.349	-45.965	20.384	62.869	-40.989	21.880
Druge poslovne terjatve	5.927	-7	5.920	7.881	-7	7.874
Skupaj terjatve	186.864	-45.972	140.892	193.543	-41.013	152.530

Roki zapadlosti danih posojil

v tisoč EUR	30. 9. 2016	31. 12. 2015
Zapadle	4.489	60
Nezapadle:	5.851	9.413
- v manj kot 3 mesecih	127	566
- od 3 do 12 mesecev	1.271	2.483
- od 1 do 2 let	329	5.612
- od 2 do 5 let	3.998	640
- več kot 5 let	127	112
Skupaj	10.340	9.473

Analiza starosti danih posojil na 30. 9. 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	5.851	3.962	498	0	29	0	10.340

Analiza starosti danih posojil na 31. 12. 2015

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	9.012	431	0	30	0	0	9.473

Tveganje kratkoročne in dolgoročne plačilne sposobnosti

Likvidnostno tveganje je povezano s primanjkljajem likvidnih sredstev in posledično s sposobnostjo skupine za poravnavanje obveznosti ob njihovi zapadlosti.

Plačilna sposobnost skupine je zagotovljena na podlagi upravljanja denarnih sredstev in obratnega kapitala, načrtovanja in uravnavanja denarnih tokov ter kratkoročnega in dolgoročnega financiranja znotraj skupine. 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 kratkoročnih revolving linij pri domačih bankah in limitov na TRR. Znesek omenjene likvidnostne rezerve je ob koncu septembra znašal 125,5 milijonov EUR.

Na ravni skupine se izkazuje relativno nizka zadolženost, kar predstavlja dobro izhodišče za doseganje ustrezne kreditne bonitete in s tem nižjih stroškov zadolževanja.

Večina finančnih obveznosti skupine se nanaša na dve izdaji obveznic v skupni višini 400 milijonov EUR. Prva izdaja v višini 300 milijonov EUR v plačilo zapade decembra 2016. Za refinanciranje te izdaje je Telekom Slovenije že zagotovil potrebna finančna sredstva preko dolgoročnega sindiciranega posojila v višini 300 milijonov EUR, s čimer je odpravil tveganje refinanciranja in izkoristil ugodne razmere zadolževanja na bančnem trgu. Posojilna pogodba je bila podpisana 31. marca 2016. Posojilo je namensko, črpano pa bo v decembru 2016 oziroma ob zapadlosti obveznic.

V juniju 2016 je Telekom Slovenije izdal nove obveznice na domačem trgu v višini 100 milijonov EUR za namen financiranja investicij. Z izdajo obveznic in z novim posojilom se je bistveno izboljšala struktura virov financiranja, posledično so se znižala s tem povezana tveganja.

Zapadlost finančnih obveznosti Skupine Telekom Slovenije na dan 30. 6. 2016 in 31. 12. 2015 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. 2016								
Posojila in krediti	0	0	2.693	5.403	124	93	0	8.313
Predvidene obresti od posojil	0	0	0	0	0	0	0	0
Druge finančne obveznosti	3.286	0	0	311.853	5.010	99.846	0	419.995
Predvidene obresti od obveznic	0	0	14.625	1.950	1.950	5.850	0	24.375
Obveznosti do dobaviteljev	8.129	1.748	80.353	3.060	13.200	5.560	0	112.050
Skupaj	11.415	1.748	97.671	322.266	20.284	111.349	0	564.733
31. 12. 2015								
Posojila in krediti	0	0	72.606	8.141	5.449	155	0	86.351
Predvidene obresti od posojil	0	0	120	23	0	0	0	143
Druge finančne obveznosti	198	0	3.059	299.937	668	0	14	303.876
Predvidene obresti od obveznic	0	0	0	14.625	0	0	0	14.625
Obveznosti do dobaviteljev	36.404	1.137	82.390	6.212	5.120	806	0	132.069
Skupaj	36.602	1.137	158.175	328.938	11.237	961	14	537.064

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je tveganje negativnega vpliva spremembe tržnih obrestnih mer na poslovanje posamezne družbe. Izpostavljenost obrestnemu tveganju skupine na 30. 9. 2016 izhaja iz potencialnega padca referenčne obrestne mere Euribor, saj imajo družbe v skupini več obrestno občutljivih naložb kot obveznosti.

Večino obrestovanih finančnih obveznosti skupine (98 %) predstavljajo obveznosti iz naslova izdanih obveznic, ki imajo fiksno obrestno mero. Ostale obveznosti iz naslova prejetih posojil se obrestujejo z uporabo spremenljivih obrestnih mer, vezanih na 1-, 3- oziroma 6-mesečni Euribor. Obrestna izpostavljenost zato ni bila zavarovana.

Z namenom zaščite pred porastom referenčnih obrestnih mer se zasleduje ciljno razmerje med variabilnimi in fiksnimi oziroma ščitenimi finančnimi obveznostmi, ki znaša vsaj 50 % dolga s fiksno oziroma ščiteni obrestno mero. Po črpanju posojila v višini 300 milijonov EUR v decembru 2016, bo Telekom Slovenije najkasneje v 45 dneh sklenil pogodbe za varovanje obrestne mere najmanj v višini polovice dveh tranš, sedemletne in petletne, za celotno obdobje trajanja posamezne tranše.

Izpostavljenost obrestnemu tveganju

v tisoč EUR	30.9.2016	31. 12. 2015
Finančni instrumenti po variabilni obrestni meri		
Finančne terjatve*	21.158	19.732
Finančne obveznosti	8.338	86.367
Neto finančne terjatve / obveznosti	12.820	66.635

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

V tabelo niso vključeni neobrestovani finančni instrumenti in instrumenti, obrestovani po fiksni obrestni meri, saj niso izpostavljeni obrestnemu tveganju.

Analiza občutljivosti

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

Tabela obrestnega tveganja

	Zvišanje/znižanje osnovne obrestne mere	Učinek na dobiček pred obdavčitvijo v tisoč EUR
30.9.2016		
EURO	+100 bt	128
EURO	-100 bt	-128

Za leto 2016 se ne pričakuje bistvenega dviga referenčne obrestne mere EURIBOR.

Vrednosti obrestne mere EURIBOR

EURIBOR	Vrednost na 1. 1. 2016	Vrednost na 30. 9. 2016	% spremembe OM
1-mesečni	-0,206	-0,371	-80,1%
3-mesečni	-0,132	-0,302	-128,8%
6-mesečni	-0,041	-0,202	-392,7%

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 s kratkoročnimi depoziti. Pri sprejemanju odločitev o upravljanju s kapitalom skupina sledi tudi finančnim zavezam iz kreditnih pogodb.

v tisoč EUR	30. 9. 2016	31. 12. 2015
Prejeta posojila in druge finančne obveznosti	428.308	390.227
Manj kratkoročne finančne naložbe in denarna sredstva s kratkoročnimi depoziti	-53.165	-13.970
Neto obveznosti	375.143	376.257
Kapital	696.448	705.501
Bilančna vsota	1.340.792	1.322.797
Neto dolg v kapitalu	53,9%	53,3%
Kapital v bilančni vsoti	51,9%	53,3%