



## Kazalo

|           |  |           |
|-----------|--|-----------|
| <b>1.</b> | <b>Uvodno pojasnilo .....</b>  | <b>1</b>  |
| 1.1.      | Izjava o odgovornosti uprave.....  | 1         |
| <b>2.</b> | <b>Vizija, poslanstvo in vrednote Skupine Telekom Slovenije.....</b>   | <b>2</b>  |
| 2.1.      | Vizija, poslanstvo in vrednote .....   | 2         |
| 2.2.      | Ključne strateške usmeritve.....   | 2         |
| <b>3.</b> | <b>Skupina Telekom Slovenije .....</b>   | <b>4</b>  |
| 3.1.      | Trgi in družbe Skupine Telekom Slovenije .....   | 4         |
| 3.2.      | Poudarki poslovanja.....   | 5         |
| 3.3.      | Ključni finančni kazalniki Skupine Telekom Slovenije .....   | 5         |
| 3.4.      | Pregled po družbah in ključnih trgih.....  | 6         |
| 3.5.      | Lastniška struktura in trgovanje z delnicami.....  | 9         |
| 3.6.      | Trg in tržni deleži na ključnih storitvenih segmentih.....   | 12        |
| 3.7.      | Upravljanje tveganj.....   | 13        |
| <b>4.</b> | <b>Upravljanje družbe .....</b>  | <b>16</b> |
| <b>5.</b> | <b>Pomembnejši poslovni dogodki od januarja do septembra 2018 .....</b>  | <b>18</b> |
| <b>6.</b> | <b>Pomembnejši poslovni dogodki po datumu bilance stanja .....</b>   | <b>21</b> |
| <b>7.</b> | <b>Zgoščeno medletno računovodsko poročilo Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije, d. d., za obdobje od januarja do septembra 2018.....</b> | <b>22</b> |
| 7.1.      | Uvodna pojasnila.....  | 22        |
| 7.1.1.    | Zgoščeni medletni računovodski izkazi Skupine Telekom Slovenije .....  | 24        |
| 7.1.2.    | Pojasnila k medletnim uskupinjenim računovodskim izkazom Skupine Telekom Slovenije ...   | 30        |
| 7.2.      | Zgoščeno medletno računovodsko poročilo družbe Telekom Slovenije, d. d. ....   | 43        |
| 7.2.1.    | Zgoščeni medletni računovodski izkazi družbe Telekom Slovenije, d. d. ....   | 43        |
| 7.2.2.    | Pojasnila k zgoščenim medletnim računovodskim izkazom družbe Telekom Slovenije, d. d.  | 49        |
| 7.3.      | Upravljanje finančnih tveganj.....   | 58        |

# 1. Uvodno pojasnilo

Na podlagi zakonskih določil in Pravil Ljubljanske borze družba Telekom Slovenije, d. d., (v nadaljevanju Telekom Slovenije) s sedežem v Ljubljani, Cigaletova ulica 15, objavlja nerevidirano poročilo o poslovanju Skupine Telekom Slovenije in Telekoma Slovenije za obdobje od januarja do septembra 2018.

Zgoščeni medletni izkazi za obdobje, ki se je končalo 30. septembra 2018, 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 2017. Računovodski izkazi za obdobje od januarja do septembra 2018 so nerevidirani.

Nadzorni svet Telekoma Slovenije je nerevidirano poročilo o poslovanju Skupine Telekom Slovenije in Telekoma Slovenije za omenjeno obdobje obravnaval na svoji seji dne 24. oktobra 2018.

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](http://www.telekom.si).

Nerevidirano poročilo o poslovanju za obdobje od januarja do septembra 2018 je dostopno tudi na spletnih straneh družbe [www.telekom.si](http://www.telekom.si).

## 1.1. Izjava o odgovornosti uprave

Člani uprave Telekoma Slovenije, d. d., odgovorni za sestavo nerevidiranega poročila Skupine Telekom Slovenije in Telekoma Slovenije za obdobje od januarja do septembra 2018, zagotavljamo:

- da je nerevidirano poročilo Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije, d. d., po našem najboljšem vedenju sestavljeno in objavljeno skladno z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU;
- da so zgoščeni medletni izkazi za obdobje, ki se je končalo 30. septembra 2018, 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 2017;
- da so bile pri izdelavi zgoščenih računovodskih izkazov dosledno uporabljene izbrane računovodske usmeritve in razkrite njihove morebitne spremembe, da so računovodske ocene pripravljene pošteno in preiščljeno ter v skladu z načeli previdnosti in dobrega gospodarjenja in ob predpostavki nadaljevanja poslovanja Telekoma Slovenije, d. d., in Skupine Telekom Slovenije v prihodnosti;
- in da je v vmesno poslovno poročilo vključen pošten prikaz informacij o pomembnih poslih s povezanimi osebami skladno s predpisi.



mag. Rudolf Skobe,  
predsednik uprave



mag. Tomaž Seljak,  
podpredsednik uprave



Ranko Jelača,  
član uprave



Dean Žigon, član uprave  
- delavski direktor

## 2. Vizija, poslanstvo in vrednote Skupine Telekom Slovenije

### 2.1. Vizija, poslanstvo in vrednote



### 2.2. Ključne strateške usmeritve

#### Ključne strateške smernice Skupine Telekom Slovenije v obdobju 2018–2022

Na trgih Skupine Telekom Slovenije prihaja do pospešene konsolidacije v posameznih državah in tudi med državami, kar še dodatno zaostruje konkurenco. Tem trendom se bomo zoperstavili z osredotočenostjo na ključne strateške smernice, ki so navedene v nadaljevanju.

#### 1. Ohranjanje tržnega položaja mobilnih storitev in povečevanje tržnega deleža fiksnih storitev

Rast števila fiksnih širokopasovnih in TV-priključkov bomo dosegali z nadaljnjim širjenjem optičnih dostopovnih omrežij, s ponudbo konvergenčnih paketov, s širitvijo ponudbe izven osnovne telekomunikacijske dejavnosti, predvsem pa z razvojem odlične uporabniške izkušnje.

#### 2. Novi viri prihodkov

Telekom Slovenije bo krepil svojo osnovno dejavnost ter povečeval prihodke s širitvijo ponudbe tudi izven osnovne komunikacijske dejavnosti.

### 3. Ohranjanje vrhunskega omrežja

Z načrtnim vlaganjem v zanesljivo, varno in kakovostno omrežje bomo zagotavljali, da bo Telekom Slovenije ohranjal svoj položaj vodilnega ponudnika v segmentu najnaprednejših tehnologij in komunikacijskih storitev. Uporabnikom bomo zagotavljali najsodobnejše rešitve in odlično uporabniško izkušnjo.

### 4. Konsolidacija na posameznih trgih

Skladno s strateškim poslovnim načrtom 2016–2020 je Skupina Telekom Slovenije že izvedla konsolidacijo na makedonskem trgu, na slovenskem pa je prevzela uporabnike mobilnih storitev Izimobil. V strategiji je predvidena možnost nadaljnje konsolidacije bodisi s širitvijo bodisi z dezinvestiranjem na trgih, kjer deluje skupina.

### 5. Poenostavitev procesov in IT-infrastrukture

Telekom Slovenije se bo preoblikoval v vitko in okretno podjetje z optimizacijo notranjih poslovnih procesov in IT-infrastrukture ter s kadrovskim prestrukturiranjem. Dinamično se bo prilagajal zahtevam uporabnikov s preprostimi, razumljivimi in za uporabo enostavnimi rešitvami, ponujenimi z učinkovitimi procesi in s podporo odprtega dostopa do omrežij naslednjih generacij za fiksni in mobilni del.

### 6. Kadrovske prestrukturiranje

Izvedba ciljev strateškega poslovnega načrta je mogoča le z zagotavljanjem optimalnega števila zaposlenih glede na potrebe delovnih procesov posameznih družb v skupini ter z zagotavljanjem razvoja kompetentnih zaposlenih.

### 7. Finančna stabilnost

Telekom Slovenije bo izvajal aktivnosti, ki bodo v Skupini Telekom Slovenije omogočale učinkovito uravnavanje likvidnosti in visoko stopnjo finančne varnosti. Zagotovili bomo dolgoročno optimalno stopnjo zadolženosti, pri kateri je vrednost podjetja največja.

### 8. Kakovost

Kakovost bo ostala primerjalna prednost storitev Skupine Telekom Slovenije. Svojim uporabnikom bomo še naprej zagotavljali sodobne in kakovostne IKT-rešitve in storitve. Ključna orodja pri zagotavljanju kakovosti so vzdrževani sistemi kakovostnega vodenja, preverjeni modeli odličnosti poslovanja ter izvajanje iniciative odličnosti uporabniške izkušnje.

### 9. Družbena odgovornost

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

## Ključni cilji Skupine Telekom Slovenije za leto 2018

|                     |                      |
|---------------------|----------------------|
| Poslovni prihodki   | 755,3 milijona evrov |
| EBITDA              | 209,8 milijona evrov |
| Čisti poslovni izid | 40,9 milijona evrov  |
| Investicije         | 158,0 milijona evrov |

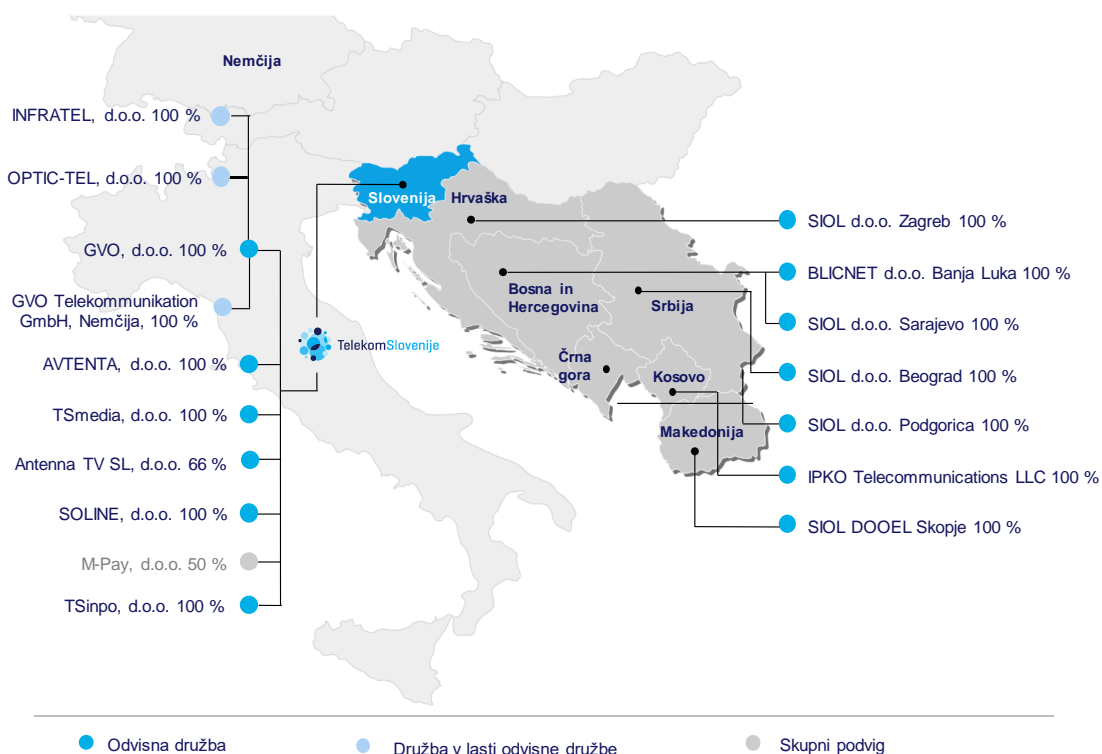
Doseganje postavljenih ključnih ciljev je odvisno od posameznih aktivnosti konsolidacije na slovenskem in tujih trgih.

## 3. Skupina Telekom Slovenije

### 3.1. Trgi in družbe Skupine Telekom Slovenije

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

Stanje na 30. 9. 2018



#### Spremembe v skupini v letu 2018:

- Družba GVO in edini družbenik družbe INFRATEL, telekomunikacijska infrastruktura, d.o.o., sta se dogovorila za odkup 100-odstotnega deleža v navedeni družbi s strani GVO. Po izpolnitvi odločnih pogojev, opredeljenih v Pogodbi o prodaji in nakupu poslovnega deleža, so stekli postopki za prenos poslovnih deležev, tako da je bil 24. januarja 2018 izveden vpis spremembe lastništva družbe v sodnem registru. Z nakupom družbe je GVO pridobil lastništvo nad delom telekomunikacijskega omrežja v občinah Komen, Sežana, Hrpelje – Kozina in Ilirska Bistrica na komercialnih področjih t.i. sivih lis.
- Na podlagi Pogodbe o prodaji in nakupu deležev, ki je bila 15. decembra 2009 sklenjena med manjšinskimi lastniki kosovske družbe IPKO Telecommunications LLC (IPKO) in Telekomom Slovenije in ki je opredelila izstop manjšinskih lastnikov iz družbe, je Telekom Slovenije 16. februarja 2018 z manjšinskimi družbeniki sklenil pogodbo o odkupu 6,89 % deleža, s čimer je postal edini družbenik družbe IPKO.

## 3.2. Poudarki poslovanja

Skupina Telekom Slovenije je v obdobju od januarja do septembra 2018 dosegla naslednje rezultate:

- Skupina Telekom Slovenije je v devetih mesecih leta 2018 ustvarila 542,2 milijona evrov poslovnih prihodkov oz. 0,8 % manj od doseženih v enakem obdobju leta 2017. Čisti prihodki od prodaje so dosegli 538,1 milijona evrov, kar je za 0,7 % oz. za 3,9 milijona evrov manj od doseženih v enakem obdobju leta 2017, ko so čisti prihodki od prodaje vključevali tudi prihodke iz naslova izvajanja projekta elektronskega cestninjenja. V primerjavi z enakim obdobjem leta 2017 so predvsem zaradi širokopasovnih in IT storitev prihodki višji na fiksnem segmentu. Nižji so prihodki na veleprodajnem trgu, in sicer predvsem zaradi nižjih govornih storitev na mednarodnem segmentu ter na mobilnem segmentu končni trg zaradi optimizacije naročnikov na ugodnejše pakete in EU regulacije.
- Poslovni odhodki Skupine Telekom Slovenije so znašali 514,4 milijona evrov, kar je na ravni doseženih v devetih mesecih leta 2017. Višji so predvsem stroški nabavne vrednosti prodanega blaga in stroški materiala ter drugi odhodki poslovanja. Za 2 % oz. za 2,7 milijona evrov je višja tudi amortizacija. Za 8 % so nižji stroški storitev, stroški dela pa so nižji za 3 %.
- Dobiček iz poslovanja pred obrestmi, amortizacijo in davki (EBITDA) je dosegel 152,9 milijona evrov. V čistih prihodkih od prodaje je imel EBITDA 28,4-odstotni delež. Dobiček iz poslovanja (EBIT) je 27,8 milijona evrov.
- Po obračunu davka iz dobička z odloženimi davki je Skupina Telekom Slovenije devetmesečje leta 2018 zaključila s čistim poslovnim izidom v višini 23,5 milijona evrov.

## 3.3. Ključni finančni kazalniki Skupine Telekom Slovenije

| v tisoč EUR / v %                                    | I - IX 2018 /<br>30.9.2018 | I - IX 2017 /<br>31.12.2017 | Indeks<br>18/17 |
|--|----------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Čisti prihodki od prodaje                            | 538.118                    | 542.046                     | 99              |
| Drugi prihodki od poslovanja                         | 4.070                      | 4.619                       | 88              |
| Poslovni prihodki skupaj                             | 542.188                    | 546.665                     | 99              |
| EBITDA   | 152.933                    | 154.245                     | 99              |
| EBITDA marža = EBITDA / čisti prihodki od prodaje    | 28,4%                      | 28,5%                       | 100             |
| EBIT   | 27.759                     | 31.748                      | 87              |
| Donosnost prodaje = EBIT / čisti prihodki od prodaje | 5,2%                       | 5,9%                        | 88              |
| Čisti poslovni izid                                  | 23.544                     | 30.060                      | 78              |
| Sredstva   | 1.204.668                  | 1.351.994                   | 89              |
| Kapital  | 609.605                    | 680.865                     | 90              |
| Razmerje med kapitalom in sredstvi (Equity Ratio)    | 50,6%                      | 50,4%                       | 100             |
| Neto finančni dolg                                   | 333.202                    | 281.785                     | 118             |

### 3.4. Pregled po družbah in ključnih trgih

#### Poslovni prihodki

| v tisoč EUR                      | I - IX 2018    | I - IX 2017    | Indeks 18/17 |
|----------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Telekom Slovenije                | 483.772        | 493.138        | 98           |
| Druge družbe v Sloveniji         | 54.613         | 63.545         | 86           |
| IPKO - Kosovo                    | 54.598         | 54.861         | 100          |
| Druge družbe v tujini            | 14.782         | 15.628         | 95           |
| <b>Skupaj - nekonsolidirano</b>  | <b>607.765</b> | <b>627.172</b> | <b>97</b>    |
| Izločitve in prilagoditve        | -65.577        | -80.507        | -            |
| <b>Skupina Telekom Slovenije</b> | <b>542.188</b> | <b>546.665</b> | <b>99</b>    |

#### EBITDA – dobiček iz poslovanja pred obrestmi, amortizacijo in davki

| v tisoč EUR                      | I - IX 2018    | I - IX 2017    | Indeks 18/17 |
|----------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Telekom Slovenije                | 124.050        | 130.754        | 95           |
| Druge družbe v Sloveniji         | 1.706          | 615            | 277          |
| IPKO - Kosovo                    | 23.386         | 19.922         | 117          |
| Druge družbe v tujini            | 4.738          | 4.273          | 111          |
| <b>Skupaj - nekonsolidirano</b>  | <b>153.880</b> | <b>155.564</b> | <b>99</b>    |
| Izločitve in prilagoditve        | -947           | -1.319         | -            |
| <b>Skupina Telekom Slovenije</b> | <b>152.933</b> | <b>154.245</b> | <b>99</b>    |

#### EBIT – dobiček iz poslovanja

| v tisoč EUR                      | I - IX 2018   | I - IX 2017   | Indeks 18/17 |
|----------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Telekom Slovenije                | 24.908        | 30.245        | 82           |
| Druge družbe v Sloveniji         | -1.246        | -2.134        | -            |
| IPKO - Kosovo                    | 3.023         | 2.755         | 110          |
| Druge družbe v tujini            | 1.351         | 1.543         | 88           |
| <b>Skupaj - nekonsolidirano</b>  | <b>28.036</b> | <b>32.409</b> | <b>87</b>    |
| Izločitve in prilagoditve        | -277          | -661          | -            |
| <b>Skupina Telekom Slovenije</b> | <b>27.759</b> | <b>31.748</b> | <b>87</b>    |



## Čisti poslovni izid

| v tisoč EUR                      | I - IX 2018   | I - IX 2017   | Indeks 18/17 |
|----------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Telekom Slovenije                | 22.687        | 33.228        | 68           |
| Druge družbe v Sloveniji         | -2.324        | -2.898        | -            |
| IPKO - Kosovo                    | 900           | -459          | -            |
| Druge družbe v tujini            | 1.053         | 1.219         | 86           |
| <b>Skupaj - nekonsolidirano</b>  | <b>22.316</b> | <b>31.090</b> | <b>72</b>    |
| Izločitve in prilagoditve        | 1.228         | -1.030        | -            |
| <b>Skupina Telekom Slovenije</b> | <b>23.544</b> | <b>30.060</b> | <b>78</b>    |

## PRIKLJUČKI IN STORITVE SKUPINE TELEKOM SLOVENIJE PO VRSTAH IN TRGIH

### Širokopolasovni priključki

| Stanje maloprodajnih širokopolasovnih priključkov na dan | 30.9.2018      | 31.12.2017     | Indeks 18/17 |
|--|----------------|----------------|--------------|
| Slovenija  | 214.831        | 214.799        | 100          |
| Jugovzhodna Evropa:                                      | 163.330        | 150.486        | 109          |
| Kosovo   | 135.753        | 123.428        | 110          |
| Bosna in Hercegovina                                     | 27.577         | 27.058         | 102          |
| <b>Skupina Telekom Slovenije</b>                         | <b>378.161</b> | <b>365.285</b> | <b>104</b>   |

### Priključki fiksne in mobilne telefonije

| Stanje maloprodajnih priključkov na dan | 30.9.2018        | 31.12.2017       | Indeks 18/17 |
|---|------------------|------------------|--------------|
| Slovenija, mobilna telefonija           | 1.081.950        | 1.124.605        | 96           |
| Slovenija, fiksna govorna telefonija    | 334.883          | 343.084          | 98           |
| JV Evropa, mobilna telefonija:          | 773.507          | 685.203          | 113          |
| Kosovo                                  | 770.581          | 682.570          | 113          |
| Bosna in Hercegovina                    | 2.926            | 2.633            | 111          |
| JV Evropa, fiksna govorna telefonija    | 1.340            | 1.204            | 111          |
| <b>Skupina Telekom Slovenije</b>        | <b>2.191.680</b> | <b>2.154.096</b> | <b>102</b>   |
| Priključki VoIP                         |                  |                  |              |
| Slovenija                               | 193.787          | 192.563          | 101          |
| JV Evropa                               | 23.806           | 19.414           | 123          |
| <b>Skupina Telekom Slovenije</b>        | <b>217.593</b>   | <b>211.977</b>   | <b>103</b>   |

## Skupaj priključki / storitve mobilne in fiksne telefonije

| Stanje maloprodajnih priključkov na dan | 30.9.2018        | 31.12.2017       | Indeks<br>18/17 |
|---|------------------|------------------|-----------------|
| Skupaj mobilna telefonija               | 1.855.457        | 1.809.808        | 103             |
| Skupaj fiksne govorne storitve*         | 553.816          | 556.265          | 100             |
| <b>Skupina Telekom Slovenije</b>        | <b>2.409.273</b> | <b>2.366.073</b> | <b>102</b>      |

\* Seštevek priključkov fiksne govorne telefonije in storitev VoIP.

## Naložbe

| v tisoč EUR                      | I - IX 2018   | I - IX 2017   | Indeks<br>18/17 |
|----------------------------------|---------------|---------------|-----------------|
| Telekom Slovenije                | 63.132        | 79.414        | 79              |
| Druge družbe v Sloveniji         | 1.988         | 2.547         | 78              |
| IPKO - Kosovo                    | 11.547        | 6.600         | 175             |
| Druge družbe v tujini            | 9.514         | 2.976         | 320             |
| Izločitve in prilagoditve        | -6.735        | -1.385        | -               |
| <b>Skupina Telekom Slovenije</b> | <b>79.446</b> | <b>90.152</b> | <b>88</b>       |

## Zaposleni

| število zaposlenih po stanju na dan | 30.09.2018   | 31.12.2017   | Indeks<br>18/17 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|-----------------|
| Telekom Slovenije                   | 2.228        | 2.338        | 95              |
| Druge družbe v Sloveniji            | 709          | 702          | 101             |
| IPKO - Kosovo                       | 528          | 528          | 100             |
| Druge družbe v tujini               | 99           | 105          | 94              |
| <b>Skupina Telekom Slovenije</b>    | <b>3.564</b> | <b>3.673</b> | <b>97</b>       |

### 3.5. Lastniška struktura in trgovanje z delnicami

#### Osnovni podatki o delnici družbe Telekom Slovenije na 30. 9. 2018

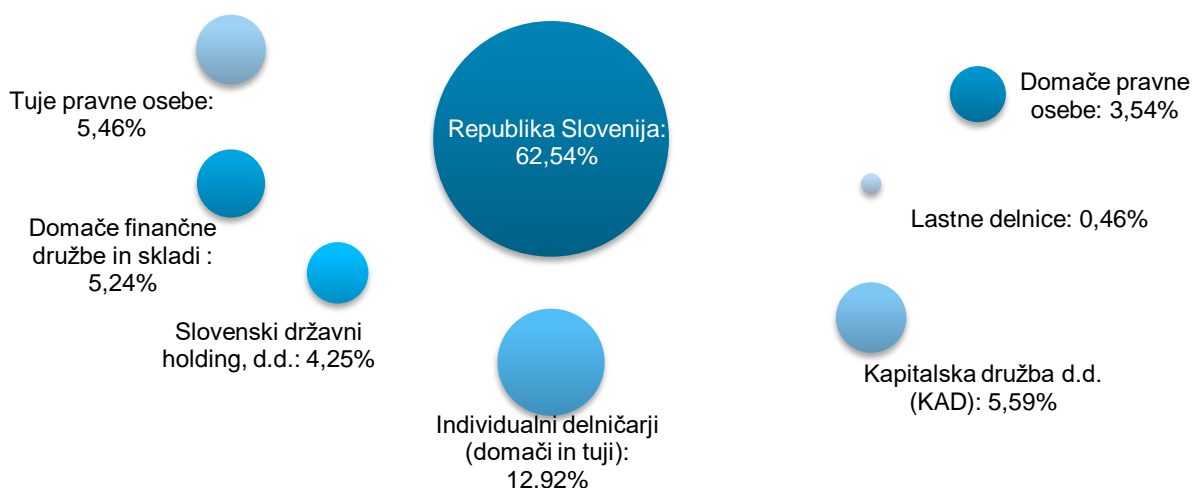
| Osnovni podatki o delnici                 |                                 |
|---|---------------------------------|
| Oznaka                                    | TLSG                            |
| Kotacija                                  | Prva kotacija Ljubljanske borze |
| Osnovni kapital (v EUR)                   | 272.720.664,33                  |
| Število navadnih imenskih kosovnih delnic | 6.535.478                       |
| Število lastnih delnic                    | 30.000                          |
| Število delničarjev na 30. 9. 2018        | 9.477                           |

#### Lastniška struktura in največji delničarji na 30. 9. 2018

Ob koncu septembra 2018 je imel Telekom Slovenije 9.477 delničarjev ali 122 manj kot ob koncu leta 2017. Število individualnih delničarjev se je zmanjšalo za 121.

V lastniški strukturi na 30.9.2018 so imeli 94-odstotni delež domači lastniki. Največji lastnik družbe je Republika Slovenija, in sicer skupaj s Kapitalsko družbo, Slovenskim državnim holdingom ter Prvim pokojninskim skladom Modre zavarovalnice in njegovim kritnim skladom, kar predstavlja 73,46 % delnic družbe.

#### Lastniška struktura na 30. 9. 2018



#### 10 največjih delničarjev na 30. 9. 2018

Koncentracija lastništva, merjena z lastniškim deležem desetih največjih delničarjev, je ob zaključku devetmesečja 2018 znašala 77,72 % in se je glede na konec leta 2017 znižala za 0,43 odstotnih točk.

| Delničar na 30. 9. 2018 |  | %            | Delničar na 31. 12. 2017 |  | %            |
|-------------------------|--|--------------|--------------------------|--|--------------|
| 1                       | Republika Slovenija                      | 62,54        | 1                        | Republika Slovenija                      | 62,54        |
| 2                       | Kapitalska družba, d.d.                  | 5,59         | 2                        | Kapitalska družba, d.d.                  | 5,59         |
| 3                       | Slovenski državni holding, d.d.          | 4,25         | 3                        | Slovenski državni holding, d.d.          | 4,25         |
| 4                       | Perspektiva FT, d.o.o.                   | 1,22         | 4                        | Perspektiva FT, d.o.o.                   | 1,21         |
| 5                       | Citibank N.A. - fiduciarni račun         | 1,02         | 5                        | Citibank N.A. - fiduciarni račun         | 0,92         |
| 6                       | Kritni sklad prvega pokojninskega sklada | 0,84         | 6                        | Kritni sklad prvega pokojninskega sklada | 0,91         |
| 7                       | DBS, d.d.                                | 0,66         | 7                        | DBS, d.d.                                | 0,80         |
| 8                       | Splitska banka d.d – Client Account      | 0,64         | 8                        | Aktsiaselts Trigon Asset Management      | 0,73         |
| 9                       | The Bank of New York Mellon - fiduciarni | 0,48         | 9                        | Splitska banka d.d. – Client Account     | 0,64         |
| 10                      | Clearstream Banking SA - fiduciarni      | 0,48         | 10                       | The Bank of New York Mellon - fiduciarni | 0,56         |
| <b>Skupaj</b>           |  | <b>77,72</b> | <b>Skupaj</b>            |  | <b>78,15</b> |

## Delnice v lasti uprave in nadzornega sveta Telekoma Slovenije

Na 30. 9. 2018 so imeli spodaj navedeni člani uprave in nadzornega sveta skupaj v lasti 553 delnic TLSG.

| Ime in priimek                        | Funkcija                        | Število delnic | Delež v kapitalu v % |
|---------------------------------------|---------------------------------|----------------|----------------------|
| <b>Uprava</b>                         |                                 |                |                      |
| mag. Rudolf Skobe                     | predsednik uprave               | 300            | 0,00459              |
| Dean Žigon                            | član uprave – delavski direktor | 1              | 0,00002              |
| <b>Nadzorni svet</b>                  |                                 |                |                      |
| Drago Kijevčanin                      | član nadzornega sveta           | 212            | 0,00324              |
| Dušan Pišek                           | član nadzornega sveta           | 36             | 0,00055              |
| Jana Žižek Kuhar                      | članica nadzornega sveta        | 4              | 0,00006              |
| <b>Skupaj uprava in nadzorni svet</b> |                                 | <b>553</b>     | <b>0,00846</b>       |

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

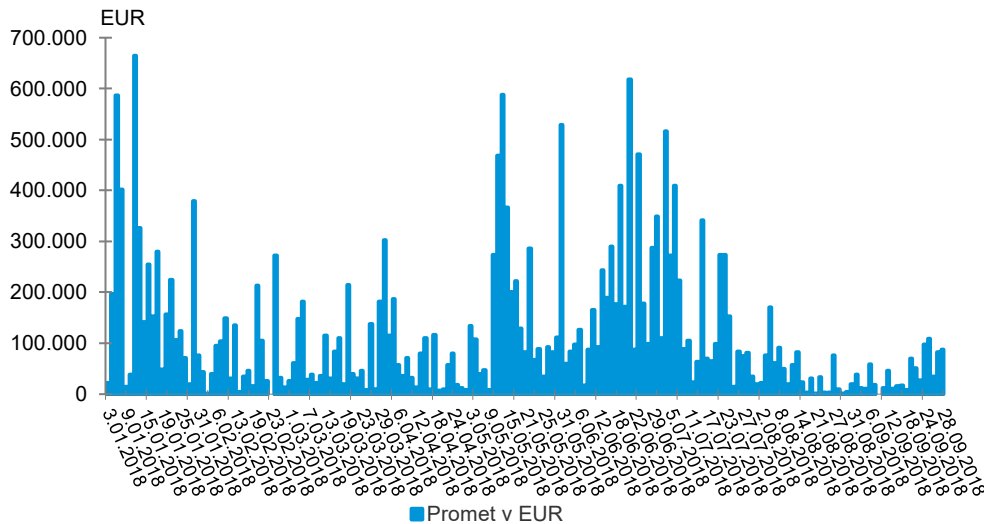
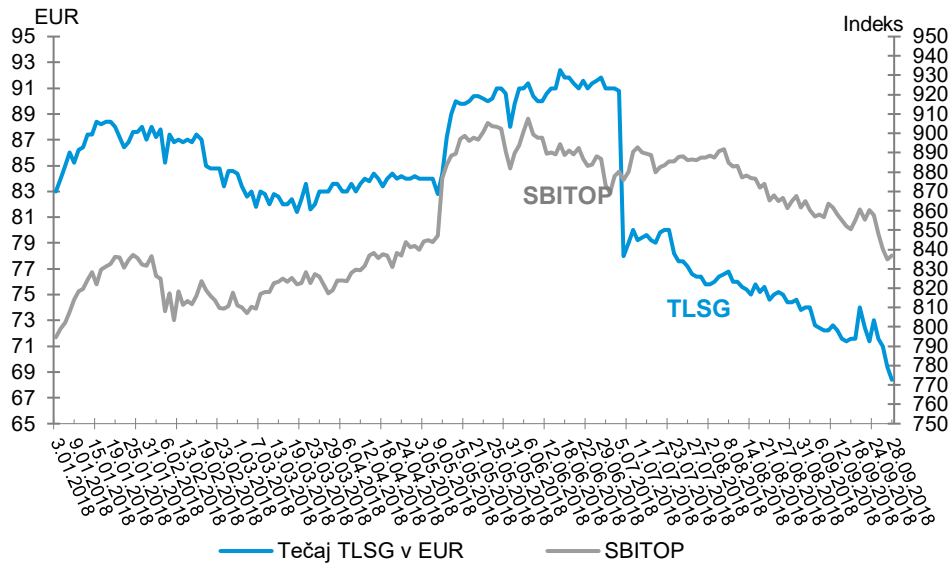
## Trgovanje z delnicami in pomembnejši finančni podatki o delnici

### Gibanje vrednosti delnice Telekoma Slovenije

V obdobju od januarja do septembra 2018 je bil z delnico Telekoma Slovenije dosežen promet v višini 21,8 milijona evrov in je v celotnem borznem prometu z delnicami predstavljal 8,8-odstotni delež. Na zadnji trgovni dan v septembru 2018 je zaključni tečaj delnice TLSG znašal 68,40 evrov. Tečaj delnice je v devetih mesecih zabeležil padec vrednosti za 17,47 %. Najvišjo vrednost v obdobju je delnica zabeležila sredi junija 2018, in sicer 92,4 evra. Tržna kapitalizacija Telekoma Slovenije je na zadnji trgovni dan v septembru 2018 znašala 447,0 milijonov evrov in je imela 8,2 % delež v tržni kapitalizaciji delnic celotnega borznega trga.

| Zaključni tečaj v EUR | I - IX 2018 | I - IX 2017 |
|-----------------------|-------------|-------------|
| Najvišji dnevni       | 92,40       | 88,00       |
| Najnižji dnevni       | 68,40       | 71,01       |
| Povprečni             | 82,89       | 83,26       |
| Promet v tisoč EUR    | I - IX 2018 | I - IX 2017 |
| Skupni v letu         | 21.834,11   | 17.552,64   |
| Najvišji dnevni       | 664,56      | 955,44      |
| Najnižji dnevni       | 0,38        | 0,33        |
| Povprečni             | 119,31      | 95,92       |

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



Vir: Ljubljanska borza, arhiv tečajev.

### Ključni finančni kazalniki o delnici

|   | 30. 9. 2018 /<br>I – IX 2018 | 30. 9. 2017 /<br>I – IX 2017 |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Zaključni tečaj na zadnji trgovalni dan v obdobju v EUR | 68,40                        | 81,07                        |
| Knjigovodska vrednost delnice v EUR <sup>1</sup>        | 93,28                        | 104,18                       |
| Čisti dobiček na delnico <sup>2</sup> v EUR             | 3,62                         | 4,62                         |
| Razmerje tržna/knjigovodska vrednost                    | 0,73                         | 0,78                         |
| Kapitalska donosnost delnice v obdobju v % <sup>3</sup> | -17,47                       | 14,02                        |
| Dividendna donosnost <sup>4</sup>                       | 20,91                        | 6,17                         |

Opombe:

<sup>1</sup> Knjigovodska vrednost delnice je izračunana kot razmerje med knjigovodsko vrednostjo kapitala Skupine Telekom Slovenije na zadnji dan obdobja in številom izdanih navadnih delnic. Primerljivi podatki bilance stanja so na dan 31. 12. 2017.

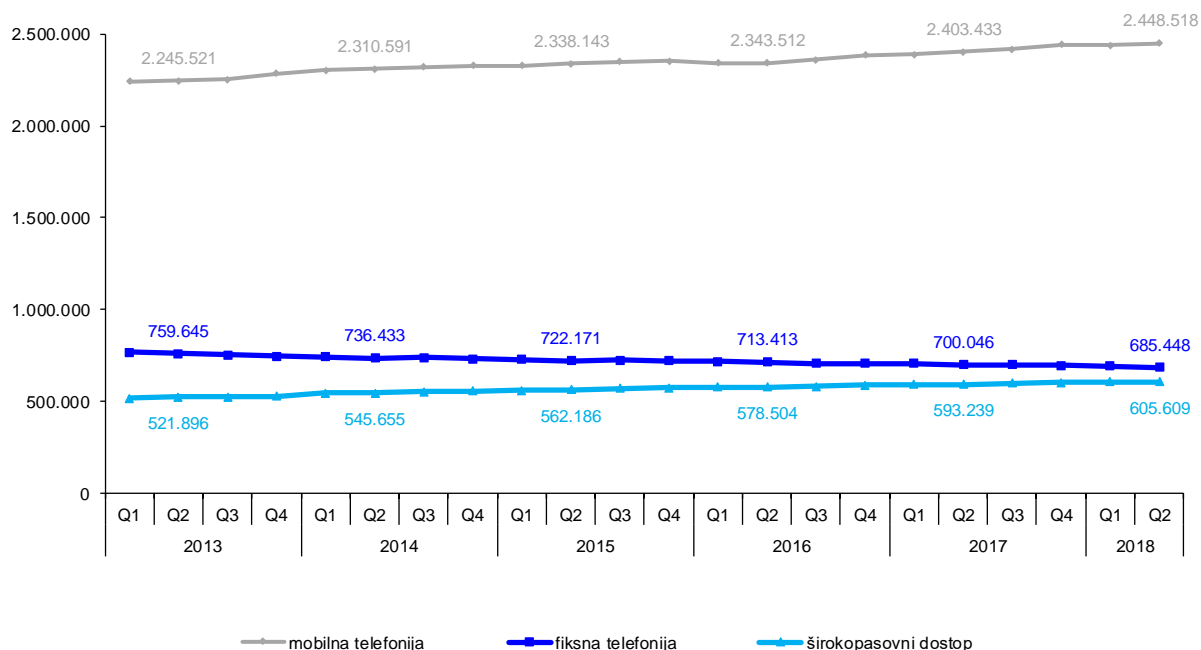
<sup>2</sup> Čisti dobiček na delnico je izračunan kot razmerje med čistim poslovnim izidom Skupine Telekom Slovenije v obravnavanem obdobju in povprečnim številom izdanih navadnih delnic brez lastnih delnic.

<sup>3</sup> 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.

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

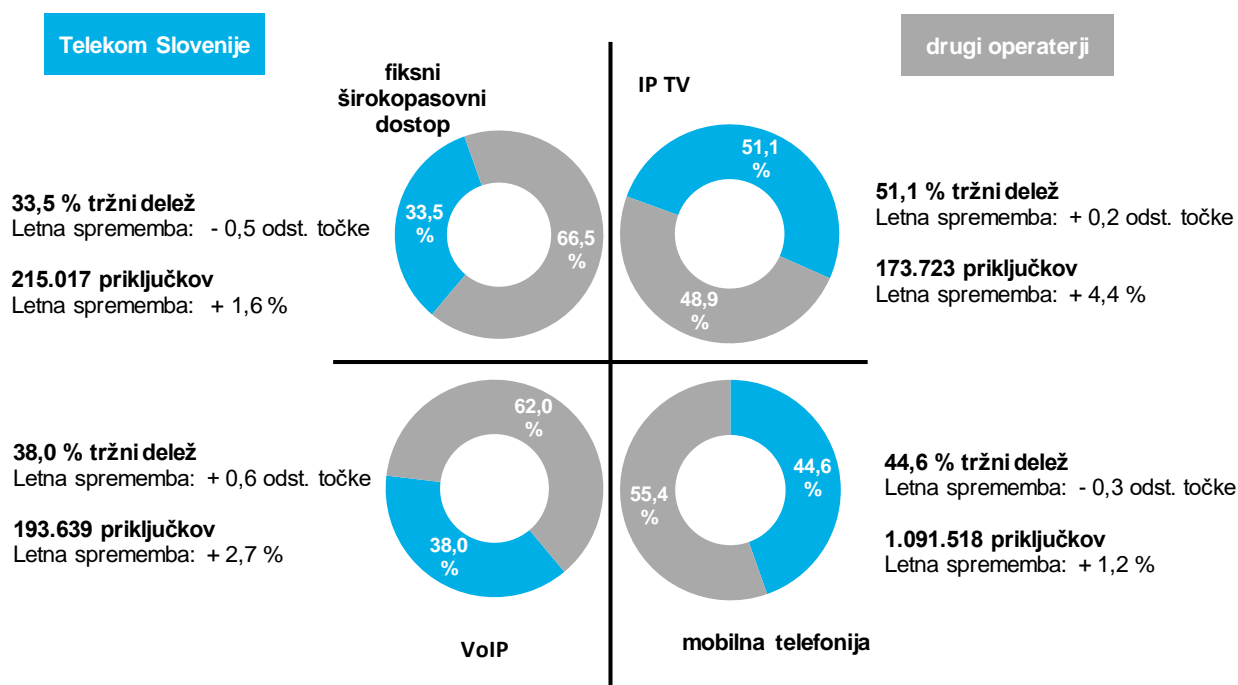
### 3.6. Trg in tržni deleži na ključnih storitvenih segmentih

#### Število priključkov v Sloveniji



Vir: Poročilo o razvoju trga elektronskih komunikacij za drugo četrtletje 2018, AKOS, september 2018, SURS, interni podatki Telekom Slovenije.

#### Pregled tržnih deležev v drugem četrtletju 2018 v ključnih segmentih



Vir: Poročilo o razvoju trga elektronskih komunikacij za drugo četrtletje 2018, AKOS september 2018; interni podatki Telekom Slovenije.

## 3.7. Upravljanje tveganj

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

| Telekom Slovenije   |
|---|
| <p><b>Strateška (poslovna) tveganja</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Tako kot večina prvotnih evropskih operaterjev se tudi Telekom Slovenije sooča z močno konkurenco in cenovno občutljivostjo uporabnikov. Uporabniki zahtevajo visoko kakovost storitev po nizkih cenah, trg postaja vse bolj zasičen, zato je vse manj prostora za pridobivanje novih uporabnikov. Za obvladovanje tovrstnih tveganj aktivno nastopamo na trgu, uvajamo novosti, spreminjamo ponudbo in ponujamo pakete, prilagojene potrebam posameznih skupin uporabnikov.</li></ul>  |
| <p><b>Finančna tveganja</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• V Telekomu Slovenije redno spremljamo dinamiko finančnega okolja, ki se odraža v različnih vrstah finančnih tveganj, ki jim je družba pri svojem poslovanju izpostavljena. Aktivno spremljamo likvidnostna in kreditna tveganja ter tveganja spremembe obrestne mere. Z različnimi modeli obvladovanja finančnih tveganj in izvedenimi finančnimi instrumenti izvajamo ukrepe za znižanje izpostavljenosti Telekoma Slovenije.</li><li>• Likvidnostno tveganje obvladujemo preko načrtovanja in uravnavanja denarnih tokov, zagotavljanja ustrezne ročnosti in razpršitve finančnega dolga, financiranja v okviru skupine ter optimiziranja obratnega kapitala in denarnih sredstev. Kratkoročno neuravnoteženost denarnih tokov uravnavamo z bančnimi kratkoročnimi revolving linijami, kot dodaten element finančne varnosti imamo zagotovljene tudi dolgoročne rezervne kreditne linije.</li><li>• Kreditno tveganje obvladujemo z aktivnim spremljanjem poslovanja kupcev in njihovih bonitetnih ocen ter omejitvijo največjih dovoljenih dopustnih izpostavljenosti. Pred tveganji poslabšanja finančnega stanja kupcev se dodatno ščitimo s kreditnimi zavarovanji in rednim spremljanjem njihove ustreznosti. Del sistemskega orodja obvladovanja kreditnega tveganja je tudi spremljanje poravnavanja pogodbenih obveznosti in aktivna izterjava zapadlega dolga.</li><li>• Tveganje spremembe obrestne mere varujemo tudi s sklenjeno obrestno zamenjavo. Na ravni družbe ima fiksno oziroma varovano obrestno mero 59,86 % obrestovanega finančnega dolga.</li></ul>  |
| <p><b>Regulatorna tveganja in tveganja skladnosti poslovanja</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Regulatorna tveganja ostajajo visoka in izhajajo tako iz sprememb regulatornega okvira in politik kot možnih odločitev regulatorja glede naložitve dodatnih obveznosti ali sprememb cen na posameznih tržnih segmentih.</li><li>• Glede na predvideno izvedbo javnega razpisa za dražbo dela radiofrekvenčnega pasu 700 MHz za mobilno tehnologijo pete generacije (5G) je identificirano tveganje pogojev javne dražbe, zahtev uporabe frekvenc, presežnih dražbenih cen ter ostalih (ne)posredno povezanih pogojev izvedbe javnega razpisa, kar lahko vpliva na možnost pridobitve tako razpisanega radiofrekvenčnega spektra za namene izvajanja elektronskih komunikacijskih storitev.</li><li>• 20. 8. 2017 je začel veljati Zakon o spremembah in dopolnitvah Zakona o elektronskih komunikacijah (ZEKom-1C), ki uvaja ukrepe za znižanje stroškov izgradnje visoko hitrostnih elektronskih komunikacijskih omrežij. Evropska komisija je objavila predlog nove Direktive za vzpostavitev Evropskega zakonika o elektronskih komunikacijah in osnutka dveh uredb: uredbe o pristojnostih in delovanju skupnega organa evropskih regulatorjev BEREC ter uredbe o širjenju brezžičnih omrežij na javnih prostorih in območjih lokalnih skupnosti, kar bo prav tako v prihodnje predstavljalo obsežno spremembo evropskega regulatornega okvira. V komunikaciji ob sprejemanju Direktive o Evropskem zakoniku o elektronskih komunikacijah se kot rok za prenos v nacionalno zakonodajo predvideva 2 leti od njene uveljavitve.</li><li>• S področja skladnosti poslovanje je pomembna implementacija Uredbe (EU) 2016/679 Evropskega parlamenta in Sveta o varstvu posameznikov pri obdelavi osebnih podatkov in o prostem pretoku takih podatkov, ki se je začela uporabljati s 25. 5. 2018. Telekom Slovenije je v sklopu priprav na pričetek uporabe uredbe za zagotovitev skladnosti z njenimi zahtevami izvedel prilagoditve poslovnih procesov in nadgradnje informacijskih podpornih sistemov. V postopku usklajevanja med deležniki pa je tudi nova uredba EU glede »e-zasebnosti«, ki bo vplivala na obdelavo podatkov pri zagotavljanju elektronskih komunikacijskih storitev.</li><li>• V Telekom Slovenije pri svojem poslovanju spoštujemo tako veljavno zakonodajo kot odločbe in vidike sektorske regulacije in drugih pristojnih organov. Regulatorna tveganja obvladujemo z organizacijskimi in</li></ul> |

procesnimi ukrepi pri poslovanju družbe, s konstruktivnim dialogom, podajanjem mnenj, pripomb in predlogov v postopkih javne obravnave osnutkov splošnih in konkretnih aktov regulatorja ter z vlaganjem pravnih sredstev zoper izdane regulatorne odločbe.

#### Operativna tveganja

- Veliko pozornosti namenjamo obvladovanju operativnih tveganj na področju IKT-omrežij, storitev in naprav. Zaradi razvoja tehnologij, storitev IKT in naraščajočih zahtev aplikacij oziroma naprav se soočamo z izzivom naraščajoče kompleksnosti celovitega upravljanja tehnologije. Tveganja obvladujemo z razvojem BSS in OSS sistemov, izboljšujemo operativno učinkovitost in omogočamo podporo novim poslovnim priložnostim. Nadzorno podporni sistemi (OSS) so in bodo ključni dejavniki diferenciacije med različnimi ponudniki na množičnem, poslovnem in veleprodajnem trgu. V obdobju do leta 2022 je v sklopu strategije OSS potrebno doseči, da bo imela Skupina Telekom Slovenije enega najbolj učinkovitih, najbolj odzivnih in najbolj prilagodljivih sistemov OSS, vključno z visoko stopnjo avtomatizacije v operativnih procesih, ki omogočajo skrajševanje časa trajanja procesov, zmanjšanje števila udeleženih v procesih, zmanjšanje napak v toku procesov ter znižanje operativnih stroškov procesov. V okviru neprekinjenega poslovanja zagotavljamo ustrezne kapacitete dostopovnih in regionalnih optičnih sistemov prenosa, dostopovno aktivno opremo z ustreznim številom priključnih točk, izgradnjo priključnih točk v kabelskem omrežju ter izgradnjo hrbtničnega optičnega kabelskega omrežja.
- Na področju IKT varnosti razvijamo sistem za monitoring prometnih tokov v omrežnih okoljih, začeli smo z izvajanjem penetracijskih testiranj in vzpostavili lasten Operativni center kibernetne varnosti. Za obvladovanje tveganja zlorab izvajamo varnostne politike, pravočasno odkrivamo varnostne grožnje in ranljivosti ter širimo varnostno kulturo zaposlenih in uporabnikov naših storitev. Tveganja nedelovanja povezav in storitev, ki jih izvajajo drugi subjekti, obvladujemo z vpeljanimi procesi za spremljanje in poročanje o dogovorjeni ravni zagotavljanja storitev na najetih omrežjih in s standardizacijo zahtev do ponudnikov omrežij za nova najemna omrežja. Vzpostavljeno je tekoče obveščanje o načrtovanih delih na omrežjih operaterjev.

#### Avtenta

- Tveganje pomanjkanja strokovnjakov na storitvenem delu za izvedbo projektov obvladujemo v sodelovanju z zunanjimi partnerji.

#### Antenna TV SL

- Tveganje kratkoročne plačilne sposobnosti je zelo visoko. Izveden je bil ukrep dodatnega financiranja s strani večinskega lastnika.

#### TSmedia

- Tveganje odvisnosti od zunanjih sodelavcev na določenih produktih obvladujemo z izdelano strategijo prodajnih poti in uvedenim provizijskim modelom.
- Tržna oziroma prihodkovna tveganja so povezana z zmanjšanjem obsega oglaševanja na zunanjih zaslonih in obiskanosti portalov TSmedia (Siol.net, najdi.si, TIS, Bizi). Dodatna ukrepa za obvladovanje tveganja sta bila vpeljava skrbništva strank in rednega izobraževanja za vse prodajne poti.

#### GVO

- Tveganje višjih stroškov za izvajanje gradbenih storitev zaradi gospodarske rasti, večjih investicijskih projektov in močnega povečanja povpraševanja po gradbenih delih.

#### Soline

- Tveganje poslovanja term Lepa Vida obvladujemo z aktivnim trženjem in povezovanjem z lokalnimi hotelskimi verigami.
- Stalno so prisotna tveganja neustreznih vremenskih razmer, saj gre večinoma za sezonsko dejavnost. Dolga obdobja sončnega vremena in suhega vetra so nujna za tradicionalno proizvodnjo zadostnih količin soli, slabo deževno vreme pa pomeni tudi manjšo obiskanost term Lepa Vida.



## IPKO

- Tveganje izgube uporabnikov in prihodkov na segmentu fiksnih in mobilnih storitev zaradi nelojalne in agresivne konkurence ter izgube ekskluzivnih pravic za televizijske vsebine. Na tveganja se odzivamo z ustreznimi tržnimi pristopi in uporabo pravnih sredstev.
- Tveganje v zvezi z zagotavljanjem televizijskih vsebin ima vpliv na razvoj tržnega položaja družbe in povečanje stroškov vsebin. Urad za varstvo konkurence je uvedel postopek proti ekskluzivni pogodbi za televizijske vsebine.
- Tveganje vpliva metodologije, ki jo regulator uporablja pri določitvi cene za nakup frekvenc, lahko posledično pomeni previsoke stroške nakupa frekvenc. V zvezi s tem so bili sproženi ustrezni postopki.
- Tveganje višjih stroškov, ker je Organizacija za kolektivne pravice začela postopek glede določitve cen plačila nadomestila za avtorske pravice za prenos programov preko kableskega omrežja.
- Tveganje nižjih prihodkov zaradi podpisanega sporazuma za znižanje cen gostovanja na zahodnem Balkanu in ukinitve gostovanja za Albanijo.
- Tveganje napačne interpretacije zakonodaje za področje javnih naročil obvladujemo s spremljanjem sprememb zakonodaje za področje javnih naročil in opozarjamo na problematiko vse pristojne organe.

## Blicnet

- Tveganje izgube uporabnikov zaradi agresivne konkurence na trgu se obvladuje s prilagajanjem tržnim razmeram in z izboljšanjem ponudbe.
- Tveganja dolgotrajnih pravnih postopkov pri pridobivanju gradbenih in uporabnih dovoljenj vplivajo na to, da so posamezni deli omrežja še vedno brez ustreznih dovoljenj, in sicer kljub uvedenim postopkom za legalizacijo.
- Operativno tveganje zagotavljanja nemotenega delovanja zaradi zastarelosti opreme. Tveganje obvladujemo z nadomeščanjem opreme.

## 4. Upravljanje družbe

### Uprava

Telekom Slovenije vodi uprava, ki je bila 30. septembra 2018 v naslednji sestavi:

- mag. Rudolf Skobe, predsednik uprave,
- mag. Tomaž Seljak, podpredsednik uprave,
- Ranko Jelača, član uprave,
- Dean Žigon, član uprave - delavski direktor.

Član uprave Aleš Aberšek je 20. aprila 2018 predsednici Nadzornega sveta Telekoma Slovenije zaradi osebnih razlogov podal nepreklicno odstopno izjavo. S tem dnem mu je prenehal mandat člana uprave.

Nadzorni svet je na predlog sveta delavcev in skladno z Zakonom o sodelovanju delavcev pri upravljanju 28. februarja 2018 za člana uprave – delavskega direktorja imenoval Deana Žigona. Dean Žigon je mandat nastopil 24. aprila 2018, ko se je iztekel mandat dotedanji članici uprave – delavski direktorici Vesni Lednik.

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

### Nadzorni svet

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

Nadzorni svet Telekoma Slovenije so 30. septembra 2018 sestavljali:

Predstavniki kapitala:

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

Predstavniki zaposlenih:

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

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

Svet delavcev je 14. novembra 2017 za člane nadzornega sveta, predstavnike zaposlenih imenoval Deana Žigona, Sama Podgornika in Primoža Pera, in sicer za štiriletni mandat. Dean Žigon je z mesta člana nadzornega sveta, predstavnika zaposlenih, odstopil z 22. januarjem 2018. Svet delavcev je za nadomestnega predstavnika zaposlenih v nadzornem svetu 14. februarja 2018 imenoval Urbana Škrjanca. Svet delavcev je 18. septembra 2018 z mesta članov nadzornega sveta, predstavnikov zaposlenih, odpoklical Sama Podgornika, Primoža Pera in Urbana Škrjanca, za nadomestne člane nadzornega sveta, predstavnike zaposlenih, pa z 19. septembrom 2018 izvolil Draga Kijevčanina, Dušana Piška in Jano Žižek Kuhar. Predstavnikom zaposlenih v nadzornem svetu se mandat izteče 14. novembra 2021.

## 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

### ANTENNA TV SL d. o. o.

Generalna direktorica: mag. Tina Česen

Direktorja: Petra Šušteršič in Vladan Anđelković

### TSinpo d. o. o.

Direktor: mag. Danilo Tomšič, prokuristka: Vesna Lednik

Do 28. 2. 2018 je bil direktor Dejan Jordan.

## Druge države

### IPKO Telecommunications LLC, Kosovo

Člani upravnega odbora: mag. Rudolf Skobe, predsednik, Bujar Musa, mag. Robert Erzin

Glavni izvršni direktor: mag. Robert Erzin

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

Direktor: mag. Simon Furlan

### SIOL d. o. o. , Hrvaška

Direktor: mag. Igor Rojs

### SIOL d. o. o. Podgorica, Črna gora

Direktor: mag. Igor Rojs

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

Direktor: mag. Igor Rojs

### SIOL DOOEL Skopje, Makedonija

Direktor: mag. Igor Rojs

### SIOL DOO BEOGRAD, Srbija

Direktor: mag. Igor Rojs

## 5. Pomembnejši poslovni dogodki od januarja do septembra 2018

### Prvo četrletje

#### Januar

- Bonitetna agencija S&P Global Ratings je Telekomu Slovenije potrdila bonitetno oceno BB+, oceno prihodnjih izgledov pa ohranila kot stabilno. Stabilna ocena prihodnjih izgledov po mnenju S&P odraža pričakovanje, da bo Telekom Slovenije kljub močni konkurenci ohranil svoj vodilni položaj na slovenskem trgu tako v mobilnem kot fiksnem segmentu. S&P hkrati pričakuje, da bo Telekom Slovenije uspešno zaključil načrtovano nadgradnjo in širitev omrežja ter da bo z novimi storitvami uspešno ohranjal prihodke in EBITDA.
- Telekom Slovenije je uporabnikom omogočil hibridni internetni dostop, ki je kot dodatna storitev na voljo naročnikom paketov s storitvami trojček (internet, televizija in telefonija) na območjih, kjer bakreno omrežje ne zagotavlja višjih prenosnih hitrosti, je pa na voljo mobilni signal LTE/4G.
- Telekom Slovenije je skupaj z Zvezo društev upokoencev Slovenije občine povabil k sodelovanju v projektu Varni in povezani na domu, in sicer z namenom, da bi čim več zainteresiranim omogočili lažjo dostopnost socialnega servisa pomoči na daljavo, ki ga zagotavlja storitev E-oskrba. Telekom Slovenije in občine, ki k projektu pristopijo, omogočajo sofinanciranje oz. subvencioniranje storitve svojim občanom.
- GVO in edini družbenik družbe INFRATEL, telekomunikacijska infrastruktura, d.o.o., sta se dogovorila za odkup 100-odstotnega deleža v navedeni družbi s strani GVO. Po izpolnitvi odločnih pogojev, opredeljenih v Pogodbi o prodaji in nakupu poslovnega deleža, so stekli postopki za prenos poslovnih deležev, tako da je bil 24. januarja 2018 izveden vpis spremembe lastništva družbe v sodnem registru. Z nakupom družbe je GVO pridobil lastništvo nad delom telekomunikacijskega omrežja v občinah Komen, Sežana, Hrpelje – Kozina in Ilirska Bistrica na komercialnih področjih t.i. sivih lis.

#### Februar

- Telekom Slovenije je prenovil ponudbo fiksnih paketov, tako da je v vseh paketih, ki vsebujejo internet, televizijo in telefonijo, na voljo možnost Oглеđa nazaj za 7 dni, višje so hitrosti internetnega dostopa, v pakete pa je vključenih še več minut pogovorov v vsa slovenska fiksna omrežja.
- 14. februarja 2018 je Svet delavcev Telekoma Slovenije za nadomestnega člana, predstavnika zaposlenih, v Nadzornem svetu Telekoma Slovenije izvolil Urbana Škrjanca.
- Na podlagi Pogodbe o prodaji in nakupu deležev, ki je bila 15. decembra 2009 sklenjena med manjšinskimi lastniki kosovske družbe IPKO Telecommunications LLC (IPKO) in Telekomom Slovenije in ki je opredelila izstop manjšinskih lastnikov iz družbe, je Telekom Slovenije 16. februarja 2018 z manjšinskimi družbeniki sklenil pogodbo o odkupu 6,89 % deleža za kupnino v višini 2,98 milijona evrov, s čimer je postal edini družbenik družbe IPKO.
- Telekom Slovenije je kot prvi slovenski operater prejel mednarodni certifikat MEF CE 2.0, s katerim izkazuje zanesljivost in tehnološko naprednost omrežja ter skladnost z mednarodnimi standardi za zagotavljanje kakovosti podatkovnih storitev, namenjenih poslovnim uporabnikom in gostovanju med operaterji.
- Telekom Slovenije je od Upravnega sodišča RS prejel sodbo, v kateri je le-to razsodilo, da se tožbi Telekoma Slovenije kot tožeči stranki zaradi odprave odločbe Javne agencije RS za varstvo konkurence (AVK), delno ugotovi, in sicer v delu, v katerem se Telekomu Slovenije očita zloraba prevladujočega položaja na medoperaterskem trgu širokopasovnega dostopa z bitnim tokom v RS, s čimer naj bi v obdobju od 1. julija 2005 do 22. septembra 2008 alternativnim operaterjem zagotavljanje svoje veleprodajne storitve širokopasovnega dostopa z bitnim tokom pogojeval s sprejemom dodatnih obveznosti, to je obveznosti zakupa telefonskega priključka s strani končnega uporabnika ali operaterja. V tem delu se odločba AVK odpravi, zadeva pa vrne istemu organu v ponovni postopek. V ostalem delu je Upravno sodišče tožbo tožeče stranke zavrnilo.

#### Marec

- Nadzorni svet Telekoma Slovenije je podal soglasje k imenovanju mag. Danila Tomšiča za direktorja odvisne družbe TSinpo, storitveno in invalidsko podjetje, d.o.o., in sicer za mandatno obdobje štirih let, ki je pričelo teči 1. marca 2018.
- Telekom Slovenije je prejel sklep Višjega sodišča v Ljubljani v gospodarskem sporu tožeče stranke Telekom Slovenije zoper tožene stranke Bojan Dremelj, Dušan Mitič, Filip Ogris Martič, Željko Puljić in

Darja Senica zaradi plačila 7.635.500,00 EUR s pripadki. Višje sodišče je sklenilo, da se pritožbi Telekom Slovenije ugotovi, izpodbijana sodba razveljavi in zadeva vrne sodišču prve stopnje v novo sojenje.

- Telekom Slovenije je kot partner evropskega projekta iCirrus, v katerem so sodelovali partnerji iz šestih držav, v pilotnem omrežju 5G demonstriral prenosne hitrosti 100 Gbit/s v dostavnem segmentu omrežja (Fronthaul) in 5 Gbit/s v radijskem dostopu, ki je na voljo uporabnikom. Projekt iCirrus je del programa Evropske komisije »Obzorje 2020« (Horizon 2020), ki se ukvarja z razvojem pete generacije mobilnih omrežij. Partnerji so raziskali vpliv arhitekture radijskega dostopovnega omrežja v oblaku (C-RAN) na zmogljivosti mobilnega omrežja 5G, kot so komunikacije med napravami (D2D) in uvedba navideznih mobilnih storitev v oblaku.
- S predstavitvijo rezultatov se je v Telekomu Slovenije zaključil evropski projekt iz programa »Obzorje 2020« - Charisma, v okviru katerega so se strokovnjaki iz devetih držav ukvarjali z razvojem rešitev pete generacije mobilnih omrežij. Partnerji so se v okviru projekta osredotočili na razvoj mehanizmov za razbremenitev omrežja, s čimer bi bil zagotovljen pretok podatkov do končnega uporabnika po najkrajši možni poti (offload) ter razvoj varnostnih »end-to-end« mehanizmov v konvergentnem virtualiziranem odprtem dostopovnem omrežju. Ključna vloga Telekom Slovenije pri tem je bila vzpostavitev testnega okolja ter priprava scenarijev za testiranje in validacijo različnih konceptov, kot so rešitve pametnih omrežij (smart grid), e-zdravje in internet stvari.
- Telekom Slovenije je 12. marca 2018 dokapitaliziral družbo IPKO Telecommunications LLC, in sicer v višini 15 milijonov evrov.
- Telekom Slovenije je v Ljubljani in Mariboru vzpostavil testno okolje za testiranje rešitev interneta stvari na osnovi tehnologije Narrowband-Internet of Things (NB-IoT). Testno okolje je namenjeno podjetjem, samostojnim razvijalcem in izobraževalnim ustanovam, ki želijo svoje rešitve interneta stvari preizkusiti v realnem okolju.

## Drugo četrletje 2018

### April

- Nadzorni svet Telekom Slovenije je 4. aprila 2018 potrdil Letno poročilo Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije, d.d., za leto 2017.
- Uprava Telekom Slovenije je sklicala 29. skupščino delničarjev za dne 11. maj 2018. Sklic z dnevnim redom, obrazložitev predlogov sklepov in informacije o pravicah delničarjev je Telekom Slovenije objavil na svojih spletnih straneh, na sistemu Ljubljanske borze Seonet in na AJPES.
- Telekom Slovenije je objavil Izjavo o upravljanju, ki se nanaša na spoštovanje Kodeksa upravljanja javnih delniških družb, Kodeksa korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države ter Priporočil in pričakovanj Slovenskega državnega holdinga. Izjava o upravljanju je sestavni del letnega poročila Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije, d.d., za leto 2017.
- Član uprave Aleš Aberšek je 20. aprila 2018 predsednici Nadzornega sveta Telekom Slovenije, podal nepreklicno odstopno izjavo z mesta člana uprave. S tem dnem mu je prenehal mandat člana uprave.

### Maj

- Na 29. Skupščini delničarjev Telekom Slovenije, ki je potekala 11. maja, so delničarji podprli nasprotni predlog delničarjev Republike Slovenije in Slovenskega državnega holdinga, d.d., glede uporabe bilančnega dobička, ki za leto 2017 znaša 115.366.425,12 EUR. Delničarji so potrdili predlog, da se za izplačilo dividend namenijo znesek v višini 93.028.335,40 EUR oz. 14,30 EUR bruto na posamezno delnico, preostali del v višini 22.338.089,72 EUR pa se prenese v naslednje leto. Dividende se izplačajo imetnikom delnic oziroma drugim upravičencem, ki so na presečni dan 9. 7. 2018 vpisani v delniško knjigo kot imetniki delnic oziroma drugim upravičencem s pravico do dividend. Dividende se izplačajo 10. 7. 2018. Uprava in nadzorni svet sta skladno z dividendno politiko družbe delničarjem predlagala izplačilo dividend v višini 6,30 EUR bruto na delnico. Skupščina je sprejela Poslovnik o delu skupščine. Delničarji so se seznanili s pisnim poročilom nadzornega sveta o potrditvi letnega poročila za poslovno leto 2017 ter upravi in nadzornemu svetu za poslovno leto 2017 podelili razrešnico. Skupščina se je seznanila s spremembami v nadzornem svetu družbe in s poročilom o sodnih postopkih zoper bivše člane uprave.
- Telekom Slovenije je predstavil osveženo blagovno znamko IZI. IZI je z osveženo podobo, mobilno aplikacijo Moj IZI in novimi paketi IZI Vračilo uporabnikom še prijaznejši ter zanje še enostavnejši in dostopnejši. Z mobilno aplikacijo Moj IZI lahko uporabniki kadarkoli enostavno polnijo svoj IZI račun ali preverijo dobroimetje, ob tem pa hkrati tudi kadarkoli preklopijo na enega izmed novih paketov. Paketi IZI Vračilo prinašajo novost v ponudbi predplačniških paketov mobilnih storitev v Sloveniji, saj IZI uporabnikom neporabljene količine prenosa podatkov konec meseca ne zapadejo, temveč se pretvorijo v dobroimetje na IZI računu, in sicer tako, da za en cel neporabljeni gigabajt uporabnik na IZI račun prejme

en evro. V IZI ponudbi ostajajo tudi obstoječi najbolj priljubljeni paketi, z junijem pa so podvojene količine mobilnih storitev postale del redne ponudbe paketov IZI Mesec.

- Avtenta se je skupaj s poslovnimi partnerji Marg in APS Plus ter naročnikom, Ministrstvom za javno upravo, pridružila strokovnjakom iz javne uprave in gospodarstva na konferenci ZAUH (zajem, arhiviranje, upravljanje in hramba podatkov). Več kot 300 udeležencem je predstavila informacijsko rešitev, ki jo bodo uporabljali vsi organi javne uprave, saj se je Ministrstvo za javno upravo odločilo za prenovu obstoječega sistema za upravljanje z dokumentarnim gradivom. Novi sistem prinaša nižje stroške, večjo preglednost ter lažjo izvedbo nadgradenj, pa tudi uvajanja in vzdrževanja celotnega sistema. Omogočil bo pogoje za brezpapirno poslovanje in večjo mobilnost uradnikov.
- Spletni medij [Siol.net](http://Siol.net) je bil maja po podatkih raziskave MOSS (Merjenje obiskanosti spletnih strani) že tretji mesec zapored najbolj obiskana spletna stran v Sloveniji ter hkrati najbolj obiskana spletna stran med mobilnimi uporabniki. V maju je Siol.net obiskalo 583.670 različnih uporabnikov. Uspeh zaokrožuje še prvo mesto TSmedia omrežja po številu uporabnikov.

## Junij

- 4. junija je izšel Telefonski imenik Slovenije pomlad 2018 na DVD-ju. V njem najdemo več kot 700.000 telefonskih števil ter drugih kontaktnih podatkov pravnih in fizičnih oseb.
- Telekom Slovenije se je ob svetovnem dnevu krvodajalstva, ki je 14. junija, pridružil mednarodni kampanji Manjkajoča črka (Missing type). V okviru kampanje podjetja, ki akcijo podpirajo, iz svojih logotipov odzamejo črke A, O, B in AB, ki predstavljajo krvne skupine. V podporo krvodajalstvu smo v Telekomu Slovenije iz svojega logotipa umaknili črko O, komunikacijo pa smo pospremili s sloganom »Modro je darovati kri«.
- Avtenta je bila zlati sponzor vrhunskega dogodka o tehnoloških inovacijah SAP NOW Slovenija 2018, ki je na Brdu pri Kranju gostil svetovno priznane strokovnjake in predstavnike inteligentnih podjetij, ki že danes živijo digitalizacijo. Kot SAP partner je na razstavnem prostoru predstavljala rešitve SAP v oblaku, primerne za srednja in manjša podjetja v Sloveniji.
- Telekom Slovenije je spremenil finančni koledar za leto 2018. Sprememba se nanaša na datum objave Poročila o poslovanju Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije, d.d., za obdobje januar – junij 2018.
- Avtenta je pridobila mednarodni certifikat ISO 9001:2015, ki opredeljuje zahteve za sistem vodenja kakovosti, delovanje vodstva, ravnanje z viri, izvajanje osnovne dejavnosti in nadzor (merjenje, analize in izboljševanje).
- Po tem, ko je Telekom Slovenije v letu 2014 že prejel mednarodni certifikat ISO 27001, ki predstavlja standard za kakovosten in varen sistem vodenja varovanja informacij, ga je v letošnjem letu razširil tudi na področja zagotavljanja kibernetske varnosti ter nadzora omrežja in storitev. Na ta način še dodatno utrjuje svoj položaj odgovornega in naprednega operaterja, ki je tudi na področju varnosti storitev in infrastrukture zavezan najvišjim standardom kakovosti. ISO 27001 prejmejo le tista podjetja, ki izpolnjujejo najvišje zahteve na področju informacijske varnosti.  
Predstavniki vlade Republike Ciper z Ministrstva za zdravje in Nikozijske razvojne agencije so se v okviru delovnega obiska v Sloveniji podrobno seznanili s storitvami zdravja in oskrbe na daljavo, ki jih razvija Telekom Slovenije, ter možnostmi prenosa le-teh v njihovo državo. Telekom Slovenije je v zadnjem letu vzbudil pozornost več držav EU s storitvijo E-oskrba, ki starejšim, invalidom in osebam s kroničnimi boleznimi omogoča daljše in varnejše bivanje na njihovem domu.

## Tretje četrletje 2018

### Julij

- Mednarodna bonitetna agencija S&P Global Ratings je potrdila obstoječo bonitetno oceno BB+ za Telekom Slovenije, ob tem pa oceno opredelila kot »za opazovanje« (Credit Watch Negative). Agencija S&P se je za tovrstno opredelitev odločila zaradi izplačila bistveno višjih dividend od pričakovanih in posledično pričakovanimi večjimi pritiski na prihodnjo likvidnost.
- Na novomeškem rotovžu je 6. julija potekal slovesen podpis pogodbe za izvedbo sistema mestne kartice Smart City, ki bo občanom treh partnerskih občin – Novega mesta, Nove Gorice in Kranja – omogočala uporabo in plačevanje različnih storitev. Pogodbo sta v imenu občin podpisala novomeški in novogoriški župan, v imenu konzorcija izvajalcev pa mag. Igor Bohorč, direktor strateške poslovne enote Poslovni trg v Telekomu Slovenije. Poleg Telekoma Slovenije je konzorcijski partner v projektu še Petrol, pri izvedbi pa sodelujeta tudi podjetji Imovation in mBills.

## Avgust

- Telekom Slovenije je kot prvi slovenski operater svojim uporabnikom, ki uporabljajo zmogljivejše mobitele Samsung, omogočil uporabo govornih storitev prek omrežja WiFi oz. storitev VoWiFi (Voice over WiFi). Storitve uporabnikom prinaša istočasno uporabo govornih storitev in prenosa podatkov, hitrejšo vzpostavitev klica, visoko kakovost zvoka s privzeto uporabo HD-govora, manjšo porabo baterije ter prehod zveze med povezavo WiFi in LTE/4G v domačem omrežju.
- Telekom Slovenije je za vse, ki mobilne storitve potrebujejo le v Sloveniji, pripravil akcijski paket – Doma. Paket v mesečni naročnini vključuje neomejene klice in sporočila v vsa slovenska omrežja ter 40 GB prenosa podatkov v mobilnem omrežju Telekoma Slovenije LTE/4G+. Za gostovanje v državah območja z EU-tarifno ima paket alternativno tarifo, kar pomeni, da so dohodni klici med gostovanjem v navedenih državah brezplačni, medtem ko se klici, sporočila SMS in mobilni prenos podatkov v primeru, če jih naročnik uporablja, obračunavajo ločeno.

## September

- Svet delavcev Telekoma Slovenije je z mesta članov nadzornega sveta, predstavnikov zaposlenih, odpoklical Sama Podgornika, Primoža Pera in Urbana Škrjanca, za nadomestne člane nadzornega sveta, predstavnike zaposlenih pa z 19. septembrom 2018 izvolil Draga Kijevčanina, Dušana Piška in Jano Žižek Kuhar. Predstavnikom zaposlenih v nadzornem svetu mandat izteče 14. novembra 2021.
- 19. septembra je minilo natanko 15 let, odkar je Telekom Slovenije (oziroma takratno podjetje SiOL) svojim uporabnikom kot prvi na trgu omogočil spremljanje televizije prek širokopolovne povezave, nato pa je platformo in izkušnjo televizije vseskozi nadgrajeval (vključno z razvojem TViN-a in možnostjo spremljanja televizije na vseh zaslonih v letu 2012). Kmalu bo sledil naslednji razvojni korak, saj bo slovenskim uporabnikom predstavili povsem novo izkušnjo televizije, ki bo prinesla popolno integracijo zabave, vsebin in pametnega doma na različnih zaslonih in napravah.
- Telekom Slovenije je z družbo T-2 d.o.o. sklenil sodno poravnavo, s katero sta družbi dokončno uredili tako medsebojna razmerja iz gospodarskega spora tožeče stranke T-2 d.o.o. zoper toženo stranko Telekom Slovenije zaradi plačila odškodnine v višini 129.556.756,00 evrov s pripadki kot vsa ostala odprta medsebojna razmerja. S sklenitvijo sodne poravnave družbi druga do druge nimata več nobenih obveznosti iz naslova navedenega spora in ostalih medsebojnih razmerij. Podrobnosti podpisane sodne poravnave Telekom Slovenije ne bo razkrival.

## 6. Pomembnejši poslovni dogodki po datumu bilance stanja

### Tretje četrletje 2018

#### Oktober

- Telekom Slovenije je 2. oktobra 2018 z družbo "Telekomunikacije Republike Srpske" akcionarsko društvo Banja Luka podpisal pogodbo o prodaji 100-odstotnega deleža v družbi Blicnet, Banja Luka, iz Bosne in Hercegovine. Pogodbeni stranki načrtujeta, da bo posel zaključen do konca leta 2018, in sicer po izpolnitvi vseh odločnih pogojev, dogovorjenih v pogodbi o prodaji. Do zaključka posla Telekom Slovenije podrobnosti posla, vključno s kupnino, ne bo razkrival. Prodaja družbe Blicnet je skladna s sprejetim poslovnim načrtom Skupine Telekom Slovenije za leto 2018 in strateškim poslovnim načrtom Skupine Telekom Slovenije za obdobje 2018-2022.

# 7. Zgoščeno medletno računovodsko poročilo Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije, d. d., za obdobje od januarja do septembra 2018

## 7.1. Uvodna pojasnila

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

Zgoščeni izkazi za obdobje, ki se je končalo 30. septembra 2018, so pripravljene v skladu z MRS 34 Medletno računovodsko poročanje. Računovodski izkazi za obdobje od januarja do septembra 2018 in primerjalno obdobje od januarja do septembra 2017 so nerevidirani, za primerjalno obdobje na 31. 12. 2017 pa so revidirani.

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

### Spremembe računovodskih usmeritev

Računovodske usmeritve, ki so bile uporabljene pri pripravi medletnih zgoščenih računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov za poslovno leto, ki se je zaključilo 31. 12. 2017 razen za spremembe, ki so opisane spodaj.

Skupina Telekom Slovenije in družba Telekom Slovenije, d.d. sta s 1. 1. 2018 pričeli uporabljati nova standarda ter upoštevali spremembe in dopolnitve drugih standardov, kot sledi:

- **MSRP 9 Finančni instrumenti** - uvaja nove zahteve glede pripoznavanja in merjenja finančnih instrumentov in nadomešča MRS 39. Nov standard določa nova pravila glede pripoznavanja finančnih sredstev, ki temeljijo na podlagi osnovnih poslovnih modelov in značilnosti denarnih tokov ter uvaja nov model pripoznavanja pričakovanih izgub že ob začetni pripoznavi finančnega instrumenta. Vpliv novega standarda na izkaze skupine in družbe Telekom Slovenije je opisan v nadaljevanju.
- **MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci** - standard zagotavlja okvir, ki nadomešča dosedanja navodila za pripoznanje prihodkov po MSRP. Standard uvaja petstopenjski model za določitev, kdaj pripoznati prihodek in do katere višine. S tem standardom sta nadomeščena predvsem standarda MRS 18 Prihodki in MRS 11 Pogodbe o gradbenih delih. Ob prvi uporabi tega standarda je potrebno spremembe v celoti uveljaviti v tekočem letu. To vključuje uporabo za nazaj za pogodbe, ki še niso zaključene na začetku poročanega obdobja. Za predhodna obdobja standard dovoljuje uveljavitev sprememb v otvoritveni bilanci kapitala ob prvi uporabi standarda. Vplivi prehoda na nov standard so razkriti v pojasnilih 7.1.2 in 7.2.2.
- **Sprememba in pojasnilo standarda MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci** – obvezen začetek uporabe standarda MSRP 15 in za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje in pojasnila.
- **Sprememba standarda MRS 40** - prenos na in iz naložbenih nepremičnin. Standard nima pomembnega vpliva na izkaze skupine in družbe Telekom Slovenije.
- **Spremembe MSRP 2 Plačilo na podlagi delnic** – razvrščanje in merjenje plačilnih transakcij na podlagi delnic. Standard nima pomembnega vpliva na izkaze skupine in družbe Telekom Slovenije.
- **OPMSRP 22 Transakcije in predplačilo nadomestila v tuji valuti** - pojasnilo navaja, da za potrebe določanja menjalnega tečaja kot datum transakcije velja datum začetnega pripoznavanja sredstva iz nedennarnega predplačila ali obveznosti iz odloženega prihodka. Če je predčasni plačil oz. prejemkov iz predplačil več, se datum transakcije določi za vsako plačilo oz. prejem plačila posebej. Standard nima pomembnega vpliva na izkaze skupine in družbe Telekom Slovenije.



### Uporaba pomembnih ocen in presoj

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

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

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

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

## 7.1.1. Zgoščeni medletni računovodski izkazi Skupine Telekom Slovenije

### Uskupinjeni izkaz poslovnega izida za obdobje, ki se je končalo 30. 9. 2018

| v tisoč EUR  | I - IX 2018     | I - IX 2017     |
|--|-----------------|-----------------|
| Čisti prihodki od prodaje  | 538.118         | 542.046         |
| Drugi prihodki od poslovanja                                       | 4.070           | 4.619           |
| Nabavna vrednost prodanega blaga                                   | -65.222         | -47.522         |
| Stroški materiala in energije                                      | -11.168         | -10.852         |
| Stroški storitev   | -227.866        | -246.996        |
| Stroški dela   | -80.242         | -82.670         |
| Amortizacija   | -125.174        | -122.497        |
| Drugi odhodki poslovanja   | -4.757          | -4.380          |
| <b>Skupaj odhodki poslovanja</b>                                   | <b>-514.429</b> | <b>-514.917</b> |
| <b>Dobiček iz poslovanja</b>                                       | <b>27.759</b>   | <b>31.748</b>   |
| Finančni prihodki  | 3.360           | 3.149           |
| Finančni odhodki   | -5.714          | -6.056          |
| Delež poslovnega izida pridruženih in skupaj obvladovanih podjetij | -1              | 2               |
| <b>Dobiček pred obdavčitvijo</b>                                   | <b>25.404</b>   | <b>28.843</b>   |
| Davek iz dobička   | -436            | -1.087          |
| Odloženi davki   | -1.424          | 2.304           |
| <b>Čisti dobiček poslovnega obdobja</b>                            | <b>23.544</b>   | <b>30.060</b>   |
| <b>Pripadajoči:</b>  |                 |                 |
| Večinski delež   | 24.637          | 31.912          |
| Neobvladujoči delež  | -1.093          | -1.852          |
| <b>Dobiček na delnico - osnovni in popravljeni v EUR</b>           | <b>3,62</b>     | <b>4,62</b>     |

## Uskupinjeni izkaz drugega vseobsegajočega donosa za obdobje, ki se je končalo 30. 9. 2018

| v tisoč EUR   | I - IX 2018   | I - IX 2017   |
|---|---------------|---------------|
| <b>Čisti dobiček obdobja</b>  | <b>23.544</b> | <b>30.060</b> |
| <i>Drugi vseobsegajoči donos, ki se v prihodnosti sme prenesti v izkaz poslovnega izida</i>         |               |               |
| <b>Prevedbene rezerve</b>   | <b>14</b>     | <b>34</b>     |
| <b>Sprememba poštene vrednosti za aktuarske primanjkljaje in presežke</b>                           |               |               |
| Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo                             | -9            | 256           |
| Odloženi davek  | 2             | -48           |
| <b>Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo v neto znesku</b>        | <b>-7</b>     | <b>208</b>    |
| Sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem                      | -109          | -842          |
| Odloženi davek  | 21            | 160           |
| <b>Sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem v neto znesku</b> | <b>-88</b>    | <b>-682</b>   |
| <b>Drugi vseobsegajoči donos poslovnega obdobja po davkih</b>                                       | <b>-81</b>    | <b>-440</b>   |
| <b>Celotni vseobsegajoči donos poslovnega obdobja</b>   | <b>23.463</b> | <b>29.620</b> |
| <b>Pripadajoči celotni vseobsegajoči donos:</b>   |               |               |
| Večinski delež  | 24.556        | 31.472        |
| Neobvladujoči delež   | -1.093        | -1.852        |

## Uskupinjena bilanca stanja na dan 30. 9. 2018

| v tisoč EUR  | 30. 9. 2018      | 31. 12. 2017     |
|--|------------------|------------------|
| <b>SREDSTVA</b>  |                  |                  |
| Neopredmetena sredstva   | 197.347          | 214.412          |
| Opredmetena osnovna sredstva                                   | 653.498          | 679.239          |
| Naložbe v pridružene družbe in skupne podvige                  | 128              | 129              |
| Druge finančne naložbe   | 5.067            | 4.952            |
| Dolgoročna pogodbeno sredstva                                  | 5.208            | 0                |
| Ostala dolgoročna sredstva                                     | 37.396           | 42.298           |
| Naložbene nepremičnine   | 3.968            | 4.006            |
| Odložene terjatve za davek                                     | 43.763           | 44.876           |
| <b>Skupaj dolgoročna sredstva</b>                              | <b>946.375</b>   | <b>989.912</b>   |
| Sredstva za odtujitev  | 601              | 754              |
| Zaloge   | 26.272           | 22.239           |
| Poslovne in druge terjatve                                     | 159.452          | 159.818          |
| Kratkoročna pogodbeno sredstva                                 | 11.490           | 0                |
| Kratkoročne aktivne časovne razmejitev                         | 50.916           | 72.053           |
| Terjatve za davek iz dobička                                   | 734              | 6                |
| Kratkoročne finančne naložbe                                   | 588              | 77.967           |
| Denar in denarni ustrezniki                                    | 8.240            | 29.245           |
| <b>Skupaj kratkoročna sredstva</b>                             | <b>258.293</b>   | <b>362.082</b>   |
| <b>Skupaj sredstva</b>   | <b>1.204.668</b> | <b>1.351.994</b> |
| <b>KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>                                   |                  |                  |
| Vpoklicani kapital   | 272.721          | 272.721          |
| Kapitalske rezerve   | 181.488          | 181.488          |
| Rezerve iz dobička   | 106.479          | 106.479          |
| <i>Zakonske rezerve</i>  | <i>51.612</i>    | <i>51.612</i>    |
| <i>Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže</i>     | <i>3.671</i>     | <i>3.671</i>     |
| <i>Lastne delnice in lastni poslovni deleži</i>                | <i>-3.671</i>    | <i>-3.671</i>    |
| <i>Statutarne rezerve</i>                                      | <i>54.854</i>    | <i>54.854</i>    |
| <i>Druge rezerve iz dobička</i>                                | <i>13</i>        | <i>13</i>        |
| Zadržani čisti poslovni izid                                   | 54.953           | 125.039          |
| <i>Zadržani poslovni izid preteklih let</i>                    | <i>30.316</i>    | <i>113.836</i>   |
| <i>Poslovni izid tekočega leta</i>                             | <i>24.637</i>    | <i>11.203</i>    |
| Rezerve za poštene vrednosti finančnih instrumentov            | 388              | 483              |
| Rezerve za aktuarske primanjkljaje in presežke                 | -2.585           | -2.585           |
| Prevedbene rezerve   | 14               | 0                |
| <b>Kapital, pripisan lastnikom v obvladujoči družbi skupaj</b> | <b>613.458</b>   | <b>683.625</b>   |
| Neobvladujoči delež  | -3.853           | -2.760           |
| <b>Skupaj kapital</b>  | <b>609.605</b>   | <b>680.865</b>   |
| Dolgoročne pogodbene obveznosti                                | 11.960           | 0                |
| Dolgoročno odloženi prihodki                                   | 2.782            | 13.229           |
| Rezervacije  | 53.467           | 57.501           |
| Dolgoročne poslovne obveznosti                                 | 9.735            | 16.426           |
| Prejeta dolgoročna posojila in krediti                         | 161.305          | 168.890          |
| Druge dolgoročne finančne obveznosti                           | 100.694          | 100.526          |
| Odložene obveznosti za davek                                   | 1.880            | 1.882            |
| <b>Skupaj dolgoročne obveznosti</b>                            | <b>341.823</b>   | <b>358.454</b>   |
| Poslovne in druge obveznosti                                   | 110.588          | 135.211          |
| Obveznost za davek iz dobička                                  | 204              | 574              |
| Prejeta kratkoročna posojila in krediti                        | 79.274           | 115.252          |
| Druge kratkoročne finančne obveznosti                          | 757              | 4.329            |
| Kratkoročne pogodbene obveznosti                               | 1.565            | 0                |
| Kratkoročno odloženi prihodki                                  | 7.280            | 8.678            |
| Vnaprej vračunani stroški in odhodki                           | 53.572           | 48.631           |
| <b>Skupaj kratkoročne obveznosti</b>                           | <b>253.240</b>   | <b>312.675</b>   |
| <b>Skupaj obveznosti</b>                                       | <b>595.063</b>   | <b>671.129</b>   |
| <b>Skupaj kapital in obveznosti</b>                            | <b>1.204.668</b> | <b>1.351.994</b> |

## Uskupinjen izkaz gibanja kapitala za obdobje, ki se je končalo 30. 9. 2018

| v tisoč EUR  | Vpoklicani kapital | Kapitalske rezerve | Rezerve iz dobička |                           |                |                    |                          | Zadržani čisti poslovni izid         |                             | Presežek iz prevrednotenja za opredmetena osnovna sredstva | Rezerve za poštene vrednosti finančnih instrumentov | Rezerve za poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganji v neto znesku | Rezerve za aktuarske primanjkljaje in presežke | Prevedbena rezerva | Skupaj  | Neobvladujoči delež | Skupaj  |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------------|----------------|--------------------|--------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|--|---|--|--|--------------------|---------|---------------------|---------|
|  |                    |                    | Zakonske rezerve   | Rezerve za lastne delnice | Lastne delnice | Statutarne rezerve | Druge rezerve iz dobička | Zadržani poslovni izid preteklih let | Poslovni izid tekočega leta |  |   |  |  |                    |         |                     |         |
| Stanje 1. 1. 2018  | 272.721            | 181.488            | 51.612             | 3.671                     | -3.671         | 54.854             | 13                       | 113.836                              | 11.203                      | 0  | 955   | -472   | -2.585   | 0                  | 683.625 | -2.760              | 680.865 |
| Vpliv prehoda na MSRP 15   |                    |                    |                    |                           |                |                    |                          | -1.695                               |                             |  |   |  |  |                    | -1.695  |                     | -1.695  |
| Stanje 1. 1. 2018  | 272.721            | 181.488            | 51.612             | 3.671                     | -3.671         | 54.854             | 13                       | 112.141                              | 11.203                      | 0  | 955   | -472   | -2.585   | 0                  | 681.930 | -2.760              | 679.170 |
| Čisti poslovni izid obdobja                                      |                    |                    |                    |                           |                |                    |                          |                                      | 24.637                      |  |   |  |  |                    | 24.637  | -1.093              | 23.544  |
| Drugi vseobsegajoči poslovni izid obdobja                        |                    |                    |                    |                           |                |                    |                          |                                      |                             |  | -7  | -88  |  | 14                 | -81     |                     | -81     |
| Vseobsegajoči poslovni donos obdobja skupaj                      | 0                  | 0                  | 0                  | 0                         | 0              | 0                  | 0                        | 0                                    | 24.637                      | 0  | -7  | -88  | 0  | 14                 | 24.556  | -1.093              | 23.463  |
| Izplačilo dividend   |                    |                    |                    |                           |                |                    |                          | -93.028                              |                             |  |   |  |  |                    | -93.028 |                     | -93.028 |
| Transakcije z lastniki   | 0                  | 0                  | 0                  | 0                         | 0              | 0                  | 0                        | -93.028                              | 0                           | 0  | 0   | 0  | 0  | 0                  | -93.028 | 0                   | -93.028 |
| Prenos poslovnega izida preteklega leta v zadržani poslovni izid |                    |                    |                    |                           |                |                    |                          | 11.203                               | -11.203                     |  |   |  |  |                    | 0       |                     | 0       |
| Stanje 30. 9. 2018   | 272.721            | 181.488            | 51.612             | 3.671                     | -3.671         | 54.854             | 13                       | 30.316                               | 24.637                      | 0  | 948   | -560   | -2.585   | 14                 | 613.458 | -3.853              | 609.605 |

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

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

## Uskupinjeni izkaz denarnih tokov za obdobje, ki se je končalo 30. 9. 2018

| v tisoč EUR  | I - IX 2018     | I - IX 2017    |
|--|-----------------|----------------|
| <b>Denarni tokovi pri poslovanju</b>   |                 |                |
| <b>Čisti dobiček poslovnega leta</b>   | <b>23.544</b>   | <b>30.060</b>  |
| <b>Prilagoditve za:</b>  |                 |                |
| Amortizacijo   | 125.174         | 122.497        |
| Slabitve in odpise opredmetenih osnovnih sredstev, neopredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin | 15              | 0              |
| Dobiček/izgubo pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev  | -147            | -177           |
| Finančne prihodke  | -3.360          | -3.149         |
| Finančne odhodke   | 5.715           | 6.054          |
| Davek od dobička z odloženimi davki  | 1.860           | -1.217         |
| <b>Denarni tok iz poslovanja pred spremembami čistih obratnih sredstev in rezervacijami</b>          | <b>152.801</b>  | <b>154.068</b> |
| Spremembo poslovnih in drugih terjatev   | 366             | 531            |
| Spremembo kratkoročnih aktivnih časovnih razmejitev in pogodbenih sredstev                           | 7.086           | -31.733        |
| Spremembo drugih dolgoročnih sredstev  | 2.072           | 2.077          |
| Spremembo zalog  | -3.094          | -3.673         |
| Spremembo rezervacij   | -4.034          | -11.333        |
| Spremembo odloženih prihodkov in pogodbenih obveznosti   | 1.432           | 1.130          |
| Spremembo vnaprej vračunanih stroškov in odhodkov  | 3.859           | 4.499          |
| Spremembo poslovnih in drugih obveznosti   | -31.456         | -15.820        |
| Plačani davek iz dobička   | -1.356          | -607           |
| <b>Čista denarna sredstva iz poslovanja</b>  | <b>127.676</b>  | <b>99.139</b>  |
| <b>Denarni tokovi iz naložbenja</b>  |                 |                |
| <b>Prejemki pri naložbenju</b>   | <b>78.740</b>   | <b>2.427</b>   |
| Prejemki od prodaje osnovnih sredstev  | 1.042           | 1.839          |
| Prejete dividende  | 169             | 253            |
| Prejete obresti  | 14              | 3              |
| Odtujitev dolgoročnih finančnih naložb   | 424             | 257            |
| Odtujitev kratkoročnih finančnih naložb  | 77.091          | 76             |
| <b>Izdatki pri naložbenju</b>  | <b>-86.180</b>  | <b>-91.940</b> |
| Nakup opredmetenih osnovnih sredstev   | -48.798         | -55.355        |
| Nakup neopredmetenih dolgoročnih sredstev  | -30.648         | -34.797        |
| Nakup finančnih naložb   | -288            | -1.787         |
| Naložbe v odvisne in pridružene družbe   | -6.445          | 0              |
| Finančne naložbe v obliki danih posojil  | -1              | -1             |
| <b>Čista denarna sredstva, porabljena pri naložbenju</b>   | <b>-7.440</b>   | <b>-89.512</b> |
| <b>Denarni tokovi iz financiranja</b>  |                 |                |
| <b>Prejemki pri financiranju</b>   | <b>64.000</b>   | <b>9.500</b>   |
| Prejeta kratkoročna posojila   | 64.000          | 9.500          |
| <b>Izdatki pri financiranju</b>  | <b>-205.241</b> | <b>-50.283</b> |
| Izdatki za odobritev prejetih posojil in izdajo obveznic   | 0               | -5             |
| Odplačila dolgoročnih posojil  | -107.739        | -13.125        |
| Plačane obresti  | -4.474          | -4.617         |
| Izplačilo dividend   | -93.028         | -32.536        |
| <b>Čista denarna sredstva, porabljena pri financiranju</b>   | <b>-141.241</b> | <b>-40.783</b> |
| <b>Čisto povečanje/zmanjšanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov</b>                          | <b>-21.005</b>  | <b>-31.156</b> |
| <b>Začetno stanje denarnih sredstev</b>  | <b>29.245</b>   | <b>42.554</b>  |
| <b>Končno stanje denarnih sredstev</b>   | <b>8.240</b>    | <b>11.398</b>  |

## 7.1.2. Pojasnila k medletnim uskupinjenim računovodskim izkazom Skupine Telekom Slovenije

Skupina je začela uporabljati nova računovodska standarda MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci in MSRP 9 - Finančni instrumenti, ki sta stopila v veljavo s 1. 1. 2018.

### **MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci**

Novi standard zagotavlja okvir, ki nadomešča obstoječa pravila za pripoznanje prihodkov. S tem standardom sta nadomeščena predvsem standarda MRS 18 Prihodki in MRS 11 Pogodbe o gradbenih delih.

Skupina uporablja petstopenjski model za določitev, kdaj pripoznati prihodke in do katere višine. Novi model opredeljuje, da se prihodki pripoznajo, ko skupina prenese nadzor blaga ter storitev na stranko, in sicer v višini, do katere skupina pričakuje, da je upravičena. Glede na izpolnjene kriterije se prihodki pripoznajo:

- skozi obdobje ali
- v trenutku.

Skupina prihodke iz pogodb s kupci pripozna na podlagi sklenjene pogodbe s kupcem in ko se blago in storitve prenesejo na kupca v znesku, ki odraža nadomestilo, za katero skupina pričakuje, da je do njega upravičena.

Vsak obljubljeni proizvod ali storitev je obravnavan kot samostojna izvršitvena obveza, če je različen. Različen je takrat, če ima lahko kupec koristi od proizvoda ali storitve. Izvršitvena obveza je obljuba kupcu zagotoviti proizvode ali storitve.

Skupina pripoznava prihodke predvsem s ponujanjem telekomunikacijskih storitev v mobilnem in fiksnem segmentu. Skupina je identificirala naslednje izvršitvene obveze:

- storitev,
- namestitve in
- blago.

Pri pogodbah s kupci, ki so vezani za 12 ali 24 mesecev in ki vključujejo več izvršitvenih obvez, skupina razporedi ceno celotnega posla na posamezne izvršitvene obveze na osnovi relativnih samostojnih prodajnih cen proizvodov ali storitev (samostojna prodajna cena je cena, po kateri bi družba kupcu posebej prodala proizvode ali storitev – cena brez popustov). Cena celotnega posla je znesek nadomestila, ki ga skupina pričakuje v zameno za predajo obljubljenih proizvodov ali storitev. Cena je lahko fiksna ali spremenljiva. Prihodki se pripoznajo v trenutku, ko skupina izpolni izvršitveno obvezo, to je takrat, ko na kupca prenese obvladovanje nad proizvodom ali storitvijo. Obvladovanje pomeni, da kupec lahko usmerja uporabo sredstva in prejema vse bistvene koristi iz sredstva ter lahko tudi prepreči drugo uporabo in prejemanje koristi iz sredstva

Skupina je za prehod na novi standard MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci uporabila metodo s kumulativnim učinkom začetka uporabe. V skladu s to metodo je skupina pripoznala kumulativni učinek začetka uporabe tega standarda kot prilagoditev začetnega salda zadržanih čistih dobičkov na dan 1. 1. 2018. Skladno s tem skupina ni preračunala primerljivih podatkov za leto 2017, ki so predstavljeni v skladu z MRS 18, vplivi sprememb pa so ločeno razkriti.

V predstavljenih zgoščenih medletnih računovodskih izkazih Skupine Telekom Slovenije je obdobje, ki se je končalo 30. septembra 2018 izkazano skladno z veljavnim standardom MSRP 15 - Prihodki iz pogodb s kupci, primerjalni obdobji na 30. september 2017 in na 31. december 2017 pa sta izkazani skladno s tedaj veljavnim standardom MRS 18 - Prihodki.



Vpliv prehoda na MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci na zadržani dobiček zaradi uporabe novega standarda na 1. 1. 2018 so predstavljeni v spodnji tabeli.

| v tisoč EUR                                       | pojasnilo | 1. 1. 2018 prilagoditve MSRP 15 |
|---|-----------|---------------------------------|
| Stroški pridobivanja strank                       | a)        | 84                              |
| Storitve in blago iz mobilne in fiksne telefonije | b)        | 16.478                          |
| Odprava prodajnih vzpodbud in drugih popustov     | c)        | -18.539                         |
| Odložene terjatve za davek                        |           | 290                             |
| Obveznosti za davek iz dobička                    |           | -8                              |
| <b>Vpliv na zadržani dobiček</b>                  |           | <b>-1.695</b>                   |

- a) stroške prodajnih vzpodbud, ki so bili pred spremembo računovodske usmeritve pripoznani med stroški storitev je skupina pričela v skladu z določili novega MSRP 15 standarda kapitalizirati.
- b) skupina prodaja predvsem telekomunikacijske storitve in blago na fiksnem in mobilnem segmentu. Pogodbe s kupci vsebujejo naročnino ter mobilno ali fiksno blago. V primeru, da se kupci vežejo na 12 ali 24 mesecev, prejmejo ugodnost v obliki popusta na blago ali naročnino. V tem primeru se cena celotnega posla v skladu z novim standardom razporedi na posamezne izvršitvene obveze na osnovi relativnih samostojnih prodajnih cen blaga ali storitev. Prihodki iz naslova naročnin se pripoznajo skozi obdobje vezave, prihodki iz naslova blaga pa se pripoznajo v trenutku, ko je blago predano kupcu. Prihodke iz naslova namestitvev, skupina pripozna med prihodki storitev v trenutku, ko je storitev opravljena.
- c) Zaradi prehoda na nov standard, je skupina odpravila dolgoročne in kratkoročne aktivne časovne razmejitve iz naslova prodajnih vzpodbud in drugih danih popustov, ki jih je pred uveljavitvijo standarda razmejevala v dobi vezave kupca.

Vplivi prehoda na MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci na medletne izkaze Skupine Telekom Slovenije na 30. 9. 2018:

Uskupinjena bilanca stanja na 30. 9. 2018

| v tisoč EUR  | 30. 9. 2018<br>MSRP 15 | 30. 9. 2018<br>prilagoditve | 30. 9. 2018<br>MRS 18 |
|--|------------------------|-----------------------------|-----------------------|
| <b>SREDSTVA</b>  |                        |                             |                       |
| Neopredmetena sredstva   | 197.347                | 23                          | 197.370               |
| Dolgoročna sredstva  | 662.661                | 0                           | 662.661               |
| Dolgoročna pogodbeno sredstva                                  | 5.208                  | -5.208                      | 0                     |
| Ostala dolgoročna sredstva                                     | 37.396                 | 3.135                       | 40.531                |
| Odložene terjatve za davek                                     | 43.763                 | -228                        | 43.535                |
| <b>Skupaj dolgoročna sredstva</b>                              | <b>946.375</b>         | <b>-2.278</b>               | <b>944.097</b>        |
| Druga kratkoročna sredstva                                     | 195.887                | 0                           | 195.887               |
| Kratkoročna pogodbeno sredstva                                 | 11.490                 | -11.490                     | 0                     |
| Kratkoročne aktivne časovne razmejitve                         | 50.916                 | 15.600                      | 66.516                |
| <b>Skupaj kratkoročna sredstva</b>                             | <b>258.293</b>         | <b>4.110</b>                | <b>262.403</b>        |
| <b>Skupaj sredstva</b>   | <b>1.204.668</b>       | <b>1.832</b>                | <b>1.206.500</b>      |
| <b>KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>                                   |                        |                             |                       |
| Vpoklicani kapital   | 272.721                | 0                           | 272.721               |
| Kapitalske rezerve   | 181.488                | 0                           | 181.488               |
| Rezerve iz dobička   | 106.479                | 0                           | 106.479               |
| Zadržani čisti poslovni izid                                   | 54.953                 | 2.032                       | 56.985                |
| <i>Zadržani poslovni izid preteklih let</i>                    | <i>30.316</i>          | <i>1.695</i>                | <i>32.011</i>         |
| <i>Poslovni izid tekočega leta</i>                             | <i>24.637</i>          | <i>337</i>                  | <i>24.974</i>         |
| Rezerve za poštene vrednosti                                   | -2.197                 | 0                           | -2.197                |
| Prevedbene rezerve   | 14                     | 0                           | 14                    |
| <b>Kapital, pripisan lastnikom v obvladujoči družbi skupaj</b> | <b>613.458</b>         | <b>2.032</b>                | <b>615.490</b>        |
| Neobvladujoči delež  | -3.853                 | 0                           | -3.853                |
| <b>Skupaj kapital</b>  | <b>609.605</b>         | <b>2.032</b>                | <b>611.637</b>        |
| Dolgoročne pogodbene obveznosti                                | 11.960                 | -11.960                     | 0                     |
| Dolgoročno odloženi prihodki                                   | 2.782                  | 11.760                      | 14.542                |
| Druge dolgoročne obveznosti                                    | 327.081                | 0                           | 327.081               |
| <b>Skupaj dolgoročne obveznosti</b>                            | <b>341.823</b>         | <b>-200</b>                 | <b>341.623</b>        |
| Kratkoročne pogodbene obveznosti                               | 1.565                  | -1.565                      | 0                     |
| Obveznost za davek iz dobička                                  | 204                    | 0                           | 204                   |
| Kratkoročno odloženi prihodki                                  | 7.280                  | 1.565                       | 8.845                 |
| Druge kratkoročne obveznosti                                   | 244.191                | 0                           | 244.191               |
| <b>Skupaj kratkoročne obveznosti</b>                           | <b>253.240</b>         | <b>0</b>                    | <b>253.240</b>        |
| <b>Skupaj obveznosti</b>                                       | <b>595.063</b>         | <b>-200</b>                 | <b>594.863</b>        |
| <b>Skupaj kapital in obveznosti</b>                            | <b>1.204.668</b>       | <b>1.832</b>                | <b>1.206.500</b>      |

Uskupinjeni izkaz poslovnega izida za obdobje, ki se je končalo 30. 9. 2018

| v tisoč EUR  | I - IX 2018<br>MSRP 15 | I - IX 2018<br>prilagoditve | I - IX 2018<br>MRS 18 |
|--|------------------------|-----------------------------|-----------------------|
| Čisti prihodki od prodaje  | 538.118                | -218                        | 537.900               |
| Drugi prihodki od poslovanja                                       | 4.070                  | 0                           | 4.070                 |
| Nabavna vrednost prodanega blaga                                   | -65.222                | 12.926                      | -52.296               |
| Stroški materiala in energije                                      | -11.168                | 0                           | -11.168               |
| Stroški storitev   | -227.866               | -13.320                     | -241.186              |
| Stroški dela   | -80.242                | 0                           | -80.242               |
| Amortizacija   | -125.174               | 0                           | -125.174              |
| Drugi odhodki poslovanja   | -4.757                 | 896                         | -3.861                |
| <b>Skupaj odhodki poslovanja</b>                                   | <b>-514.429</b>        | <b>502</b>                  | <b>-513.927</b>       |
| <b>Dobiček iz poslovanja</b>                                       | <b>27.759</b>          | <b>284</b>                  | <b>28.043</b>         |
| Finančni prihodki  | 3.360                  | 0                           | 3.360                 |
| Finančni odhodki   | -5.714                 | 0                           | -5.714                |
| Delež poslovnega izida pridruženih in skupaj obvladovanih podjetij | -1                     |                             | -1                    |
| <b>Dobiček pred obdavčitvijo</b>                                   | <b>25.404</b>          | <b>284</b>                  | <b>25.688</b>         |
| Davek iz dobička   | -436                   | -9                          | -445                  |
| Odloženi davki   | -1.424                 | 62                          | -1.362                |
| <b>Čisti dobiček poslovnega obdobja</b>                            | <b>23.544</b>          | <b>337</b>                  | <b>23.881</b>         |
| <b>Pripadajoči:</b>  |                        |                             |                       |
| Večinski delež   | 24.637                 | 337                         | 24.974                |
| Neobvladujoči delež  | -1.093                 |                             | -1.093                |
| <b>Dobiček na delnico - osnovni in popravljeni v EUR</b>           | <b>3,62</b>            | <b>0,05</b>                 | <b>3,67</b>           |

Uskupinjeni izkaz drugega vseobsegajočega donosa za obdobje, ki se je končalo 30. 9. 2018

| v tisoč EUR   | I - IX 2018<br>MSRP 15 | I - IX 2018<br>prilagoditve | I - IX 2018<br>MRS 18 |
|---|------------------------|-----------------------------|-----------------------|
| <b>Čisti dobiček obdobja</b>  | <b>23.544</b>          | <b>337</b>                  | <b>23.881</b>         |
| <b>Drugi vseobsegajoči donos, ki se v prihodnosti sme prenesti v izkaz poslovnega izida</b>         |                        |                             |                       |
| <b>Prevedbene rezerve</b>   | <b>14</b>              |                             | <b>14</b>             |
| Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo                             | -9                     |                             | -9                    |
| Odloženi davek  | 2                      |                             | 2                     |
| <b>Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo v neto znesku</b>        | <b>-7</b>              | <b>0</b>                    | <b>-7</b>             |
| Sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem                      | -109                   |                             | -109                  |
| Odloženi davek  | 21                     |                             | 21                    |
| <b>Sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem v neto znesku</b> | <b>-88</b>             | <b>0</b>                    | <b>-88</b>            |
| <b>Drugi vseobsegajoči donos poslovnega obdobja po davkih</b>                                       | <b>-81</b>             | <b>0</b>                    | <b>-81</b>            |
| <b>Celotni vseobsegajoči donos poslovnega obdobja</b>   | <b>23.463</b>          | <b>337</b>                  | <b>23.800</b>         |

**MSRP 9 – Finančni instrumenti**

Standard določa zahteve in pravila za pripoznavanje in merjenje finančnih instrumentov. Nadomešča standard MRS 39 - Finančni instrumenti - pripoznavanje in merjenje.

Standard uvaja nova merila za razvrstitev finančnih instrumentov v kategorije in sicer na podlagi modela poslovanja skupine in lastnosti instrumenta, pri slabitvah pa uvaja model pričakovanih izgub.

Spodnja tabela prikazuje razvrstitev finančnih instrumentov v skladu z MRS 39 in z novim MSRP 9 na 1. 1. 2018:

| v tisoč EUR                              | pojasnilo | Razvrstitev v skladu z MRS 39              | Razvrstitev v skladu z MSRP 9                                      | Vrednost po MRS 39 | Vrednost po MSRP 9 |
|--|-----------|--|--|--------------------|--------------------|
| Naložbe v delnice, ki kotirajo na borzi  | a)        | za prodajo razpoložljiva finančna sredstva | PV* preko vseobsegajočega donosa - naložbe v kapitalne instrumente | 1.796              | 1.796              |
| Naložbe v druge delnice in deleže        | b)        | za prodajo razpoložljiva finančna sredstva | PV* preko vseobsegajočega donosa - naložbe v kapitalne instrumente | 2.716              | 2.716              |
| Dana posojila                            | c)        | posojila in terjatve                       | odplačna vrednost  | 889                | 889                |
| Poslovne terjatve                        | d)        | posojila in terjatve                       | odplačna vrednost  | 160.045            | 160.045            |
| Denar in denarni ustrezniki ter depoziti |           | posojila in terjatve                       | po nabavni vrednosti   | 106.536            | 106.536            |
| <b>Skupaj vrednost</b>                   |           |  |  | <b>271.982</b>     | <b>271.982</b>     |

\*PV = poštena vrednost

- Naložbe v kapitalne instrumente, ki kotirajo na borzi vrednostnih papirjev in so bile razvrščene v skupino za prodajo razpoložljiva sredstva, je skupina vodila po poštenu vrednosti preko vseobsegajočega donosa. Skupina bo te naložbe tako vrednotila tudi v prihodnje, saj jih je v skladu z MSRP 9 razvrstila v skupino po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa;
- Naložbe v kapitalne instrumente, ki so bile v skladu s standardom MRS 39 razvrščene v skupino razpoložljive za prodajo in so se vrednotile po nabavni vrednosti, je skupina ob začetnem pripoznanju nepreklicno razvrstila v skupino finančnih sredstev, vodenih po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa. Dividende se pripoznajo v izkazu poslovnega izida;

- c) Finančne naložbe v posojila in terjatve, bo skupina v skladu z novim standardom razvrstila v skupino finančnih sredstev merjenih po odplačni vrednosti.
- d) Poslovne terjatve do kupcev in sredstva iz pogodb s kupci se razvrstijo v skupino po odplačni vrednosti. Za terjatve bo skupina uporabila poenostavljen pristop, ki zahteva, da se popravek vrednosti za izgubo vedno meri kot znesek, ki je enak pričakovanim kreditnim izgubam v celotnem obdobju trajanja.

Novi model izračuna oslabitve skladno z MSRP 9 nadomešča model nastalih izgub, kot ga je poznal MRS 39 in zajema model pričakovanih kreditnih izgub; slednje pomeni, da se bo oslabitev lahko pripoznala, še preden bo izguba sploh nastala. Na vsak datum poročanja skupina izmeri popravek vrednosti za izgubo za finančni instrument kot znesek, ki je enak pričakovanim kreditnim izgubam v celotnem obdobju trajanja, če se je kreditno tveganje za navedeni finančni instrument od začetnega pripoznanja pomembno povečalo.

Skupina zaradi sprejetja novega standarda MSRP 9 Finančni instrumenti ni imela vpliva na zadržani dobiček v svojih računovodskih izkazih.

## Skupina Telekom Slovenije

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

| Družba                      | Država               | 30. 9. 2018 |
|-----------------------------|----------------------|-------------|
| GVO, d.o.o.                 | Slovenija            | 100 %       |
| TSmedia, d.o.o.             | Slovenija            | 100 %       |
| AVTENTA, d.o.o.             | Slovenija            | 100 %       |
| SOLINE d.o.o.               | Slovenija            | 100 %       |
| TSinpo, d.o.o.              | Slovenija            | 100 %       |
| Optic-Tel, d.o.o.           | Slovenija            | 100 %       |
| INFRATEL, d.o.o.            | Slovenija            | 100 %       |
| Antenna TV SL d.o.o.        | Slovenija            | 66 %        |
| IPKO Telecommunications LLC | Kosovo               | 100 %       |
| Blicnet d. o. o. Banja Luka | Bosna in Hercegovina | 100 %       |
| SIOL d.o.o.                 | Hrvaška              | 100 %       |
| SIOL d.o.o. Sarajevo        | Bosna in Hercegovina | 100 %       |
| SIOL d.o.o. Podgorica       | Črna gora            | 100 %       |
| GVO Telekommunikation GmbH  | Nemčija              | 100 %       |
| SiOL DOOEL Skopje           | Makedonija           | 100 %       |
| SiOL d.o.o. Beograd         | Srbija               | 100 %       |

V februarju 2018 je družba Telekom Slovenije z manjšinskimi lastniki družbe IPKO podpisala pogodbo o odkupu 6,89 % deleža. Za odkup deleža je Telekom Slovenije plačal kupnino v višini 2,98 milijona evrov.

Skupina je v januarju 2018 preko svoje odvisne družbe GVO kupila 100 % delež v družbi INFRATEL, telekomunikacijska infrastruktura, d.o.o. Skupina je družbo INFRATEL vključila v izkaze Skupine Telekom Slovenije s 1. 1. 2018. Kupnina za 100 % delež je znašala 3.469 tisoč evrov. Z nakupom družbe je skupina ustvarila dobičke iz izpogajanega nakupa v višini 1.501 tisoč evrov in ga pripoznala v izkazu poslovnega izida med drugimi finančnimi prihodki.

Poštena vrednost razpoznavnih sredstev in obveznosti družbe INFRATEL, d.o.o. na dan pridobitve

| v tisoč EUR                              | Knjigovodska in poštena vrednost |
|--|----------------------------------|
| Opredmetena osnovna sredstva             | 4.819                            |
| Terjatve iz poslovanja                   | 96                               |
| Denarna sredstva                         | 44                               |
| Ostala sredstva                          | 78                               |
| <b>Skupaj sredstva</b>                   | <b>5.037</b>                     |
| Obveznosti do dobaviteljev               | -33                              |
| Druge obveznosti                         | -34                              |
| <b>Skupaj obveznosti</b>                 | <b>-67</b>                       |
| Poštena vrednost neto sredstev           | 4.970                            |
| Plačilo kupnine in prevzete obveznosti   | 3.469                            |
| <b>Dobiček pri izpogajanem nakupu</b>    | <b>1.501</b>                     |
| Plačilo kupnine                          | -3.469                           |
| Prejeta denarna sredstva                 | 44                               |
| <b>Neto denarna sredstva iz prevzema</b> | <b>-3.425</b>                    |

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

**Poročanje po segmentih**

Skupina Telekom Slovenije ima dva poslovna segmenta. Razkritja poslovanja po segmentih temeljijo na sistemu notranjega poročanja, ki ga poslovodstvo uporablja pri odločanju. Kot segmenta poslovanja, o katerih se poroča, sta opredeljeni geografski območji in sicer Slovenija ter druge države. Za segmenta je kot merilo uporabljen sedež opravljanja dejavnosti.

Predstavitev poslovanja po segmentih temelji na osnovnih računovodskih izkazih Skupine Telekom Slovenije, prodaja med segmentoma pa se opravlja po tržnih vrednostih. V postopku uskupinjevanja so izločeni vsi medsebojni posli, ki so zajeti med izločitvami in prilagoditvami.

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

## Poslovna segmenta I – IX 2018

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

| Drugi podatki po segmentih<br>Stanje 30. 9. 2018 | Slovenija | Druge države | Izločitve in prilagoditve | Uskupinjeno      |
|--|-----------|--------------|---------------------------|------------------|
| Sredstva segmenta poročanja                      | 1.275.181 | 144.991      | -215.504                  | <b>1.204.668</b> |
| Obveznosti segmenta poročanja                    | 625.339   | 112.491      | -142.767                  | <b>595.063</b>   |

| v tisoč EUR                             | Slovenija      | Druge države  | Izločitve in prilagoditve | Uskupinjeno    |
|---|----------------|---------------|---------------------------|----------------|
| Mobilni segment končni trg              | 167.101        | 25.078        | -710                      | <b>191.469</b> |
| Fiksni segment končni trg               | 165.960        | 27.537        | -943                      | <b>192.554</b> |
| Novi viri prihodkov                     | 3.216          | 0             | -2                        | <b>3.214</b>   |
| Veleprodajni trg                        | 135.767        | 15.587        | -22.443                   | <b>128.911</b> |
| Drugi prihodki in trgovsko blago        | 62.790         | 221           | -41.041                   | <b>21.970</b>  |
| <b>Skupaj čisti prihodki od prodaje</b> | <b>534.834</b> | <b>68.423</b> | <b>-65.139</b>            | <b>538.118</b> |

| v tisoč EUR                             | Slovenija      | Druge države  | Izločitve in prilagoditve | Uskupinjeno    |
|---|----------------|---------------|---------------------------|----------------|
| Prihodki od prodaje storitev            | 466.999        | 67.267        | -61.028                   | <b>473.238</b> |
| Prihodki od prodaje blaga               | 67.835         | 1.156         | -4.111                    | <b>64.880</b>  |
| <b>Skupaj čisti prihodki od prodaje</b> | <b>534.834</b> | <b>68.423</b> | <b>-65.139</b>            | <b>538.118</b> |

## Poslovna segmenta I – IX 2017

| v tisoč EUR   | Slovenija       | Druge države   | Izločitve in prilagoditve | Uskupinjeno     |
|---|-----------------|----------------|---------------------------|-----------------|
| Prodaja kupcem  | 490.037         | 52.528         | -519                      | 542.046         |
| Prodaja med segmenti  | 62.571          | 17.242         | -79.813                   | 0               |
| <b>Prihodki po segmentih skupaj</b>                             | <b>552.608</b>  | <b>69.770</b>  | <b>-80.332</b>            | <b>542.046</b>  |
| <b>Drugi prihodki</b>   | <b>4.075</b>    | <b>719</b>     | <b>-175</b>               | <b>4.619</b>    |
| <b>Skupaj odhodki poslovanja</b>                                | <b>-528.572</b> | <b>-66.191</b> | <b>79.846</b>             | <b>-514.917</b> |
| <b>Dobiček iz poslovanja za posamezni segment</b>               | <b>28.111</b>   | <b>4.298</b>   | <b>-661</b>               | <b>31.748</b>   |
| Delež poslovnega izida pridruženih in skupaj obvladovanih družb | 2               |                |                           | 2               |
| Finančni prihodki   |                 |                |                           | 3.149           |
| Finančni odhodki  |                 |                |                           | -6.056          |
| <b>Dobiček pred obdavčitvijo</b>                                |                 |                |                           | <b>28.843</b>   |
| Davek iz dobička  |                 |                |                           | -1.087          |
| Odloženi davki  |                 |                |                           | 2.304           |
| <b>Čisti dobiček poslovnega leta</b>                            |                 |                |                           | <b>30.060</b>   |

| Drugi podatki po segmentih 31. 12. 2017 | Stanje | Slovenija | Druge države | Izločitve in prilagoditve | Uskupinjeno      |
|---|--------|-----------|--------------|---------------------------|------------------|
| Sredstva segmenta poročanja             |        | 1.420.726 | 154.336      | -223.068                  | <b>1.351.994</b> |
| Obveznosti segmenta poročanja           |        | 701.859   | 138.283      | -169.013                  | <b>671.129</b>   |

| v tisoč EUR                             | Slovenija      | Druge države  | Izločitve in prilagoditve | Uskupinjeno    |
|---|----------------|---------------|---------------------------|----------------|
| Mobilni segment končni trg              | 170.807        | 25.346        | -795                      | <b>195.358</b> |
| Fiksni segment končni trg               | 149.980        | 26.722        | -833                      | <b>175.869</b> |
| Novi viri prihodkov                     | 1.986          | 0             | 0                         | <b>1.986</b>   |
| Veleprodajni trg                        | 140.728        | 17.496        | -23.175                   | <b>135.049</b> |
| Drugi prihodki in trgovsko blago        | 89.107         | 206           | -55.529                   | <b>33.784</b>  |
| <b>Skupaj čisti prihodki od prodaje</b> | <b>552.608</b> | <b>69.770</b> | <b>-80.332</b>            | <b>542.046</b> |

| v tisoč EUR                             | Slovenija      | Druge države  | Izločitve in prilagoditve | Uskupinjeno    |
|---|----------------|---------------|---------------------------|----------------|
| Prihodki od prodaje storitev            | 499.696        | 68.405        | -74.431                   | <b>493.670</b> |
| Prihodki od prodaje blaga               | 52.912         | 1.365         | -5.901                    | <b>48.376</b>  |
| <b>Skupaj čisti prihodki od prodaje</b> | <b>552.608</b> | <b>69.770</b> | <b>-80.332</b>            | <b>542.046</b> |

## Čisti prihodki od prodaje

| v tisoč EUR                             | I - IX 2018    | I - IX 2017    |
|---|----------------|----------------|
| Prihodki od prodaje storitev            | 473.238        | 493.670        |
| Prihodki od prodaje blaga               | 64.880         | 48.376         |
| <b>Skupaj čisti prihodki od prodaje</b> | <b>538.118</b> | <b>542.046</b> |



| v tisoč EUR                             | I - IX 2018    | I - IX 2017    |
|---|----------------|----------------|
| Mobilni segment končni trg              | 191.469        | 195.358        |
| Fiksni segment končni trg               | 192.554        | 175.869        |
| Novi viri prihodkov                     | 3.214          | 1.986          |
| Veleprodajni trg                        | 128.911        | 135.049        |
| Drugi prihodki in trgovsko blago        | 21.970         | 33.784         |
| <b>Skupaj čisti prihodki od prodaje</b> | <b>538.118</b> | <b>542.046</b> |

V obdobju od januarja do septembra 2018 so čisti prihodki od prodaje v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta skupno nižji za 3.928 tisoč EUR. Nižji so drugi prihodki in drugo trgovsko blago za 11.814 tisoč EUR, predvsem zaradi vzpostavitve E-cestninjenja v primerjalnem obdobju in prihodki na veleprodajnem trgu za 6.138 tisoč EUR zaradi nižjih govornih storitev na mednarodnem segmentu. Za 3.889 tisoč EUR so nižji tudi prihodki mobilni segment končni trg, predvsem zaradi optimizacije naročnikov na ugodnejše pakete in zaradi EU regulacije. Zaradi širokopasovnih in IT storitev so višji prihodki fiksni segment končni trg za 16.685 tisoč EUR ter novi viri prihodkov za 1.228 tisoč EUR.

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

### Stroški storitev

| v tisoč EUR   | I - IX 2018    | I - IX 2017    |
|---|----------------|----------------|
| Stroški telekomunikacijskih storitev                        | 103.530        | 108.328        |
| - Medomrežno povezovanje                                    | 26.998         | 26.862         |
| - Roaming   | 9.322          | 8.341          |
| - Mednarodni obračun  | 66.571         | 72.625         |
| - Druge telekomunikacijske storitve                         | 639            | 500            |
| Stroški zakupa vodov  | 6.687          | 8.261          |
| Stroški multimedijjskih vsebin                              | 25.046         | 20.001         |
| Stroški prodajnih vzpodbud                                  | 0              | 13.694         |
| Stroški pridobivanja kupcev                                 | 2.441          | 3.081          |
| Stroški vzdrževanja opredmetenih osnovnih sredstev          | 16.248         | 17.341         |
| Stroški najema opredmetenih osnovnih sredstev               | 10.147         | 10.228         |
| Stroški sejmov, oglaševanja, sponzoriranja in reprezentance | 7.768          | 7.707          |
| Stroški intelektualnih in osebnih storitev                  | 7.413          | 8.668          |
| Povračila stroškov v zvezi z delom                          | 731            | 551            |
| Stroški zavarovalnih premij                                 | 2.547          | 2.993          |
| Stroški komunikacijskih storitev                            | 2.522          | 2.610          |
| Stroški bančnih storitev                                    | 860            | 790            |
| Stroški drugih storitev                                     | 41.926         | 42.744         |
| <b>Skupaj stroški storitev</b>                              | <b>227.866</b> | <b>246.996</b> |

Stroški storitev v poročanem obdobju so v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta nižji 8 % oz. za 19.130 tisoč EUR. V poročanem obdobju od januarja do septembra 2018 ni stroškov prodajnih vzpodbud zaradi prehoda na nov MSRP 15 standard za pripoznavo prihodkov. Nižji so stroški telekomunikacijskih storitev, stroški zakupa vodov, stroški intelektualnih in osebnih storitev, stroški vzdrževanja opredmetenih osnovnih sredstev, stroški drugih storitev, stroški pridobivanja kupcev, stroški zavarovalnih premij, stroški komunikacijskih storitev in stroški najema opredmetenih osnovnih sredstev. Višji so stroški multimedijjskih vsebin, povračila stroškov v zvezi z delom, stroški bančnih storitev ter stroški sejmov, oglaševanja, sponzoriranja in reprezentance.

### **Dobiček iz poslovanja in čisti dobiček**

Dobiček iz poslovanja (EBIT) v višini 27.759 tisoč EUR je za 3.989 tisoč EUR oz. za 13 % nižji od doseženega v enakem obdobju preteklega leta. Ob negativnem finančnem izidu v višini 2.355 tisoč EUR je bil dosežen čisti dobiček obdobja v višini 23.544 tisoč EUR, kar je za 22 % nižje od doseženega v enakem obdobju preteklega leta.

### **Neopredmetena osnovna sredstva**

Neopredmetena osnovna sredstva so se v skupnem znesku znižala za 17.065 tisoč EUR glede na konec leta 2017. Pogodbene obveze za neopredmetena osnovna sredstva na 30. 9. 2018 znašajo 9.036 tisoč EUR.

### **Opredmetena osnovna sredstva**

Opredmetena osnovna sredstva na 30. 9. 2018 znašajo 653.498 tisoč EUR, kar predstavlja 54 % bilančne vsote. Sredstva so nižja za 25.741 tisoč EUR predvsem zaradi višjega zneska obračunane amortizacije v primerjavi z novimi pridobitvami. Pogodbene obveze za opredmetena osnovna sredstva na 30. 9. 2018 znašajo 7.239 tisoč EUR.

### **Poslovne in druge terjatve**

Poslovne in druge terjatve so se v primerjavi s stanjem konec leta 2017 znižale za 366 tisoč EUR.

### **Finančni instrumenti**

Kratkoročne finančne naložbe v višini 588 tisoč EUR so v primerjavi s stanjem na 31. 12. 2017 nižje za 77.379 tisoč EUR zaradi poplačila 100 milijonske tranše dolgoročnega posojila.

Dolgoročna finančna sredstva so se zvišala za 115 tisoč EUR.

### **Finančne obveznosti**

Na 30. 9. 2018 finančne obveznosti znašajo 342.030 tisoč EUR, kar je za 46.967 tisoč EUR manj kot konec leta 2017, od tega:

- prejeta posojila in krediti v višini 240.579 tisoč EUR so se znižala za 43.563 tisoč EUR;
- obveznosti iz izdanih obveznic v višini 100.492 tisoč EUR so se v primerjavi s stanjem konec leta znižale za 459 tisoč EUR;
- druge finančne obveznosti znašajo 959 tisoč EUR, od tega se 691 tisoč EUR nanaša na finančni instrument varovanja obrestne izpostavljenosti. Druge finančne obveznosti so se znižale za 2.945 tisoč EUR v primerjavi s koncem leta 2017.

### **Hierarhija poštene vrednosti**

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

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

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

## Knjigovodske in poštene vrednosti finančnih instrumentov na 30. 9. 2018

| v tisoč EUR  | Knjigovodska vrednost | Poštена vrednost | 1. nivo | 2. nivo | 3. nivo |
|--|-----------------------|------------------|---------|---------|---------|
| <b>Dolgoročna finančna sredstva</b>                                      |                       |                  |         |         |         |
| Naložbe v delnice, ki kotirajo na trgu vrednostnih papirjev              | 1.787                 | 1.787            | 1.787   |         |         |
| Naložbe v delnice in deleže, ki ne kotirajo na trgu vrednostnih papirjev | 3.011                 | 3.011            |         |         | 3.011   |
| Dana posojila  | 262                   | 262              |         |         | 262     |
| <b>Kratkoročna finančna sredstva</b>                                     |                       |                  |         |         |         |
| Dana posojila  | 131                   | 131              |         |         | 131     |
| Druga kratkoročna finančna sredstva                                      | 227                   | 227              |         |         | 227     |
| <b>Dolgoročne finančne obveznosti</b>                                    |                       |                  |         |         |         |
| Obveznice  | 99.930                | 101.000          | 101.000 |         |         |
| Prejeta posojila   | 161.305               | 161.305          |         |         | 161.305 |
| Obveznosti za obrestno zamenjavo   | 691                   | 691              |         | 691     |         |
| <b>Kratkoročne finančne obveznosti</b>                                   |                       |                  |         |         |         |
| Obveznice  | -42                   | -42              |         |         | -42     |
| Obresti od obveznic  | 604                   | 604              |         |         | 604     |
| Prejeta posojila   | 79.274                | 79.274           |         |         | 79.274  |
| Druge finančne obveznosti  | 195                   | 195              |         |         | 195     |

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

### Možne obveznosti iz naslova tožb

Proti skupini v obdobju od 1. 1. 2018 do dneva zaključka poročila ni vloženih novih tožb, ki bi lahko pomembno vplivale na izkaze v obdobju od januarja do septembra 2018. Telekom Slovenije je z družbo T-2 d.o.o. sklenil sodno poravnavo, s katero sta družbi dokončno uredili tako medsebojna razmerja iz gospodarskega spora tožeče stranke T-2 d.o.o. zoper toženo stranko Telekom Slovenije zaradi plačila odškodnine v višini 129.556.756,00 evrov s pripadki kot vsa ostala odprta medsebojna razmerja. S sklenitvijo sodne poravnave družbi druga do druge nimata več nobenih obveznosti iz naslova navedenega spora in ostalih medsebojnih razmerij.

### Možne obveznosti za dana jamstva

Skupina je na 30. 9. 2018 zagotovila naslednja jamstva:

- za dobro opravljeno delo in za odpravo napak v višini 6.386 tisoč EUR,
- druga jamstva 409 tisoč EUR.

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

### Posli s povezanimi strankami

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

### Posli s fizičnimi osebami

Fizične osebe (predsednik in član uprave in člani nadzornega sveta) imajo na 30. 9. 2018 skupaj v lasti 553 delnic Telekoma Slovenije, kar predstavlja 0,00846 % lastniški delež.

### Posli z lastniki in njihovimi povezanimi družbami

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

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

Skupna vrednost poslov skupine je prikazana v spodnji tabeli.

#### Terjatve in obveznosti

| v tisoč EUR                       | 30. 9. 2018 | 31. 12. 2017 |
|-----------------------------------|-------------|--------------|
| Odprte poslovne terjatve          | 5.539       | 3.875        |
| Kratkoročno nezaračunani prihodki | 0           | 20.558       |
| Odprte poslovne obveznosti        | 2.405       | 1.561        |

#### Prihodki in stroški

| v tisoč EUR                            | I - IX 2018 | I - IX 2017 |
|--|-------------|-------------|
| Prihodki iz poslovanja                 | 18.052      | 27.450      |
| Stroški za nakup materiala in storitev | 8.871       | 7.310       |

Vse transakcije med povezanimi osebami potekajo po tržnih cenah.

#### Dogodki po datumu bilance

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

## 7.2. Zgoščeno medletno računovodsko poročilo družbe Telekom Slovenije, d. d.

### 7.2.1. Zgoščeni medletni računovodski izkazi družbe Telekom Slovenije, d. d.

#### Izkaz poslovnega izida družbe Telekom Slovenije za obdobje, ki se je končalo 30.9. 2018

| v tisoč EUR                             | I - IX 2018     | I - IX 2017     |
|---|-----------------|-----------------|
| Čisti prihodki od prodaje               | 481.863         | 489.915         |
| Drugi prihodki od poslovanja            | 1.909           | 3.223           |
| Nabavna vrednost prodanega blaga        | -68.654         | -52.749         |
| Stroški materiala in energije           | -8.055          | -7.501          |
| Stroški storitev                        | -213.565        | -232.119        |
| Stroški dela                            | -65.043         | -67.095         |
| Amortizacija                            | -99.142         | -100.509        |
| Drugi odhodki poslovanja                | -4.405          | -2.920          |
| <b>Skupaj odhodki poslovanja</b>        | <b>-458.864</b> | <b>-462.893</b> |
| <b>Dobiček iz poslovanja</b>            | <b>24.908</b>   | <b>30.245</b>   |
| Finančni prihodki                       | 4.624           | 6.856           |
| Finančni odhodki                        | -5.506          | -5.995          |
| <b>Dobiček pred obdavčitvijo</b>        | <b>24.026</b>   | <b>31.106</b>   |
| Davek iz dobička                        | 0               | 0               |
| Odloženi davki                          | -1.339          | 2.122           |
| <b>Čisti dobiček poslovnega obdobja</b> | <b>22.687</b>   | <b>33.228</b>   |

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa družbe Telekom Slovenije za obdobje, ki se je končalo 30. 9. 2018

| v tisoč EUR   | I - IX 2018   | I - IX 2017   |
|---|---------------|---------------|
| <b>Čisti dobiček obdobja</b>  | <b>22.687</b> | <b>33.228</b> |
| <i>Drugi vseobsegajoči donos, ki se v prihodnosti sme prenesti v izkaz poslovnega izida</i>         |               |               |
| Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo                             | -9            | 256           |
| Odloženi davek  | 2             | -48           |
| <b>Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo v neto znesku</b>        | <b>-7</b>     | <b>208</b>    |
| Sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem                      | -109          | -842          |
| Odloženi davek od spremembe poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem    | 21            | 160           |
| <b>Sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem v neto znesku</b> | <b>-88</b>    | <b>-682</b>   |
| <b>Drugi vseobsegajoči donos poslovnega obdobja po davkih</b>                                       | <b>-95</b>    | <b>-474</b>   |
| <b>Celotni vseobsegajoči donos poslovnega obdobja</b>   | <b>22.592</b> | <b>32.754</b> |

**Bilanca stanja družbe Telekom Slovenije na 30. 9. 2018**

| v tisoč EUR  | 30. 9. 2018      | 31. 12. 2017     |
|--|------------------|------------------|
| <b>SREDSTVA</b>  |                  |                  |
| Neopredmetena sredstva                                     | 155.515          | 174.413          |
| Opredmetena osnovna sredstva                               | 563.193          | 582.178          |
| Naložbe v odvisne družbe                                   | 51.079           | 36.079           |
| Naložba v skupni podvig                                    | 63               | 63               |
| Druge finančne naložbe                                     | 83.446           | 85.407           |
| Dolgoročna pogodbeno sredstva                              | 4.619            | 0                |
| Ostala dolgoročna sredstva                                 | 25.635           | 33.097           |
| Naložbene nepremičnine                                     | 3.968            | 4.006            |
| Odložene terjatve za davek                                 | 43.107           | 44.136           |
| <b>Skupaj dolgoročna sredstva</b>                          | <b>930.625</b>   | <b>959.379</b>   |
| Sredstva za odtujitev                                      | 601              | 754              |
| Zaloge   | 22.295           | 18.106           |
| Poslovne in druge terjatve                                 | 151.278          | 151.302          |
| Kratkoročna pogodbeno sredstva                             | 11.490           | 0                |
| Kratkoročne aktivne časovne razmejitev                     | 46.182           | 68.929           |
| Terjatve za davek iz dobička                               | 116              | 0                |
| Kratkoročne finančne naložbe                               | 27.485           | 121.731          |
| Denar in denarni ustrezniki                                | 1.362            | 17.358           |
| <b>Skupaj kratkoročna sredstva</b>                         | <b>260.809</b>   | <b>378.180</b>   |
| <b>Skupaj sredstva</b>                                     | <b>1.191.434</b> | <b>1.337.559</b> |
| <b>KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>                               |                  |                  |
| Vpoklicani kapital   | 272.721          | 272.721          |
| Kapitalske rezerve   | 180.956          | 180.956          |
| Rezerve iz dobička   | 104.978          | 104.978          |
| <i>Zakonske rezerve</i>                                    | 50.434           | 50.434           |
| <i>Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže</i> | 3.671            | 3.671            |
| <i>Lastne delnice in lastni poslovni deleži</i>            | -3.671           | -3.671           |
| <i>Statutarne rezerve</i>                                  | 54.544           | 54.544           |
| <i>Druge rezerve iz dobička</i>                            | 0                | 0                |
| Zadržani čisti poslovni izid                               | 66.180           | 137.756          |
| <i>Zadržani poslovni izid preteklih let</i>                | 43.493           | 136.036          |
| <i>Poslovni izid tekočega leta</i>                         | 22.687           | 1.720            |
| Rezerve za poštene vrednosti finančnih instrumentov        | 388              | 483              |
| Rezerve za aktuarske primanjkljaje in presežke             | -2.539           | -2.539           |
| <b>Skupaj kapital in rezerve</b>                           | <b>622.684</b>   | <b>694.355</b>   |
| Dolgoročne pogodbene obveznosti                            | 11.920           | 0                |
| Dolgoročno odloženi prihodki                               | 2.111            | 12.547           |
| Rezervacije  | 50.191           | 53.229           |
| Dolgoročne poslovne obveznosti                             | 7.944            | 16.358           |
| Prejeta dolgoročna posojila in krediti                     | 161.213          | 168.796          |
| Druge dolgoročne finančne obveznosti                       | 100.621          | 100.481          |
| Odložene obveznosti za davek                               | 222              | 224              |
| <b>Skupaj dolgoročne obveznosti</b>                        | <b>334.222</b>   | <b>351.635</b>   |
| Poslovne in druge obveznosti                               | 95.757           | 121.195          |
| Obveznost za davek iz dobička                              | 0                | 0                |
| Prejeta kratkoročna posojila in krediti                    | 80.758           | 115.189          |
| Druge kratkoročne finančne obveznosti                      | 746              | 4.296            |
| Kratkoročne pogodbene obveznosti                           | 1.565            | 0                |
| Kratkoročno odloženi prihodki                              | 3.507            | 4.307            |
| Vnaprej vračunani stroški in odhodki                       | 52.195           | 46.582           |
| <b>Skupaj kratkoročne obveznosti</b>                       | <b>234.528</b>   | <b>291.569</b>   |
| <b>Skupaj obveznosti</b>                                   | <b>568.750</b>   | <b>643.204</b>   |
| <b>Skupaj kapital in obveznosti</b>                        | <b>1.191.434</b> | <b>1.337.559</b> |

## Izkaz gibanja kapitala družbe Telekom Slovenije za obdobje, ki se je končalo 30. 9. 2018

| v tisoč EUR  | Vpoklicani kapital | Kapitalske rezerve | Rezerve iz dobička |                           |                |                    |                          | Zadržani čisti poslovni izid         |                             | Rezerve za poštene vrednosti finančnih instrumentov | Rezerve za poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganji v neto znesku | Rezerve za aktuarske primanjkljaje in presežke | 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 31. 12. 2017  | 272.721            | 180.956            | 50.434             | 3.671                     | -3.671         | 54.544             | 0                        | 133.566                              | 1.720                       | 955   | -472   | -2.539   | 691.885 |
| Vpliv prehoda na MSRP 15   |                    |                    |                    |                           |                |                    |                          | 1.235                                |                             |   |  |  | 1.235   |
| Stanje 1. 1. 2018  | 272.721            | 180.956            | 50.434             | 3.671                     | -3.671         | 54.544             | 0                        | 134.801                              | 1.720                       | 955   | -472   | -2.539   | 693.120 |
| Čisti poslovni izid obdobja                                      |                    |                    |                    |                           |                |                    |                          |                                      | 22.687                      |   |  |  | 22.687  |
| Drugi vseobsegajoči poslovni izid obdobja                        |                    |                    |                    |                           |                |                    |                          |                                      |                             | -7  | -88  |  | -95     |
| Vseobsegajoči poslovni donos obdobja skupaj                      | 0                  | 0                  | 0                  | 0                         | 0              | 0                  | 0                        | 0                                    | 22.687                      | -7  | -88  | 0  | 22.592  |
| Izplačilo dividend   |                    |                    |                    |                           |                |                    |                          | -93.028                              |                             |   |  |  | -93.028 |
| Transakcije z lastniki   | 0                  | 0                  | 0                  | 0                         | 0              | 0                  | 0                        | -93.028                              | 0                           | 0   | 0  | 0  | -93.028 |
| Prenos poslovnega izida preteklega leta v zadržani poslovni izid |                    |                    |                    |                           |                |                    |                          | 1.720                                | -1.720                      |   |  |  | 0       |
| Stanje 30. 09. 2018  | 272.721            | 180.956            | 50.434             | 3.671                     | -3.671         | 54.544             | 0                        | 43.493                               | 22.687                      | 948   | -560   | -2.539   | 622.684 |



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

| v tisoč EUR  | Vpoklicani kapital | Kapitalske rezerve | Rezerve iz dobička |                           |                |                    |                          | Zadržani čisti poslovni izid         |                             | Rezerve za poštene vrednosti finančnih instrumentov | Rezerve za poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganji v neto znesku | Rezerve za aktuarske primanjkljaje in presežke | Skupaj  |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------------|----------------|--------------------|--------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|---|--|--|---------|
|  |                    |                    | Zakonske rezerve   | Rezerve za lastne delnice | Lastne delnice | Statutarne rezerve | Druge rezerve iz dobička | Zadržani poslovni izid preteklih let | Poslovni izid tekočega leta |   |  |  |         |
| Stanje 1. 1. 2017  | 272.721            | 180.956            | 50.434             | 3.671                     | -3.671         | 54.544             | 132.294                  | 16.026                               | 20.230                      | 678   | 0  | -1.828   | 726.055 |
| Čisti poslovni izid obdobja                                      |                    |                    |                    |                           |                |                    |                          |                                      | 33.228                      |   |  |  | 33.228  |
| Drugi vseobsegajoči poslovni izid obdobja                        |                    |                    |                    |                           |                |                    |                          |                                      |                             | 208   | -682   |  | -474    |
| Vseobsegajoči poslovni donos obdobja skupaj                      | 0                  | 0                  | 0                  | 0                         | 0              | 0                  | 0                        | 0                                    | 33.228                      | 208   | -682   | 0  | 32.754  |
| Izplačilo dividend   |                    |                    |                    |                           |                |                    |                          | -32.527                              |                             |   |  |  | -32.527 |
| Transakcije z lastniki   | 0                  | 0                  | 0                  | 0                         | 0              | 0                  | 0                        | -32.527                              | 0                           | 0   | 0  | 0  | -32.527 |
| Prenos poslovnega izida preteklega leta v zadržani poslovni izid |                    |                    |                    |                           |                |                    |                          | 20.230                               | -20.230                     |   |  |  | 0       |
| Stanje 30. 09. 2017  | 272.721            | 180.956            | 50.434             | 3.671                     | -3.671         | 54.544             | 132.294                  | 3.729                                | 33.228                      | 886   | -682   | -1.828   | 726.282 |

**Izkaz denarnih tokov družbe Telekom Slovenije za obdobje, ki se je končalo 30. 9. 2018**

| v tisoč EUR   | I - IX 2018     | I - IX 2017    |
|---|-----------------|----------------|
| <b>Denarni tokovi pri poslovanju</b>  |                 |                |
| <b>Čisti dobiček</b>  | <b>22.687</b>   | <b>33.228</b>  |
| <b>Prilagoditve za:</b>   |                 |                |
| Amortizacijo  | 99.142          | 100.509        |
| Dobiček/ Izguba pri prodaji osnovnih sredstev   | -141            | -123           |
| Finančne prihodke   | -4.624          | -6.856         |
| Finančne odhodke  | 5.506           | 5.995          |
| Davek od dobička z odloženimi davki   | 1.339           | -2.122         |
| <b>Denarni tok iz poslovanja pred spremembami čistih obratnih sredstev in rezervacijami</b> | <b>123.909</b>  | <b>130.631</b> |
| Spremembo poslovnih in drugih terjatev  | 24              | 602            |
| Spremembo kratkoročnih aktivnih časovnih razmejitev in pogodbenih sredstev                  | 10.223          | -31.106        |
| Spremembo drugih dolgoročnih sredstev   | 4.476           | 2.486          |
| Spremembo zalog   | -3.250          | -3.202         |
| Spremembo rezervacij  | -3.038          | -12.711        |
| Spremembo odloženih prihodkov in pogodbenih obveznosti                                      | 2.013           | 1.385          |
| Spremembo vnaprej vračunanih stroškov in odhodkov   | 4.548           | 6.018          |
| Spremembo poslovnih in drugih obveznosti  | -34.117         | -11.633        |
| Plačan / prejet davek od dobička  | 0               | 115            |
| <b>Čista denarna sredstva iz poslovanja</b>   | <b>104.788</b>  | <b>82.585</b>  |
| <b>Denarni tokovi iz naložbenja</b>   |                 |                |
| <b>Prejemki pri naložbenju</b>  | <b>111.472</b>  | <b>20.067</b>  |
| Prejemki od prodaje osnovnih sredstev   | 1.035           | 1.700          |
| Prejete dividende   | 169             | 253            |
| Prejete obresti   | 2.438           | 3.508          |
| Odtujitev dolgoročnih finančnih naložb  | 30.739          | 11.223         |
| Odtujitev kratkoročnih finančnih naložb   | 77.091          | 3.383          |
| <b>Izdatki pri naložbenju</b>   | <b>-92.568</b>  | <b>-96.010</b> |
| Nakup opredmetenih osnovnih sredstev  | -41.289         | -46.918        |
| Nakup neopredmetenih dolgoročnih sredstev   | -21.774         | -32.496        |
| Nakup finančnih naložb  | -288            | -1.787         |
| Naložbe v odvisne in pridružene družbe  | -17.980         | -3.620         |
| Finančne naložbe v obliki danih posojil   | -11.237         | -11.189        |
| <b>Čista denarna sredstva, porabljena pri naložbenju</b>                                    | <b>18.904</b>   | <b>-75.943</b> |
| <b>Denarni tokovi iz financiranja</b>   |                 |                |
| <b>Prejemki pri financiranju</b>  | <b>65.500</b>   | <b>11.500</b>  |
| Prejeta kratkoročna posojila  | 65.500          | 11.500         |
| <b>Izdatki pri financiranju</b>   | <b>-205.188</b> | <b>-50.239</b> |
| Izdatki za odobritev posojila in izdajo obveznic  | 0               | -5             |
| Odplačila dolgoročnih posojil   | -107.692        | -13.079        |
| Plačane obresti   | -4.468          | -4.619         |
| Izplačilo dividend  | -93.028         | -32.536        |
| <b>Čista denarna sredstva, porabljena pri financiranju</b>                                  | <b>-139.688</b> | <b>-38.739</b> |
| <b>Čisto povečanje/zmanjšanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov</b>                 | <b>-15.996</b>  | <b>-32.097</b> |
| <b>Začetno stanje denarnih sredstev</b>   | <b>17.358</b>   | <b>34.448</b>  |
| <b>Končno stanje denarnih sredstev</b>  | <b>1.362</b>    | <b>2.351</b>   |

## 7.2.2. Pojasnila k zgoščenim medletnim računovodskim izkazom družbe Telekom Slovenije, d. d.

Družba je pričela uporabljati nova standarda MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci in MSRP 9 Finančni instrumenti, ki sta stopila v veljavo s 1. 1. 2018.

### MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci

Novi standard zagotavlja okvir, ki nadomešča obstoječa pravila za pripoznanje prihodkov. S tem standardom sta nadomeščena predvsem standarda MRS 18 Prihodki in MRS 11 Pogodbe o gradbenih delih.

Družba uporablja petstopenjski model za določitev, kdaj pripoznati prihodke in do katere višine. Novi model opredeljuje, da se prihodki pripoznajo, ko družba prenese nadzor blaga ter storitev na stranko, in sicer v višini, do katere družba pričakuje, da je upravičena. Glede na izpolnjene kriterije se prihodki pripoznajo:

- skozi obdobje ali
- v trenutku.

Družba prihodke iz pogodb s kupci pripozna na podlagi sklenjene pogodbe s kupcem in ko se blago in storitve prenesejo na kupca v znesku, ki odraža nadomestilo, za katero družba pričakuje, da je do njega upravičena.

Vsak obljubljeni proizvod ali storitev je obravnavan kot samostojna izvršitvena obveza, če je različen. Različen je takrat, če ima lahko kupec koristi od proizvoda ali storitve. Izvršitvena obveza je obljuba kupcu zagotoviti proizvode ali storitve.

Družba pripoznava prihodke predvsem s ponujanjem telekomunikacijskih storitev v mobilnem in fiksnem segmentu. Družba je identificirala naslednje izvršitvene obveze:

- storitev,
- namestitve in
- blago.

Pri pogodbah s kupci, ki so vezani za 12 ali 24 mesecev in ki vključujejo več izvršitvenih obvez, družba razporedi ceno celotnega posla na posamezne izvršitvene obveze na osnovi relativnih samostojnih prodajnih cen proizvodov ali storitev (samostojna prodajna cena je cena, po kateri bi družba kupcu posebej prodala proizvode ali storitev – cena brez popustov). Cena celotnega posla je znesek nadomestila, ki ga družba pričakuje v zameno za predajo obljubljenih proizvodov ali storitev. Cena je lahko fiksna ali spremenljiva. Prihodki se pripoznajo v trenutku, ko družba izpolni izvršitveno obvezo, to je takrat, ko na kupca prenese obvladovanje nad proizvodom ali storitvijo. Obvladovanje pomeni, da kupec lahko usmerja uporabo sredstva in prejema vse bistvene koristi iz sredstva ter lahko tudi prepreči drugim uporabo in prejemanje koristi iz sredstva.

Družba je za prehod na novi standard MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci, uporabila metodo s kumulativnim učinkom začetka uporabe. V skladu s to metodo je družba pripoznala kumulativni učinek začetka uporabe tega standarda kot prilagoditev začetnega salda zadržanih čistih dobičkov na dan 1. 1. 2018. Skladno s tem družba ni preračunala primerljivih podatkov za leto 2017, ki so predstavljeni v skladu z MRS 18, vplivi spremembe pa morajo biti ločeno razkriti.

V predstavljenih zgoščenih medletnih računovodskih izkazih družbe Telekom Slovenije, d.d. je obdobje, ki se je končalo 30. septembra 2018 izkazano skladno z veljavnim standardom MSRP 15 - Prihodki iz pogodb s kupci, primerjalni obdobji na 30. september 2017 in na 31. december 2017 pa sta izkazani skladno s tedaj veljavnim standardom MRS 18 Prihodki.

Vpliv prehoda na MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci na zadržani dobiček zaradi uporabe novega standarda na dan 1. 1. 2018 so predstavljeni v spodnji tabeli.

| v tisoč EUR                                       | pojasnilo | 1. 1. 2018 prilagoditve MSRP 15 |
|---|-----------|---------------------------------|
| Stroški pridobivanja strank                       | a)        | 84                              |
| Storitve in blago iz mobilne in fiksne telefonije | b)        | 15.624                          |
| Odprava prodajnih vzpodbud in drugih popustov     | c)        | -17.233                         |
| Odložene terjatve za davek                        |           | 290                             |
| <b>Vpliv na zadržani dobiček</b>                  |           | <b>-1.235</b>                   |

- a) stroške prodajnih vzpodbud, ki so bili pred spremembo računovodske usmeritve pripoznani med stroški storitev je družba pričela v skladu z določili novega MSRP 15 standarda kapitalizirati.
- b) družba prodaja predvsem telekomunikacijske storitve in blago na fiksnem in mobilnem segmentu. Pogodbe s kupci vsebujejo naročnino ter mobilno ali fiksno blago. V primeru da se kupci vežejo na 12 ali 24 mesecev, prejmejo ugodnost v obliki popusta na blago ali naročnino. V tem primeru se cena celotnega posla v skladu z novim standardom razporedi na posamezne izvršitvene obveze na osnovi relativnih samostojnih prodajnih cen blaga ali storitev. Prihodki iz naslova naročin se pripoznajo skozi obdobje vezave, prihodki iz naslova blaga pa se pripoznajo v trenutku, ko je blago predano kupcu. Prihodke iz naslova namestitvev, družba pripozna med prihodki storitev v trenutku, ko je storitev opravljena.
- c) Zaradi prehoda na nov standard, je družba odpravila dolgoročne in kratkoročne aktivne časovne razmejitve iz naslova prodajnih vzpodbud in drugih danih popustov, ki jih je pred uveljavitvijo standarda razmejevala v dobi vezave kupca.

Vplivi prehoda na MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci na medletne izkaze družbe Telekom Slovenije na 30. 9. 2018:

#### Bilanca stanja na 30. 9. 2018

| v tisoč EUR                            | 30. 9. 2018<br>MSRP 15 | 30. 9. 2018<br>prilagoditve | 30. 9. 2018<br>MRS 18 |
|--|------------------------|-----------------------------|-----------------------|
| <b>SREDSTVA</b>                        |                        |                             |                       |
| Druga dolgoročna sredstva              | 857.264                | 0                           | 857.264               |
| Dolgoročna pogodbeno sredstva          | 4.619                  | -4.619                      | 0                     |
| Ostala dolgoročna sredstva             | 25.635                 | 3.148                       | 28.783                |
| Odložene terjatve za davek             | 43.107                 | -228                        | 42.879                |
| <b>Skupaj dolgoročna sredstva</b>      | <b>930.625</b>         | <b>-1.699</b>               | <b>928.926</b>        |
| Druga kratkoročna sredstva             | 203.137                | 0                           | 203.137               |
| Kratkoročna pogodbeno sredstva         | 11.490                 | -11.490                     | 0                     |
| Kratkoročne aktivne časovne razmejitve | 46.182                 | 14.504                      | 60.686                |
| <b>Skupaj kratkoročna sredstva</b>     | <b>260.809</b>         | <b>3.014</b>                | <b>263.823</b>        |
| <b>Skupaj sredstva</b>                 | <b>1.191.434</b>       | <b>1.315</b>                | <b>1.192.749</b>      |

| v tisoč EUR                                 | 30. 9. 2018<br>MSRP 15 | 30. 9. 2018<br>prilagoditve | 30. 9. 2018<br>MRS 18 |
|---|------------------------|-----------------------------|-----------------------|
| <b>KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>                |                        |                             |                       |
| Vpoklicani kapital                          | 272.721                | 0                           | 272.721               |
| Kapitalske rezerve                          | 180.956                | 0                           | 180.956               |
| Rezerve iz dobička                          | 104.978                | 0                           | 104.978               |
| Zadržani čisti poslovni izid                | 66.180                 | 1.476                       | 67.656                |
| <i>Zadržani poslovni izid preteklih let</i> | 43.493                 | 1.235                       | 44.728                |
| <i>Poslovni izid tekočega leta</i>          | 22.687                 | 241                         | 22.928                |
| Rezerve za poštene vrednosti                | -2.151                 |                             | -2.151                |
| <b>Skupaj kapital</b>                       | <b>622.684</b>         | <b>1.476</b>                | <b>624.160</b>        |
| Dolgoročne pogodbene obveznosti             | 11.920                 | -11.920                     | 0                     |
| Dolgoročno odloženi prihodki                | 2.111                  | 11.759                      | 13.870                |
| Druge dolgoročne obveznosti                 | 320.191                | 0                           | 320.191               |
| <b>Skupaj dolgoročne obveznosti</b>         | <b>334.222</b>         | <b>-161</b>                 | <b>334.061</b>        |
| Kratkoročne pogodbene obveznosti            | 1.565                  | -1.565                      | 0                     |
| Kratkoročno odloženi prihodki               | 3.507                  | 1.565                       | 5.072                 |
| Druge kratkoročne obveznosti                | 229.456                | 0                           | 229.456               |
| <b>Skupaj kratkoročne obveznosti</b>        | <b>234.528</b>         | <b>0</b>                    | <b>234.528</b>        |
| <b>Skupaj obveznosti</b>                    | <b>568.750</b>         | <b>-161</b>                 | <b>568.589</b>        |
| <b>Skupaj kapital in obveznosti</b>         | <b>1.191.434</b>       | <b>1.315</b>                | <b>1.192.749</b>      |

Izkaz poslovnega izida družbe Telekom Slovenije, d.d. za obdobje, ki se je končalo 30. 9. 2018

| v tisoč EUR  | I - IX 2018<br>MSRP 15 | I - IX 2018<br>prilagoditve | I - IX 2018<br>MRS 18 |
|--|------------------------|-----------------------------|-----------------------|
| Čisti prihodki od prodaje                                | 481.863                | -526                        | 481.337               |
| Drugi prihodki od poslovanja                             | 1.909                  |                             | 1.909                 |
| Nabavna vrednost prodanega blaga                         | -68.654                | 12.090                      | -56.564               |
| Stroški materiala in energije                            | -8.055                 |                             | -8.055                |
| Stroški storitev   | -213.565               | -12.281                     | -225.846              |
| Stroški dela   | -65.043                |                             | -65.043               |
| Amortizacija   | -99.142                |                             | -99.142               |
| Drugi odhodki poslovanja                                 | -4.405                 | 896                         | -3.509                |
| <b>Skupaj odhodki poslovanja</b>                         | <b>-458.864</b>        | <b>705</b>                  | <b>-458.159</b>       |
| <b>Dobiček iz poslovanja</b>                             | <b>24.908</b>          | <b>179</b>                  | <b>25.087</b>         |
| Finančni prihodki  | 4.624                  |                             | 4.624                 |
| Finančni odhodki   | -5.506                 |                             | -5.506                |
| <b>Dobiček pred obdavčitvijo</b>                         | <b>24.026</b>          | <b>179</b>                  | <b>24.205</b>         |
| Davek iz dobička   | 0                      | 0                           | 0                     |
| Odloženi davki   | -1.339                 | 62                          | -1.277                |
| <b>Čisti dobiček poslovnega obdobja</b>                  | <b>22.687</b>          | <b>241</b>                  | <b>22.928</b>         |
| <b>Dobiček na delnico - osnovni in popravljeni v EUR</b> | <b>3,49</b>            | <b>0,04</b>                 | <b>3,52</b>           |

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa družbe Telekom Slovenije, d.d. za obdobje, ki se je končalo 30. 9. 2018

| v tisoč EUR   | I - IX 2018<br>MSRP 15 | I - IX 2018<br>prilagoditve | I - IX 2018<br>MRS 18 |
|---|------------------------|-----------------------------|-----------------------|
| <b>Čisti dobiček obdobja</b>  | <b>22.687</b>          | <b>241</b>                  | <b>22.928</b>         |
| <b>Drugi vseobsegajoči donos, ki se v prihodnosti sme prenesti v izkaz poslovnega izida</b>         |                        |                             |                       |
| Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo                             | -9                     |                             | -9                    |
| Odloženi davek  | 2                      |                             | 2                     |
| <b>Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo v neto znesku</b>        | <b>-7</b>              | <b>0</b>                    | <b>-7</b>             |
| Sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem                      | -109                   |                             | -109                  |
| Odloženi davek  | 21                     |                             | 21                    |
| <b>Sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem v neto znesku</b> | <b>-88</b>             | <b>0</b>                    | <b>-88</b>            |
| <b>Drugi vseobsegajoči donos poslovnega obdobja po davkih</b>                                       | <b>-95</b>             | <b>0</b>                    | <b>-95</b>            |
| <b>Celotni vseobsegajoči donos poslovnega obdobja</b>   | <b>22.592</b>          | <b>241</b>                  | <b>22.833</b>         |

## MSRP 9 – Finančni instrumenti

Standard določa zahteve in pravila za pripoznavanje in merjenje finančnih instrumentov. Nadomešča standard MRS 39 - Finančni instrumenti - pripoznavanje in merjenje.

Standard uvaja nova merila za razvrstitev finančnih instrumentov v kategorije in sicer na podlagi modela poslovanja družbe in lastnosti instrumenta, pri slabitvah pa uvaja model pričakovanih izgub.

Spodnja tabela prikazuje razvrstitev finančnih instrumentov v skladu z MRS 39 in z novim MSRP 9 na 1. 1. 2018:

| v tisoč EUR                             | pojasnilo | Razvrstitev v skladu z MRS 39              | Razvrstitev v skladu z MSRP 9                                      | Vrednost po MRS 39 | Vrednost po MSRP 9 |
|---|-----------|--|--|--------------------|--------------------|
| Naložbe v delnice, ki kotirajo na borzi | a)        | za prodajo razpoložljiva finančna sredstva | PV preko vseobsegajočega donosa - naložbe v kapitalske instrumente | 1.796              | 1.796              |
| Naložbe v druge delnice in deleže       | b)        | za prodajo razpoložljiva finančna sredstva | PV preko vseobsegajočega donosa - naložbe v kapitalske instrumente | 2.714              | 2.714              |
| Dana posojila                           | c)        | posojila in terjatve                       | odplačna vrednost  | 125.345            | 125.345            |
| Poslovne terjatve                       | d)        | posojila in terjatve                       | odplačna vrednost  | 151.302            | 151.302            |
| Denar in denarni ustrezniki in depoziti |           | posojila in terjatve                       | po nabavni vrednosti   | 94.641             | 94.641             |
| <b>Skupaj vrednost</b>                  |           |  |  | <b>375.798</b>     | <b>375.798</b>     |

\*PV = poštena vrednost

- Naložbe v kapitalske instrumente, ki kotirajo na borzi vrednostnih papirjev in so bile razvrščene v skupino za prodajo razpoložljiva sredstva, je družba vodila po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa. Družba bo te naložbe tako vrednotila tudi v prihodnje, saj jih je v skladu z MSRP 9 razvrstila v skupino po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa;
- Naložbe v kapitalske instrumente, ki so bile v skladu s standardom MRS 39 razvrščene v skupino razpoložljive za prodajo in so se vrednotile po nabavni vrednosti, je družba ob začetnem pripoznanju nepreklicno razvrstila v skupino finančnih sredstev, vodenih po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa. Dividende se pripoznajo v izkazu poslovnega izida;
- Finančne naložbe v posojila in terjatve, bo družba v skladu z novim standardom razvrstila v skupino finančnih sredstev merjenih po odplačni vrednosti.
- Poslovne terjatve do kupcev in sredstva iz pogodb s kupci se razvrstijo v skupino po odplačni vrednosti. Za terjatve bo družba uporabila poenostavljen pristop, ki zahteva, da se popravek vrednosti za izgubo vedno meri kot znesek, ki je enak pričakovanim kreditnim izgubam v celotnem obdobju trajanja.

Novi model izračuna oslabitve skladno z MSRP 9 nadomešča model nastalih izgub, kot ga je poznal MRS 39 in zajema model pričakovanih kreditnih izgub; slednje pomeni, da se bo oslabitev lahko pripoznala, še preden bo izguba sploh nastala. Na vsak datum poročanja družba izmeri popravek vrednosti za izgubo za finančni instrument kot znesek, ki je enak pričakovanim kreditnim izgubam v celotnem obdobju trajanja, če se je kreditno tveganje za navedeni finančni instrument od začetnega pripoznanja pomembno povečalo.

Družba zaradi sprejetja novega standarda MSRP 9 Finančni instrumenti, ni imela vpliva na zadržani dobiček v svojih računovodskih izkazih.

## Čisti prihodki od prodaje

| v tisoč EUR                                       | I - IX 2018    | I - IX 2017    |
|---|----------------|----------------|
| Prihodki od prodaje storitev                      | 414.715        | 437.736        |
| Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala | 67.148         | 52.179         |
| <b>Skupaj čisti prihodki od prodaje</b>           | <b>481.863</b> | <b>489.915</b> |

| v tisoč EUR                             | I - IX 2018    | I - IX 2017    |
|---|----------------|----------------|
| Mobilni segment končni trg              | 167.101        | 170.807        |
| Fiksni segment končni trg               | 165.960        | 149.980        |
| Novi viri prihodkov                     | 3.216          | 1.986          |
| Veleprodajni trg                        | 134.627        | 140.728        |
| Drugi prihodki in drugo trgovsko blago  | 10.959         | 26.414         |
| <b>Skupaj čisti prihodki od prodaje</b> | <b>481.863</b> | <b>489.915</b> |

V obdobju od januarja do septembra 2018 so čisti prihodki od prodaje v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta skupno nižji za 8.052 tisoč EUR. Nižji so drugi prihodki in drugo trgovsko blago za 15.455 tisoč EUR, predvsem zaradi vzpostavitve E-cestninjenja v primerjalnem obdobju in prihodki na veleprodajnem trgu za 6.101 tisoč EUR, zaradi nižjih govornih storitev na mednarodnem segmentu. Za 3.706 tisoč EUR so nižji tudi prihodki mobilni segment končni trg, predvsem zaradi optimizacije naročnikov na ugodnejše pakete in EU regulacije. Zaradi širokopasovnih in IT storitev so višji prihodki fiksni segment končni trg za 15.980 tisoč EUR ter novi viri prihodkov za 1.230 tisoč EUR.

## Stroški storitev

| v tisoč EUR   | I - IX 2018    | I - IX 2017    |
|---|----------------|----------------|
| Stroški telekomunikacijskih storitev                        | 110.389        | 115.263        |
| - Medomrežno povezovanje                                    | 21.961         | 20.341         |
| - Roaming   | 10.890         | 9.232          |
| - Mednarodni obračun  | 77.538         | 85.690         |
| Stroški zakupa vodov  | 9.984          | 11.367         |
| Stroški multimedijskih vsebin                               | 14.390         | 7.368          |
| Stroški prodajnih vzpodbud                                  | 0              | 11.701         |
| Stroški pridobivanja kupcev                                 | 634            | 1.049          |
| Stroški vzdrževanja opredmetenih osnovnih sredstev          | 18.287         | 19.959         |
| Stroški najema opredmetenih osnovnih sredstev               | 6.899          | 6.935          |
| Stroški sejmov, oglaševanja, sponzoriranja in reprezentance | 7.213          | 6.615          |
| Stroški intelektualnih in osebnih storitev                  | 5.380          | 5.056          |
| Povračila stroškov v zvezi z delom                          | 423            | 320            |
| Stroški zavarovalnih premij                                 | 2.207          | 2.614          |
| Stroški komunikacijskih storitev                            | 2.328          | 2.404          |
| Stroški bančnih storitev                                    | 503            | 491            |
| Stroški drugih storitev                                     | 34.928         | 40.977         |
| <b>Skupaj stroški storitev</b>                              | <b>213.565</b> | <b>232.119</b> |

Skupno so se stroški storitev znižali v primerjavi z doseženimi v enakem obdobju leta 2017 za 18.554 tisoč EUR. V poročanem obdobju od januarja do septembra 2018 ni stroškov prodajnih vzpodbud zaradi prehoda na nov MSRP 15 standard za pripoznavo prihodkov. Znižali so se stroški drugih storitev, stroški telekomunikacijskih storitev, stroški vzdrževanja opredmetenih osnovnih sredstev, stroški zakupa vodov, stroški pridobivanja kupcev, stroški zavarovalnih premij, stroški komunikacijskih storitev ter stroški najema opredmetenih osnovnih sredstev. Višji so stroški multimedijskih vsebin, stroški sejmov,



oglaševanja, sponzoriranja in reprezentance, stroški intelektualnih in osebnih storitev, povračila stroškov v zvezi z delom ter stroški bančnih storitev.

#### **Dobiček iz poslovanja**

Dobiček iz poslovanja (EBIT) v višini 24.908 tisoč EUR je v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta nižji za 5.337 tisoč EUR.

#### **Finančni prihodki**

Finančni prihodki so v primerjavi z enakim obdobjem leta 2017 nižji za 33 % oz. za 2.232 tisoč EUR.

#### **Finančni odhodki**

Finančni odhodki so glede na enako obdobje leta 2017 nižji za 8 % oz. za 489 tisoč EUR.

#### **Čisti dobiček**

Čisti dobiček v višini 22.687 tisoč EUR je v primerjavi z doseženim v obdobju od januarja do septembra leta 2017 nižji za 32 % oz. za 10.541 tisoč EUR.

#### **Neopredmetena sredstva**

Neopredmetena osnovna sredstva zajemajo predvsem koncesije, licence, programske pravice, stroški pridobivanja kupcev in računalniške programe. V skupnem znesku so se znižala za 18.898 tisoč EUR. Pogodbene obveze za neopredmetena osnovna sredstva na 30. 9. 2018 znašajo 9.602 tisoč EUR.

#### **Opredmetena osnovna sredstva**

Nepremičnine, oprema in druga opredmetena osnovna sredstva predstavljajo 47 % bilančne vsote družbe. Znižanje opredmetenih osnovnih sredstev v višini 18.985 tisoč EUR je predvsem zaradi obračunane amortizacije v višini 57.346 tisoč EUR, novih pridobitev pa je bilo za 42.345 tisoč EUR. Pogodbene obveze za opredmetena osnovna sredstva na 30. 9. 2018 znašajo 22.698 tisoč EUR.

#### **Naložbe v odvisne družbe in skupne podvige**

Telekom Slovenije je v februarju 2018 izplačal manjšinske lastnike in tako postal lastnik 100 % deleža v družbi IPKO. V marcu 2018 je Telekom Slovenije kot edini družbenik dokapitaliziral odvisno družbo IPKO z denarnim vložkom 15.000 tisoč EUR. Odvisna družba GVO je v januarju 2018 kupila 100 % poslovni delež v družbi INFRATEL d.o.o.

#### **Poslovne in druge terjatve**

Poslovne in druge terjatve so se v primerjavi s stanjem konec leta 2017 znižale za 24 tisoč EUR.

#### **Finančni instrumenti**

Kratkoročne finančne naložbe so nižje za 94.246 tisoč EUR zaradi poplačila 100 milijonske tranše dolgoročnega posojila. Dolgoročne finančne naložbe pa so se znižale za 1.961 tisoč EUR.

#### **Finančne obveznosti**

Na 30. 9. 2018 znašajo finančne obveznosti 343.338 tisoč EUR, kar je za 45.424 tisoč EUR manj kot konec leta 2017, predvsem zaradi:

- prejeta posojila in krediti v višini 241.971 tisoč EUR so se znižali za 42.014 tisoč EUR,
- obveznosti iz izdanih obveznic v višini 100.492 tisoč EUR so se znižale za 459 tisoč EUR,
- druge obveznosti v višini 875 tisoč EUR, od tega se 691 tisoč EUR nanaša na finančni instrument varovanja obrestne izpostavljenosti. Druge finančne obveznosti so se znižale za 2.951 tisoč EUR v primerjavi s koncem leta 2017.

#### **Hierarhija poštene vrednosti**

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

1. nivo: določanje poštene vrednosti neposredno s sklicevanjem na uradno objavljeno ceno na aktivnem trgu;

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

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

#### Knjigovodske in poštene vrednosti finančnih instrumentov na 30. 9. 2018

| v tisoč EUR  | Knjigovodska vrednost | Poštena vrednost | 1. nivo | 2. nivo | 3. nivo |
|--|-----------------------|------------------|---------|---------|---------|
| <b>Dolgoročna finančna sredstva</b>                                      |                       |                  |         |         |         |
| Naložbe v delnice, ki kotirajo na trgu vrednostnih papirjev              | 1.787                 | 1.787            | 1.787   |         |         |
| Naložbe v delnice in deleže, ki ne kotirajo na trgu vrednostnih papirjev | 3.009                 | 3.009            |         |         | 3.009   |
| Dana posojila  | 78.650                | 78.650           |         |         | 78.650  |
| <b>Kratkoročna finančna sredstva</b>                                     |                       |                  |         |         |         |
| Dana posojila  | 27.255                | 27.255           |         |         | 27.255  |
| <b>Dolgoročne finančne obveznosti</b>                                    |                       |                  |         |         |         |
| Obveznice  | 99.930                | 101.000          | 101.000 |         |         |
| Prejeta posojila   | 161.213               | 161.213          |         |         | 161.213 |
| Obveznosti za obrestno zamenjavo   | 691                   | 691              |         | 691     |         |
| <b>Kratkoročne finančne obveznosti</b>                                   |                       |                  |         |         |         |
| Obveznice  | -42                   | -42              |         |         | -42     |
| Obresti od obveznic  | 604                   | 604              |         |         | 604     |
| Prejeta posojila   | 80.758                | 80.758           |         |         | 80.758  |
| Druge finančne obveznosti  | 184                   | 184              |         |         | 184     |

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

#### Možne obveznosti iz naslova tožb

Proti družbi v obdobju od 1. 1. 2018 do dneva zaključka poročila ni vložnih novih tožb, ki bi lahko pomembno vplivale na izkaze v obdobju od januarja do septembra 2018. Telekom Slovenije je z družbo T-2 d.o.o. sklenil sodno poravnavo, s katero sta družbi dokončno uredili tako medsebojna razmerja iz gospodarskega spora tožeče stranke T-2 d.o.o. zoper toženo stranko Telekom Slovenije zaradi plačila odškodnine v višini 129.556.756,00 evrov s pripadki kot vsa ostala odprta medsebojna razmerja. S sklenitvijo sodne poravnave družbi druga do druge nimata več nobenih obveznosti iz naslova navedenega spora in ostalih medsebojnih razmerij.

#### Možne obveznosti za dana jamstva

Družba je na 30. 9. 2018 zagotovila naslednja jamstva:

- za dobro opravljeno delo in za odpravo napak v višini 5.353 tisoč EUR,
- za zavarovanje pogodbenih obveznosti 2.136 tisoč EUR,
- druga jamstva 291 tisoč EUR.

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

### Posli s povezanimi strankami

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

### Posli s povezanimi podjetji

| v tisoč EUR                             | 30.09.2018     | 31.12.2017     |
|---|----------------|----------------|
| <b>Terjatve do podjetij v skupini</b>   | <b>6.784</b>   | <b>8.953</b>   |
| Odvisne družbe                          | 6.784          | 8.953          |
| <b>Posojila do podjetij v skupini</b>   | <b>105.529</b> | <b>124.478</b> |
| Odvisne družbe                          | 105.529        | 124.478        |
| <b>Obveznosti do podjetij v skupini</b> | <b>17.463</b>  | <b>23.500</b>  |
| Odvisne družbe                          | 17.457         | 23.498         |
| Skupni podvigi                          | 6              | 2              |

| v tisoč EUR                                  | I - IX 2018   | I - IX 2017   |
|--|---------------|---------------|
| <b>Čisti prihodki v skupini</b>              | <b>14.969</b> | <b>14.866</b> |
| Odvisne družbe                               | 14.969        | 14.866        |
| <b>Nakup materiala in storitev v skupini</b> | <b>28.413</b> | <b>42.065</b> |
| Odvisne družbe                               | 28.407        | 42.059        |
| Skupni podvigi                               | 6             | 6             |

### Posli s fizičnimi osebami

Fizične osebe (predsednik in član uprave in člani nadzornega sveta) imajo na 30. 9. 2018 skupaj v lasti 553 delnic Telekom Slovenije, kar predstavlja 0,00846 % lastniški delež.

### Posli z lastniki in njihovimi povezanimi družbami

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

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

Skupna vrednost poslov je prikazana v spodnjih tabelah.

### Terjatve in obveznosti

| v tisoč EUR                       | 30.09.2018 | 31.12.2017 |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Odperte poslovne terjatve         | 5.320      | 3.649      |
| Kratkoročno nezaračunani prihodki | 0          | 20.558     |
| Odperte poslovne obveznosti       | 2.290      | 1.416      |

### Prihodki in stroški

| v tisoč EUR                            | I - IX 2018 | I - IX 2017 |
|--|-------------|-------------|
| Prihodki iz poslovanja                 | 17.125      | 26.686      |
| Stroški za nakup materiala in storitev | 8.168       | 6.583       |

Vse transakcije med povezanimi osebami potekajo po tržnih cenah.

### Dogodki po datumu bilance

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

### 7.3. Upravljanje finančnih tveganj

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

#### Kreditno tveganje

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

Maksimalno izpostavljenost kreditnemu tveganju predstavlja knjigovodska vrednost finančnih sredstev.

#### Izpostavljenost kreditnemu tveganju

| v tisoč EUR                         | 30.9. 2018     | 31.12. 2017    |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Dana posojila                       | 393            | 889            |
| Druge kratkoročne finančne naložbe  | 457            | 77.510         |
| Poslovne in druge terjatve          | 159.452        | 159.818        |
| - <i>Od tega terjatve do kupcev</i> | <i>151.996</i> | <i>151.839</i> |
| Denar in denarni ustrezniki         | 8.240          | 29.245         |
| <b>SKUPAJ</b>                       | <b>168.542</b> | <b>267.462</b> |

Kreditno tveganje oziroma tveganje neizpolnitve obveznosti nasprotne stranke izhaja predvsem iz neplačevanja obveznosti s strani naročnikov (maloprodaja) in s strani operaterjev (veleprodaja). Najvišjo izpostavljenost kreditnemu tveganju predstavljajo terjatve do kupcev. Te so na 30.9.2018 znašale 151.996 tisoč evrov in so se, v primerjavi s koncem leta 2017, povečale za 157 tisoč evrov. Večino poslovnih in drugih terjatev skupine predstavljajo terjatve Telekom Slovenije. Večina terjatev je nezavarovanih. Skupina ima terjatve do velikega števila fizičnih in pravnih oseb. Največji kupci skupine so operaterji, kjer pa je promet praviloma obojestranski, kar zmanjšuje neto kreditno izpostavljenost. Zato ocenjujemo, da ni pomembne koncentracije kreditnega tveganja do posamezne stranke oziroma posamezne gospodarske panoge.

V družbah v skupini so uvedeni postopki upravljanja terjatev, ki zajemajo spremljanje bonitete poslovnih partnerjev, zavarovanje terjatev, spremljanje visokega prometa naročnikov in izterjavo. Izterjava se izvaja v družbi po vnaprej postavljenem terminskem načrtu ter preko specializiranih zunanjih izvajalcev. V Telekomu Slovenije je za sklenitev in spremembo naročniškega razmerja ter nakup blaga na odlog plačila, potrebna predhodna avtorizacija. Kot dodaten ukrep za obvladovanje kreditnega tveganja imajo večje družbe v skupini implementirane sisteme za preprečevanje zlorab (FMS – Fraud Management System), Telekom Slovenije, ki ima večino postpaid plačnikov, pa tudi bonitetni modul (CMS – Credit Management System).

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

Skupina Telekom Slovenije spremlja finančna tveganja tudi v preostalih segmentih poslovanja. Denar na TRR se razporeja po načelih minimizacije tveganj in zasledovanja ustrezne razpršenosti. Tveganju je skupina izpostavljena tudi pri terjatvah iz naslova posojil, danih tretjim osebam in zaposlencem. Tveganje se pri posojilih obvladuje z različnimi instrumenti zavarovanj v posojilnih pogodbah, kot so odstop obstoječih in bodočih terjatev, zastave na deležih in poroštvene izjave.

## Analiza starosti terjatev na datum poročanja

| v tisoč EUR                              | 30. 9. 2018     |                    |                | 31. 12. 2017    |                    |                |
|--|-----------------|--------------------|----------------|-----------------|--------------------|----------------|
|  | Bruto vrednosti | Popravek vrednosti | Neto vrednost  | Bruto vrednosti | Popravek vrednosti | Neto vrednost  |
| <b>Skupaj terjatve do kupcev</b>         | <b>185.499</b>  | <b>-33.503</b>     | <b>151.996</b> | <b>188.240</b>  | <b>-36.401</b>     | <b>151.839</b> |
| Nezapadle terjatve do kupcev             | 123.776         | 0                  | 123.776        | 126.075         | 0                  | 126.075        |
| <b>Zapadle</b>                           |                 |                    |                |                 |                    |                |
| do vključno 30 dni                       | 14.729          | -7                 | 14.722         | 14.076          | -4                 | 14.072         |
| od vključno 31 do vključno 60 dni        | 4.234           | -5                 | 4.229          | 4.689           | -11                | 4.678          |
| od vključno 61 do vključno 90 dni        | 1.386           | -6                 | 1.380          | 1.766           | -13                | 1.753          |
| od vključno 91 do vključno 120 dni       | 959             | -502               | 457            | 1.212           | -480               | 732            |
| od vključno 121 dne naprej               | 40.415          | -32.983            | 7.432          | 40.422          | -35.893            | 4.529          |
| <b>Skupaj zapadle terjatve do kupcev</b> | <b>61.723</b>   | <b>-33.503</b>     | <b>28.220</b>  | <b>62.165</b>   | <b>-36.401</b>     | <b>25.764</b>  |
| Druge poslovne terjatve                  | 7.464           | -8                 | 7.456          | 7.987           | -8                 | 7.979          |
| <b>Skupaj terjatve</b>                   | <b>192.963</b>  | <b>-33.511</b>     | <b>159.452</b> | <b>196.227</b>  | <b>-36.409</b>     | <b>159.818</b> |

## Roki zapadlosti danih posojil

| v tisoč EUR            | 30. 9. 2018 | 31. 12. 2017 |
|------------------------|-------------|--------------|
| <b>Zapadle</b>         | <b>10</b>   | <b>137</b>   |
| <b>Nezapadle:</b>      | <b>383</b>  | <b>752</b>   |
| - v manj kot 3 mesecih | 59          | 82           |
| - od 3 do 12 mesecev   | 62          |              |
| - od 1 do 2 let        | 72          | 189          |
| - od 2 do 5 let        | 138         | 171          |
| - več kot 5 let        | 52          | 72           |
| <b>Skupaj</b>          | <b>393</b>  | <b>889</b>   |

## Analiza starosti danih posojil na 30. 9. 2018

| v tisoč EUR   | Nezapadle | Zapadle           |                    |               |               |               | Skupaj |
|---------------|-----------|-------------------|--------------------|---------------|---------------|---------------|--------|
|               |           | Manj kot 3 mesece | Od 3 do 12 mesecev | Od 1 do 2 let | Od 2 do 5 let | Več kot 5 let |        |
| Dana posojila | 383       | 10                | 0                  | 0             | 0             | 0             | 393    |

## Analiza starosti danih posojil na 31. 12. 2017

| v tisoč EUR   | Nezapadle | Zapadle           |                    |               |               |               | Skupaj |
|---------------|-----------|-------------------|--------------------|---------------|---------------|---------------|--------|
|               |           | Manj kot 3 mesece | Od 3 do 12 mesecev | Od 1 do 2 let | Od 2 do 5 let | Več kot 5 let |        |
| Dana posojila | 752       | 108               | 0                  | 0             | 29            | 0             | 889    |

Poslovodstvo družbe ocenjuje, da imajo zgoraj navedena finančna sredstva, ki niso oslABLJENA, ali zapadla na 30.9.2018, dobro kreditno kvaliteto.

### Tveganje plačilne sposobnosti

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

Že v letu 2017 so bile pridobljene dolgoročne kreditne linije za zagotovitev rezervne likvidnosti, ki skupaj s kratkoročnimi revolving linijami zagotavljajo visok nivo likvidnosti skupine. Skupna likvidnostna rezerva v obliki nečrpanih kratkoročnih in dolgoročnih linij pri bankah je na 30. 9. 2018 znašala 106 milijonov evrov.

Na ravni skupine se izkazuje relativno nizka zadolženost, kar predstavlja dobro izhodišče za doseganje ustrezne kreditne bonitete in s tem nižjih stroškov zadolževanja. Glavnina finančnih obveznosti skupine se nanaša na dolgoročno sindicirano posojilo v višini 176,9 milijona evrov in na izdane obveznice v višini 100 milijonov evrov. Ob koncu meseca marca je bila že odplačana prva tranša dolgoročnega sindiciranega posojila v višini 100 milijonov evrov.

### Zapadlost obveznosti Skupine Telekom Slovenije na dan 30. 9. 2018 in 31. 12. 2017 na osnovi pogodbenih, nediskontiranih plačil

| v tisoč EUR   | Zapadle       | Na vpoklic   | Nezapadle      |                    |               |                |              | Skupaj         |
|---|---------------|--------------|----------------|--------------------|---------------|----------------|--------------|----------------|
|   |               |              | Do 3 mesece    | Od 3 do 12 mesecev | Od 1 do 2 let | Od 2 do 5 let  | Nad 5 let    |                |
| <b>30. 9. 2018</b>                                      |               |              |                |                    |               |                |              |                |
| Posojila in krediti                                     | 0             | 0            | 7.711          | 71.708             | 15.385        | 146.247        | -1           | 241.050        |
| Predvidene obresti od posojil                           | 0             | 0            | 1.641          | 1.639              | 2.712         | 2.614          | 0            | 8.606          |
| Druge finančne obveznosti                               | 186           | 0            | 1              | 613                | 10            | 100.754        | 0            | 101.564        |
| Predvidene obresti od obveznic                          | 0             | 0            | 0              | 1.950              | 1.950         | 1.950          | 0            | 5.850          |
| Obveznosti do dobaviteljev in druge poslovne obveznosti | 13.179        | 2.100        | 81.029         | 14.280             | 7.339         | 608            | 1.788        | 120.323        |
| <b>Skupaj</b>   | <b>13.365</b> | <b>2.100</b> | <b>90.382</b>  | <b>90.190</b>      | <b>27.396</b> | <b>252.173</b> | <b>1.787</b> | <b>477.393</b> |
| <b>31. 12. 2017</b>                                     |               |              |                |                    |               |                |              |                |
| Posojila in krediti                                     | 0             | 0            | 100.000        | 15.448             | 15.479        | 146.153        | 7.692        | 284.772        |
| Predvidene obresti od posojil                           | 0             | 0            | 404            | 3.091              | 3.891         | 2.816          | 32           | 10.234         |
| Druge finančne obveznosti                               | 3.244         | 0            | 0              | 1.127              | 23            | 100.359        | 245          | 104.998        |
| Predvidene obresti od obveznic                          | 0             | 0            | 0              | 1.950              | 3.900         | 1.950          | 0            | 7.800          |
| Obveznosti do dobaviteljev in druge poslovne obveznosti | 7.716         | 3.841        | 102.865        | 20.789             | 14.144        | 2.212          | 70           | 151.637        |
| <b>Skupaj</b>   | <b>10.960</b> | <b>3.841</b> | <b>203.269</b> | <b>42.405</b>      | <b>37.437</b> | <b>253.490</b> | <b>8.039</b> | <b>559.441</b> |

## Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je tveganje negativnega vpliva spremembe tržnih obrestnih mer na poslovanje skupine. Izpostavljenost obrestnemu tveganju skupine na 30. 9. 2018 izhaja iz potencialne rasti referenčne obrestne mere Euribor iz naslova obrestno občutljivih obveznosti.

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

V strukturi obrestovanih finančnih obveznosti skupine na dan 30. 9. 2018 predstavljajo obveznosti iz naslova prejetih posojil in finančnega najema, ki se obrestujejo po spremenljivih obrestnih merah, vezanih na 3- in 6-mesečni Euribor, 66,28-odstotni delež. Preostale obveznosti so iz naslova izdanih obveznic in črpanih kratkoročnih revolving linij s fiksno obrestno mero.

Obrestna izpostavljenost iz naslova dolgoročnega sindiciranega posojila je varovana z instrumentom obrestne zamenjave. Višina varovane glavnice je na dan 30. 9. 2018 znašala 88,5 milijona evrov. Glavnica je varovana za rast referenčne obrestne mere v kolikor je slednja večja ali enaka nič. Na ravni skupine ima fiksno oziroma varovano obrestno mero 59,65 % obrestovanega finančnega dolga.

## Izpostavljenost obrestnemu tveganju

| v tisoč EUR   | 30.9.2018      | 31.12.2017     |
|---|----------------|----------------|
| <b>Finančni instrumenti po variabilni obrestni meri</b> |                |                |
| Finančne terjatve                                       | 0              | 344            |
| Finančne obveznosti                                     | 137.626        | 192.540        |
| <b>Neto finančne obveznosti</b>                         | <b>137.626</b> | <b>192.196</b> |

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

|                  | Zvišanje/znižanje obrestne mere | Učinek na dobiček v tisoč EUR |
|------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| <b>30.9.2018</b> |                                 |                               |
| EURO             | +100 bt                         | -757                          |
| EURO             | -100 bt                         | -883                          |

|                   | Zvišanje/znižanje obrestne mere | Učinek na dobiček v tisoč EUR |
|-------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| <b>31.12.2017</b> |                                 |                               |
| EURO              | +100 bt                         | -1.150                        |
| EURO              | -100 bt                         | -926                          |

## Vrednosti obrestne mere EURIBOR

| EURIBOR   | Vrednost na 30.9.2018 | Vrednost na 31.12.2017 | Sprememba v odstotkih |
|-----------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| 3-mesečni | -0,319                | -0,329                 | 3,04                  |
| 6-mesečni | -0,267                | -0,271                 | 1,48                  |

### Upravljanje s kapitalom

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

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

| v tisoč EUR  | 30.9. 2018       | 31.12.2017       |
|--|------------------|------------------|
| Prejeta posojila in druge finančne obveznosti                                  | 342.030          | 388.997          |
| Manj kratkoročne finančne naložbe in denarna sredstva s kratkoročnimi depoziti | -8.828           | -107.212         |
| <b>Neto obveznosti</b>   | <b>333.202</b>   | <b>281.785</b>   |
| Kapital  | 609.605          | 680.865          |
| <b>Bilančna vsota</b>  | <b>1.204.668</b> | <b>1.351.994</b> |
| Neto dolg v kapitalu   | 54,7%            | 41,4%            |
| Kapital v bilančni vsoti   | 50,6%            | 50,4%            |