



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

za obdobje od januarja do junija 2016

TelekomSlovenije 

Ljubljana, 27. julij 2016

Kazalo

1.	Uvodno pojasnilo	1
1.1.	Izjava o odgovornosti uprave.....	1
2.	Vizija, poslanstvo, vrednote in strateške usmeritve Skupine Telekom Slovenije	2
2.1.	Vizija, poslanstvo in vrednote	2
2.2.	Ključne strateške usmeritve.....	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 junija 2016	18
6.	Pomembnejši poslovni dogodki po datumu bilance stanja	20
7.	Zgoščeno medletno računovodsko poročilo Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije, d. d., za obdobje od januarja do junija 2016	22
7.1.	Uvodna pojasnila	22
7.2.	Zgoščeno medletno računovodsko poročilo Skupine Telekom Slovenije	25
7.2.1.	Zgoščeni medletni računovodski izkazi Skupine Telekom Slovenije	25
7.3.	Zgoščeno medletno računovodsko poročilo družbe Telekom Slovenije, d. d.	36
7.3.1.	Zgoščeni medletni računovodski izkazi družbe Telekom Slovenije, d. d.	36
7.4.	Upravljanje finančnih tveganj.....	47

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 junija 2016.

Zgoščeni medletni izkazi za obdobje, ki se je končalo 30. junija 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 junija 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 27. julija 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 junija 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 junija 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



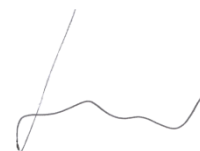
mag. Tomaž Seljak,
podpredsednik
uprave



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> <hr/> <p>V tem, kar delamo, smo najboljši. Zaposleni smo zavezani k odličnosti na vseh nivojih poslovanja.</p> <hr/> <p>Prva izbira uporabnikov. Smo zaželeni partner in izbrani sopotnik uporabnikov. Dolgoročni učinki so pomembnejši od kratkoročnih finančnih učinkov.</p>	<p>Povezujemo brez omejitev. Zagotavljamo vrhunsko uporabniško izkušnjo ne glede na tehnologijo.</p> <hr/> <p>Digitaliziramo kontaktne točke z uporabniki. Z digitalizacijo omogočamo enostavno, udobno in prijazno uporabniško izkušnjo.</p> <hr/> <p>Smer je digitalna. Digitalizacija je del našega vsakdana. Je naš način razmišljanja in delovanja.</p>	<p>Postajamo celovit partner svojim uporabnikom. Krepimo svojo osnovno dejavnost, hkrati pa vstopamo na nova področja, ki so pomembna našim uporabnikom.</p> <hr/> <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> <hr/> <p>Smo zaželen poslovni partner. Skupaj s svojimi partnerji nenehno razvijamo nove rešitve, s katerimi ustvarjamo dodano vrednost za uporabnike naših storitev.</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> <hr/> <p>Poenostavljamo in avtomatiziramo. Optimiziramo procese, s čimer postajamo dinamični in bolj prilagodljivi.</p> <hr/> <p>Imamo učinkovito infrastrukturo. Na vseh nivojih naše infrastrukture zagotavljamo najučinkovitejše poslovne modele.</p>

Poslovna pričakovanja Skupine Telekom Slovenije za leto 2016

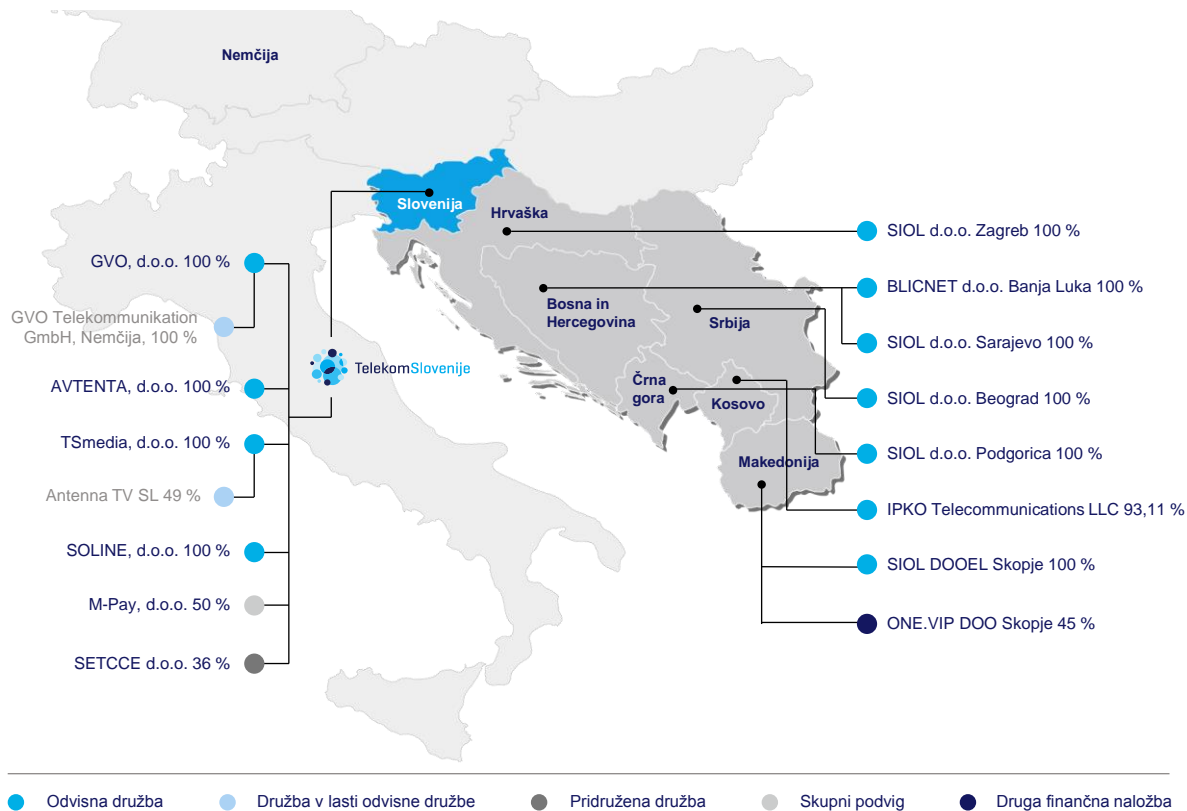
- Naložbe: do 156 milijonov EUR
- EBITDA: 198 milijonov EUR
- Čisti poslovni izid: 34 milijonov EUR

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. 6. 2016



Spremembe v skupini:

- Telekom Slovenije in odvisna družba DEBITEL d.d., Ljubljana sta 22. januarja 2016 sklenila pogodbo o pripojitvi, na podlagi katere se je 1. junija 2016 družba DEBITEL d.d., Ljubljana pripojila k družbi Telekom Slovenije in s tem prenehala, Telekom Slovenije pa je postal njen univerzalni pravni naslednik.

3.2. Poudarki poslovanja

Skupina Telekom Slovenije je v prvem polletju leta 2016 dosegla naslednje rezultate:

- EBITDA je dosegel 105,2 milijona evrov. Ob upoštevanju izrednih vplivov (izločitev družbe One in oblikovanje popravka terjatev za družbo T-2 v stečaju je prilagojeni EBITDA dosegel 108,0 milijona evrov, kar je za 5 % več od prilagojenega EBITDA v prvem polletju leta 2015.
- Čisti prihodki od prodaje so dosegli 347,8 milijona evrov in so v primerjavi z doseženimi v enakem obdobju leta 2015 nižji za 5 % oz. 16,8 mio EUR. Ob upoštevanju izrednih vplivov (družba One je bila v letu 2015 v popolno konsolidacijo Skupine Telekom Slovenije vključena do 31. 7. 2015) so čisti prihodki višji za 3 % oz. za 10,4 milijona evrov. Za 2 % oz. 6,1 milijona evrov so višji tudi čisti prihodki Telekoma Slovenije, predvsem zaradi višjih prihodkov na veleprodajnem trgu ter prihodkov širokopasovnih storitev, IT storitev, mobilnega in fiksnega trgovskega blaga, kljub nižjim prihodkom mobilnih naročnikov in predplačnikov (agresivna ponudba konkurence, 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 17,3 milijona evrov, kar je za 5,0 milijona evrov oz. 22 % manj kot v prvem polletju leta 2015.
- Telekom Slovenije je z izdajo 5-letnih obveznic v nominalni višini 100 milijonov EUR zaključil z načrtovanim zadolževanjem za leto 2016, s katerim je bistveno izboljšal strukturo virov financiranja in pomembno znižal s tem povezana tveganja.

3.3. Ključni finančni kazalniki Skupine Telekom Slovenije

v tisoč EUR / v %	I - VI 2016 / 30.6.2016	I - VI 2015 / 31.12.2015* prilagojeno	Indeks 16/15
Čisti prihodki od prodaje	347.788	364.604	95
Drugi prihodki od poslovanja	3.846	3.033	127
Poslovni prihodki skupaj	351.634	367.637	96
EBITDA	105.248	107.589	98
EBITDA marža = EBITDA / čisti prihodki od prodaje	30,3%	29,5%	103
EBIT	23.508	27.523	85
Donosnost prodaje = EBIT / čisti prihodki od prodaje	6,8%	7,5%	90
Čisti poslovni izid	17.339	22.324	78
Sredstva	1.365.285	1.322.797	103
Kapital	690.265	705.501	98
Razmerje med kapitalom in sredstvi (Equity Ratio)	50,6%	53,3%	95
Neto finančni dolg	392.768	376.257	104

* 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 - VI 2016	I - VI 2015 prilagojeno	Indeks 16/15
Telekom Slovenije	320.851	313.922	102
Druge družbe v Sloveniji	23.991	21.103	114
Ipko - Kosovo	34.171	33.122	103
One in Digi Plus Multimedia - Makedonija	0	38.671	-
Druge družbe v tujini	10.644	10.224	104
Skupaj - nekonsolidirano	389.657	417.043	93
Izločitve in prilagoditve	-38.023	-49.406	-
Skupina Telekom Slovenije	351.634	367.637	96

EBITDA – dobiček iz poslovanja pred obrestmi, amortizacijo in davki

v tisoč EUR	I - VI 2016	I - VI 2015 prilagojeno	Indeks 16/15
Telekom Slovenije	91.070	90.010	101
Druge družbe v Sloveniji	905	788	115
Ipko - Kosovo	10.794	11.037	98
One in Digi Plus Multimedia - Makedonija	0	4.727	-
Druge družbe v tujini	2.614	2.333	112
Skupaj - nekonsolidirano	105.383	108.895	97
Izločitve in prilagoditve	-135	-1.306	-
Skupina Telekom Slovenije	105.248	107.589	98

EBIT – dobiček iz poslovanja

v tisoč EUR	I - VI 2016	I - VI 2015 prilagojeno	Indeks 16/15
Telekom Slovenije	23.115	27.921	83
Druge družbe v Sloveniji	-695	-780	-
Ipko - Kosovo	-249	1.544	-
One in Digi Plus Multimedia - Makedonija	0	-2.071	-
Druge družbe v tujini	823	791	104
Skupaj - nekonsolidirano	22.994	27.406	84
Izločitve in prilagoditve	514	117	438
Skupina Telekom Slovenije	23.508	27.523	85

Čisti poslovni izid

v tisoč EUR	I - VI 2016	I - VI 2015 prilagojeno	Indeks 16/15
Telekom Slovenije	23.858	31.227	76
Druge družbe v Sloveniji	-881	-868	-
Ipko - Kosovo	-3.408	-1.665	-
One in Digi Plus Multimedia - Makedonija	0	-3.660	-
Druge družbe v tujini	552	521	106
Skupaj - nekonsolidirano	20.121	25.555	79
Izločitve in prilagoditve	-2.782	-3.231	-
Skupina Telekom Slovenije	17.339	22.324	78

PRIKLJUČKI IN STORITVE SKUPINE TELEKOM SLOVENIJE PO VRSTAH IN TRGIH

Širokopasovni priključki

Stanje maloprodajnih širokopasovnih priključkov na dan	30.6.2016	31.12.2015	Indeks 16/15
Slovenija	200.192	201.516	99
Jugovzhodna Evropa:	131.342	125.982	104
Kosovo	105.929	100.799	105
Bosna in Hercegovina	25.413	25.183	101
Skupina Telekom Slovenije	331.534	327.498	101

Priključki fiksne in mobilne telefonije

Stanje maloprodajnih priključkov na dan	30.6.2016	31.12.2015	Indeks 16/15
Slovenija, mobilna telefonija	1.121.605	1.179.983	95
Slovenija, fiksna govorna telefonija	370.187	380.478	97
JV Evropa, mobilna telefonija:	595.425	622.143	96
Kosovo	592.876	619.638	96
Bosna in Hercegovina	2.549	2.505	102
JV Evropa, fiksna govorna telefonija	964	566	170
Skupina Telekom Slovenije	2.088.181	2.183.170	96
VoIP priključki:			
Slovenija	174.310	172.434	101
JV Evropa	19.229	19.442	99
Skupina Telekom Slovenije	193.539	191.876	101

Skupaj priključki / storitve mobilne in fiksne telefonije

Stanje maloprodajnih priključkov na dan	30.6.2016	31.12.2015	Indeks 16/15
Skupaj mobilna telefonija	1.717.030	1.802.126	95
Skupaj fiksne govorne storitve*	564.690	572.920	99
Skupina Telekom Slovenije	2.281.720	2.375.046	96

* Seštevek priključkov fiksne govorne telefonije in storitev VoIP.

Naložbe

v tisoč EUR	I - VI 2016	I - VI 2015 prilagojeno	Indeks 16/15
Telekom Slovenije	56.033	34.337	163
Druge družbe v Sloveniji	1.406	858	164
Ipko - Kosovo	2.311	3.671	63
One in Digi Plus Multimedia - Makedonija	0	2.389	-
Druge družbe v tujini	1.560	3.080	51
Izločitve in prilagoditve	-453	-1.151	-
Skupina Telekom Slovenije	60.857	43.184	141

Zaposleni

število zaposlenih po stanju na dan	30.6.2016	31.12.2015	Indeks 16/15
Telekom Slovenije	2.540	2.543	100
Druge družbe v Sloveniji	622	624	100
Ipko - Kosovo	524	524	100
Druge družbe v tujini	107	112	96
Skupina Telekom Slovenije	3.793	3.803	100

3.5. Lastniška struktura in trgovanje z delnico

Osnovni podatki o delnici družbe Telekom Slovenije na 30. 6. 2016

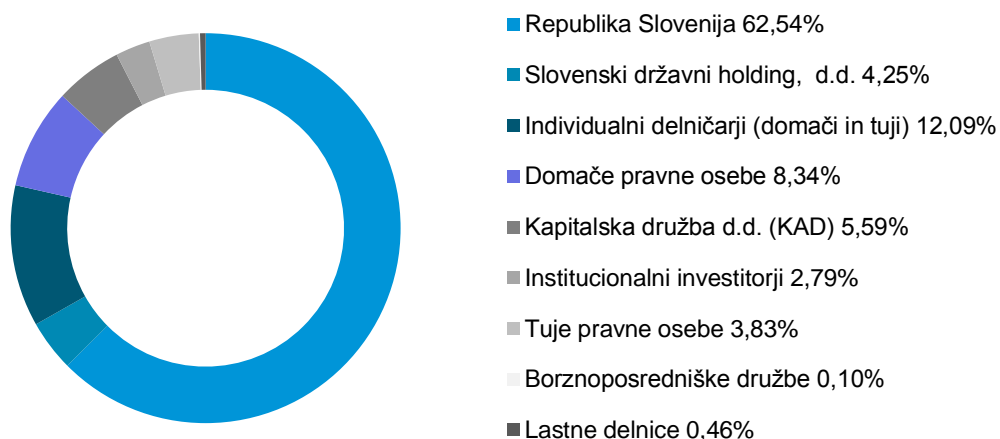
Osnovni podatki o delnici	
Oznaka	TLSG
Kotacija	Prva kotacija Ljubljanske borze
Osnovni kapital (v EUR)	272.720.664,33
Število navadnih imenskih kosovnih delnic	6.535.478
Število lastnih delnic	30.000
Število delničarjev na 30. 6. 2016	10.666

Lastniška struktura in največji delničarji

V delniški knjigi Telekoma Slovenije je bilo 30. 6. 2016 vpisanih 10.666 delničarjev, kar je 92 manj kot konec leta 2015. Največji padec je bil zaznan med individualnimi delničarji, in sicer za 78 delničarjev.

V lastniški strukturi v prvem polletju 2016 večjih sprememb ni bilo. Svoj delež so povečali individualni delničarji, za 0,35 odstotne točke in domače pravne osebe za 0,01 odstotne točke, zmanjšale pa so ga tuje pravne osebe za 0,27 odstotne točke in institucionalni lastniki za 0,09 odstotne točke.

Lastniška struktura na 30. 6. 2016



10 največjih delničarjev

Ob zaključku prvega polletja 2016 je imelo 10 največjih delničarjev v lasti 77,45 % osnovnega kapitala družbe. V strukturo prve deseterice je vstopil Kritni sklad prvega pokojninskega sklada, Modra zavarovalnica – prvi pokojninski sklad pa je zmanjšal svoj delež za 0,18 odstotne točke.

Delničar na 30. 6. 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	Modra zavarovalnica, d.d. - PPS	1,26	Modra zavarovalnica, d.d. - PPS	1,44	
5	Perspektiva FT, d.o.o.	1,21	Perspektiva FT, d.o.o.	1,21	
6	DBS, d.d.	0,56	DBS, d.d.	0,57	
7	NLB, d.d.	0,55	NLB, d.d.	0,55	
8	Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav	0,51	Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav	0,51	
9	Kritni sklad prvega pokojninskega sklada	0,51	KD Galileo, mešani fleksibilni sklad	0,47	
10	The Bank of New York Mellon-fiduciarni	0,47	The Bank of New York Mellon-fiduciarni	0,47	
Skupaj		77,45	Skupaj	77,60	

Delnice v lasti uprave in nadzornega sveta Telekom Slovenije

Člani uprave in nadzornega sveta so na 30. 6. 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	član nadzornega sveta	1	0,00002
Skupaj Uprava in NS		1.546	0,02367

Trgovanje z delnico in pomembnejši finančni podatki o delnici

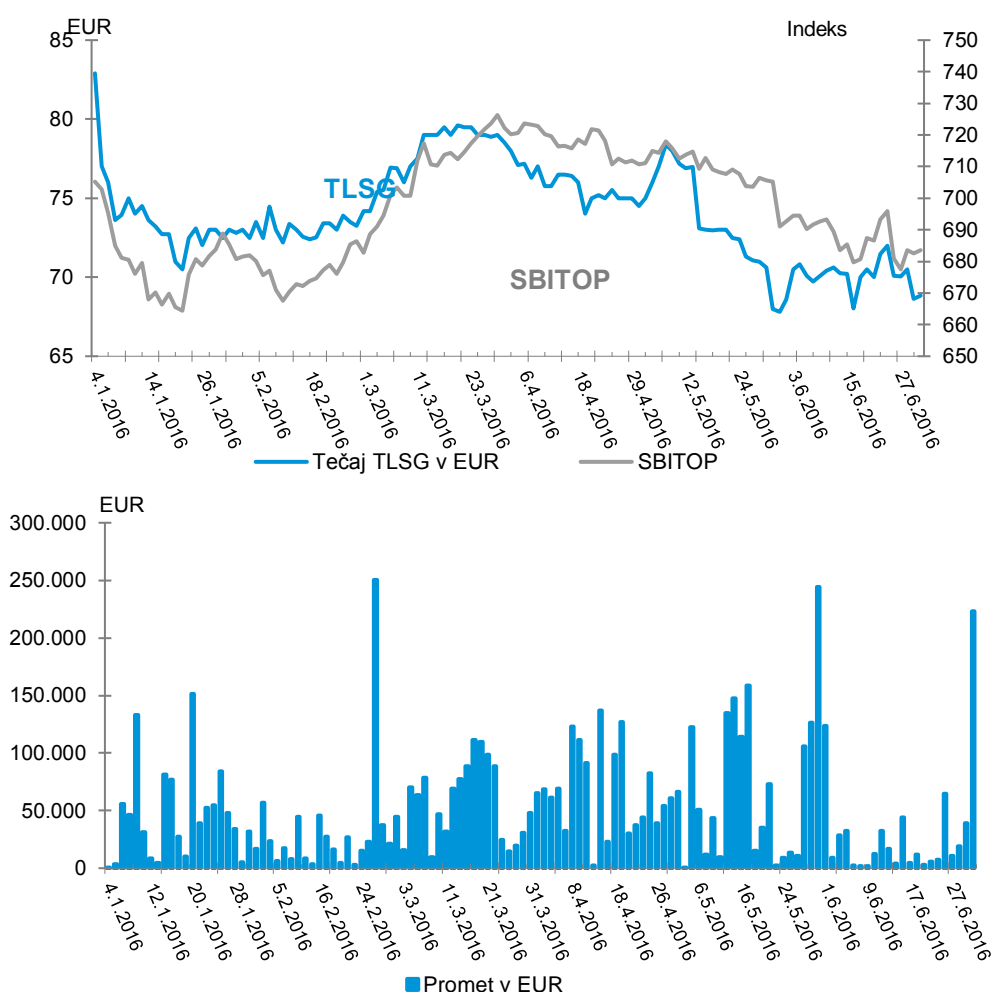
Gibanje vrednosti delnice Telekom Slovenije

Tečaj delnice Telekom Slovenije, d.d., z oznako TLSG je na zadnji trgovni dan v juniju 2016 znašal 68,82 evrov, tržna kapitalizacija družbe pa 449,77 milijona evrov. V prvem polletju 2016 je tečaj zabeležil 5,74 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 znižala za 1,82%.

Statistika trgovanja s TLSG na Ljubljanski borzi v obdobju

Zaključni tečaj v EUR	I - VI 2016	I - VI 2015
Najvišji dnevni	82,90	150,00
Najnižji dnevni	67,81	87,10
Povprečni	74,06	127,40
Promet v tisoč EUR	I - VI 2016	I - VI 2015
Skupni v obdobju	6.328,09	17.273,87
Najvišji dnevni	250,36	1.154,94
Najnižji dnevni	0,08	0,29
Povprečni	51,03	140,44

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



Vir: Ljubljanska borza, arhiv tečajev.

Pomembnejši finančni podatki o delnici

	30. 6. 2016 / I - VI 2016	30. 6. 2015 / I - VI 2015
Zaključni tečaj na zadnji trgovalni dan v obdobju v EUR	68,82	90,00
Knjigovodska vrednost delnice v EUR ¹	109,14	110,56*
Čisti dobiček na delnico ² v EUR	3,67	4,80
Razmerje tržna/knjigovodska vrednost	0,63	0,81
Kapitalska donosnost delnice v obdobju v % ³	-5,74%	-37,93%
Dividendna donosnost ⁴	7,26 %	11,11%

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.

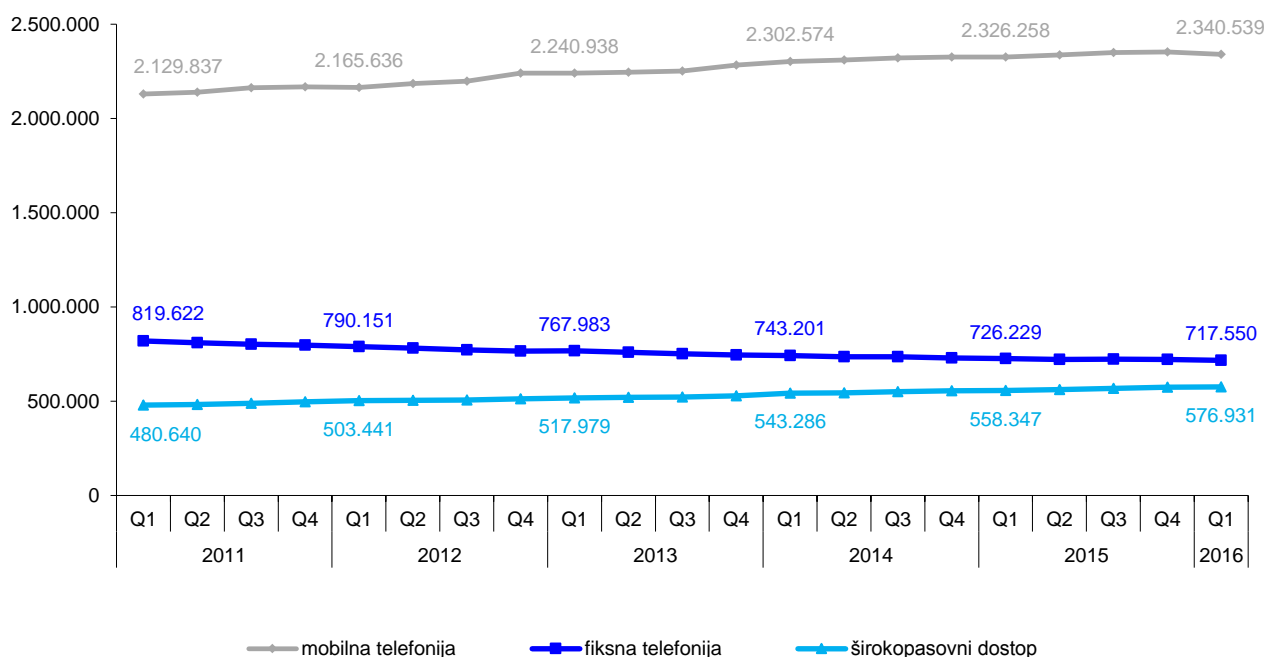
² Čisti dobiček na delnico je izračunan kot razmerje med čistim poslovnim izidom družbe Telekom Slovenije, d.d., v obravnavanem obdobju in tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v opazovanem obdobju brez lastnih delnic.

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.

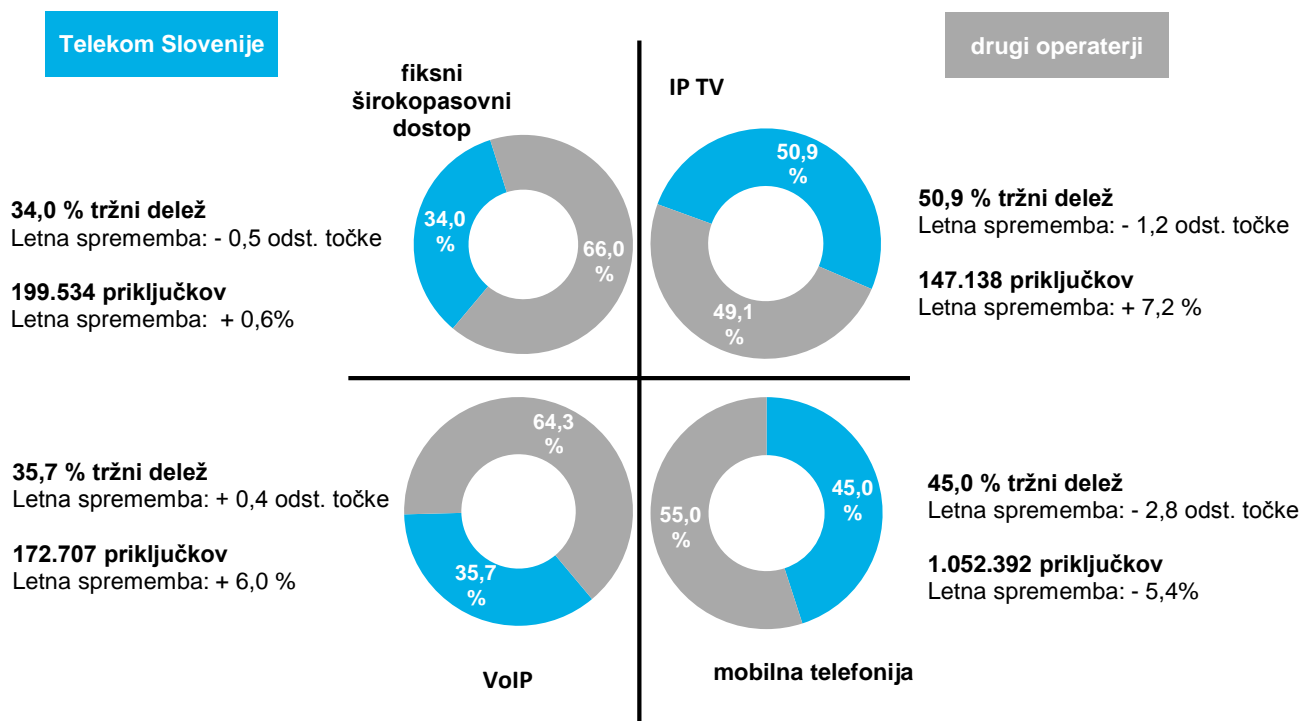
3.6. Trg in tržni deleži na ključnih storitvenih segmentih

Število priključkov v Sloveniji



Vir: Poročilo o razvoju trga elektronskih komunikacij za prvo četrtletje 2016, AKOS, SURS junij 2016.

Pregled tržnih deležev v 1. četrtletju 2016 v ključnih segmentih



Vir: Poročilo o razvoju trga elektronskih komunikacij za prvo četrtletje 2016, AKOS junij 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 pripravlja reformo telekomunikacijskih pravil, saj je obstoječi evropski regulatorni okvir še iz leta 2009.
- Med konkurenčno-tržnimi tveganji se kažejo 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 namenjamo izboljšanju procesov za podporo uporabnikom.
- Aktivnosti, ki so usmerjene k upravljanju tržnih deležev, hkrati povečujejo tveganje manjše dobičkonosnosti naročnikov. Ukrepi za obvladovanje tveganja so vsebinska in cenovna optimizacija ponudbe ter jasna pravila pri dodeljevanju ugodnosti in popustov naročnikom.
- Kljub uvedenim postopkom (dosledno upoštevanje internih pravil glede pravnih pregledov ter formaliziranje sodelovanja pri pripravi obrambe v odprtih postopkih in ustrezni zagotovitvi prioritete) pravna tveganja, povezana s tožbami in zakonodajo, ter tveganja postopkov pred regulatorji ostajajo.
- 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 OSS/ BSS sistemi. Tveganje zmanjšujemo s sistemom za preprečevanje otekanja prihodkov.
- Prepoznano je novo tveganje kibernetске varnosti, ki je ocenjeno s srednjo stopnjo tveganja. 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-omrežij, storitev in naprav. Ključni ukrepi za obvladovanje tveganja delovanja in varnosti IKT-tehnologij 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 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 (maloprodaja) in s strani operaterjev (veleprodaja). Kreditno tveganje pri naročnikih ocenjujemo kot srednje, ukrepi pa so: sprotno izvajanje izterjave in na koncu 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. Določenemu kreditnemu tveganju je Telekom Slovenije izpostavljen tudi iz naslova posojil, odobrenih odvisnim družbam, ter izdanih garancij oziroma poroštev, predvsem za obveznosti odvisnih družb. Telekom Slovenije zmanjšuje tveganje neizpolnitve obveznosti 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 mio EUR za namen refinanciranja obstoječe izdaje obveznic v enaki višini, kot je izdaja obveznic. Obveznice zapadejo v decembru 2016. Telekom je tako predčasno zagotovil potrebna finančna sredstva, s čimer je odpravil tveganje refinanciranja in izkoristil ugodne razmere zadolževanja na bančnem trgu. Posojilo je strogo namensko, črpano pa 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 družba Telekom Slovenije, d.

d., izdala 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.

Ključna tveganja na področju razvoja digitalnih vsebin in medijev (TSmedia)

- 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.

Ključna tveganja za GVO

- Tveganje neizkoriščenih priložnosti, predvsem pri pridobivanju večjih investicijskih projektov in prevzemanju večjih poslov, s katerimi je zagotovljena rast prihodkov. Tveganje obvladujemo z rednim spremljanjem in iskanjem novih priložnosti na trgu v Sloveniji in tujini (predvsem sosednjih državah), s spremljanjem in oddajo ponudb na javne razpise s področja dela ter s tvornim sodelovanjem z zaupanja vrednimi poslovnimi partnerji.
- Tveganje operativne izvedbe in kakovosti izvedenih projektov se z rastjo obsega poslovanja povečuje. Tveganje se obvladuje 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.

Ključna tveganja za Avtento

- Prihodkovno tveganje iz naslova projektov javne uprave obvladujemo z okrepljenimi tržnimi prizadevanji za pridobitev novih projektov na zunanjem trgu.

Ključna tveganja za Soline

- Tveganje spremembe koncesijske pogodbe za upravljanje Krajinskega parka Sečoveljske soline (KPSS) in rabo naravne vrednote Sečoveljske soline v škodo koncesionarja (družbo Soline) ocenjujemo s srednjo stopnjo tveganja. Pogajanja o potencialnih spremembah pogodbe so trenutno ustavljena.
- Za znižanje tveganja poslovanja term Lepa Vida se izvaja aktivno trženje in povezovanje z lokalnimi hotelskimi verigami. Poslovanje term je močno vremensko pogojeno.
- Zaznano je povečano likvidnostno tveganje zaradi negotovosti glede izpolnjevanja obveznosti države iz obstoječe koncesijske pogodbe in nedefiniranih prispevkov za upravljanje Krajinskega parka. Plačilno sposobnost zagotavljamo na podlagi upravljanja z denarnimi sredstvi, načrtovanja denarnih tokov ter kratkoročnega in dolgoročnega financiranja znotraj skupine.

Ključna tveganja na Kosovu

- 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.
- 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 bo rešeno s pogajanjem z VAPIC, kolektivno organizacijo za avtorske pravice.

Ključna tveganja v Bosni in Hercegovini

- 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 bom zmanjšali z vzpostavitvijo redundančnih povezav na posameznih segmentih omrežja.
- Zaradi optimizacije in zniževanja stroškov dela se je povečalo tveganje odhoda ključnih kadrov.

4. Upravljanje družbe

Uprava

Telekom Slovenije vodi petčlanska uprava, ki je bila 30. 6. 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. 6. 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 junija 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 v januarju 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 TLSG 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 uresničitve 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 EUR 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 pravdne stroške v višini 152.457,50 EUR 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 EUR 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 organizatorke 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 EUR 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 EUR 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 EUR, uporabi tako, da se za izplačilo dividend nameni znesek v višini 32.527.390,00 EUR oz. 5 EUR bruto na posamezno delnico, preostali del v višini 9.726.557,72 EUR 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 Marjanoviča, s 13. 5. 2016 za mandatno obdobje štirih let.
- Avtenta je na partnerskem dogodku na temo Digitalne transformacije predstavila novi rešitvi Bizbox in BussinessConnect 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 EUR s pripadki. Višje sodišče je odločilo, da se pritožbi Telekoma Slovenije, zoper sodbo Okrožnega sodišča z dne 13. 2. 2015 ugodi, in sicer tako, da se tožbeni zahtevek zavrne še v višini 316.847,00 EUR z zakonskimi zamudnimi obrestmi od 11. 9. 2007 dalje do plačila in da se razveljavi zahtevek za plačilo v višini 1.392.153,00 EUR 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.
- Thalasso Spa Lepa Vida, ki leži v severnem delu Krajinskega parka Sečoveljske soline in ki je edinstveni sprostitevni center na prostem, je pričel s poletno sezono. Thalasso Spa Lepa Vida bo na začetku sezone za obiskovalce odprt vsak dan med 10. in 18. uro.

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 EUR/min ali sporočilo), vendar nikoli več kot 4 evre na mesec. Naročniško razmerje za paket Dogaja, ki je namenjen mladim med 11. in 31. letom starosti, bo na voljo od 8. junija do 31. avgusta 2016.
- 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). Do 31. avgusta zakup vsake od navedenih opcij stane 5,95 evra. 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 za 19,95 evra na mesec.
- Telekom Slovenije je kot prva družba v Sloveniji prejel mednarodni certifikat ISO 22301:2012. Certifikat ISO 22301:2012 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 EUR. Obveznice TLS1 so bile 10. 6. 2016 izdane v nematerializirani obliki z vpisom na račune imetnikov obveznic pri KDD - Centralni klirinško depotni družbi, Ljubljana. Telekom Slovenije bo pripravil prospekt za organizirano trgovanje z obveznicami na Ljubljanski borzi, pri Agenciji za trg vrednostnih papirjev pa bo vložil zahtevo za potrditev prospekta za uvrstitev obveznic v trgovanje na organiziranem trgu. Po pridobitvi odločbe o potrditvi prospekta bodo obveznice TLS1 uvrščene na organizirani trg Ljubljanske borze.
- 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 EUR 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 EUR s pripadki (revizijsko sporno zaradi plačila 4.532.542,84 EUR 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.

6. Pomembnejši poslovni dogodki po datumu bilance stanja

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 kar 97 % prebivalstva. Na ta način je krepko presegel koncesijske zahteve o pokrivanju, ki so izhajale iz zadnje 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 že 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 pripravljata 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. Nova tehnologija bo torej omogočala še boljše stabilnosti in še višje prenosne hitrosti večjemu številu uporabnikov, ki bodo prenos podatkov na določeni lokaciji uporabljali istočasno. Telekom Slovenije sicer tehnologijo LTE-Advanced zaenkrat zagotavlja na 123 lokacijah po Sloveniji.

- Telekom Slovenije je prejel tožbo družbe B-S Telefonija d.o.o. iz Slovenskih Konjic, in sicer zaradi plačila 1.884.867,01 EUR s pp. Tožeča stranka s tožbo zahteva plačilo zaradi domnevno neupravičene odpovedi pogodbe o posredovanju in prodaji storitev ter terminalske 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 EUR 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 prejeto sodbo proučuje, o nadaljnjih korakih v tej zadevi pa bo delničarje in javnost sproti obveščal.
- 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.

7. Zgoščeno medletno računovodsko poročilo Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije, d. d., za obdobje od januarja do junija 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. junija 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 junija 2016, in za primerjalno obdobje od januarja do junija 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 Telekom 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 popravljeni se je zvišal za 0,37 EUR.	0,37
Vpliv spremembe računovodske usmeritve na izkaz poslovnega izida za obdobje I - VI 2016	
Znižanje stroškov prodajnih provizij	3.723
Zvišanje amortizacije za neopredmetena sredstva	-3.790
Sprememba odloženih davkov	503
Zvišanje čistega dobička	436
Dobiček na delnico - osnovni in popravljeni se je zvišal za 0,07 EUR.	0,07

Računovodski izkazi so pripravljani 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 poslovodstev 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.

Poslovodske 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.

Poslovodske ocene se v obravnavanem obdobju niso spreminjale z izjemo amortizacijske dobe pri posameznih centralah in kabinetih na baznih postajah z odvisno opremo. Efekt 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 EUR, zaokrožene na tisoč enot.

Skupina Telekom Slovenije

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

Družba	Država	30. 6. 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 %

Dne 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 s 49 % lastništvom. 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. 6. 2016

v tisoč EUR	I - VI 2016	I - VI 2015 prilagojeno	Ind 16/15
Čisti prihodki od prodaje	347.788	364.604	95
Drugi prihodki od poslovanja	3.846	3.033	127
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	-29.316	-29.720	99
Stroški materiala in energije	-7.067	-8.258	86
Stroški storitev	-146.534	-156.477	94
Stroški dela	-55.349	-59.668	93
Amortizacija	-81.740	-80.066	102
Drugi odhodki poslovanja	-8.120	-5.924	137
Skupaj odhodki poslovanja	-328.126	-340.114	96
Dobiček iz poslovanja	23.508	27.523	85
Finančni prihodki	3.621	6.222	58
Finančni odhodki	-8.456	-8.759	97
Delež poslovnega izida pridruženih in skupaj obvladovanih podjetij	-2.936	-3.042	97
Dobiček pred obdavčitvijo	15.737	21.944	72
Davek iz dobička	-158	-88	180
Odloženi davki	1.760	468	376
Čisti dobiček poslovnega obdobja	17.339	22.324	78

Uskupinjeni izkaz drugega vseobsegajočega donosa za obdobje, ki se je končalo 30. 6. 2016

v tisoč EUR	I - VI 2016	I - VI 2015 prilagojeno	Ind 16/15
Čisti dobiček obdobja	17.339	22.324	78
<i>Drugi vseobsegajoči donos, ki se v prihodnosti sme prenesti v izkaz poslovnega izida</i>			
Prevedbene rezerve	5	341	1
Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo	-64	44	-
Odloženi davek	11	-7	-
Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo v neto znesku	-53	37	-
Drugi vseobsegajoči donos poslovnega obdobja po davkih	-48	378	-
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega obdobja	17.291	22.702	76

Uskupinjena bilanca stanja na dan 30. 6. 2016

v tisoč EUR	30. 6. 2016	31. 12. 2015 prilagojeno	1. 1. 2015 prilagojeno	Ind 16/15
SREDSTVA				
Neopredmetena sredstva	205.932	198.608	191.869	104
Opredmetena osnovna sredstva	691.157	721.080	751.264	96
Naložbe v pridružene družbe in skupne podvige	120	141	127	85
Izvedeni finančni instrumenti	20.698	20.698	0	100
Druge finančne naložbe	90.899	88.876	13.440	102
Ostala dolgoročna sredstva	30.267	29.238	28.027	104
Naložbene nepremičnine	4.206	5.021	4.076	84
Odložene terjatve za davek	31.465	29.705	24.936	106
Skupaj dolgoročna sredstva	1.074.744	1.093.367	1.013.739	98
Sredstva za odtujitev	886	913	95.338	97
Zaloge	28.644	27.134	29.837	106
Poslovne in druge terjatve	143.242	152.530	150.888	94
Kratkoročne aktivne časovne razmejitev	52.453	34.755	32.321	151
Terjatve za davek iz dobička	309	128	69	241
Kratkoročne finančne naložbe	1.342	3.356	1.320	40
Denar in denarni ustrezniki	63.665	10.614	23.902	600
Skupaj kratkoročna sredstva	290.541	229.430	333.675	127
Skupaj sredstva	1.365.285	1.322.797	1.347.414	103
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	18.188	33.376	28.106	54
<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>17.339</i>	<i>70.479</i>	<i>5.931</i>	<i>25</i>
Presežek iz prevrednotenja za finančne instrumente	890	943	954	94
Presežek iz prevrednotenja za aktuarske primanjkljaje in presežke	-1.547	-1.547	-1.152	100
Prevedbene rezerve	-18	-23	-1.228	78
Skupaj kapital in rezerve	690.265	705.501	699.381	98
Dolgoročno odloženi prihodki	9.718	10.474	11.545	93
Rezervacije	41.976	43.992	78.299	95
Dolgoročne poslovne obveznosti	19.202	5.926	7.663	324
Prejeta dolgoročna posojila in krediti	217	5.604	35.827	4
Druge dolgoročne finančne obveznosti	103.433	682	309.589	-
Odložene obveznosti za davek	182	193	196	94
Skupaj dolgoročne obveznosti	174.728	66.871	443.119	261
Obveznosti za odtujitev	0	0	22.592	-
Poslovne in druge obveznosti	96.200	126.143	120.229	76
Obveznost za davek iz dobička	118	82	161	144
Prejeta kratkoročna posojila in krediti	10.808	80.747	23.765	13
Druge kratkoročne finančne obveznosti	343.317	303.194	98	113
Kratkoročno odloženi prihodki	7.853	9.155	10.878	86
Vnaprej vračunani stroški in odhodki	41.996	31.104	27.191	135
Skupaj kratkoročne obveznosti	500.292	550.425	204.914	91
Skupaj obveznosti	675.020	617.296	648.033	109
Skupaj kapital in obveznosti	1.365.285	1.322.797	1.347.414	103

Uskupinjen izkaz gibanja kapitala za obdobje, ki se je končalo 30. 6. 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	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									17.339				17.339
Drugi vseobsegajoči poslovni izid obdobja										-53		5	-48
Vseobsegajoči poslovni donos obdobja skupaj	0	0	0	0	0	0	0	0	17.339	-53	0	5	17.291
Prenos poslovnega izida preteklega leta v zadržani poslovni izid								70.479	-70.479				0
Stanje 30. 6. 2016	272.721	181.488	51.612	3.671	-3.671	54.854	112.077	849	17.339	890	-1.547	-18	690.265

Uskupinjen izkaz gibanja kapitala za obdobje, ki se je končalo 30. 6. 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	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									22.324				22.324
Drugi vseobsegajoči poslovni izid obdobja										37		341	378
Vseobsegajoči poslovni donos obdobja skupaj	0	0	0	0	0	0	0	0	22.324	37	0	341	22.702
Prenos poslovnega izida preteklega leta v zadržani poslovni izid								5.931	-5.931				0
Drugo									1				1
Stanje 30. 6. 2015 prilagojeno	272.721	181.488	51.561	3.671	-3.671	54.854	112.077	-36.948	22.324	991	-1.152	-887	657.029

Uskupinjeni izkaz denarnih tokov za obdobje, ki se je končalo 30. 6. 2016

v tisoč EUR	I - VI 2016	I - VI 2015 prilagojeno
Denarni tokovi pri poslovanju		
Čisti dobiček poslovnega leta	17.339	22.324
Prilagoditve za:		
Amortizacija	81.740	80.066
Slabitve in odpise opredmetenih osnovnih sredstev, neopredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin	817	1
Dobiček/izgubo pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev	272	-32
Dobiček pri prodaji naložbenih nepremičnin	0	0
Finančne prihodke	-3.621	-6.222
Finančne odhodke	11.392	11.801
Davek od dobička z odloženimi davki	-1.602	-380
Denarni tok iz poslovanja pred spremembami čistih obratnih sredstev in rezervacijami	106.337	107.558
Spremembo sredstev za odtujitev	0	1.449
Spremembo poslovnih in drugih terjatev	9.288	9.834
Spremembo aktivnih časovnih razmejitev	-17.698	-12.856
Spremembo drugih dolgoročnih sredstev	-9	2.307
Spremembo zalog	-1.510	4.316
Spremembo rezervacij	-2.016	-20.097
Spremembo dolgoročno in kratkoročno odloženih prihodkov	-2.058	-2.924
Spremembo vnaprej vračunanih stroškov in odhodkov	10.892	7.406
Spremembo poslovnih in drugih obveznosti	-14.828	-37.386
Plačani davek iz dobička	-131	-288
Čista denarna sredstva iz poslovanja	88.267	59.319
Denarni tokovi iz naložbenja		
Prejemki pri naložbenju	7.748	2.398
Prejemki od prodaje osnovnih sredstev	487	1.101
Prejete dividende	147	0
Prejete obresti	111	394
Prejemki od prodaje naložbenih nepremičnin	195	0
Odtujitev dolgoročnih finančnih naložb	6.444	304
Odtujitev kratkoročnih finančnih naložb	364	599
Izdatki pri naložbenju	-65.809	-51.161
Nakup opredmetenih osnovnih sredstev	-27.716	-31.605
Nakup neopredmetenih dolgoročnih sredstev	-33.142	-11.580
Nakup finančnih naložb	-90	-2
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	0	-3.200
Finančne naložbe v obliki danih posojil	-4.861	-4.774
Čista denarna sredstva, porabljena pri naložbenju	-58.061	-48.763
Denarni tokovi iz financiranja		
Prejemki pri financiranju	120.000	70.500
Prejeta kratkoročna posojila	20.000	70.500
Izdaja obveznic	100.000	0
Izdatki pri financiranju	-97.155	-83.202
Izdatki za odobritev prejetih posojil in izdajo obveznic	-1.165	0
Dospetje izdanih komercialnih zapisov	0	-44
Odplačila kratkoročnih posojil	-70.500	-70.500
Odplačila dolgoročnih posojil	-24.805	-11.880
Plačane obresti	-669	-766
Izplačilo dividend	-16	-12
Čista denarna sredstva, porabljena pri financiranju	22.845	-12.702
Čisto povečanje/zmanjšanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	53.051	-2.146
Končno stanje denarnih sredstev	63.665	21.756
Začetno stanje denarnih sredstev	10.614	23.902

Poročanje po segmentih

Skupina 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 ne razkriva finančnih prihodkov in odhodkov po odsekih, saj financiranje skupine poteka centralno, na ravni matične družbe.

Poslovna segmenta I – VI 2016

v tisoč EUR	Slovenija	Druge države	Izločitve in prilagoditve	Uskupinjeno
Prodaja kupcem	315.189	32.599	0	347.788
Prodaja med segmenti	26.509	11.464	-37.973	0
Prihodki po segmentih skupaj	341.698	44.063	-37.973	347.788
Drugi prihodki	3.144	752	-50	3.846
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	-32.313	-511	3.508	-29.316
Stroški materiala in energije	-9.201	-963	3.097	-7.067
Stroški storitev	-148.307	-25.823	27.596	-146.534
Stroški dela	-54.975	-3.655	3.281	-55.349
Amortizacija	-69.555	-12.834	649	-81.740
Drugi odhodki poslovanja	-8.071	-455	406	-8.120
Skupaj odhodki poslovanja	-322.422	-44.241	38.537	-328.126
Dobiček iz poslovanja za posamezni segment	22.420	574	514	23.508
Delež poslovnega izida pridruženih in skupaj obvladovanih družb	-2.936			-2.936
Finančni prihodki				3.621
Finančni odhodki				-8.456
Dobiček pred obdavčitvijo				15.737
Davek iz dobička				-158
Odloženi davki				1.760
Čisti dobiček poslovnega leta				17.339
Drugi podatki po segmentih Stanje 30. 6. 2016				
Sredstva segmenta poročanja	1.415.728	167.134	-217.577	1.365.285
Obveznosti segmenta poročanja	686.515	144.876	-156.371	675.020

Poslovna segmenta I - VI 2015 – prilagojeno

v tisoč EUR	Slovenija	Druge države	Izločitve in prilagoditve	Uskupinjeno
Prodaja kupcem	304.879	59.725	0	364.604
Prodaja med segmenti	27.393	21.122	-48.515	48.515
Prihodki po segmentih skupaj	332.272	80.847	-48.515	364.604
Drugi prihodki	2.753	1.170	-890	3.033
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	-31.099	-1.432	2.811	-29.720
Stroški materiala in energije	-8.041	-1.896	1.679	-8.258
Stroški storitev	-144.811	-52.350	40.684	-156.477
Stroški dela	-55.924	-6.317	2.573	-59.668
Amortizacija	-63.657	-17.832	1.423	-80.066
Drugi odhodki poslovanja	-4.352	-1.925	353	-5.924
Skupaj odhodki poslovanja	-307.884	-81.753	49.523	-340.114
Dobiček iz poslovanja za posamezni segment	27.141	264	118	27.523
Delež poslovnega izida pridruženih in skupaj obvladovanih družb	-3.042			-3.042
Finančni prihodki				6.222
Finančni odhodki				-8.759
Dobiček pred obdavčitvijo				21.944
Davek iz dobička				-88
Odloženi davki				468
Čisti dobiček poslovnega leta				22.324

Drugi podatki po segmentih Stanje 31. 12. 2015	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 - VI 2016	I - VI 2015	Ind 16/15
Mobilni segment končni trg	131.485	149.208	88
Fiksni segment končni trg	118.250	119.008	99
Veleprodajni trg	89.458	88.057	102
Drugi prihodki in trgovsko blago	8.595	8.331	103
Skupaj čisti prihodki od prodaje	347.788	364.604	95

Čisti prihodki od prodaje so od januarja do junija leta 2016 dosegli 347.788 tisoč EUR in so v primerjavi z doseženimi v enakem obdobju lanskega leta, nižji za 5 % oz. 16.816 tisoč EUR. Prihodki so nižji na mobilnem segmentu končni trg in sicer za 17.723 tisoč EUR oz. za 12 % medtem ko so na fiksnem segmentu končni trg nižji za 758 tisoč EUR oz. 1 %. Prihodki veleprodajnega trga so se zvišali za 2 % oz. za 1.401 tisoč EUR, drugi prihodki in drugo trgovsko blago pa so višji za 264 tisoč EUR oz. za 3 %.

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 - VI 2016	I - VI 2015 prilagojeno	Ind 16/15
Stroški telekomunikacijskih storitev	63.897	63.549	101
- Medomrežno povezovanje	18.653	15.290	122
- Roaming	2.874	4.913	58
- Mednarodni obračun	41.938	40.091	105
- Druge telekomunikacijske storitve	432	3.255	13
Stroški zakupa vodov	5.184	4.691	111
Stroški multimedijjskih vsebin	10.429	14.282	73
Stroški prodajnih vzpodbud	8.923	13.217	68
Stroški prodajnih provizij	2.031	2.246	90
Stroški vzdrževanja opredmetenih osnovnih sredstev	12.691	14.871	85
Stroški najema opredmetenih osnovnih sredstev	6.655	8.463	79
Stroški sejmov, oglaševanja, sponzoriranja in reprezentance	5.671	8.067	70
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	5.236	5.112	102
Povračila stroškov v zvezi z delom	413	489	84
Stroški zavarovalnih premij	1.989	2.158	92
Stroški komunikacijskih storitev	1.599	1.483	108
Stroški bančnih storitev	592	924	64
Stroški drugih storitev	21.224	16.925	125
Skupaj stroški storitev	146.534	156.477	94

Stroški storitev v poročanem obdobju so v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta nižji za 9.943 tisoč EUR. Znižali so se stroški prodajnih vzpodbud, stroški multimedijjskih vsebin, stroški sejmov, oglaševanja, sponzoriranja in reprezentance, stroški vzdrževanja in najema opredmetenih osnovnih sredstev, stroški bančnih storitev, stroški prodajnih provizij, stroški zavarovalnih premij ter povračila v zvezi z delom. Povečali pa so se stroški drugih storitev, stroški zakupa vodov, stroški telekomunikacijskih storitev, stroški intelektualnih in osebnih storitev ter stroški komunikacijskih storitev.

Dobiček iz poslovanja in čisti dobiček

Dobiček iz poslovanja (EBIT) v višini 23.508 tisoč EUR zaostaja za 4.015 tisoč EUR oz. za 15 % za doseženim v enakem obdobju preteklega leta. Ob negativnem finančnem izidu v višini 4.835 tisoč EUR je bil dosežen čisti dobiček obdobja v višini 17.339 tisoč EUR, ki je za 22 % nižji kot v enakem obdobju preteklega leta.

Neopredmetena osnovna sredstva

Neopredmetena osnovna sredstva so se v skupnem znesku zvišala za 7.324 tisoč EUR, glede na konec leta, kar je predvsem posledica povečanja neopredmetenih sredstev v izgradnji. Pogodbene obveze za neopredmetena osnovna sredstva na 30. 6. 2016 znašajo 5.972 tisoč EUR.

Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva na 30. 6. 2016 znašajo 691.157 tisoč EUR, kar predstavlja 51 % bilančne vsote in so se predvsem iz naslova obračunane amortizacije znižala za 29.923 tisoč EUR. Pogodbene obveze za opredmetena osnovna sredstva na 30. 6. 2016 znašajo 5.324 tisoč EUR.

Poslovne in druge terjatve

Poslovne in druge terjatve so se v primerjavi s stanjem konec leta 2015 znižale za 9.288 tisoč EUR oz. 6 %.

Finančni inštrumenti

Kratkoročna finančna sredstva v višini 1.342 tisoč EUR so v primerjavi s stanjem na 31. 12. 2015 nižja za 2.014 tisoč EUR, predvsem zaradi znižanja drugih kratkoročnih posojil.

Dolgoročna finančna sredstva so se povečala za 2.023 tisoč EUR predvsem zaradi povečanja posojil danih drugim podjetjem.

Finančne obveznosti

Na 30. 6. 2016 finančne obveznosti znašajo 457.775 tisoč EUR, kar je za 67.548 tisoč EUR manj kot konec leta 2015, od tega:

- prejeta posojila in krediti v višini 11.025 tisoč EUR so se znižala za 75.326 tisoč EUR;
- obveznosti iz izdanih obveznic v višini 407.375 tisoč EUR so se v primerjavi s stanjem konec leta povečale za 107.464 tisoč EUR iz naslova vračunanih obresti v obdobju od januarja do marca 2016 ter novo izdane obveznice;
- druge finančne obveznosti znašajo 39.375 tisoč EUR, kar je 35.410 tisoč EUR več kot konec leta 2015 predvsem zaradi povečanja obveznosti za izplačilo dividend.

Hierarhija poštene vrednosti

Pri pripoznavanju in razkrivanju poštene vrednosti finančnih inštrumentov 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 inštrumenti, 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 inštrumenti, 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 inštrumentov na 30. 6. 2016

v tisoč EUR	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	1. nivo	2. nivo	3. nivo
Naložbene nepremičnine	4.206	4.206			4.206
Dolgoročna finančna sredstva					
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	1.389	1.389	1.389		
Dana posojila	8.450	8.450			8.450
Izvedeni finančni inštrumenti	20.698	20.698			20.698
Kratkoročna finančna sredstva					
Dana posojila	1.029	1.029			1.029
Dolgoročne finančne obveznosti					
Prejeta posojila	217	217			217
Kratkoročne finančne obveznosti					
Obveznice	299.715	306.000	306.000		
Obresti od obveznic	7.824	7.824			7.824
Prejeta posojila	10.808	10.808			10.808
Druge finančne obveznosti	35.778	35.778			35.778

Možne obveznosti iz naslova tožb

Telekom Slovenije je prejel tožbi Združenja SAZAS, zaradi plačila skupnega zneska 1.742.510,13 evrov. Skupina Telekom Slovenije ocenjuje, da tožbi ne bosta vplivali na izkaze Skupine Telekom Slovenije.

Možne obveznosti za dana jamstva

Skupina je na 30. 6. 2016 zagotovila naslednja jamstva:

- za dobro opravljeno delo in za odpravo napak v višini 4.150 tisoč EUR,
- druga jamstva 2.944 tisoč EUR.

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

Posli s povezanimi strankami

Povezane stranke 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 člani uprave, podpredsednik in člani nadzornega sveta) imajo na 30. 6. 2016 skupaj v lasti 1.546 delnic Telekoma Slovenije, kar predstavlja 0,02367 % lastniški delež.

Dogodki po datumu bilance

Dogodki po datumu bilance so navedeni v poglavju 6. Pomembnejši poslovni dogodki po datumu bilance stanja na straneh 20 - 21.

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. 6. 2016

v tisoč EUR	I - VI 2016	I - VI 2015 prilagojeno	Ind 16/15
Čisti prihodki od prodaje	318.564	312.497	102
Drugi prihodki od poslovanja	2.287	1.425	160
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	-32.184	-31.002	104
Stroški materiala in energije	-5.104	-5.281	97
Stroški storitev	-138.570	-135.663	102
Stroški dela	-46.301	-47.837	97
Amortizacija	-67.955	-62.089	109
Drugi odhodki poslovanja	-7.622	-4.129	185
Skupaj odhodki poslovanja	-297.736	-286.001	104
Dobiček iz poslovanja	23.115	27.921	83
Finančni prihodki	7.379	11.252	66
Finančni odhodki	-8.404	-8.394	100
Dobiček pred obdavčitvijo	22.090	30.779	72
Davek iz dobička	0	0	-
Odloženi davki	1.768	448	395
Čisti dobiček poslovnega obdobja	23.858	31.227	76

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa družbe Telekom Slovenije, za obdobje, ki se je končalo 30. 6. 2016

v tisoč EUR	I - VI 2016	I - VI 2015 prilagojeno	Ind 16/15
Čisti dobiček obdobja	23.858	31.227	76
<i>Drugi vseobsegajoči donos, ki se v prihodnosti sme prenesti v izkaz poslovnega izida</i>			
Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo	-64	44	-
Odloženi davek	11	-7	-
Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo v neto znesku	-53	37	-
Drugi vseobsegajoči donos poslovnega obdobja po davkih	-53	37	-
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega obdobja	23.805	31.264	76

Bilanca stanja družbe Telekom Slovenije, na 30. 6. 2016

v tisoč EUR	30.6.2016	31. 12. 2015 prilagojeno	1. 1. 2015 prilagojeno	Ind 16/15
SREDSTVA				
Neopredmetena sredstva	155.476	133.556	136.608	116
Opredmetena osnovna sredstva	592.659	617.867	644.877	96
Naložbe v odvisne družbe	33.371	49.224	45.781	68
Naložbe v pridružene družbe in skupne podvige	65	65	65	100
Izvedeni finančni inštrumenti	20.698	20.698	0	100
Druge finančne naložbe	216.077	213.390	138.048	101
Ostala dolgoročna sredstva	33.482	32.380	32.549	103
Naložbene nepremičnine	4.206	5.021	4.076	84
Odložene terjatve za davek	30.314	28.105	23.363	108
Skupaj dolgoročna sredstva	1.086.348	1.100.306	1.025.367	99
Sredstva za odtujitev	886	914	80.788	97
Zaloge	24.424	22.552	25.549	108
Poslovne in druge terjatve	137.605	143.592	148.172	96
Kratkoročne aktivne časovne razmejitev	50.225	34.039	31.411	148
Terjatve za davek iz dobička	225	0	22	-
Kratkoročne finančne naložbe	9.393	11.769	8.504	80
Denar in denarni ustrezniki	60.330	5.020	19.032	-
Skupaj kratkoročna sredstva	283.088	217.886	313.478	130
Skupaj sredstva	1.369.436	1.318.192	1.338.845	104
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>	<i>50.434</i>	<i>50.434</i>	<i>50.434</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>54.544</i>	<i>54.544</i>	<i>54.544</i>	<i>100</i>
<i>Druge rezerve iz dobička</i>	<i>112.064</i>	<i>112.064</i>	<i>112.064</i>	<i>100</i>
Zadržani čisti poslovni izid	39.884	49.063	65.770	81
<i>Zadržani poslovni izid preteklih let</i>	<i>16.026</i>	<i>754</i>	<i>43.507</i>	<i>-</i>
<i>Poslovni izid tekočega leta</i>	<i>23.858</i>	<i>48.309</i>	<i>22.263</i>	<i>49</i>
Presežek iz prevrednotenja za finančne inštrumente	890	943	954	94
Presežek iz prevrednotenja za aktuarske primanjkljaje in presežke	-1.473	-1.464	-1.019	101
Skupaj kapital in rezerve	710.020	719.261	736.424	99
Dolgoročno odloženi prihodki	8.765	9.523	10.572	92
Rezervacije	39.247	40.652	74.740	97
Dolgoročne poslovne obveznosti	19.202	5.926	7.663	324
Prejeta dolgoročna posojila in krediti	0	5.387	35.547	-
Druge dolgoročne finančne obveznosti	99.836	0	302.530	-
Odložene obveznosti za davek	182	193	196	94
Skupaj dolgoročne obveznosti	167.232	61.681	431.248	271
Poslovne in druge obveznosti	90.206	116.293	115.337	78
Prejeta kratkoročna posojila in krediti	11.736	82.637	23.703	14
Druge kratkoročne finančne obveznosti	343.307	303.167	64	113
Kratkoročno odloženi prihodki	4.565	4.926	7.279	93
Vnaprej vračunanani stroški in odhodki	42.370	30.227	24.790	140
Skupaj kratkoročne obveznosti	492.184	537.250	171.173	92
Skupaj obveznosti	659.416	598.931	602.421	110
Skupaj kapital in obveznosti	1.369.436	1.318.192	1.338.845	104

Izkaz gibanja kapitala družbe Telekom Slovenije, za obdobje, ki se je končalo 30. 6. 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								-510			-9	-519
Čisti poslovni izid obdobja									23.858			23.858
Drugi vseobsegajoči poslovni izid obdobja										-53		-53
Vseobsegajoči poslovni donos obdobja skupaj	0	0	0	0	0	0	0	-510	23.858	-53	-9	23.286
Izplačilo dividend								-32.527				-32.527
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	-32.527	0	0	0	-32.527
Prenos poslovnega izida preteklega leta v zadržani poslovni izid								48.309	-48.309			0
Stanje 30. 06. 2016	272.721	180.956	50.434	3.671	-3.671	54.544	112.064	16.026	23.858	890	-1.473	710.020

Izkaz gibanja kapitala družbe Telekom Slovenije, za obdobje, ki se je končalo 30. 6. 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									31.227			31.227
Drugi vseobsegajoči poslovni izid obdobja										37		37
Vseobsegajoči poslovni donos obdobja skupaj	0	0	0	0	0	0	0	0	31.227	37	0	31.264
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. 06. 2015 prilagojeno	272.721	180.956	50.434	3.671	-3.671	54.544	112.064	715	31.227	991	-1.019	702.633

Izkaz denarnih tokov družbe Telekom Slovenije, za obdobje, ki se je končalo 30. 6. 2016

v tisoč EUR	I - VI 2016	I - VI 2015 prilagojeno
Denarni tokovi pri poslovanju		
Čisti dobiček	23.858	31.227
Prilagoditve za:		
Amortizacijo	67.955	62.090
Slabitve in odpis opredmetenih in neopredmetenih osnovnih sredstev, naložbenih nepremičnin	678	0
Dobiček/ Izguba pri prodaji osnovnih sredstev	296	-20
Finančne prihodke	-7.379	-11.252
Finančne odhodke	8.404	8.394
Davek od dobička z odloženimi davki	-1.768	-448
Denarni tok iz poslovanja pred spremembami čistih obratnih sredstev in rezervacijami	92.044	89.991
Spremembo poslovnih in drugih terjatev	8.549	12.041
Spremembo aktivnih časovnih razmejitev	-16.170	-12.753
Spremembo drugih dolgoročnih sredstev	1.814	2.544
Spremembo zalog	-1.380	4.332
Spremembo rezervacij	-1.528	-20.088
Spremembo dolgoročno in kratkoročno odloženih prihodkov	-1.284	-2.542
Spremembo vnaprej vračunanih stroškov in odhodkov	11.953	8.428
Spremembo poslovnih in drugih obveznosti	-12.156	-34.176
Plačani davek od dobička	-64	0
Čista denarna sredstva iz poslovanja	81.778	47.777
Denarni tokovi iz naložbenja		
Prejemki pri naložbenju	12.980	8.491
Prejemki od prodaje osnovnih sredstev	339	711
Prejemki od prodaje naložbenih nepremičnin	195	0
Prejete dividende	147	0
Prejete obresti	3.222	4.855
Odtujitev dolgoročnih finančnih naložb	8.713	2.764
Odtujitev kratkoročnih finančnih naložb	364	161
Izdatki pri naložbenju	-62.533	-46.016
Nakup opredmetenih osnovnih sredstev	-24.046	-23.830
Nakup neopredmetenih dolgoročnih sredstev	-31.987	-10.506
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	0	-1.105
Finančne naložbe v obliki danih posojil	-6.500	-10.575
Čista denarna sredstva, porabljena pri naložbenju	-49.553	-37.525
Denarni tokovi iz financiranja		
Prejemki pri financiranju	120.000	71.416
Prejeta kratkoročna posojila	20.000	71.416
Izdaja obveznic	100.000	0
Izdatki pri financiranju	-98.109	-83.099
Izdatki za odobritev posojila in izdajo obveznic	-1.165	0
Dospetje kratkoročnih komercialnih zapisov	0	-44
Odplačila kratkoročnih posojil	-71.490	-70.500
Odplačila dolgoročnih posojil	-24.774	-11.849
Plačane obresti	-664	-694
Izplačilo dividend	-16	-12
Čista denarna sredstva, porabljena pri financiranju	21.891	-11.683
Čisto povečanje/zmanjšanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	54.116	-1.431
Končno stanje denarnih sredstev	60.330	17.601
Začetno stanje denarnih sredstev*	6.214	19.032

* Denarni tok za obdobje I-VI 2016 upošteva otvoritveno stanje s pripojeno družbo Debitel

Čisti prihodki od prodaje

v tisoč EUR	I - VI 2016	I - VI 2015	Ind 16/15
Mobilni segment končni trg	117.192	118.675	99
Fiksni segment končni trg	101.865	98.460	103
Veleprodajni trg	92.442	89.275	104
Drugi prihodki in drugo trgovsko blago	7.065	6.087	116
Skupaj čisti prihodki od prodaje	318.564	312.497	102

V obdobju od januarja do junija 2016 so čisti prihodki prodaje v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta skupno višji za 2 % oz. za 6.067 tisoč EUR. Prihodki so nižji na mobilnem segmentu končni trg in sicer za 1.483 tisoč EUR oz. za 1 % medtem, ko so ostali prihodki višji in sicer na fiksnem segmentu končni trg za 3.405 tisoč EUR oz. 3 %, veleprodajnem trgu za 4 % oz. za 3.167 tisoč EUR, drugi prihodki in drugo trgovsko blago pa so višji za 978 tisoč EUR oz. za 16 %.

Stroški storitev

v tisoč EUR	I - VI 2016	I - VI 2015 prilagojeno	Ind 16/15
Stroški telekomunikacijskih storitev	68.485	66.097	104
- Medomrežno povezovanje	13.787	7.660	180
- Roaming	3.542	5.025	70
- Mednarodni obračun	51.156	53.412	96
Stroški zakupa vodov	6.970	5.806	120
Stroški multimedijjskih vsebin	5.910	8.765	67
Stroški prodajnih vzpodbud	7.817	8.708	90
Stroški prodajnih provizij	621	392	158
Stroški vzdrževanja opredmetenih osnovnih sredstev	14.009	15.206	92
Stroški najema opredmetenih osnovnih sredstev	4.582	5.484	84
Stroški sejmov, oglaševanja, sponzoriranja in reprezentance	4.980	5.658	88
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	3.812	3.442	111
Povračila stroškov v zvezi z delom	199	234	85
Stroški zavarovalnih premij	1.703	1.754	97
Stroški komunikacijskih storitev	1.822	1.787	102
Stroški bančnih storitev	394	574	69
Stroški drugih storitev	17.266	11.756	147
Skupaj stroški storitev	138.570	135.663	102

Stroški storitev so v primerjavi z enakim lanskim obdobjem višji za 2 %. Znižali so se stroški multimedijjskih vsebin, stroški vzdrževanja in najema opredmetenih osnovnih sredstev, stroški prodajnih vzpodbud, stroški sejmov, oglaševanja, sponzoriranja in reprezentance, stroški bančnih storitev, stroški zavarovalnih premij in povračila stroškov v zvezi z delom. Višji pa so stroški drugih storitev, stroški telekomunikacijskih storitev, stroški zakupa vodov, stroški intelektualnih in osebnih storitev, stroški prodajnih provizij ter stroški komunikacijskih storitev.

Dobiček iz poslovanja

Dobiček iz poslovanja (EBIT) v višini 23.115 tisoč EUR je v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta nižji za 17 % oziroma za 4.806 tisoč EUR.

Finančni prihodki

Finančni prihodki so v primerjavi z enakim obdobjem leta 2015 nižji za 34 %, predvsem zaradi nižjih drugih finančnih prihodkov.

Finančni odhodki

Finančni odhodki so glede na enako obdobje leta 2015 višji za 10 tisoč EUR.

Čisti dobiček

Čisti dobiček v višini 23.858 tisoč EUR je v primerjavi z doseženim v obdobju od januarja do junija leta 2015 nižji za 24 % oz. za 7.369 tisoč EUR.

Neopredmetena sredstva

Neopredmetena osnovna sredstva zajemajo predvsem koncesije, licence, prodajne provizije in računalniške programe. V skupnem znesku so se zvišala za 21.920 tisoč EUR, kar je predvsem posledica povečanja sredstev v izgradnji. Pogodbene obveze za neopredmetena osnovna sredstva na 30. 6. 2016 znašajo 7.205 tisoč EUR.

Opredmetena osnovna sredstva

Nepremičnine, oprema in druga opredmetena osnovna sredstva predstavljajo 43 % bilančne vsote družbe. Znižanje opredmetenih osnovnih sredstev v višini 25.208 tisoč EUR je predvsem zaradi obračunane amortizacije v višini 47.536 tisoč EUR, novih pridobitev pa je bilo za 24.467 tisoč EUR. Pogodbene obveze za opredmetena osnovna sredstva na 30. 6. 2016 znašajo 17.748 tisoč EUR.

Naložbe v odvisne družbe in skupne podvige

Dne 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 bila družba 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 družbe Telekom Slovenije.

Obračunski datum pripojitve je bil 1. 1. 2016, zato je 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 družbo Telekom Slovenije pri tem pa je družba Telekom Slovenije na dan pripojitve pripoznala tudi neopredmeteno sredstvo – listo kupcev, v višini 5.340 tisoč EUR in dobro ime v višini 3.602 tisoč EUR.

Efekt pripojitve družbe Debitel, d.d. na dan 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
Prejeta posojila	0
Druge obveznosti	489
Skupaj obveznosti	463
Vrednost naložbe v družbi Telekom Slovenije	-15.853
Izločitev medsebojnih terjatev in obveznosti	-185

Ostala dolgoročna sredstva

Ostala dolgoročna sredstva so se zvišala zaradi povečanja vnaprej plačanih najemnin.

Poslovne in druge terjatve

Poslovne in druge terjatve so se v primerjavi s stanjem konec leta 2015 znižale za 5.987 tisoč EUR.

Finančni inštrumenti

Kratkoročna finančna sredstva so se znižala za 2.376 tisoč EUR zaradi zmanjšanja drugih kratkoročnih posojil.

Dolgoročna finančna sredstva so se povečala za 2.687 tisoč EUR predvsem zaradi višjih posojil danih podjetjem.

Finančne obveznosti

Na 30. 6. 2016 znašajo finančne obveznosti 454.879 tisoč EUR, kar je za 63.688 tisoč EUR več kot konec leta 2015, predvsem zaradi:

- prejeta posojila in krediti v višini 11.736 tisoč EUR so se znižali za 76.288 tisoč EUR,
- obveznosti iz izdanih obveznic v višini 407.375 tisoč EUR so se povečale za 107.464 tisoč EUR predvsem zaradi vračunanih obresti v obdobju januar – junij 2016 ter novo izdane obveznice,
- druge obveznosti v višini 35.768 tisoč EUR so se zvišale za 32.512 tisoč EUR.

Hierarhija poštene vrednosti

Pri pripoznavanju in razkrivanju poštene vrednosti finančnih inštrumentov 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 inštrumenti, 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 inštrumenti.

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

Knjigovodske in poštene vrednosti finančnih inštrumentov na 30. 6. 2016

v tisoč EUR	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	1. nivo	2. nivo	3. nivo
Naložbene nepremičnine	4.206	4.206			4.206
Dolgoročna finančna sredstva					
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	1.389	1.389	1.389		
Dana posojila	133.630	133.630			133.630
Izvedeni finančni inštrumenti	20.698	20.698			20.698
Kratkoročna finančna sredstva					
Dana posojila	9.080	9.080			9.080
Kratkoročne finančne obveznosti					
Obveznice	299.715	306.000	306.000		
Obresti od obveznic	7.824	7.824			7.824
Prejeta posojila	11.736	11.736			11.736
Druge finančne obveznosti	35.768	35.768			35.768

Možne obveznosti iz naslova tožb

Telekom Slovenije je prejel tožbi Združenja SAZAS, zaradi plačila skupnega zneska 1.742.510,13 evrov Družba ocenjuje, da tožbi ne bosta vplivali na izkaze.

Možne obveznosti za dana jamstva

Družba je na 30. 6. 2016 zagotovila naslednja jamstva:

- za dobro opravljeno delo in za odpravo napak v višini 2.856 tisoč EUR,
- za zavarovanje pogodbenih obveznosti 2.708 tisoč EUR,
- druga jamstva 2.928 tisoč EUR.

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

Posli s povezanimi strankami

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

Posli s povezanimi podjetji

v tisoč EUR	30.6.2016	31.12.2015
Terjatve do podjetij v skupini	153.327	149.231
Odvisne družbe	143.838	149.070
Pridružene družbe	9.489	161
Obveznosti do podjetij v skupini	13.435	14.211
Odvisne družbe	13.050	13.753
Skupaj obvladovane družbe	2	2
Pridružene družbe	383	456

v tisoč EUR	I - VI 2016	I - VI 2015
Čisti prihodki	9.838	14.027
Odvisne družbe	9.181	13.169
Pridružene družbe	657	858
Nakup materiala in storitev v skupini	19.243	27.151
Odvisne družbe	18.618	26.312
Skupaj obvladovane družbe	4	4
Pridružene družbe	621	835

Posli s fizičnimi osebami

Fizične osebe (predsednik, podpredsednik in člani uprave, podpredsednik in člani nadzornega sveta) imajo na 30. 6. 2016 skupaj v lasti 1.546 delnic Telekoma 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

Dogodki po datumu bilance so navedeni v poglavju 6. Pomembnejši poslovni dogodki po datumu bilance stanja na straneh 20 - 21.

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 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 dan 30. 6. 2016 znaša:

Izpostavljenost kreditnemu tveganju

v tisoč EUR	30. 6. 2016	31. 12. 2015
Dana posojila	9.479	9.473
Finančne naložbe	82.762	82.759
Poslovne in druge terjatve	143.242	152.530
- Od tega terjatve do kupcev	136.696	144.656
Denar in denarni ustrezniki	63.665	10.614
SKUPAJ	299.148	255.376

Kreditno tveganje oziroma tvegane 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 30. 6. 2016 znašale 136.696 tisoč evrov in so se v primerjavi s koncem leta 2015 zmanjšale za 7.960 tisoč evrov. Večino poslovnih in drugih terjatev skupine predstavljajo terjatve družbe Telekom 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 družbi Telekom Slovenije je za sklenitev in spremembo naročniškega razmerja potrebna predhodna avtorizacija, v teku je uvedba avtorizacij pri prodaji mobilnih aparatov. 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 spremlja kreditno tveganje tudi v preostalih segmentih poslovanja. Tveganju je izpostavljena tudi s posojili, danimi tretjim osebam in zaposlencem, ter s finančnimi naložbami 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. 6. 2016			31. 12. 2015		
	Bruto vrednosti	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Bruto vrednosti	Popravek vrednosti	Neto vrednost
Skupaj terjatve do kupcev	180.774	-44.078	136.696	185.662	-41.006	144.656
Nezapadle terjatve do kupcev	113.792	-33	113.759	122.793	-17	122.776
Zapadle						
do vključno 30 dni	15.010	-17	14.993	13.671	-8	13.663
od vključno 31 do vključno 60 dni	4.025	-67	3.958	3.739	-14	3.725
od vključno 61 do vključno 90 dni	1.863	-572	1.291	1.511	-36	1.475
od vključno 91 do vključno 120 dni	3.033	-3.229	-196	1.880	-408	1.472
od vključno 121 dne naprej	43.051	-40.160	2.891	42.068	-40.523	1.545
Skupaj zapadle terjatve do kupcev	66.982	-44.045	22.937	62.869	-40.989	21.880
Druge poslovne terjatve	6.553	-7	6.546	7.881	-7	7.874
Skupaj terjatve	187.327	-44.085	143.242	193.543	-41.013	152.530

Roki zapadlosti danih posojil

v tisoč EUR	30. 6. 2016	31. 12. 2015
Zapadle	598	431
Nezapadle:	8.881	9.042
- v manj kot 3 mesecih	127	195
- od 3 do 12 mesecev	304	2.483
- od 1 do 2 let	336	5.612
- od 2 do 5 let	7.975	640
- več kot 5 let	139	112
Skupaj	9.479	9.473

Analiza starosti danih posojil na 30. 6. 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	8.881	561	8	29	0	0	9.479

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 meseca junija znašal 123,6 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 evrov. Prva izdaja v višini 300 milijonov EUR v plačilo zapade decembra 2016. Za refinanciranje te izdaje je Telekom 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 družba Telekom Slovenije, d. d., izdala 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.

Zapadlost 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. 6. 2016								
Posojila in krediti	0	0	2.696	8.112	124	93	0	11.025
Predvidene obresti od posojil	0	0	0	0	0	0	0	0
Druge finančne obveznosti	35.768	0	0	307.549	3.597	99.836	0	446.750
Predvidene obresti od obveznic	0	0	0	14.625	1.950	0	0	16.575
Obveznosti do dobaviteljev	10.458	1.455	80.696	3.591	12.572	6.630	0	115.402
Skupaj	46.226	1.455	83.392	333.877	18.243	106.559	0	589.752
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 dan 30.6.2016 izhaja iz potencialnega padca referenčne obrestne mere Euribor, saj imajo družbe v skupini več obrestno občutljivih naložb kot obveznosti.

Večino obrestovanih finančnih obveznosti skupine (97,3 %) 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 ščiteno obrestno mero. Po črpanju posojila v višini 300 mio EUR v decembru 2016, bo Telekom 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	30.6.2016	31. 12. 2015
Finančni instrumenti po variabilni obrestni meri		
Finančne terjatve*	20.251	19.732
Finančne obveznosti	11.053	86.367
Neto finančne terjatve / obveznosti	9.198	66.635

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

V tabeli 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
30.6.2016		
EURO	+100 bt	92
EURO	-100 bt	-92

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

Vrednosti obrestne mere EURIBOR v prvem polletju 2016

EURIBOR	Vrednost na 1. 1. 2016	Vrednost na 30. 6. 2016	% spremembe OM
1-mesečni	-0,206	-0,361	-75,2%
3-mesečni	-0,132	-0,281	-112,9%
6-mesečni	-0,041	-0,176	-329,3%

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. 6. 2016	31. 12. 2015
Prejeta posojila in druge finančne obveznosti	457.775	390.227
Manj kratkoročne finančne naložbe in denarna sredstva s kratkoročnimi depoziti	-65.007	-13.970
Neto obveznosti	392.768	376.257
Kapital	690.265	705.501
Bilančna vsota	1.365.285	1.322.797
Neto dolg v kapitalu	56,9%	53,3%
Kapital v bilančni vsoti	50,6%	53,3%