



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

za obdobje od januarja do marca 2017



Ljubljana, 10. maj 2017

Kazalo

1.	Uvodno pojasnilo	1
1.1.	Izjava o odgovornosti uprave.....	1
2.	Vizija, poslanstvo, vrednote in strateške usmeritve Skupine Telekom Slovenije	2
2.1.	Vizija, poslanstvo in vrednote	2
2.2.	Ključne strateške usmeritve.....	2
3.	Skupina Telekom Slovenije	4
3.1.	Trgi in družbe Skupine Telekom Slovenije	4
3.2.	Poudarki poslovanja.....	5
3.3.	Ključni finančni kazalniki Skupine Telekom Slovenije.....	5
3.4.	Pregled po družbah in ključnih trgih.....	6
3.5.	Lastniška struktura in trgovanje z delnicami.....	9
3.6.	Trg in tržni deleži na ključnih storitvenih segmentih	12
3.7.	Upravljanje s tveganji	13
4.	Upravljanje družbe	15
5.	Pomembnejši poslovni dogodki od januarja do marca 2017	17
6.	Pomembnejši poslovni dogodki po datumu bilance stanja	18
7.	Zgoščeno medletno računovodsko poročilo Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije, d. d., za obdobje od januarja do marca 2017	19
7.1.	Uvodna pojasnila	19
7.2.	Zgoščeno medletno računovodsko poročilo Skupine Telekom Slovenije.....	21
7.2.1.	Zgoščeni medletni računovodski izkazi Skupine Telekom Slovenije	21
7.3.	Zgoščeno medletno računovodsko poročilo družbe Telekom Slovenije, d. d.	33
7.3.1.	Zgoščeni medletni računovodski izkazi družbe Telekom Slovenije, d. d.	33
7.4.	Upravljanje finančnih tveganj.....	43

1. Uvodno pojasnilo

Na podlagi zakonskih določil in Pravil Ljubljanske borze družba Telekom Slovenije, d. d., (v nadaljevanju Telekom Slovenije) s sedežem v Ljubljani, Cigaletova ulica 15, objavlja nerevidirano poročilo o poslovanju Skupine Telekom Slovenije in Telekom Slovenije za obdobje od januarja do marca 2017.

Zgoščeni medletni izkazi za obdobje, ki se je končalo 31. marca 2017, so pripravljeni v skladu z MRS 34, Medletno računovodsko poročanje, in jih je potrebno brati v povezavi z letnimi računovodskimi izkazi, pripravljenimi za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2016. Računovodski izkazi za obdobje od januarja do marca 2017 so nerevidirani.

Nadzorni svet Telekom Slovenije je nerevidirano poročilo o poslovanju Skupine Telekom Slovenije in Telekom Slovenije za omenjeno obdobje obravnaval na svoji seji dne 10. maja 2017.

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


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

1.1. Izjava o odgovornosti uprave

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

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

Uprava Telekom Slovenije, d. d.



mag. Rudolf Skobe,
predsednik uprave



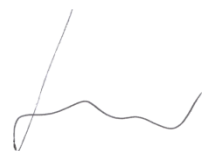
mag. Tomaž Seljak,
podpredsednik
uprave



Aleš Aberšek,
član uprave



Ranko Jelača,
član uprave



Vesna Lednik,
članica uprave
- delavska
direktorica

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

2.1. Vizija, poslanstvo in vrednote

Vizija

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

Poslanstvo

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

Vrednote

Živimo z uporabnikom.

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

Zagotavljamo zanesljivost in inovativnost.

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

Ravnamo odgovorno.

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

Ustvarjamo povezanost.

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

2.2. Ključne strateške usmeritve

Ključne strateške usmeritve Skupine Telekom Slovenije v obdobju 2017–2021

Konsolidacija na posameznih trgih

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

Širitev optičnega dostopovnega omrežja

Optično dostopovno omrežje Telekoma Slovenije uporabnikom omogoča visoke hitrosti dostopa do interneta, najnaprednejše širokopasovne vsebine in vrhunsko uporabniško izkušnjo širokopasovnih vsebin. Z vlaganji v širitev in nadgradnjo optičnega širokopasovnega omrežja, s katerimi smo intenzivneje pričeli v letu 2016, bomo nadaljevali tudi v letu 2017. Modernizacijo optičnega dostopovnega omrežja Telekoma Slovenije bomo izvajali

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

Rast števila širokopasovnih in IPTV-priključkov

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

Novi viri prihodkov

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

Optimizacija procesov in IT-infrastrukture

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

Kadrovsko prestrukturiranje

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

Finančna stabilnost

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

Kakovost

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

Družbena odgovornost

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

Ključni poslovni cilji Skupine Telekom Slovenije za leto 2017

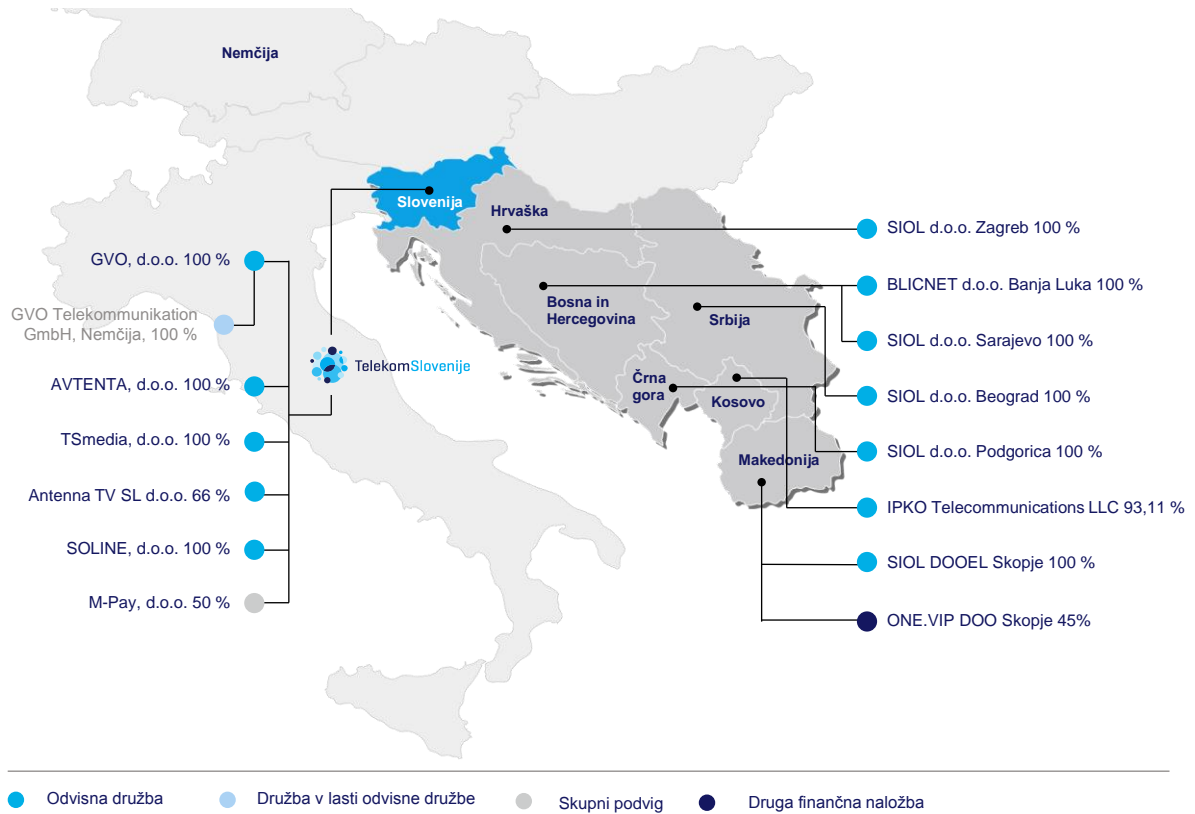
- | | |
|-----------------------|----------------------|
| • Poslovni prihodki | 717,8 milijona evrov |
| • EBITDA | 206,8 milijona evrov |
| • Čisti poslovni izid | 41,3 milijona evrov |

3. Skupina Telekom Slovenije

3.1. Trgi in družbe Skupine Telekom Slovenije

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

Stanje na 31. 3. 2017



3.2. Poudarki poslovanja

Skupina Telekom Slovenije je v prvem tromesečju letu 2017 dosegla naslednje rezultate:

- Skupina Telekom Slovenije v letu 2017 uspešno uresničuje izvajanje sprejetega strateškega poslovnega načrta. Tako tudi v letošnjem letu pretežni del naložb namenja modernizaciji in razvoju širokopasovnih optičnih omrežij ter mobilnih omrežij četrte generacije, s čimer ustvarjamo platformo za pridobivanje novih naročnikov in novih virov prihodkov. Trendi namreč kažejo, da bo za prihodnje komunikacije ključna (mobilna in fiksna) širokopasovna povezljivost, ki bo operaterjem omogočala prehod v popolno digitalizacijo, upravljanje z napravami in storitvami, komunikacijo in povezljivost med napravami ter razvoj celovitih pametnih rešitev.
- Poslovni prihodki Skupine Telekom Slovenije so dosegli 181,3 milijona evrov, kar je za 2 % oz. 3,7 milijona evrov več od doseženih v prvem tromesečju leta 2016. Čisti prihodki od prodaje so višji predvsem zaradi višjih prihodkov na veleprodajnem trgu ter prihodkov širokopasovnih in IT storitev, in sicer kljub nižjim prihodkom mobilnih naročnikov in predplačnikov (prehod na nove, za naročnike ugodnejše pakete, ter pričakovano padanje prihodkov klasične govorne telefonije zaradi nadomeščanja z mobilno in IP telefonijo). Prav tako so, v primerjavi z enakim obdobjem lanskega leta, za 2 odstotka višji tudi čisti prihodki od prodaje.
- Skupina Telekom Slovenije je v prvem tromesečju leta 2017 ustvarila 9,7 milijona evrov čistega poslovnega izida, kar je za milijon evrov oz. za 12 % več kot v enakem obdobju preteklega leta.
- Skupina Telekom Slovenije je dosegla EBITDA v višini 50,8 milijona evrov, kar je za 3 % manj kot v enakem obdobju preteklega leta.

3.3. Ključni finančni kazalniki Skupine Telekom Slovenije

v tisoč EUR / v %	I - III 2017	I - III 2016 prilagojeno	Ind. 17/16
Čisti prihodki od prodaje	179.872	175.572	102
Drugi prihodki od poslovanja	1.409	2.050	69
Poslovni prihodki skupaj	181.281	177.622	102
EBITDA	50.778	52.454	97
EBITDA marža = EBITDA / čisti prihodki od prodaje	28,2%	29,9%	94
EBIT	10.196	11.849	86
Donosnost prodaje = EBIT / čisti prihodki od prodaje	5,7%	6,7%	84
Čisti poslovni izid	9.735	8.698	112
Sredstva*	1.361.455	1.367.419	100
Kapital*	714.745	705.862	101
Razmerje med kapitalom in sredstvi (Equity Ratio)*	52,5%	51,6%	102
Neto finančni dolg*	260.167	246.501	106

Opombe:

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

* Primerjalni podatek za leto 2016 je iz bilance stanja na dan 31.12. 2016, prilagojeno spremembi rač. usmeritve.

3.4. Pregled po družbah in ključnih trgih

Poslovni prihodki

v tisoč EUR	I - III 2017	I - III 2016 prilagojeno	Ind. 17/16
Telekom Slovenije	165.068	161.821	102
Druge družbe v Sloveniji	16.473	9.700	170
Ipko - Kosovo	16.388	16.654	98
Druge družbe v tujini	5.035	4.961	101
Skupaj - nekonsolidirano	202.964	193.136	105
Izločitve in prilagoditve	-21.683	-15.514	140
Skupina Telekom Slovenije	181.281	177.622	102

EBITDA – dobiček iz poslovanja pred obrestmi, amortizacijo in davki

v tisoč EUR	I - III 2017	I - III 2016 prilagojeno	Ind. 17/16
Telekom Slovenije	45.424	45.936	99
Druge družbe v Sloveniji	-1.599	128	-
Ipko - Kosovo	5.374	5.215	103
Druge družbe v tujini	1.500	1.133	132
Skupaj - nekonsolidirano	50.699	52.412	97
Izločitve in prilagoditve	79	42	188
Skupina Telekom Slovenije	50.778	52.454	97

EBIT – dobiček iz poslovanja

v tisoč EUR	I - III 2017	I - III 2016 prilagojeno	Ind. 17/16
Telekom Slovenije	12.178	12.066	101
Druge družbe v Sloveniji	-2.488	-652	382
Ipko - Kosovo	-371	-167	222
Druge družbe v tujini	591	242	244
Skupaj - nekonsolidirano	9.910	11.489	86
Izločitve in prilagoditve	286	360	79
Skupina Telekom Slovenije	10.196	11.849	86

Čisti poslovni izid

v tisoč EUR	I - III 2017	I - III 2016 prilagojeno	Ind. 17/16
Telekom Slovenije	13.411	12.460	108
Druge družbe v Sloveniji	-2.601	-732	355
Ipko - Kosovo	-1.819	-1.753	104
Druge družbe v tujini	457	115	397
Skupaj - nekonsolidirano	9.448	10.090	94
Izločitve in prilagoditve	287	-1.392	-
Skupina Telekom Slovenije	9.735	8.698	112

PRIKLJUČKI IN STORITVE SKUPINE TELEKOM SLOVENIJE PO VRSTAH IN TRGIH

Širokopasovni priključki

Stanje maloprodajnih širokopasovnih priključkov na dan	31.3.2017	31.12.2016	Ind. 17/16
Slovenija	210.193	204.741	103
Jugovzhodna Evropa:	138.608	141.497	98
Kosovo	112.793	115.723	97
Bosna in Hercegovina	25.815	25.774	100
Skupina Telekom Slovenije	348.801	346.238	101

Priključki fiksne in mobilne telefonije

Stanje maloprodajnih priključkov na dan	31.3.2017	31.12.2016	Ind. 17/16
Slovenija, mobilna telefonija	1.092.907	1.111.631	98
Slovenija, fiksna govorna telefonija	349.226	357.674	98
JV Evropa, mobilna telefonija:	636.715	657.754	97
Kosovo	634.240	655.193	97
Bosna in Hercegovina	2.475	2.561	97
JV Evropa, fiksna govorna telefonija	1.204	1.204	100
Skupina Telekom Slovenije	2.080.052	2.128.263	98
VoIP priključki:			
Slovenija	186.644	180.159	104
JV Evropa	18.566	19.196	97
Skupina Telekom Slovenije	205.210	199.355	103

Skupaj priključki / storitve mobilne in fiksne telefonije

Stanje maloprodajnih priključkov na dan	31.3.2017	31.12.2016	Ind. 17/16
Skupaj mobilna telefonija	1.729.622	1.769.385	98
Skupaj fiksne govorne storitve*	555.640	558.233	100
Skupina Telekom Slovenije	2.285.262	2.327.618	98

* Seštevek priključkov fiksne govorne telefonije in storitev VoIP.

Naložbe

v tisoč EUR	I - III 2017	I - III 2016	Ind. 17/16
Telekom Slovenije	34.066	15.533	219
Druge družbe v Sloveniji	941	517	182
Ipko - Kosovo	939	1.238	76
Druge družbe v tujini	523	471	111
Izločitve in prilagoditve	-249	-62	403
Skupina Telekom Slovenije	36.220	17.698	205

Zaposleni

število zaposlenih po stanju na dan	31.3.2017	31.12.2016	Ind. 17/16
Telekom Slovenije	2.386	2.403	99
Druge družbe v Sloveniji	698	624	112
Ipko - Kosovo	528	532	99
Druge družbe v tujini	107	106	101
Skupina Telekom Slovenije	3.719	3.665	101

3.5. Lastniška struktura in trgovanje z delnicami

Osnovni podatki o delnici družbe Telekom Slovenije na 31. 3. 2017

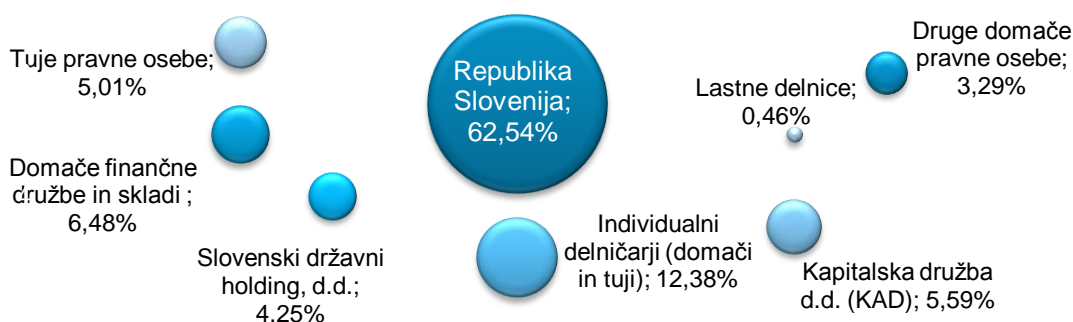
Osnovni podatki o delnici	
Oznaka	TLSG
Kotacija	Prva kotacija Ljubljanske borze
Osnovni kapital (v EUR)	272.720.664,33
Število navadnih imenskih kosovnih delnic	6.535.478
Število lastnih delnic	30.000
Število delničarjev na 31. 3. 2017	9.888

Lastniška struktura in največji delničarji

Telekom Slovenije je imel ob koncu prvega tromesečja 2017 9.888 delničarjev ali 114 delničarjev manj kot ob koncu leta 2016. Največji padec je bil pri številu individualnih delničarjev, in sicer za 120 delničarjev.

V lastniški strukturi s 94,9-odstotnim deležem prevladujejo domači lastniki. Največji lastnik družbe je država skupaj s Kapitalsko družbo, Slovenskim državnim holdingom ter s Prvim pokojninskim skladom in njegovim Kritnim skladom Modre zavarovalnice. V neposrednem in posrednem lastništvu države je bilo tako ob koncu marca 2017 74,07 % delnic družbe. Glede na konec leta 2016 se je ta delež znižal za 0,08 odstotnih točk, saj sta delnice odprodala tako Prvi pokojninski sklad Modre zavarovalnice kot tudi njegov Kritni sklad.

Lastniška struktura na 31. 3. 2017



Opomba: Z dnem 31.12.2016 je družba pričela delničarje kategorizirati v skladu s Standardno klasifikacijo institucionalnih sektorjev.

10 največjih delničarjev

Koncentracija lastništva, merjena z lastniškim deležem desetih največjih delničarjev, je ob zaključku prvega tromesečja znašala 77,67 %.

	Delničar na 31. 3. 2017	%	Delničar na 31. 12. 2016	%
1	Republika Slovenija	62,54	Republika Slovenija	62,54
2	Kapitalska družba, d.d.	5,59	Kapitalska družba, d.d.	5,59
3	Slovenski državni holding, d.d.	4,25	Slovenski državni holding, d.d.	4,25
4	Perspektiva FT, d.o.o.	1,21	Perspektiva FT, d.o.o.	1,21
5	Kritni sklad prvega pokojninskega sklada	0,88	Modra zavarovalnica, d.d. - PPS	0,90
6	Modra zavarovalnica, d.d. - PPS	0,81	Kritni sklad prvega pokojninskega sklada	0,87
7	DBS, d.d.	0,67	Societe Generale - Splitska banka d.d.	0,63
8	Societe Generale - Splitska banka d.d.	0,63	DBS, d.d.	0,59
9	The Bank of New York Mellon - fiduciarni	0,59	The Bank of New York Mellon-fiduciarni	0,59
10	Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav	0,50	Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav	0,51
	Skupaj	77,67	Skupaj	77,68

Delnice v lasti uprave in nadzornega sveta Telekoma Slovenije

Člani uprave in nadzornega sveta so imeli na 31. 3. 2017 v lasti skupaj 1.542 delnic TLSG, kar je enako kot konec leta 2016.

Ime in priimek	Funkcija	Število delnic	Delež v kapitalu v %
Uprava			
mag. Rudolf Skobe	predsednik uprave	300	0,0046
Aleš Aberšek	član uprave	50	0,0008
Nadzorni svet			
mag. Adolf Zupan	namestnik predsednika	1.094	0,0167
Samo Podgornik	član nadzornega sveta	92	0,0014
Primož Per	član nadzornega sveta	5	0,0001
Dean Žigon	namestnik predsednika	1	0,0000
Skupaj Uprava in NS		1.542	0,0236

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

Trgovanje z delnicami in pomembnejši finančni podatki o delnici

Gibanje vrednosti delnice Telekoma Slovenije

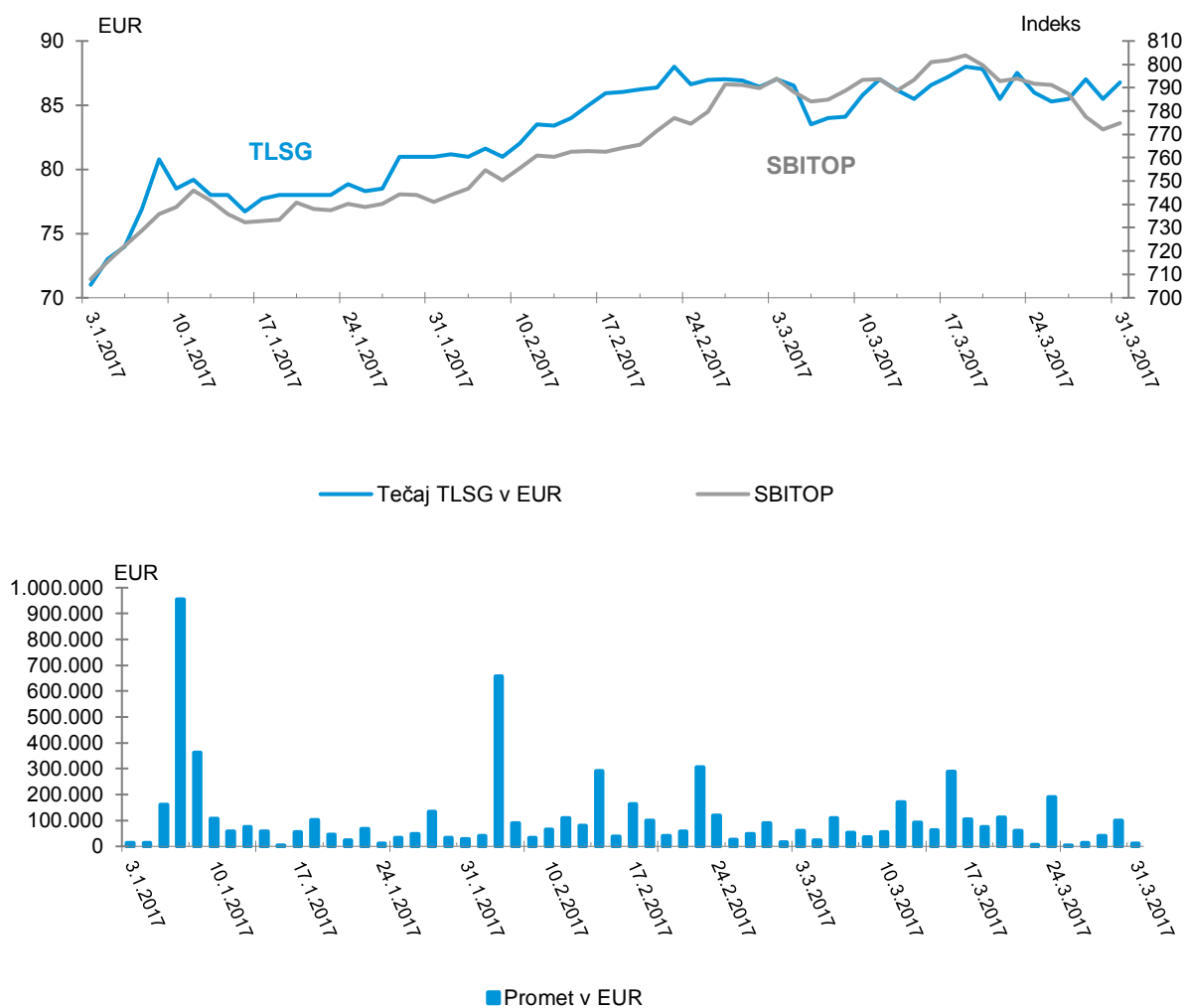
V prvem tromesečju 2017 je bil z delnico Telekoma Slovenije dosežen promet v višini 6,4 milijona evrov. Zaključni tečaj delnice je na zadnji trgovni dan v marcu 2017 znašal 86,79 evra in v prvih treh mesecih zabeležil rast vrednosti za 22 % glede na njegovo izhodiščno vrednost na zadnji trgovni dan v letu 2016. V istem obdobju se je vrednost indeksa SBITOP povečala za 8%.

Tržna kapitalizacija Telekoma Slovenije je na 31. 3. 2017 znašala 567,2 milijona evrov in je v tržni kapitalizaciji delnic borznega trga predstavljala 10,7-odstotni delež.

Statistika trgovanja s TLSG na Ljubljanski borzi v obdobju

Zaključni tečaj v EUR	I - III 2017	I - III 2016
Najvišji dnevni	88,00	82,90
Najnižji dnevni	67,81	70,50
Povprečni	82,82	74,95
Promet v tisoč EUR	I - III 2017	I - III 2016
Skupni v letu	6.430,84	2.777,56
Najvišji dnevni	955,44	250,36
Najnižji dnevni	3,58	0,08
Povprečni	105,42	45,53

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



Vir: Ljubljanska borza, arhiv tečajev.

Ključni finančni kazalniki o delnici

	31. 3. 2017 / I – III 2017	31.3.2016 / I - III 2016
Zaključni tečaj na zadnji trgovni dan v obdobju v EUR	86,79	79,00
Knjigovodska vrednost delnice v EUR ¹	109,36	108,00*
Čisti dobiček na delnico ² v EUR	1,50	1,34
Razmerje tržna/knjigovodska vrednost	0,79	-
Kapitalska donosnost delnice v obdobju v % ³	22,07	8,20
Dividendna donosnost ⁴	5,76	12,66

Opombe:

* Primerjalni podatek bilance stanja na 31. 12. 2016 je prilagojen spremembi računovodske usmeritve.

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

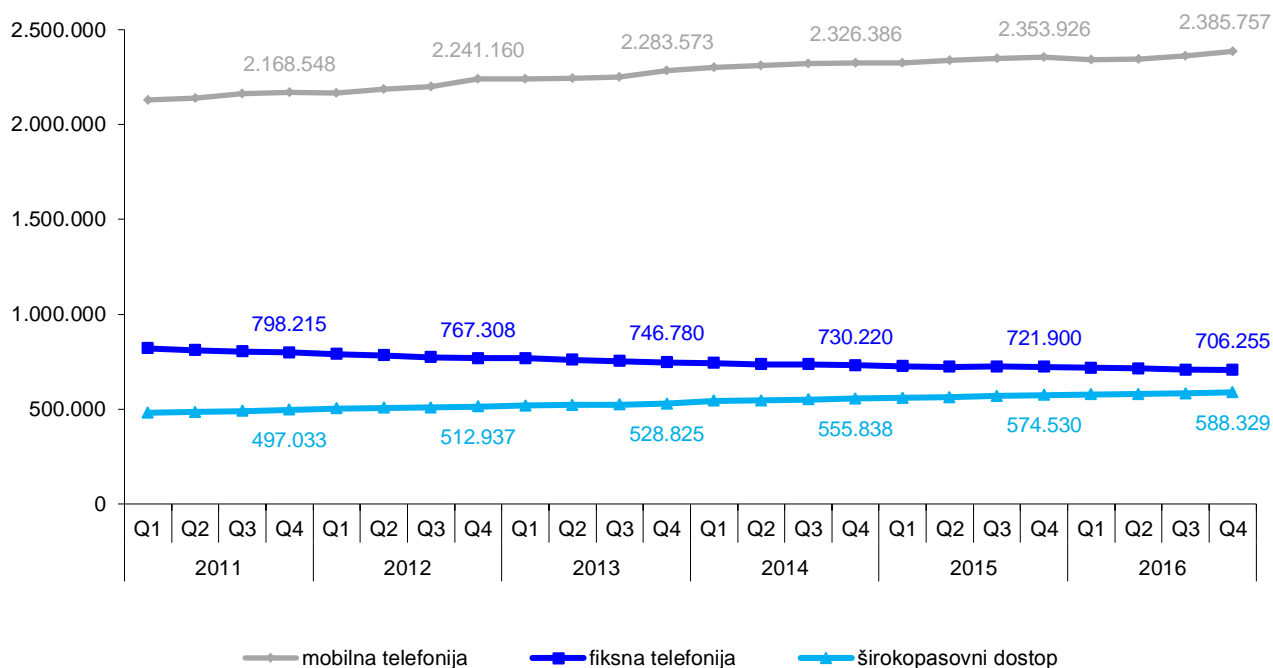
² Čisti dobiček na delnico je izračunan kot razmerje med čistim poslovnim izidom Skupine Telekom Slovenije v obravnavanem obdobju in povprečnim številom izdanih navadnih delnic brez lastnih delnic.

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

⁴ Dividendna donosnost delnice je izračunana kot razmerje med zadnjo izplačano dividendo in tečajem na zadnji trgovni dan (31.3.2017).

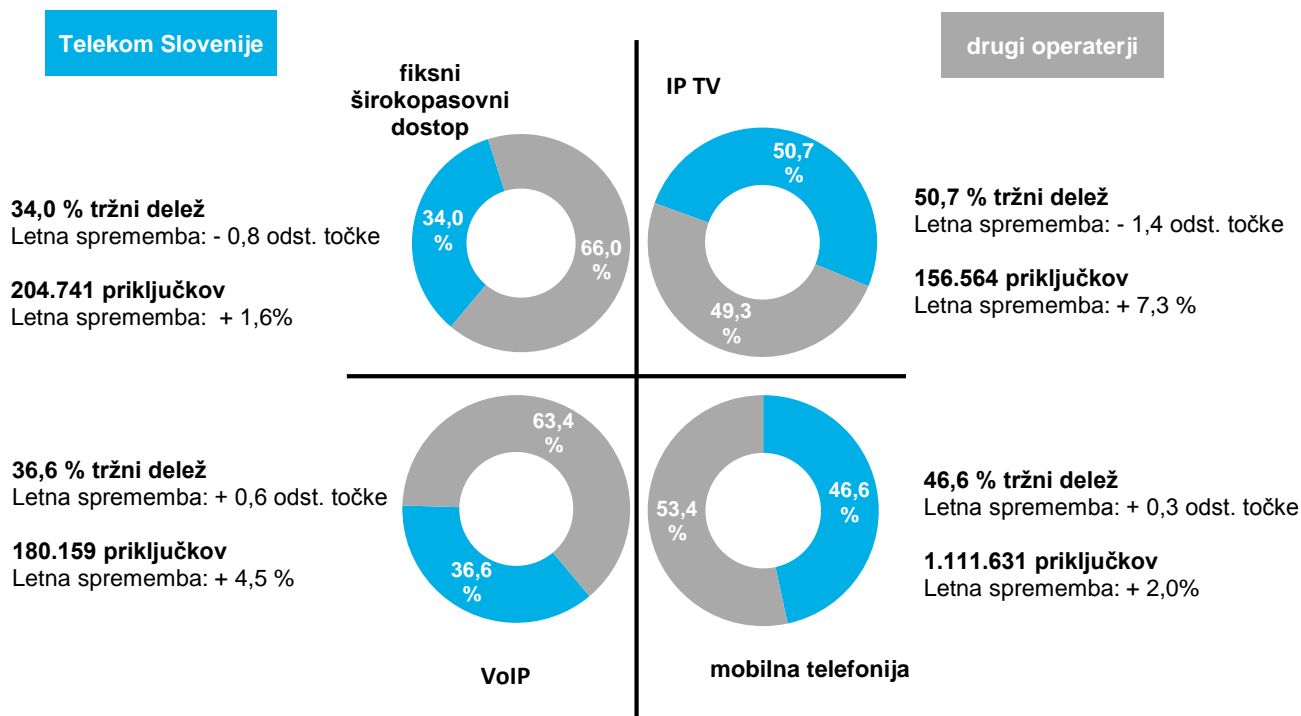
3.6. Trg in tržni deleži na ključnih storitvenih segmentih

Število priključkov v Sloveniji



Vir: Poročilo o razvoju trga elektronskih komunikacij za četrto četrtletje 2016, AKOS, marec 2017, SURS, interni podatki Telekoma Slovenije.

Pregled tržnih deležev v 4. četrtletju 2016 v ključnih segmentih



Vir: Poročilo o razvoju trga elektronskih komunikacij za četrto četrtletje 2016, AKOS marec 2017; interni podatki Telekoma Slovenije.

3.7. Upravljanje s tveganji

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

Ključna tveganja za Telekom Slovenije
<ul style="list-style-type: none">Regulatorna tveganja so za Telekom Slovenije še vedno visoko ocenjena. Evropska komisija namreč pripravlja ukrepe za implementacijo Uredbe o evropskem enotnem trgu elektronskih komunikacij, predvsem glede odprave maloprodajnih pribitkov za gostovanje in zaračunavanje storitev gostovanja. V okviru Strategije za enotni digitalni trg pa Evropska komisija pripravlja reformo telekomunikacijskih pravil, saj je obstoječi evropski regulatorni okvir iz leta 2009.Konkurenčno-tržna tveganja so ocenjena kot visoka. Poleg rednih ukrepov za njihovo obvladovanje se skladno s strategijo uvajajo nove iniciative, ki so v pretežni meri osredotočene na ohranjanje tržnih deležev, ustvarjanje dodatnih prihodkov in povečanje zadovoljstva uporabnikov.Pravna tveganja, povezana s tožbami in morebitnimi postopki pred regulatorji, ostajajo. Za njihovo obvladovanje je družba uvedla dodatne notranje aktivnosti.V Telekomu Slovenije, podobno kot drugi operaterji, zaznavamo tveganje izgube prihodkov v procesu od zajema podatkov v centrali do obračuna in nekakovostnih podatkov ali izgube podatkov med sistemi. Tveganje zmanjšujemo s sistemom za preprečevanje odtekanja prihodkov.Prepoznano je tveganje kibernetske varnosti. Za obvladovanje tveganja se izvajajo varnostne politike, sistem vodenja varovanja informacij in varnostni sistemi (požarne pregrade, DDOS itd.).Posebno pozornost posvečamo obvladovanju operativnih tveganj na področju IKT-tehnologij, storitev in naprav. Ključni ukrepi za obvladovanje tveganja delovanja in varnosti so izvajanje preventivnih ukrepov z namenom detekcije morebitnih težav in kritičnih točk ter testiranje in usposabljanje zaposlenih za pravilno ukrepanje. Izvajamo sistem vodenja varovanja informacij (SSVI) za redno delovanje ter posodabljam program neprekinjenega poslovanja (UNP) in postopke za ukrepanje v primeru izrednih dogodkov. Na posameznih segmentih omrežja, kjer zaznavamo večja tveganja delovanja in varnosti, načrtujemo posodobitve in povečanje kapacitet z redundanco.Tveganje nedelovanja povezav in storitev, ki jih zagotavljajo drugi subjekti, obvladujemo z vpeljanimi procesi za spremljanje in poročanje o dogovorjenem nivoju zagotavljanja storitev (SLA-kazalcih) na najetih omrežjih ter s standardizacijo zahtev do ponudnikov omrežij za nova najemna omrežja. Vzpostavljeno je tekoče obveščanje o načrtovanih delih na omrežjih operaterjev.Redno spremljamo izpostavljenost finančnim tveganjem. Najpomembnejši vir kreditnega tveganja (tveganja neizpolnitve obveznosti nasprotne stranke) predstavlja neplačevanje obveznosti s strani naročnikov in s strani operaterjev. Kreditno tveganje pri naročnikih ocenjujemo kot srednje, ukrepi pa so: sprotno izvajanje izterjave in izključevanje neplačnikov, upoštevanje kreditne ocene naročnika pri prodaji ter spremljanje odmikov prometa naročnika glede na njegovo povprečno porabo in posledično ukrepanje. Kreditno tveganje pri operaterjih prav tako ocenjujemo s srednjo stopnjo tveganja, k ustreznemu obvladovanju tveganja je prispevala tudi uvedba sistema upravljanja s kreditnim tveganjem. Kreditnemu tveganju je Telekom Slovenije izpostavljen tudi pri posojilih, odobrenih odvisnim družbam ter izdanih korporativnih garancijah oziroma poroštvih za obveznosti odvisnih družb. Telekom Slovenije zmanjšuje tveganje neizpolnitve obveznosti preko nadzora poslovanja družb in z različnimi zavarovanji v posojilnih in garancijskih pogodbah, katerih višina mora biti najmanj tako visoka, kot je znesek posojila.V februarju 2017 je bila sklenjena obrestna zamenjava z namenom varovanja obrestne izpostavljenosti iz naslova dolgoročnega sindiciranega posojila, v višini 100 mio EUR, s pričetkom 30. 6. 2017 in trajanjem do zapadlosti posojila.Za obvladovanje tveganja kratkoročne plačilne sposobnosti ima Telekom Slovenije vzpostavljen učinkovit sistem upravljanja in načrtovanja denarnih tokov, ki omogoča pravočasno zaznavanje morebitnih primanjkljajev likvidnih sredstev in odločanje o ukrepih. Kratkoročna neuravnoteženost denarnih tokov se uravnava s pomočjo kratkoročnih revolving linij pri domačih bankah in limitov na TRR.
Ključna tveganja za družbo TSmedia
<ul style="list-style-type: none">Tveganje zmanjšanja obsega oglaševanja na zunanjih zaslonih in obiskanosti portalov obvladujemo z rednim nadzorom prodaje in prihodkov, sklepanjem letnih pogodb z oglaševalci, ekskluzivno prodajo posameznih oglasnih produktov, paketnim trženjem in zagotavljanjem tehničnega in oblikovnega razvoja portalov.Tveganje odvisnosti od zunanjih sodelavcev – prodajnikov se obvladuje s strategijo prodajnih poti in novimi provizijskimi modeli. Uvedeni so bili prodajni ključni kazalniki poslovanja, ki se redno spremljajo.

- Tveganje morebitne neustrezne kapitalske strukture obvladujemo z izvajanjem ukrepov za izboljšanje poslovanja in pripravo planov za zagotovitev ustrezne kapitalske strukture.

Ključna tveganja za GVO

- Tveganje operativne izvedbe in kakovosti izvedenih projektov se z rastjo obsega poslovanja povečuje. Tveganje obvladujemo s prenosom enostavnih del na podizvajalce, z zaposlitvijo dodatnih delavcev za čas izvedbe večjih projektov in uvajanjem novih delavcev za delo na projektih, z nakupom ustrezne opreme za dodatne ekipe in nadomeščanjem izrabljenih osnovnih sredstev, prilagajanjem organizacije dela in internih procesov ter pripravo projektnih planov.

Ključna tveganja za Avtento

- Zaradi povečanega obsega poslov je zaznano tveganje pomanjkanja primernih izvedbenih kadrov na storitvenem delu. Ukrepamo z vzpostavljanjem kadrovske povezave z zunanjimi partnerji, obenem pa intenzivno iščemo primerne kadre na trgu.

Ključna tveganja za Soline

- Tveganje spremembe koncesijske pogodbe za upravljanje Krajinskega parka Sečoveljske soline (KPSS) in rabo naravne vrednote Sečoveljske soline v škodo koncesionarja (družbo Soline) ocenjujemo s srednjo stopnjo tveganja. V teku so pogajanja o potencialnih spremembah pogodbe.
- Negotovost glede izpolnjevanja obveznosti države iz obstoječe koncesijske pogodbe in nedefiniranih prispevkov za upravljanje Krajinskega parka Sečoveljske soline posledično vpliva tudi na likvidnostno tveganje. Plačilno sposobnost zagotavljamo z načrtnim upravljanjem denarnih sredstev, načrtovanjem denarnih tokov ter s kratkoročnim in dolgoročnim financiranjem znotraj skupine.
- Stalno so prisotna tveganja neustreznih vremenskih razmer, saj gre večinoma za sezonsko dejavnost. Dolga obdobja sončnega vremena in suhega vetra so nujna za tradicionalno proizvodnjo zadostnih količin in ustrezne kvalitete soli, deževno vreme pa pomeni manjšo obiskanost term Lepa Vida.

Ključna tveganja za Antenna TV SL

- Prihodkovno tveganje zaradi ne dovolj zanimive programske sheme se obvladuje z rednim spremljanjem podatkov o gledanosti programa, nenehnim izboljševanjem programske sheme ter s sklepanjem letnih pogodb z oglaševalci.

Ključna tveganja na Kosovu

- Prepoznano je tveganje neustrezne metodologije, ki jo regulator uporablja pri določitvi višine frekvenčnine, kar lahko posledično pomeni previsoke stroške nakupa frekvenc. Za spremembo odločitve regulatorja so sproženi ustrezni postopki.
- Tveganje zmanjšanja prihodkov zaradi alternativnih komunikacijskih kanalov (Viber, Skype itd.) obvladujemo s skrbnim spremljanjem razvoja trga. Negativni učinki se delno nadomeščajo s prilagojenimi ponudbami za podatkovne storitve.
- Prisotna so konkurenčno-tržna tveganja, predvsem tveganje nelojalne konkurence. Na tveganje se odzivamo s spremljanjem razpisov in ustrezno uporabo pravnih sredstev, pri poslovanju s poslovnimi uporabniki pa delujemo še bolj proaktivno.
- Tveganje morebitne neustrezne kapitalske strukture obvladujemo z izvajanjem ukrepov za izboljšanje poslovanja in pripravo planov za zagotovitev ustrezne kapitalske strukture.

Ključna tveganja v Bosni in Hercegovini

- Zaradi neurejenega pravnega okolja in dolgotrajnih postopkov pri pridobivanju gradbenih in uporabnih dovoljenj so pravna tveganja na trgu Bosne in Hercegovine visoka. Posamezni deli omrežja so tako še vedno brez ustreznih dovoljenj, kljub začetim postopkom za legalizacijo.
- Tveganje neprekinjenega delovanja omrežij in storitev bomo zmanjšali z nadgradnjami in z vzpostavitvijo redundantnih povezav na posameznih segmentih omrežja.

4. Upravljanje družbe

Uprava

Telekom Slovenije vodi petčlanska uprava, ki je bila 31. 3. 2017 v naslednji sestavi:

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

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

Nadzorni svet

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

Nadzorni svet Telekoma Slovenije so na 31. 3. 2017 sestavljali:

Predstavniki kapitala:

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

Predstavniki zaposlenih:

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

Člani nadzornega sveta so izvoljeni za dobo štirih let.

Na 27. skupščini delničarjev, ki je potekala 13. 5. 2016, so delničarji za člana nadzornega sveta, ki predstavlja kapital, izvolili Dimitrija Marjanoviča, ki je štiriletni mandat nastopil z dnem imenovanja na skupščini, tako da torej njegov mandat traja do 13. 5. 2020. Štiriletni mandat ostalih članov nadzornega sveta, predstavnikov kapitala, traja do 27. 4. 2017. Štiriletni mandat članov nadzornega sveta, predstavnikov zaposlenih, traja do 14. 11. 2017.

Slovenija

GVO, d. o. o.

Direktor: Borut Radi

AVTENTA, d. o. o.

Direktor: Miha Praunseis

TSmedia, d. o. o.

Direktorica: mag. Tina Česen

SOLINE, d. o. o.

Direktor: Klavdij Godnič

M-Pay, d. o. o.

Direktor: Janez Stajnko

ANTENNA TV SL d.o.o.

Generalna direktorica: mag. Tina Česen

Direktorji: mag. Samo Jošt, Petra Šušteršič in Vladan Andjelković.

Druge države

IPKO Telecommunications LLC, Kosovo

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

Glavni izvršni direktor: mag. Robert Erzin

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

Direktor: mag. Simon Furlan.

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

SIOL d. o. o. , Hrvaška

Direktor: mag. Igor Rojs

SIOL d.o.o. Podgorica, Črna gora

Direktor: mag. Igor Rojs

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

Direktor: mag. Igor Rojs

SIOL DOOEL Skopje, Makedonija

Direktor: mag. Igor Rojs

SIOL DOO BEOGRAD, Srbija

Direktor: mag. Igor Rojs

5. Pomembnejši poslovni dogodki od januarja do marca 2017

Prvo četrletje

Januar

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

Februar

- Nadzorni svet Telekom Slovenije je podal soglasje k razrešitvi mag. Igorja Bohorča z mesta direktorja družbe Blicnet. Mag. Igor Bohorč je s 1.3.2017 prevzel vodenje strateške poslovne enote Poslovni trg. Nadzorni svet je ob tem podal soglasje k imenovanju mag. Simona Furlana za direktorja družbe Blicnet, in sicer za mandatno obdobje dveh let, ki je pričel 29.3.2017. Mag. Simon Furlan je do 1. 3. 2017 v Telekomu Slovenije vodil Sektor za marketing.
- Telekom Slovenije je objavil posodobljeno verzijo Politike upravljanja družbe Telekom Slovenije, d.d. Posodobljena verzija Politike upravljanja upošteva strateške usmeritve in cilje družbe Telekom Slovenije in Skupine Telekom Slovenije v naslednjih letih, bistvene regulatorne, ekonomske in poslovne spremembe v okoljih, v katerih družbe v skupini delujejo, pa tudi spremenjene priporočljive in dobre prakse na področju skladnosti poslovanja in korporativnega upravljanja.
- Telekom Slovenije je z družbo Telemach podpisal sporazum o ureditvi medsebojnih razmerij. S podpisom sporazuma sta družbi uredili odprta medsebojna razmerja, tako da druga do druge nimata nobenih obveznosti iz naslova spornih medsebojnih razmerij. Podrobnosti podpisanega sporazuma Telekom Slovenije ne bo razkrival. Skladno s sporazumom je Telekom Slovenije 2. 3. 2017 od Okrožnega sodišča v Ljubljani prejel sodbo, izdano 28. 2. 2017, v gospodarskem sporu družbe Telemach zoper Telekom Slovenije zaradi plačila 1.392.153,00 evra s pripadki, in sodbo, izdano 1. 3. 2017 zaradi plačila po modificiranem zahtevku 86.186.000,00 evra s pripadki. S predmetnima sodbama je pristojno sodišče razzodilo, da se tožbeni zahtevek tožeče stranke zavrne.

Marec

- Skupina Telekom Slovenije je v obdobju od 1. januarja 2012 do 28. februarja 2017 višino vloženih tožbenih zahtevkov proti družbam v skupini zmanjšala za 473 milijonov evrov. V navedenem obdobju je Telekom Slovenije s podpisom sporazumov o ureditvi medsebojnih razmerij uredil odprta medsebojna razmerja z družbami, ki so imele proti Telekomu Slovenije večje tožbene zahtevke. Tako je na 28. februar 2017 višina tožbenih zahtevkov do Skupine Telekom Slovenije znašala še 176,9 milijona evrov, pri čemer je bil najvišji tožbeni zahtevek družbe T-2 v višini 129,5 milijona evrov že pravnomočno zavrjen, v letu 2016 pa je bila pravnomočno zavrjnena tudi zahteva družbe T-2 za obnovo postopka. Družba T-2 je zoper pravnomočno sodbo Višjega sodišča v Ljubljani sicer vložila revizijo, o kateri Vrhovno sodišče RS še ni odločilo. Prav tako je bil pravnomočno zavrjen tudi primarni tožbeni zahtevek družbe SKY NET v višini 25,9 milijona evrov, Okrožno sodišče v Ljubljani pa bo v ponovnem postopku odločalo še o podrednem zahtevku, tj. izpolnitvi pogodbe. Pri tem je Okrožno sodišče s sklepom drugi tožbeni zahtevek družbe SKY NET za izpolnitev pogodbe, ocenjen na višino 7 milijonov evrov pridružil k prvi pravdni zadevi.
- Telekom Slovenije v sodelovanju z družbo Google kot prvi operater v Sloveniji uvedel možnost plačila nakupov v aplikaciji trgovini Google Play neposredno prek mesečnega računa za opravljene komunikacijske storitve. Tako lahko naročniki mobilnih storitev Telekom Slovenije nakup aplikacij, iger ter filmskih, glasbenih in drugih vsebin opravijo brez kreditne ali bančne kartice. Na ta način je plačilo zelenih vsebin hitro, varno in še bolj enostavno, naročnikom pa je na voljo tudi pregledno spremljanje mesečnih stroškov na enem mestu.
- Nadzorni svet Telekom Slovenije je opravil preveritev in potrdil letno poročilo Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije, d.d., za leto 2016. Nadzorni svet je na seji skupaj z upravo družbe za skupščino delničarjev pripravil predlog uporabe bilančnega dobička za leto 2016, po katerem je za leto 2016 predlagal dividendo v višini 5,00 EUR bruto na delnico. Zaradi izteka mandata petim članom nadzornega sveta, predstavnikov kapitala, je nadzorni svet Telekom Slovenije štiri največje delničarje družbe pozval k posredovanju predlogov kandidatov za člane nadzornega sveta. Na podlagi prejetih predlogov s strani delničarjev ter po opravljenih postopkih evidentiranja, nominacije in vrednotenja kandidatov, ki jih je vodila nominacijska komisija nadzornega sveta, je nadzorni svet skupščini delničarjev

za člane nadzornega sveta s pričetkom mandata 27. 4. 2017 predlagal pet kandidatov. Postopki izbire kandidatov so potekali skladno z najboljšimi praksami in najvišjimi standardi na področju korporativnega upravljanja ter so pri tem sledili Kodeksu korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države in Kodeksu upravljanja javnih delniških družb.

- Telekom Slovenije je objavil Izjavo o upravljanju, ki se nanaša na spoštovanje Kodeksa upravljanja javnih delniških družb, Kodeksa korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države ter Priporočil in pričakovanj Slovenskega državnega holdinga. Izjava o upravljanju je sestavni del letnega poročila Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije, d.d., za leto 2016.
- Uprava Telekoma Slovenije je na podlagi 36. člena Statuta družbe objavila sklic 28. skupščine delničarjev, in sicer za 21. 4. 2017.
- Telekom Slovenije je kot prvi slovenski operater v sodelovanju z družbo Apple svojim uporabnikom, ki uporabljajo mobilne iPhone, omogočil uporabo storitve VoLTE (Voice over LTE) oz. govornih storitev prek omrežja LTE. Storitve VoLTE uporabnikom v omrežju četrte generacije (LTE/4G), s katerim Telekom Slovenije pokriva že skoraj 98 odstotkov prebivalstva, omogoča istočasno uporabo govornih storitev in prenos podatkov, hitrejšo vzpostavitev klica, visoko kakovost zvoka s privzeto uporabo HD-govora ter manjšo porabo baterije pri delovanju mobilnega telefona v omrežju LTE/4G. Storitve VoLTE je v omrežju Telekoma Slovenije zaenkrat na voljo uporabnikom mobilnih telefonov iPhone 6 in novejših.

6. Pomembnejši poslovni dogodki po datumu bilance stanja

Drugo četrtnje 2017

April

- Telekom Slovenije je svojim naročnikom televizije omogočil, da lahko akcijske ugodnosti za nakup naprav in uporabo storitev izkoristijo kar prek televizije oz. BOX-a. Navedena možnost velja za naročnike televizije Telekoma Slovenije, ki nimajo sklenjene vezave naročniškega razmerja in lahko na ta način z le nekaj kliki na daljincu kupijo izbrani izdelek ali izkoristijo popust na mesečno naročnino.
- Na 28. skupščini delničarjev Telekoma Slovenije, ki je potekala 21. 4. 2017, so delničarji podprli predlog uprave in nadzornega sveta družbe glede uporabe bilančnega dobička za poslovno leto 2016. Delničarji so potrdili predlog, da se bilančni dobiček, ki za leto 2016 znaša 32.834.996,07 evrov, uporabi tako, da se za izplačilo dividend nameni znesek v višini 32.527.390,00 evrov oz. 5 evrov bruto na posamezno delnico, preostali del v višini 307.606,07 evrov pa se prenese v naslednje leto. Dividende se izplačajo imetnikom delnic oziroma drugim upravičencem, ki so na presečni dan 19. 7. 2017, vpisani v delniško knjigo kot imetniki delnic oziroma drugim upravičencem s pravico do dividend. Dividende se izplačajo 20. 7. 2017. Delničarji so se seznanili s pisnim poročilom nadzornega sveta o potrditvi letnega poročila za poslovno leto 2016 ter upravi in nadzornemu svetu za poslovno leto 2016 podelili razrešnico. Za revizorja za revidiranje računovodskih izkazov Telekoma Slovenije za poslovna leta 2017, 2018 in 2019 je skupščina imenovala revizijsko družbo Deloitte Revizija. Delničarji so namesto dosedanjih članov, ki jim je mandat potekel 27. 4. 2017, za nove člane nadzornega sveta, in sicer za mandatno obdobje štirih let, ki je začel teči s 27. 4. 2017, imenovali Bernardo Babič, Barbaro Gorjup, Barbaro Kürner Čad, Ljubomira Rajšiča in Lidio Glavina. Skupščina se je seznanila s spremembo Pravil o drugih pravicah člana uprave ter spremenila 19. člen Statuta družbe Telekom Slovenije, d.d., tako da se četrti odstavek odslej glasi: »Pogoji iz prejšnjega odstavka ne veljajo za delavskega direktorja kot člana uprave. Za slednjega pogoje in merila skupaj določita nadzorni svet in svet delavcev.«

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

7.1. Uvodna pojasnila

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

Zgoščeni medletni izkazi za obdobje, ki se je končalo 31. marca 2017, so pripravljene v skladu z MRS 34, Medletno računovodsko poročanje, in jih je potrebno brati v povezavi z letnimi računovodskimi izkazi, pripravljenimi za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2016. Računovodski izkazi za obdobje od januarja do marca 2017 in za primerjalno obdobje od januarja do marca 2016 so nerevidirani, za primerjalno obdobje na 31. 12. 2016 pa so revidirani.

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

Uporaba pomembnih ocen in presoje

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

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

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

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

Skupina Telekom Slovenije

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

Družba	Država	31. 3. 2017
GVO, d.o.o.	Slovenija	100 %
TSmedia, d.o.o.	Slovenija	100 %
AVTENTA, d.o.o.	Slovenija	100 %
SOLINE d.o.o.	Slovenija	100 %
Antenna TV SL d.o.o.	Slovenija	66 %
IPKO Telecommunications LLC	Kosovo	93,11 %
Blicnet d. o. o. Banja Luka	Bosna in Hercegovina	100 %
SIOL d.o.o.	Hrvaška	100 %
SIOL d.o.o. Sarajevo	Bosna in Hercegovina	100 %
SIOL d.o.o. Podgorica	Črna gora	100 %
GVO Telekommunikation GmbH	Nemčija	100 %
SiOL DOOEL Skopje	Makedonija	100 %
SiOL d.o.o. Beograd	Srbija	100 %

V poročanem obdobju v sestavi skupine ni bilo sprememb.

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

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

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

7.2. Zgoščeno medletno računovodsko poročilo Skupine Telekom Slovenije

7.2.1. Zgoščeni medletni računovodski izkazi Skupine Telekom Slovenije

Uskupinjeni izkaz poslovnega izida za obdobje, ki se je končalo 31. 3. 2017

v tisoč EUR	I - III 2017	I - III 2016	Ind 17/16
Čisti prihodki od prodaje	179.872	175.572	102
Drugi prihodki od poslovanja	1.409	2.050	69
Nabavna vrednost prodanega blaga	-14.295	-15.384	93
Stroški materiala in energije	-3.511	-3.562	99
Stroški storitev	-84.844	-73.884	115
Stroški dela	-26.970	-27.612	98
Amortizacija	-40.582	-40.605	100
Drugi odhodki poslovanja	-883	-4.726	19
Skupaj odhodki poslovanja	-171.085	-165.773	103
Dobiček iz poslovanja	10.196	11.849	86
Finančni prihodki	785	1.340	59
Finančni odhodki	-1.987	-4.091	49
Delež poslovnega izida pridruženih in skupaj obvladovanih podjetij	0	-1.392	-
Dobiček pred obdavčitvijo	8.994	7.706	117
Davek iz dobička	-168	-26	646
Odloženi davki	909	1.018	89
Čisti dobiček poslovnega obdobja	9.735	8.698	112
Pripadajoči:			-
Večinski delež	10.559	-	-
Neobvladujoči delež	-824	-	-
Dobiček na delnico - osnovni in popravljeni v EUR	1,50	1,34	112

Uskupinjeni izkaz drugega vseobsegajočega donosa za obdobje, ki se je končalo 31. 3. 2017

v tisoč EUR	I - III 2017	I - III 2016	Ind 17/16
Čisti dobiček obdobja	9.735	8.698	112
Drugi vseobsegajoči donos, ki se v prihodnosti sme prenesti v izkaz poslovnega izida			
Prevedbene rezerve	13	6	217
Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo	168	212	79
Odloženi davek	-32	-36	89
Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo v neto znesku	136	176	77
Sprememba poštene vrednosti finančnih inštrumentov za varovanje pred tveganjem	-588	0	-
Odloženi davek	112	0	-
Sprememba poštene vrednosti finančnih inštrumentov za varovanje pred tveganjem v neto znesku	-476	0	-
Drugi vseobsegajoči donos poslovnega obdobja po davkih	-327	182	-
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega obdobja	9.408	8.880	106
Pripadajoči celotni vseobsegajoči donos:			
Večinski delež	10.232	-	-
Neobvladujoči delež	-824	-	-

Uskupinjena bilanca stanja na dan 31. 3. 2017

v tisoč EUR	31. 3. 2017	31. 12. 2016	Ind 17/16
SREDSTVA			
Neopredmetena sredstva	220.096	211.757	104
Opredmetena osnovna sredstva	677.684	690.140	98
Naložbe v pridružene družbe in skupne podvige	124	124	100
Druge finančne naložbe	3.486	3.177	110
Ostala dolgoročna sredstva	29.005	30.320	96
Naložbene nepremičnine	4.168	4.180	100
Odložene terjatve za davek	37.162	36.141	103
Skupaj dolgoročna sredstva	971.725	975.839	100
Sredstva za odtujitev	1.130	1.818	62
Zaloge	29.715	23.512	126
Poslovne in druge terjatve	140.605	150.823	93
Kratkoročne aktivne časovne razmejitev	70.954	53.057	134
Terjatve za davek iz dobička	296	145	204
Kratkoročne finančne naložbe	119.877	119.670	100
Denar in denarni ustrezniki	27.153	42.554	64
Skupaj kratkoročna sredstva	389.730	391.579	100
Skupaj sredstva	1.361.455	1.367.419	100
KAPITAL IN OBVEZNOSTI			
Vpoklicani kapital	272.721	272.721	100
Kapitalske rezerve	181.488	181.488	100
Rezerve iz dobička	238.773	238.773	100
<i>Zakonske rezerve</i>	<i>51.612</i>	<i>51.612</i>	<i>100</i>
<i>Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže</i>	<i>3.671</i>	<i>3.671</i>	<i>100</i>
<i>Lastne delnice in lastni poslovni deleži</i>	<i>-3.671</i>	<i>-3.671</i>	<i>100</i>
<i>Statutarne rezerve</i>	<i>54.854</i>	<i>54.854</i>	<i>100</i>
<i>Druge rezerve iz dobička</i>	<i>132.307</i>	<i>132.307</i>	<i>100</i>
Zadržani čisti poslovni izid	24.822	14.788	168
<i>Zadržani poslovni izid preteklih let</i>	<i>14.263</i>	<i>-4.922</i>	<i>-</i>
<i>Poslovni izid tekočega leta</i>	<i>10.559</i>	<i>19.710</i>	<i>54</i>
Rezerve za poštene vrednosti finančnih instrumentov	338	678	50
Rezerve za aktuarske primanjkljaje in preseške	-1.982	-1.982	100
Prevedbene rezerve	-11	-24	46
Neobvladujoči delež	-1.404	-580	242
Skupaj kapital in rezerve	714.745	705.862	101
Dolgoročno odloženi prihodki	11.524	10.794	107
Rezervacije	28.460	38.586	74
Dolgoročne poslovne obveznosti	26.294	11.572	227
Prejeta dolgoročna posojila in krediti	184.226	156	-
Druge dolgoročne finančne obveznosti	99.871	99.861	100
Odložene obveznosti za davek	1.842	1.280	144
Skupaj dolgoročne obveznosti	352.217	162.249	217
Poslovne in druge obveznosti	114.767	140.664	82
Obveznost za davek iz dobička	313	341	92
Prejeta kratkoročna posojila in krediti	117.708	304.379	39
Druge kratkoročne finančne obveznosti	5.392	4.330	125
Kratkoročno odloženi prihodki	8.602	9.407	91
Vnaprej vračunani stroški in odhodki	47.711	40.187	119
Skupaj kratkoročne obveznosti	294.493	499.308	59
Skupaj obveznosti	646.710	661.557	98
Skupaj kapital in obveznosti	1.361.455	1.367.419	100

Uskupinjen izkaz gibanja kapitala za obdobje, ki se je končalo 31. 3. 2017

v tisoč EUR	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička					Zadržani čisti poslovni izid		Rezerve za poštene vrednosti finančnih instrumentov	Rezerve za poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganji v neto znesku	Rezerve za aktuarske primanjkljaje in presežke	Prevedbena rezerva	Skupaj	Neobvladujoči delež	Skupaj
			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Zadržani poslovni izid preteklih let	Poslovni izid tekočega leta							
Stanje 1. 1. 2017	272.721	181.488	51.612	3.671	-3.671	54.854	132.307	-4.922	19.710	678	0	-1.982	-24	706.442	-580	705.862
Čisti poslovni izid obdobja									10.559					10.559	-824	9.735
Drugi vseobsegajoči poslovni izid obdobja										136	-476		13	-327		-327
Vseobsegajoči poslovni donos obdobja skupaj	0	0	0	0	0	0	0	0	10.559	136	-476	0	13	10.232	-824	9.408
Prenos poslovnega izida preteklega leta v zadržani poslovni izid								19.710	-19.710					0		0
Drugo								-525						-525		-525
Stanje 31. 3. 2017	272.721	181.488	51.612	3.671	-3.671	54.854	132.307	14.263	10.559	814	-476	-1.982	-11	716.149	-1.404	714.745

Uskupinjen izkaz gibanja kapitala za obdobje, ki se je končalo 31. 3. 2016

v tisoč EUR	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička					Zadržani čisti poslovni izid		Rezerve za poštene vrednosti finančnih instrumentov	Rezerve za poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganji v neto znesku	Rezerve za aktuarske primanjkljaje in preseške	Prevedbena rezerva	Skupaj
			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Zadržani poslovni izid preteklih let	Poslovni izid tekočega leta					
Stanje 1. 1. 2016	272.721	181.488	51.612	3.671	-3.671	54.854	112.077	-38.957	68.559	943	0	-1.547	-23	701.727
Čisti poslovni izid obdobja									8.698					8.698
Drugi vseobsegajoči poslovni izid obdobja										176			6	182
Vseobsegajoči poslovni donos obdobja skupaj	0	0	0	0	0	0	0	0	8.698	176	0	0	6	8.880
Prenos poslovnega izida preteklega leta v zadržani poslovni izid								68.559	-68.559					0
Drugo								1						1
Stanje 31. 3. 2016	272.721	181.488	51.612	3.671	-3.671	54.854	112.077	29.603	8.698	1.119	0	-1.547	-17	710.608

Uskupinjeni izkaz denarnih tokov za obdobje, ki se je končalo 31. 3. 2017

v tisoč EUR	I - III 2017	I - III 2016
Denarni tokovi pri poslovanju		
Čisti dobiček poslovnega leta	9.735	8.698
Prilagoditve za:		
Amortizacija	40.582	40.605
Slabitve in odpise opredmetenih osnovnih sredstev, neopredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin	0	167
Dobiček/izgubo pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev	-268	-63
Finančne prihodke	-785	-1.340
Finančne odhodke	1.987	5.483
Davek od dobička z odloženimi davki	-741	-992
Denarni tok iz poslovanja pred spremembami čistih obratnih sredstev in rezervacijami	50.510	52.558
Spremembo poslovnih in drugih terjatev	10.218	14.902
Spremembo aktivnih časovnih razmejitev	-19.319	-14.288
Spremembo drugih dolgoročnih sredstev	1.315	125
Spremembo zalog	-6.203	745
Spremembo rezervacij	-10.126	-670
Spremembo dolgoročno in kratkoročno odloženih prihodkov	-75	-382
Spremembo vnaprej vračunanih stroškov in odhodkov	7.524	9.114
Spremembo poslovnih in drugih obveznosti	-10.867	-25.823
Plačani davek iz dobička	-181	-174
Čista denarna sredstva iz poslovanja	22.796	36.107
Denarni tokovi iz naložbenja		
Prejemki pri naložbenju	1.109	1.949
Prejemki od prodaje osnovnih sredstev	1.031	394
Prejete obresti	3	91
Odtujitev dolgoročnih finančnih naložb	59	1.100
Odtujitev kratkoročnih finančnih naložb	16	364
Izdatki pri naložbenju	-36.508	-34.029
Nakup opredmetenih osnovnih sredstev	-13.751	-10.813
Nakup neopredmetenih dolgoročnih sredstev	-22.469	-20.204
Nakup finančnih naložb	-287	-101
Finančne naložbe v obliki danih posojil	-1	-2.911
Čista denarna sredstva, porabljena pri naložbenju	-35.399	-32.080
Denarni tokovi iz financiranja		
Prejemki pri financiranju	0	20.000
Prejeta kratkoročna posojila	0	20.000
Izdatki pri financiranju	-2.798	-26.855
Izdatki za odobritev prejetih posojil in izdajo obveznic	-5	0
Odplačila kratkoročnih posojil	0	-4.500
Odplačila dolgoročnih posojil	-2.709	-22.096
Plačane obresti	-80	-253
Izplačilo dividend	-4	-6
Čista denarna sredstva, porabljena pri financiranju	-2.798	-6.855
Čisto povečanje/zmanjšanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	-15.401	-2.828
Končno stanje denarnih sredstev	27.153	7.786
Začetno stanje denarnih sredstev	42.554	10.614

Poročanje po segmentih

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

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

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

Poslovna segmenta I – III 2017

v tisoč EUR	Slovenija	Druge države	Izločitve in prilagoditve	Uskupinjeno
Prodaja kupcem	163.643	16.229	0	179.872
Prodaja med segmenti	16.703	4.948	-21.651	0
Prihodki po segmentih skupaj	180.346	21.177	-21.651	179.872
Drugi prihodki	1.195	246	-32	1.409
Skupaj odhodki poslovanja	-171.851	-21.203	21.969	-171.085
Dobiček iz poslovanja za posamezni segment	9.690	220	286	10.196
Delež poslovnega izida pridruženih in skupaj obvladovanih družb				0
Finančni prihodki				785
Finančni odhodki				-1.987
Dobiček pred obdavčitvijo				8.994
Davek iz dobička				-168
Odloženi davki				909
Čisti dobiček poslovnega leta				9.735
Drugi podatki po segmentih				
Stanje 31. 3. 2017				
Sredstva segmenta poročanja	1.430.339	159.312	-228.196	1.361.455
Obveznosti segmenta poročanja	675.054	143.596	-171.940	646.710

Poslovna segmenta I - III 2016

v tisoč EUR	Slovenija	Druge države	Izločitve in prilagoditve	Uskupinjeno
Prodaja kupcem	159.754	15.818	0	175.572
Prodaja med segmenti	10.389	5.107	-15.496	0
Prihodki po segmentih skupaj	170.143	20.925	-15.496	175.572
Drugi prihodki	1.378	690	-18	2.050
Skupaj odhodki poslovanja	-160.107	-21.540	15.874	-165.773
Dobiček iz poslovanja za posamezni segment	11.414	75	360	11.849
Delež poslovnega izida pridruženih in skupaj obvladovanih družb	-1.392			-1.392
Finančni prihodki				1.340
Finančni odhodki				-4.091
Dobiček pred obdavčitvijo				7.706
Davek iz dobička				-26
Odloženi davki				1.018
Čisti dobiček poslovnega leta				8.698

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

Čisti prihodki od prodaje

v tisoč EUR	I - III 2017	I - III 2016	Ind 17/16
Mobilni segment končni trg	59.821	66.379	90
Fiksni segment končni trg	63.547	61.440	103
Novi viri prihodkov	603	501	120
Veleprodajni trg	47.103	43.888	107
Drugi prihodki in trgovsko blago	8.798	3.364	262
Skupaj čisti prihodki od prodaje	179.872	175.572	102

Čisti prihodki od prodaje so od januarja do marca leta 2017 dosegli 179.872 tisoč EUR in so v primerjavi z doseženimi v enakem obdobju lanskega leta višji za 2 % oz. 4.300 tisoč EUR. Prihodki so nižji na mobilnem segmentu končni trg in sicer za 6.558 tisoč EUR oz. za 10 %, medtem ko so na fiksnem segmentu končni trg višji za 2.107 tisoč EUR oz. za 3 %. Drugi prihodki in drugo trgovsko blago so višji za 5.434 tisoč EUR oz. za 162 %. Zvišali so se prihodki veleprodajnega trga in sicer za 7 % oz. za 3.215 tisoč EUR ter novi viri prihodkov, ki so višji za 102 tisoč EUR oz. 20 %.

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 - III 2017	I - III 2016	Ind 17/16
Stroški telekomunikacijskih storitev	35.114	30.782	114
- Medomrežno povezovanje	7.999	8.819	91
- Roaming	1.806	1.453	124
- Mednarodni obračun	25.142	20.292	124
- Druge telekomunikacijske storitve	167	218	77
Stroški zakupa vodov	2.782	2.601	107
Stroški multimedijjskih vsebin	7.513	5.352	140
Stroški prodajnih vzpodbud	4.810	4.512	107
Stroški prodajnih provizij	872	992	88
Stroški vzdrževanja opredmetenih osnovnih sredstev	5.737	6.157	93
Stroški najema opredmetenih osnovnih sredstev	3.495	3.459	101
Stroški sejmov, oglaševanja, sponzoriranja in reprezentance	2.529	2.448	103
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	2.643	2.527	105
Povračila stroškov v zvezi z delom	154	174	89
Stroški zavarovalnih premij	1.018	1.006	101
Stroški komunikacijskih storitev	674	858	79
Stroški bančnih storitev	265	291	91
Stroški drugih storitev	17.238	12.725	135
Skupaj stroški storitev	84.844	73.884	115

Stroški storitev v poročanem obdobju so v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta višji 15 % oz. za 10.960 tisoč EUR. Nižji so stroški komunikacijskih storitev, stroški prodajnih provizij, povračila stroškov v zvezi z delom, stroški bančnih storitev ter stroški vzdrževanja opredmetenih osnovnih sredstev. Višji so stroški multimedijjskih vsebin, stroški drugih storitev, stroški telekomunikacijskih storitev, stroški prodajnih vzpodbud, stroški zakupa vodov, stroški intelektualnih in osebnih storitev, stroški sejmov, oglaševanja, sponzoriranja in reprezentance, stroški najema opredmetenih osnovnih sredstev ter stroški zavarovalnih premij.

Dobiček iz poslovanja in čisti dobiček

Dobiček iz poslovanja (EBIT) v višini 10.196 tisoč EUR zaostaja za 1.653 tisoč EUR oz. za 14 % za doseženim v enakem obdobju preteklega leta. Ob negativnem finančnem izidu v višini 1.202 tisoč EUR je bil dosežen čisti dobiček obdobja v višini 9.735 tisoč EUR, ki je za 12 % nižji od doseženega v enakem obdobju preteklega leta.

Neopredmetena osnovna sredstva

Neopredmetena osnovna sredstva so se v skupnem znesku zvišala za 8.339 tisoč EUR glede na konec leta, kar je predvsem posledica povečanja programske opreme. Pogodbene obveze za neopredmetena osnovna sredstva na 31. 3. 2017 znašajo 4.819 tisoč EUR.

Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva na 31. 3. 2017 znašajo 677.684 tisoč EUR, kar predstavlja 50 % bilančne vsote, in so se predvsem iz naslova obračunane amortizacije znižala za 12.456 tisoč EUR. Pogodbene obveze za opredmetena osnovna sredstva na 31. 3. 2017 znašajo 3.776 tisoč EUR.

Poslovne in druge terjatve

Poslovne in druge terjatve so se v primerjavi s stanjem konec leta 2016 znižale za 10.218 tisoč EUR.

Finančni instrumenti

Kratkoročne finančne naložbe v višini 119.877 tisoč EUR so v primerjavi s stanjem na 31. 12. 2016 višje za 207 tisoč EUR.

Dolgoročna finančna sredstva so se zvišala za 309 tisoč EUR predvsem zaradi zvišanja naložb v delnice bank.

Finančne obveznosti

Na 31. 3. 2017 finančne obveznosti znašajo 407.197 tisoč EUR, kar je za 1.529 tisoč EUR manj kot konec leta 2016, od tega:

- prejeta posojila in krediti v višini 301.934 tisoč EUR so se znižala za 2.601 tisoč EUR;
- obveznosti iz izdanih obveznic v višini 101.401 tisoč EUR so se v primerjavi s stanjem konec leta zvišale za 491 tisoč EUR;
- druge finančne obveznosti znašajo 3.862 tisoč EUR, od tega se 588 tisoč EUR nanaša na finančni instrument varovanja obrestne izpostavljenosti. Druge obveznosti so se zvišale za 581 tisoč EUR v primerjavi s koncem leta 2016.

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

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

Hierarhija poštene vrednosti

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

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

Poštene vrednosti v primerjavi s knjigovodskimi vrednostmi so prikazane v spodnji tabeli. Tabela vsebuje podatke o razvrstitvi v ravni hierarhije poštene vrednosti le za sredstva in finančne obveznosti, ki so merjene po poštenu vrednosti in za katere se poštena vrednost razkriva.

Knjigovodske in poštene vrednosti finančnih instrumentov na 31. 3. 2017

v tisoč EUR	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	1. nivo	2. nivo	3. nivo
Naložbene nepremičnine	4.168	4.168			4.168
Dolgoročna finančna sredstva					
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	1.622	1.622	1.622		
Dana posojila	673	673			673
Kratkoročna finančna sredstva					
Dana posojila	470	470			470
Dolgoročne finančne obveznosti					
Obveznice	99.867	102.500	102.500		
Prejeta posojila	184.226	184.226			184.226
Kratkoročne finančne obveznosti					
Obveznice	-42	-42			
Obresti od obveznic	1.576	1.576			1.576
Prejeta posojila	117.708	117.708			117.708
Druge finančne obveznosti	3.270	3.270			3.270
Obveznosti za obrestno zamenjavo	588	588		588	

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

Možne obveznosti iz naslova tožb

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

Možne obveznosti za dana jamstva

Skupina je na 31. 3. 2017 zagotovila naslednja jamstva:

- za dobro opravljeno delo in za odpravo napak v višini 7.003 tisoč EUR,
- druga jamstva 378 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 Telekom Slovenije še drugi delničarji, poslovodstvo, člani nadzornega sveta ter njihovi družinski člani.

Posli s fizičnimi osebami

Fizične osebe (predsednik in član uprave, podpredsednika in člana nadzornega sveta) imajo na 31. 3. 2017 skupaj v lasti 1.542 delnic Telekom Slovenije, kar predstavlja 0,0236 % lastniški delež.

Posli z lastniki in njihovimi povezanimi družbami

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

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

Skupna vrednost poslov je prikazana v spodnji tabeli.

Terjatve in obveznosti

v tisoč EUR	31. 3. 2017	31. 12. 2016
Odprte poslovne terjatve	2.908	1.615
Odprte poslovne obveznosti	1.409	1.036

Prihodki in stroški

v tisoč EUR	I - III 2017	I - III 2016
Prihodki iz poslovanja	8.325	4.271
Stroški za nakup materiala in storitev	2.378	2.155

Vse transakcije med povezanimi osebami potekajo po tržnih cenah.

Dogodki po datumu bilance

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

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

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

Izkaz poslovnega izida družbe Telekom Slovenije za obdobje, ki se je končalo 31. 3. 2017

v tisoč EUR	I - III 2017	I - III 2016	Ind 17/16
Čisti prihodki od prodaje	164.082	161.130	102
Drugi prihodki od poslovanja	986	691	143
Nabavna vrednost prodanega blaga	-16.180	-16.342	99
Stroški materiala in energije	-2.461	-2.550	97
Stroški storitev	-77.965	-69.520	112
Stroški dela	-22.237	-23.266	96
Amortizacija	-33.246	-33.870	98
Drugi odhodki poslovanja	-801	-4.207	19
Skupaj odhodki poslovanja	-152.890	-149.755	102
Dobiček iz poslovanja	12.178	12.066	101
Finančni prihodki	2.331	3.411	68
Finančni odhodki	-1.969	-4.060	48
Dobiček pred obdavčitvijo	12.540	11.417	110
Davek iz dobička	0	0	-
Odloženi davki	871	1.043	84
Čisti dobiček poslovnega obdobja	13.411	12.460	108
Dobiček na delnico - osnovni in popravljeni v EUR	2,06	1,92	108

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa družbe Telekom Slovenije za obdobje, ki se je končalo 31. 3. 2017

v tisoč EUR	I - III 2017	I - III 2016	Ind 17/16
Čisti dobiček obdobja	13.411	12.460	108
<i>Drugi vseobsegajoči donos, ki se v prihodnosti sme prenesti v izkaz poslovnega izida</i>			
Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo	168	212	79
Odloženi davek	-32	-36	89
Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo v neto znesku	136	176	77
Sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem	-588	0	-
Odloženi davek od spremembe poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem	112	0	-
Sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem v neto znesku	-476	0	-
<i>Drugi vseobsegajoči donos, ki se v prihodnosti ne bo smel prenesti v izkaz poslovnega izida</i>			
Drugi vseobsegajoči donos poslovnega obdobja po davkih	-340	176	-
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega obdobja	13.071	12.636	103

Bilanca stanja družbe Telekom Slovenije na 31. 3. 2017

v tisoč EUR	31.03.2017	31.12.2016	Ind 17/16
SREDSTVA			
Neopredmetena sredstva	172.018	161.775	106
Opredmetena osnovna sredstva	581.183	590.826	98
Naložbe v odvisne družbe	33.371	33.371	100
Naložbe v pridružene družbe in skupne podvige	63	63	100
Druge finančne naložbe	131.207	126.468	104
Ostala dolgoročna sredstva	31.840	33.272	96
Naložbene nepremičnine	4.168	4.180	100
Odložene terjatve za davek	36.639	35.656	103
Skupaj dolgoročna sredstva	990.489	985.611	100
Sredstva za odtujitev	1.130	1.818	62
Zaloge	24.503	19.258	127
Poslovne in druge terjatve	135.296	145.198	93
Kratkoročne aktivne časovne razmejitev	62.860	45.443	138
Terjatve za davek iz dobička	223	125	178
Kratkoročne finančne naložbe	130.035	132.526	98
Denar in denarni ustrezniki	20.859	34.448	61
Skupaj kratkoročna sredstva	374.906	378.816	99
Skupaj sredstva	1.365.395	1.364.427	100
KAPITAL IN OBVEZNOSTI			
Vpoklicani kapital	272.721	272.721	100
Kapitalske rezerve	180.956	180.956	100
Rezerve iz dobička	237.272	237.272	100
<i>Zakonske rezerve</i>	50.434	50.434	100
<i>Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže</i>	3.671	3.671	100
<i>Lastne delnice in lastni poslovni deleži</i>	-3.671	-3.671	100
<i>Statutarne rezerve</i>	54.544	54.544	100
<i>Druge rezerve iz dobička</i>	132.294	132.294	100
Zadržani čisti poslovni izid	49.667	36.256	137
<i>Zadržani poslovni izid preteklih let</i>	36.256	16.026	226
<i>Poslovni izid tekočega leta</i>	13.411	20.230	66
Rezerve za poštene vrednosti finančnih instrumentov	338	678	50
Rezerve za aktuarske primanjkljaje in presežke	-1.828	-1.828	100
Skupaj kapital in rezerve	739.126	726.055	102
Dolgoročno odloženi prihodki	10.601	9.869	107
Rezervacije	25.858	35.992	72
Dolgoročne poslovne obveznosti	26.208	11.401	230
Prejeta dolgoročna posojila in krediti	184.071	0	-
Druge dolgoročne finančne obveznosti	99.867	99.857	100
Odložene obveznosti za davek	191	159	120
Skupaj dolgoročne obveznosti	346.796	157.278	220
Poslovne in druge obveznosti	99.378	125.937	79
Obveznost za davek iz dobička	0	0	-
Prejeta kratkoročna posojila in krediti	121.661	306.316	40
Druge kratkoročne finančne obveznosti	5.385	4.320	125
Kratkoročno odloženi prihodki	4.082	4.610	89
Vnaprej vračunani stroški in odhodki	48.967	39.911	123
Skupaj kratkoročne obveznosti	279.473	481.094	58
Skupaj obveznosti	626.269	638.372	98
Skupaj kapital in obveznosti	1.365.395	1.364.427	100

Izkaz gibanja kapitala družbe Telekom Slovenije za obdobje, ki se je končalo 31. 3. 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									13.411				13.411
Drugi vseobsegajoči poslovni izid obdobja										136	-476		-340
Vseobsegajoči poslovni donos obdobja skupaj	0	0	0	0	0	0	0	0	13.411	136	-476	0	13.071
Prenos poslovnega izida preteklega leta v zadržani poslovni izid								20.230	-20.230				0
Stanje 31. 3. 2017	272.721	180.956	50.434	3.671	-3.671	54.544	132.294	36.256	13.411	814	-476	-1.828	739.126

Izkaz gibanja kapitala družbe Telekom Slovenije za obdobje, ki se je končalo 31. 3. 2016

v tisoč EUR	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička					Zadržani čisti poslovni izid		Rezerve za poštene vrednosti finančnih instrumentov	Rezerve za aktuarske primanjkljaje in preseške	Skupaj
			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Zadržani poslovni izid preteklih let	Poslovni izid tekočega leta			
Stanje 1. 1. 2016	272.721	180.956	50.434	3.671	-3.671	54.544	112.064	754	48.309	943	-1.464	719.261
Čisti poslovni izid obdobja									12.460			12.460
Drugi vseobsegajoči poslovni izid obdobja										176		176
Vseobsegajoči poslovni donos obdobja skupaj	0	0	0	0	0	0	0	0	12.460	176	0	12.636
Izplačilo dividend												0
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prenos poslovnega izida preteklega leta v zadržani poslovni izid								48.309	-48.309			0
Povečanje v poslovnih združitvah								-510			-9	-519
Drugo								1				1
Stanje 31. 3. 2016	272.721	180.956	50.434	3.671	-3.671	54.544	112.064	48.554	12.460	1.119	-1.473	731.379

Izkaz denarnih tokov družbe Telekom Slovenije za obdobje, ki se je končalo 31. 3. 2017

v tisoč EUR	I - III 2017	I - III 2016
Denarni tokovi pri poslovanju		
Čisti dobiček	13.411	12.460
Prilagoditve za:		
Amortizacijo	33.246	33.870
Slabitve in odpis opredmetenih in neopredmetenih osnovnih sredstev, naložbenih nepremičnin	0	30
Dobiček/ izguba pri prodaji osnovnih sredstev	-261	-39
Finančne prihodke	-2.331	-3.411
Finančne odhodke	1.969	4.060
Davek od dobička z odloženimi davki	-871	-1.043
Denarni tok iz poslovanja pred spremembami čistih obratnih sredstev in rezervacijami	45.163	45.927
Spremembo poslovnih in drugih terjatev	9.902	12.725
Spremembo aktivnih časovnih razmejitev	-17.417	-10.244
Spremembo drugih dolgoročnih sredstev	1.444	1.039
Spremembo zalog	-5.245	802
Spremembo rezervacij	-10.134	-221
Spremembo dolgoročno in kratkoročno odloženih prihodkov	204	-986
Spremembo vnaprej vračunanih stroškov in odhodkov	9.056	10.403
Spremembo poslovnih in drugih obveznosti	-12.278	-25.022
Plačani davek od dobička	-31	-32
Čista denarna sredstva iz poslovanja	20.664	34.391
Denarni tokovi iz naložbenja		
Prejemki pri naložbenju	6.072	4.362
Prejemki od prodaje osnovnih sredstev	1.031	360
Prejete obresti	865	1.665
Odtujitev dolgoročnih finančnih naložb	4.176	1.973
Odtujitev kratkoročnih finančnih naložb	0	364
Izdatki pri naložbenju	-39.545	-33.411
Nakup opredmetenih osnovnih sredstev	-11.839	-9.198
Nakup neopredmetenih dolgoročnih sredstev	-22.227	-19.783
Nakup finančnih naložb	-633	0
Finančne naložbe v obliki danih posojil	-4.846	-4.430
Čista denarna sredstva, porabljena pri naložbenju	-33.473	-29.049
Denarni tokovi iz financiranja		
Prejemki pri financiranju	2.000	20.000
Prejeta kratkoročna posojila	2.000	20.000
Izdatki pri financiranju	-2.780	-26.786
Izdatki za odobritev posojila in izdajo obveznic	-5	0
Odplačila kratkoročnih posojil	0	-4.450
Odplačila dolgoročnih posojil	-2.693	-22.080
Plačane obresti	-78	-250
Izplačilo dividend	-4	-6
Čista denarna sredstva, porabljena pri financiranju	-780	-6.786
Čisto povečanje/zmanjšanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	-13.589	-1.444
Končno stanje denarnih sredstev	20.859	4.770
Začetno stanje denarnih sredstev	34.448	6.214

Čisti prihodki od prodaje

v tisoč EUR	I - III 2017	I - III 2016	Ind 17/16
Mobilni segment končni trg	53.274	59.335	90
Fiksni segment končni trg	55.044	53.567	103
Novi viri prihodkov	603	501	120
Veleprodajni trg	48.218	45.018	107
Drugi prihodki in drugo trgovsko blago	6.943	2.709	256
Skupaj čisti prihodki od prodaje	164.082	161.130	102

V obdobju od januarja do marca 2017 so čisti prihodki od prodaje v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta skupno višji za 2 % oz. za 2.952 tisoč EUR. Višji so prihodki na veleprodajnem trgu za 7 % oz. za 3.200 tisoč EUR, drugi prihodki in drugo trgovsko blago pa za 4.234 tisoč EUR oz. za 156%. Višji so tudi prihodki fiksni segment končni trg za 1.477 tisoč EUR oz. za 3% ter novi viri prihodkov za 20 % oz. za 102 tisoč EUR. Nižji so prihodki na mobilnem segmentu končni trg, in sicer za 6.061 tisoč EUR oz. za 10 %.

Stroški storitev

v tisoč EUR	I - III 2017	I - III 2016	Ind 17/16
Stroški telekomunikacijskih storitev	37.021	32.815	113
- Medomrežno povezovanje	6.029	6.681	90
- Roaming	2.186	1.831	119
- Mednarodni obračun	28.806	24.303	119
Stroški zakupa vodov	3.820	3.429	111
Stroški multimedijjskih vsebin	3.276	3.039	108
Stroški prodajnih vzpodbud	3.913	3.915	100
Stroški prodajnih provizij	297	271	110
Stroški vzdrževanja opredmetenih osnovnih sredstev	6.248	6.554	95
Stroški najema opredmetenih osnovnih sredstev	2.294	2.431	94
Stroški sejmov, oglaševanja, sponzoriranja in reprezentance	2.116	2.187	97
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	1.396	1.791	78
Povračila stroškov v zvezi z delom	73	78	94
Stroški zavarovalnih premij	882	857	103
Stroški komunikacijskih storitev	813	948	86
Stroški bančnih storitev	162	176	92
Stroški drugih storitev	15.654	11.029	142
Skupaj stroški storitev	77.965	69.520	112

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

Dobiček iz poslovanja

Dobiček iz poslovanja (EBIT) v višini 12.178 tisoč EUR je v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta višji za 1 % oziroma za 112 tisoč EUR.

Finančni prihodki

Finančni prihodki so v primerjavi z enakim obdobjem leta 2016 nižji za 1.080 tisoč.

Finančni odhodki

Finančni odhodki so glede na enako obdobje leta 2016 nižji za 52 % oz. za 2.091 tisoč EUR.

Čisti dobiček

Čisti dobiček v višini 13.411 tisoč EUR je v primerjavi z doseženim v obdobju od januarja do marca leta 2016 višji za 8 % oz. za 951 tisoč EUR.

Neopredmetena sredstva

Neopredmetena osnovna sredstva zajemajo predvsem koncesije, licence, prodajne provizije in računalniške programe. V skupnem znesku so se zvišala za 10.243 tisoč EUR. Pogodbene obveze za neopredmetena osnovna sredstva na 31. 3. 2017 znašajo 5.581 tisoč EUR.

Opredmetena osnovna sredstva

Nepremičnine, oprema in druga opredmetena osnovna sredstva predstavljajo 43 % bilančne vsote družbe. Znižanje opredmetenih osnovnih sredstev v višini 9.643 tisoč EUR je predvsem zaradi obračunane amortizacije v višini 21.250 tisoč EUR, novih pridobitev pa je bilo za 12.121 tisoč EUR. Pogodbene obveze za opredmetena osnovna sredstva na 31. 3. 2017 znašajo 16.121 tisoč EUR.

Naložbe v odvisne družbe in skupne podvige

Telekom Slovenije v poročanem obdobju ni povečeval ali zmanjševal osnovnih kapitalov odvisnih družb.

Poslovne in druge terjatve

Poslovne in druge terjatve so se v primerjavi s stanjem konec leta 2016 znižale za 9.902 tisoč EUR.

Finančni instrumenti

Kratkoročne finančne naložbe so nižje za 2.491 tisoč EUR.

Dolgoročna finančne naložbe pa so se zvišale za 4.739 tisoč EUR.

Finančne obveznosti

Na 31. 3. 2017 znašajo finančne obveznosti 410.984 tisoč EUR, kar je za 491 tisoč EUR več kot konec leta 2016, predvsem zaradi:

- prejeta posojila in krediti v višini 305.732 tisoč EUR so se znižali za 584 tisoč EUR,
- obveznosti iz izdanih obveznic v višini 101.401 tisoč EUR so se zvišale za 491 tisoč EUR,
- druge obveznosti v višini 3.851 tisoč EUR, od tega se 588 tisoč EUR nanaša na finančni instrument varovanja obrestne izpostavljenosti. Druge obveznosti so se zvišale za 584 tisoč EUR v primerjavi s koncem leta 2016.

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

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

Hierarhija poštene vrednosti

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

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

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

Knjigovodske in poštene vrednosti finančnih instrumentov na 31. 3. 2017

v tisoč EUR	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	1. nivo	2. nivo	3. nivo
Naložbene nepremičnine	4.168	4.168			4.168
Dolgoročna finančna sredstva					
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	1.622	1.622	1.622		
Dana posojila	128.396	128.396			128.396
Kratkoročna finančna sredstva					
Dana posojila	10.811	10.811			10.811
Dolgoročne finančne obveznosti					
Obveznice	99.867	102.500	102.500		
Prejeta posojila	184.071	184.071			184.071
Kratkoročne finančne obveznosti					
Obveznice	-42	-42			
Obresti od obveznic	1.576	1.576			1.576
Prejeta posojila	121.661	121.661			121.661
Druge finančne obveznosti	3.263	3.263			3.263
Obveznosti za obrestno zamenjavo	588	588		588	

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

Možne obveznosti iz naslova tožb

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

Možne obveznosti za dana jamstva

Družba je na 31. 3. 2017 zagotovila naslednja jamstva:

- za dobro opravljeno delo in za odpravo napak v višini 5.990 tisoč EUR,
- za zavarovanje pogodbenih obveznosti 2.394 tisoč EUR,
- druga jamstva 178 tisoč EUR.

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

Posli s povezanimi strankami

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

Posli s povezanimi podjetji

v tisoč EUR	31.03.2017	31.12.2016
Terjatve do podjetij v skupini	12.191	14.631
Odvisne družbe	12.191	14.631
Posojila do podjetij v skupini	138.101	132.522
Odvisne družbe	138.101	132.522
Obveznosti do podjetij v skupini	19.819	21.386
Odvisne družbe	19.817	21.384
Skupni podvigi	2	2

v tisoč EUR	I - III 2017	I - III 2016
Čisti prihodki	4.667	4.116
Odvisne družbe	4.667	3.792
Pridružene družbe	0	324
Nakup materiala in storitev v skupini	10.887	8.616
Odvisne družbe	10.885	8.351
Skupni podvigi	2	2
Pridružene družbe	0	263

Posli s fizičnimi osebami

Fizične osebe (predsednik in član uprave, podpredsednika in člana nadzornega sveta) imajo na 31. 3. 2017 skupaj v lasti 1.542 delnic Telekoma Slovenije, kar predstavlja 0,0236 % lastniški delež.

Posli z lastniki in njihovimi povezanimi družbami

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

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

Skupna vrednost poslov je prikazana v spodnjih tabelah.

Terjatve in obveznosti

v tisoč EUR	31. 3. 2017	31. 12. 2016
Odprte poslovne terjatve	2.908	1.615
Odprte poslovne obveznosti	1.409	1.036

Prihodki in stroški

v tisoč EUR	I - III 2017	I - III 2016
Prihodki iz poslovanja	8.325	4.271
Stroški za nakup materiala in storitev	2.378	2.155

Vse transakcije med povezanimi osebami potekajo po tržnih cenah.

Dogodki po datumu bilance

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

7.4. Upravljanje finančnih tveganj

V skupini finančnih tveganj so najpomembnejša kreditno tveganje, tveganje kratkoročne in dolgoročne plačilne sposobnosti ter obrestno tveganje. Izpostavljenost posameznim vrstam finančnih tveganj ter ukrepe za njihovo obvladovanje Skupina Telekom Slovenije izvaja in presoja na podlagi učinkov na denarne tokove ter odhodke financiranja. Izpostavljenost valutnim tveganjem je ocenjeno kot nizka, zato se za uravnavanje uporabljajo le metode naravnega ščitjenja. V nadaljevanju so podrobneje prikazana najpomembnejša finančna tveganja, ki jih skupina skladno s sprejeto politiko redno ocenjuje in preverja ustreznost ukrepov za njihovo obvladovanje.

Kreditno tveganje

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

Maksimalno izpostavljenost kreditnemu tveganju predstavlja knjigovodska vrednost finančnih sredstev, ki na 31. 3. 2017 znaša:

Izpostavljenost kreditnemu tveganju

v tisoč EUR	31. 3. 2017	31. 12. 2016
Dana posojila	1.143	1.228
Finančne naložbe	122.220	121.619
Poslovne in druge terjatve	140.605	150.823
- <i>Od tega terjatve do kupcev</i>	<i>132.694</i>	<i>142.077</i>
Denar in denarni ustrezniki	27.153	42.554
SKUPAJ	291.121	316.224

Kreditno tveganje oziroma tveganje neizpolnitve obveznosti nasprotne stranke izhaja predvsem iz neplačevanja obveznosti s strani naročnikov (maloprodaja) in s strani operaterjev (veleprodaja). Najvišjo izpostavljenost kreditnemu tveganju predstavljajo terjatve do kupcev. Te so na 31. 3. 2017 znašale 132.694 tisoč evrov in so se, v primerjavi s koncem leta 2016, zmanjšale za 9.383 tisoč evrov. Večino poslovnih in drugih terjatev skupine predstavljajo terjatve Telekoma Slovenije.

V družbah v skupini so uvedeni postopki upravljanja terjatev, ki zajemajo spremljanje bonitete poslovnih partnerjev, zavarovanje terjatev, spremljanje visokega prometa naročnikov in izterjavo. Izterjava se izvaja po vnaprej postavljenem terminskem načrtu, zunanja izterjava pa poteka prek specializiranih agencij. V Telekomu Slovenije je za sklenitev in spremembo naročniškega razmerja, ter nakup blaga na odlog plačila, potrebna predhodna avtorizacija. Kot dodaten ukrep za obvladovanje kreditnega tveganja imajo večje družbe v skupini implementirane sisteme za preprečevanje zlorab (FMS – Fraud Management System), tiste z večjim številom postpaid plačnikov pa tudi bonitetne module (CMS – Credit Management System).

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

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

Analiza starosti terjatev na datum poročanja

v tisoč EUR	31. 3. 2017			31. 12. 2016		
	Bruto vrednosti	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Bruto vrednosti	Popravek vrednosti	Neto vrednost
Skupaj terjatve do kupcev	175.381	-42.687	132.694	185.803	-43.726	142.077
Nezapadle terjatve do kupcev	112.041	-9	112.032	122.392	-4	122.388
Zapadle						
do vključno 30 dni	13.136	-18	13.118	11.768	-6	11.762
od vključno 31 do vključno 60 dni	4.529	-12	4.517	4.113	-7	4.106
od vključno 61 do vključno 90 dni	1.170	-15	1.155	1.384	-18	1.366
od vključno 91 do vključno 120 dni	1.149	-466	683	1.042	-644	397
od vključno 121 dne naprej	43.356	-42.167	1.189	45.105	-43.047	2.058
Skupaj zapadle terjatve do kupcev	63.340	-42.678	20.662	63.411	-43.722	19.690
Druge poslovne terjatve	7.923	-12	7.911	8.753	-7	8.746
Skupaj terjatve	183.304	-42.699	140.605	194.555	-43.733	150.823

Roki zapadlosti danih posojil

v tisoč EUR	31. 3. 2017	31. 12. 2016
Zapadle	60	60
Nezapadle:	1.083	1.168
- v manj kot 3 mesecih	83	86
- od 3 do 12 mesecev	327	328
- od 1 do 2 let	316	322
- od 2 do 5 let	257	319
- več kot 5 let	100	113
Skupaj	1.143	1.228

Analiza starosti danih posojil na 31. 3. 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	1.083	32	0	0	28	0	1.143

Analiza starosti danih posojil na 31. 12. 2016

v tisoč EUR	Nezapadle	Zapadle					Skupaj
		Manj kot 3 mesece	Od 3 do 12 mesecev	Od 1 do 2 let	Od 2 do 5 let	Več kot 5 let	
Dana posojila	1.168	18	13	0	29	0	1.228

Tveganje kratkoročne in dolgoročne plačilne sposobnosti

Plačilna sposobnost skupine je rezultat aktivnega načrtovanja in uravnavanja denarnih tokov, zagotavljanja 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. Kratkoročna neuravnoteženost denarnih tokov se uravnava s pomočjo bančnih kratkoročnih revolving linij in limitov na TRR. Skupna likvidnostna rezerva v obliki kratkoročnih linij pri bankah ter limitov na TRR je na 31. 3. 2017 znašala 88,5 milijona evrov.

Na ravni skupine se izkazuje relativno nizka zadolženost, kar predstavlja dobro izhodišče za doseganje ustrezne kreditne bonitete in s tem nižjih stroškov zadolževanja. Večina finančnih obveznosti skupine se nanaša na dolgoročno sindicirano posojilo v višini 300 milijonov EUR in na izdane obveznice v višini 100 milijonov EUR.

Zapadlost obveznosti Skupine Telekom Slovenije na dan 31. 3. 2017 in 31. 12. 2016 na osnovi pogodbenih, nediskontiranih plačil

v tisoč EUR	Zapadle	Na vpoklic	Do 3 mesece	Od 3 do 12 mesecev	Od 1 do 2 let	Od 2 do 5 let	Nad 5 let	Skupaj
31. 3. 2017								
Posojila in krediti	0	0	10.386	107.739	15.395	146.298	23.077	302.895
Predvidene obresti od posojil	0	0	2.503	2.842	3.091	6.387	352	15.175
Druge finančne obveznosti	3.263	0	0	2.171	4	100.000	0	105.438
Predvidene obresti od obveznic	0	0	1.950	0	0	0	0	1.950
Obveznosti do dobaviteljev	11.889	2.352	85.112	15.414	10.926	15.290	78	141.061
Skupaj	15.152	2.352	99.951	128.166	29.416	267.975	23.507	566.519
31. 12. 2016								
Posojila in krediti	0	0	0	305.450	0	156	0	305.606
Predvidene obresti od posojil	0	0	0	4.941	0	0	0	4.941
Druge finančne obveznosti	3.267	0	0	1.105	4	100.000	0	104.376
Predvidene obresti od obveznic	0	0	0	1.950	0	0	0	1.950
Obveznosti do dobaviteljev	13.396	2.350	112.123	12.795	6.803	4.769	0	152.236
Skupaj	16.663	2.350	112.123	326.241	6.807	104.925	0	569.109

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je tveganje negativnega vpliva spremembe tržnih obrestnih mer na poslovanje skupine. Izpostavljenost obrestnemu tveganju skupine na 31. 3. 2017 izhaja iz potencialne rasti referenčne obrestne mere Euribor, saj ima skupina več obrestno občutljivih obveznosti kot naložb.

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

V strukturi obrestovanih finančnih obveznosti skupine na dan 31. 3. 2017 predstavljajo obveznosti iz naslova prejetih posojil in finančnega najema, ki se obrestujejo po spremenljivih obrestnih merah, vezanih na 3- in 6-

mesečni Euribor, 75,2-odstotni delež. Preostale obveznosti so iz naslova izdanih obveznic s fiksno obrestno mero.

V februarju 2017 je bila sklenjena obrestna zamenjava z namenom varovanja obrestne izpostavljenosti iz naslova dolgoročnega sindiciranega posojila, v višini 100 mio EUR, s pričetkom 30.6.2017 in trajanjem do zapadlosti posojila.

Izpostavljenost obrestnemu tveganju

v tisoč EUR	31.3.2017	31.12.2016
Finančni instrumenti po variabilni obrestni meri		
Finančne terjatve	506	561
Finančne obveznosti	302.904	305.618
Neto finančne terjatve/obveznosti	302.398	305.058

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

Analiza občutljivosti

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

Tabela obrestnega tveganja

	Zvišanje/znižanje obrestne mere	Učinek na dobiček pred obdavčitvijo v tisoč EUR
31.3.2017		
EURO	+100 bt	-666
EURO	-100 bt	666

	Zvišanje/znižanje obrestne mere	Učinek na dobiček pred obdavčitvijo v tisoč EUR
31.12.2016		
EURO	+100 bt	-3.024
EURO	-100 bt	3.024

Vrednosti obrestne mere EURIBOR

EURIBOR	Vrednost na 31. 12. 2016	Vrednost na 31. 3. 2017	Sprememba v odstotnih točkah
3-mesečni	-0,319	-0,330	-0,011
6-mesečni	-0,221	-0,242	-0,021

Upravljanje s kapitalom

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

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

v tisoč EUR	31. 3. 2017	31. 12. 2016
Prejeta posojila in druge finančne obveznosti	407.197	408.726
Manj kratkoročne finančne naložbe in denarna sredstva ter denarni ustrezniki	-147.030	-162.224
Neto obveznosti	260.167	246.501
Kapital	714.745	705.862
Bilančna vsota	1.361.455	1.367.419
Neto dolg v kapitalu	36,4%	34,9%
Kapital v bilančni vsoti	52,5%	51,6%