



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

za obdobje od januarja do junija 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 junija 2017	17
6.	Pomembnejši poslovni dogodki po datumu bilance stanja	20
7.	Zgoščeno medletno računovodsko poročilo Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije, d. d., za obdobje od januarja do junija 2017	21
7.1.	Uvodna pojasnila	21
7.2.	Zgoščeno medletno računovodsko poročilo Skupine Telekom Slovenije	23
7.2.1.	Zgoščeni medletni računovodski izkazi Skupine Telekom Slovenije	23
7.3.	Zgoščeno medletno računovodsko poročilo družbe Telekom Slovenije, d. d.	35
7.3.1.	Zgoščeni medletni računovodski izkazi družbe Telekom Slovenije, d. d.	35
7.4.	Upravljanje finančnih tveganj.....	45

1. Uvodno pojasnilo

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

Zgoščeni medletni izkazi za obdobje, ki se je končalo 30. junija 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 junija 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 26. julija 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 junija 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 junija 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 dostopnega 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-državljanja, 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 ustrezno strukturo virov financiranja, zagotavljanjem ustrezne likvidnostne rezerve, vključno z dolgoročnimi rezervnimi kreditnimi linijami, izpolnjevanjem finančnih zavez, izboljšanjem finančnih kazalnikov, potrebnih za dvig bonitetne ocene, spremljanjem in proučevanjem trendov na finančnih trgih, izboljšanjem nadzora nad denarnim tokom Skupine Telekom Slovenije z namenom učinkovitejšega upravljanja likvidnosti, vzdrževanjem učinkovitih mehanizmov korporativnega upravljanja, preučevanjem in uporabo alternativnih virov financiranja ter izboljšanjem upravljanja z obratnim kapitalom v vseh družbah v skupini.

Kakovost

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

Družbena odgovornost

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

Ključni poslovni cilji Skupine Telekom Slovenije za leto 2017

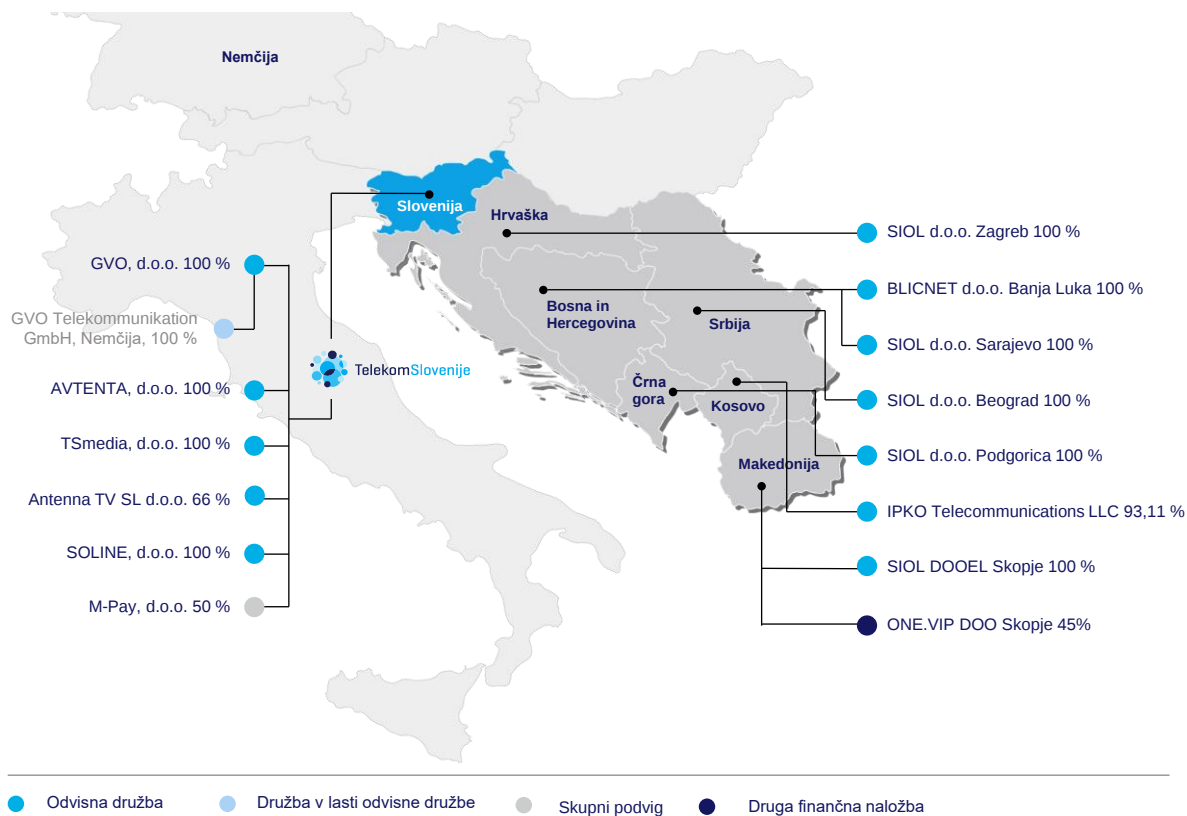
• Poslovni prihodki	717,8 milijona evrov
• EBITDA	206,8 milijona evrov
• Čisti poslovni izid	41,3 milijona evrov

3. Skupina Telekom Slovenije

3.1. Trgi in družbe Skupine Telekom Slovenije

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

Stanje na 30. 6. 2017



3.2. Poudarki poslovanja

Skupina Telekom Slovenije je v prvem polletju 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 370,1 milijona evrov, kar je za 5 % oz. 18,6 milijona evrov več od doseženih v prvem polletju leta 2016. Čisti prihodki od prodaje so višji predvsem zaradi višjih prihodkov na veleprodajnem trgu, višjih prihodkov IT storitev ter prihodkov iz naslova e-cestninjenja. Poslovni prihodki so višji navkljub 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 6 odstotka višji tudi čisti prihodki od prodaje.
- Skupina Telekom Slovenije je dosegla EBITDA v višini 106,8 milijona evrov, kar je za 2 % več kot v enakem obdobju preteklega leta.
- Skupina Telekom Slovenije je v prvem polletju leta 2017 ustvarila 24,3 milijona evrov čistega poslovnega izida, kar je za 7,1 milijona evrov oz. za 41 % več kot v enakem obdobju preteklega leta.

3.3. Ključni finančni kazalniki Skupine Telekom Slovenije

v tisoč EUR / v %	I - VI 2017 / 30.6.2017	I - VI 2016 prilagojeno* /31.12.2016	Ind. 17/16
Čisti prihodki od prodaje*	367.145	347.596	106
Drugi prihodki od poslovanja	2.938	3.846	76
Poslovni prihodki skupaj*	370.083	351.442	105
EBITDA*	106.823	105.056	102
EBITDA marža = EBITDA / čisti prihodki od prodaje*	29,1%	30,2%	96
EBIT*	25.185	23.316	108
Donosnost prodaje = EBIT / čisti prihodki od prodaje*	6,9%	6,7%	102
Čisti poslovni izid*	24.257	17.147	141
Sredstva*	1.354.724	1.367.419	99
Kapital*	696.745	705.862	99
Razmerje med kapitalom in sredstvi (Equity Ratio)	51,4%	51,6%	100
Neto finančni dolg	286.184	246.501	116

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

3.4. Pregled po družbah in ključnih trgih

Poslovni prihodki

v tisoč EUR	I - VI 2017	I - VI 2016 prilagojeno*	Ind. 17/16
Telekom Slovenije	335.977	320.851	105
Druge družbe v Sloveniji	44.054	23.991	184
Ipko - Kosovo*	34.611	33.979	102
Druge družbe v tujini	10.397	10.644	98
Skupaj - nekonsolidirano*	425.039	389.465	109
Izločitve in prilagoditve	-54.956	-38.023	145
Skupina Telekom Slovenije*	370.083	351.442	105

EBITDA – dobiček iz poslovanja pred obrestmi, amortizacijo in davki

v tisoč EUR	I - VI 2017	I - VI 2016 prilagojeno*	Ind. 17/16
Telekom Slovenije	92.822	91.070	102
Druge družbe v Sloveniji	-549	905	-
Ipko - Kosovo*	11.888	10.602	112
Druge družbe v tujini	2.916	2.614	112
Skupaj - nekonsolidirano*	107.077	105.191	102
Izločitve in prilagoditve	-254	-135	188
Skupina Telekom Slovenije*	106.823	105.056	102

EBIT – dobiček iz poslovanja

v tisoč EUR	I - VI 2017	I - VI 2016 prilagojeno*	Ind. 17/16
Telekom Slovenije	25.894	23.115	112
Druge družbe v Sloveniji	-2.364	-695	340
Ipko - Kosovo*	398	-441	-
Druge družbe v tujini	1.086	823	132
Skupaj - nekonsolidirano*	25.014	22.802	110
Izločitve in prilagoditve	171	514	33
Skupina Telekom Slovenije*	25.185	23.316	108

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

Čisti poslovni izid

v tisoč EUR	I - VI 2017	I - VI 2016 prilagojeno*	Ind. 17/16
Telekom Slovenije	28.310	23.858	119
Druge družbe v Sloveniji	-2.758	-881	313
Ipko - Kosovo*	-1.945	-3.600	54
Druge družbe v tujini	850	552	154
Skupaj - nekonsolidirano*	24.457	19.929	123
Izločitve in prilagoditve	-200	-2.782	7
Skupina Telekom Slovenije*	24.257	17.147	141

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

PRIKLJUČKI IN STORITVE SKUPINE TELEKOM SLOVENIJE PO VRSTAH IN TRGIH

Širokopasovni priključki

Stanje maloprodajnih širokopasovnih priključkov na dan	30.06.2017	31.12.2016	Ind. 17/16
Slovenija	211.638	204.741	103
Jugovzhodna Evropa:	141.444	141.497	100
Kosovo	115.161	115.723	100
Bosna in Hercegovina	26.283	25.774	102
Skupina Telekom Slovenije	353.082	346.238	102

Priključki fiksne in mobilne telefonije

Stanje maloprodajnih priključkov na dan	30.06.2017	31.12.2016	Ind. 17/16
Slovenija, mobilna telefonija	1.078.248	1.111.631	97
Slovenija, fiksna govorna telefonija	350.435	357.674	98
JV Evropa, mobilna telefonija:	663.001	657.754	101
Kosovo	660.711	655.193	101
Bosna in Hercegovina	2.290	2.561	89
JV Evropa, fiksna govorna telefonija	1.204	1.204	100
Skupina Telekom Slovenije	2.092.888	2.128.263	98
VoIP priključki:			
Slovenija	188.495	180.159	105
JV Evropa	18.868	19.196	98
Skupina Telekom Slovenije	207.363	199.355	104

Skupaj priključki / storitve mobilne in fiksne telefonije

Stanje maloprodajnih priključkov na dan	30.06.2017	31.12.2016	Ind. 17/16
Skupaj mobilna telefonija	1.741.249	1.769.385	98
Skupaj fiksne govorne storitve*	559.002	558.233	100
Skupina Telekom Slovenije	2.300.251	2.327.618	99

* Seštevek priključkov fiksne govorne telefonije in storitev VoIP.

Naložbe

v tisoč EUR	I - VI 2017	I - VI 2016	Ind. 17/16
Telekom Slovenije	55.575	56.033	99
Druge družbe v Sloveniji	1.909	1.406	136
Ipko - Kosovo	3.026	2.311	131
Druge družbe v tujini	2.068	1.560	133
Izločitve in prilagoditve	-562	-453	124
Skupina Telekom Slovenije	62.016	60.857	102

Zaposleni

število zaposlenih po stanju na dan	30.06.2017	31.12.2016	Ind. 17/16
Telekom Slovenije	2.388	2.403	99
Druge družbe v Sloveniji	720	624	115
Ipko - Kosovo	528	532	99
Druge družbe v tujini	108	106	102
Skupina Telekom Slovenije	3.744	3.665	102

3.5. Lastniška struktura in trgovanje z delnicami

Osnovni podatki o delnici družbe Telekom Slovenije na 30. 6. 2017

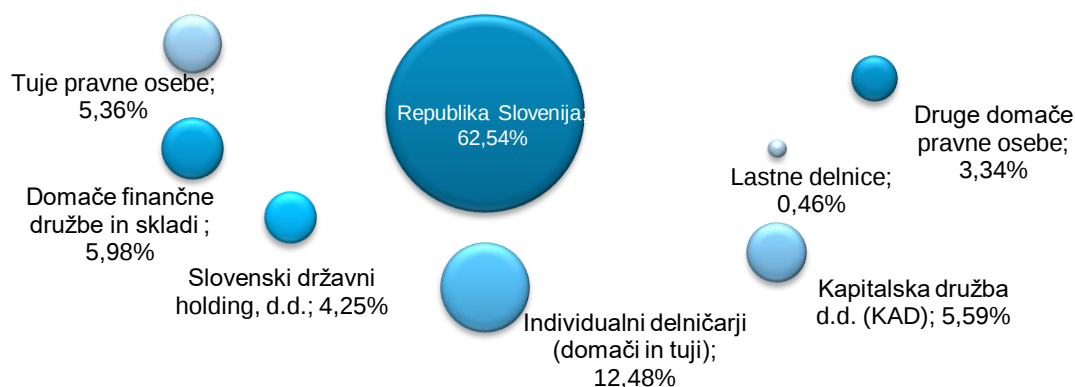
Osnovni podatki o delnici	
Oznaka	TLSG
Kotacija	Prva kotacija Ljubljanske borze
Osnovni kapital (v EUR)	272.720.664,33
Število navadnih imenskih kosovnih delnic	6.535.478
Število lastnih delnic	30.000
Število delničarjev na 30. 6. 2017	9.807

Lastniška struktura in največji delničarji

Telekom Slovenije je imel ob koncu prvega polletja 2017 9.807 delničarjev ali 195 delničarjev manj kot ob koncu leta 2016.

V lastniški strukturi s 94,5-odstotnim deležem prevladujejo domači lastniki. Največji lastnik družbe je država skupaj s Kapitalsko družbo, Slovenskim državnim holdingom ter s Prvim pokojninskim skladom Modre zavarovalnice in njegovim Kritnim skladom. V neposrednem in posrednem lastništvu države je bilo ob koncu junija 2017 74 % delnic družbe. Glede na konec leta 2016 se je ta delež znižal za 0,15 odstotnih točk.

Lastniška struktura na 30.6.2017



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

10 največjih delničarjev

Koncentracija lastništva, merjena z lastniškim deležem desetih največjih delničarjev, je ob zaključku prvega polletja 2017 znašala 77,70 %.

Delničar na 30. 6. 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	0,90	Modra zavarovalnica, d.d. - PPS		0,90
6	Modra zavarovalnica, d.d. - PPS	0,72	Kritni sklad prvega pokojninskega sklada		0,87
7	Societe Generale - Splitska banka d.d.	0,64	Societe Generale - Splitska banka d.d.		0,63
8	DBS, d.d.	0,64	DBS, d.d.		0,59
9	The Bank of New York Mellon - fiduciarni	0,63	The Bank of New York Mellon-fiduciarni		0,59
10	Citibank N.A. - fiduciarni	0,58	Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav		0,51
Skupaj		77,70	Skupaj		77,68

Delnice v lasti uprave in nadzornega sveta Telekom Slovenije

Navedeni člani uprave in nadzornega sveta so imeli na 30. 6. 2017 v lasti skupaj 448 delnic TLSG.

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

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

Trgovanje z delnicami in pomembnejši finančni podatki o delnici

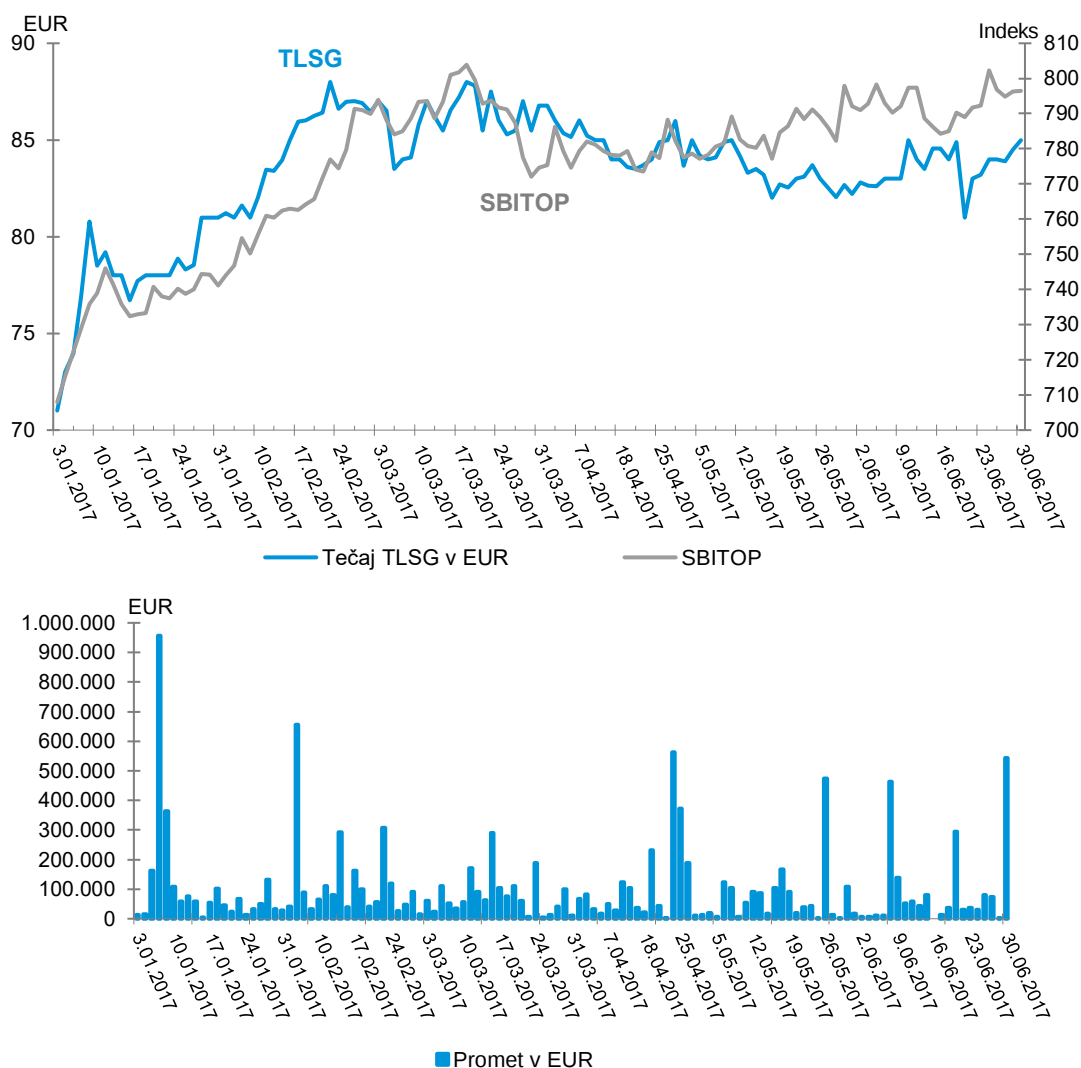
Gibanje vrednosti delnice Telekom Slovenije

V prvem polletju 2017 je bil z delnico Telekom Slovenije dosežen promet v višini 12,0 milijona evrov. Zaključni tečaj delnice je na zadnji trgovalni dan v juniju 2017 znašal 85 evrov, v prvih šestih mesecih pa je zabeležil rast vrednosti za 19,5 % glede na njegovo izhodiščno vrednost na zadnji trgovalni dan v letu 2016. V istem obdobju se je vrednost indeksa SBITOP povečala za 11 %. Tržna kapitalizacija Telekom Slovenije je na 30. 6. 2017 znašala 555,5 milijona evrov.

Statistika trgovanja s TLSG na Ljubljanski borzi v obdobju

Zaključni tečaj v EUR	I - VI 2017	I – VI 2016
Najvišji dnevni	88,00	82,90
Najnižji dnevni	71,01	67,81
Povprečni	83,35	74,06
Promet v tisoč EUR	I - VI 2017	I – VI 2016
Skupni v letu	12.017,68	6.328,09
Najvišji dnevni	955,44	250,36
Najnižji dnevni	0,33	0,08
Povprečni	100,15	51,03

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



Vir: Ljubljanska borza, arhiv tečajev.

Ključni finančni kazalniki o delnici

	30. 6. 2017 / I – VI 2017	30.6.2016 / I - VI 2016
Zaključni tečaj na zadnji trgovalni dan v obdobju v EUR	85,00	68,82
Knjigovodska vrednost delnice v EUR ¹	106,61	108,00*
Čisti dobiček na delnico ² v EUR	3,73	2,64
Razmerje tržna/knjigovodska vrednost	0,80	-
Kapitalska donosnost delnice v obdobju v % ³	19,55	-5,74
Dividendna donosnost ⁴ v%	5,88	7,26

Opombe:

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

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

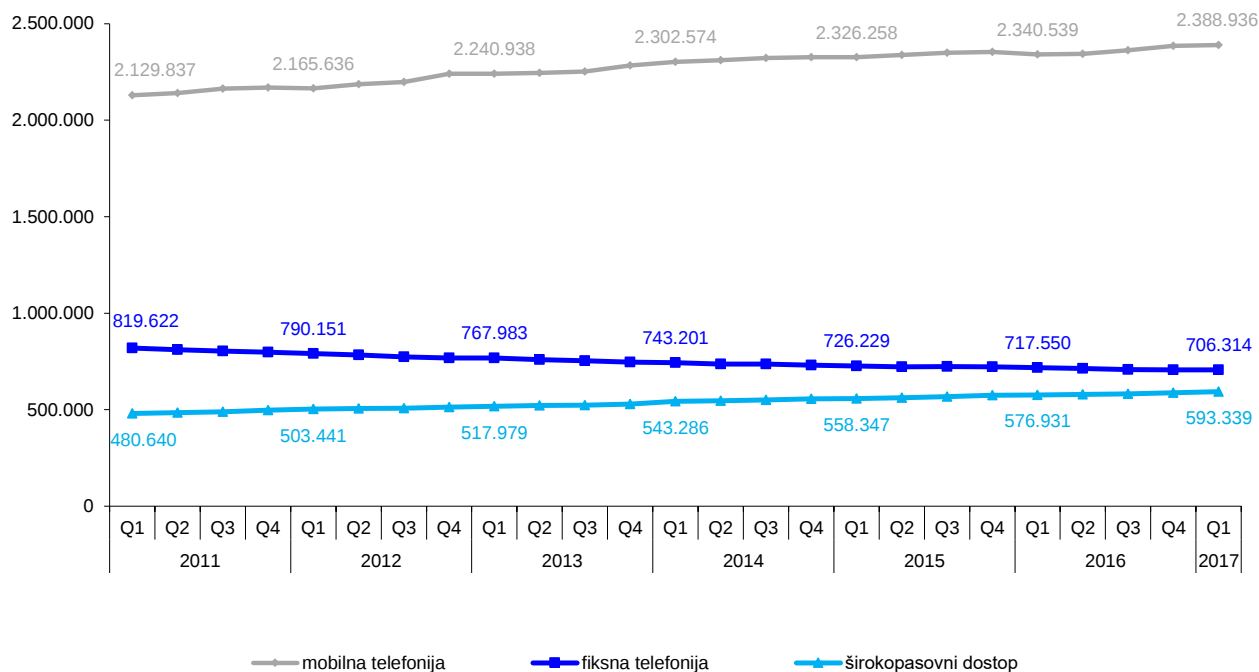
² Čisti dobiček na delnico je izračunan kot razmerje med čistim poslovnim izidom Skupine Telekom Slovenije v obravnavanem obdobju in povprečnim številom izdanih navadnih delnic brez lastnih delnic.

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

⁴ Dividendna donosnost delnice je izračunana kot razmerje med zadnjo izplačano dividendo in tečajem na zadnji trgovalni dan (30.6.2017).

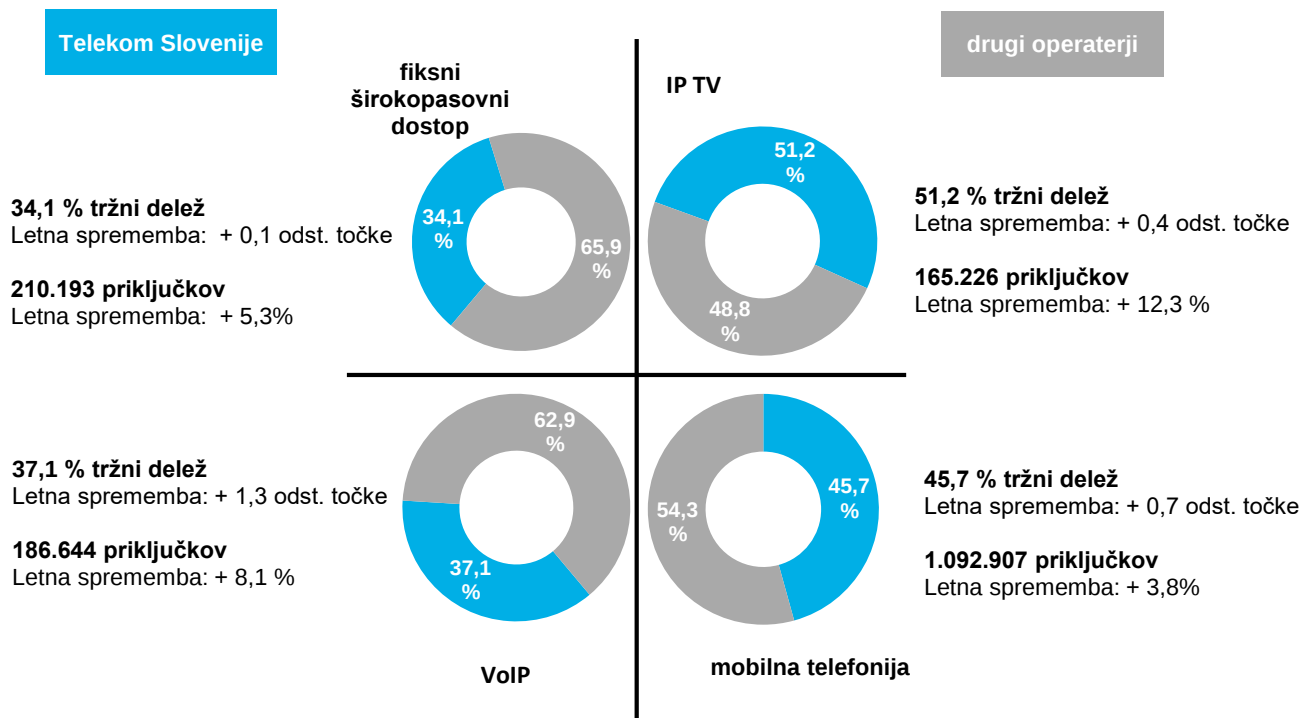
3.6. Trg in tržni deleži na ključnih storitvenih segmentih

Število priključkov v Sloveniji



Vir: Poročilo o razvoju trga elektronskih komunikacij za prvo četrtletje 2017, AKOS, junij 2017, SURS, interni podatki Telekoma Slovenije.

Pregled tržnih deležev v prvem četrtletju 2017 v ključnih segmentih



Vir: Poročilo o razvoju trga elektronskih komunikacij za prvo četrtletje 2017, AKOS junij 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

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

Ključna tveganja za družbo TSmedia
Tveganje zmanjšanja obsega oglaševanja na zunanjih zaslonih in obiskanosti portalov obvladujemo z rednim nadzorom prodaje in prihodkov, sklepanjem letnih pogodb z oglaševalci, ekskluzivno prodajo posameznih oglasnih produktov, paketnim trženjem ter zagotavljanjem tehničnega in oblikovnega razvoja portalov. Tveganje odvisnosti od zunanjih sodelavcev – prodajnikov obvladujemo s strategijo prodajnih poti in novimi provizijskimi modeli. Uvedeni so bili ključni prodajni kazalniki poslovanja, ki se redno spremljajo.
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 kakovosti soli, deževno vreme pa pomeni tudi manjšo obiskanost term Lepa Vida.
Ključna tveganja za Antenna TV SL
- Prihodkovno tveganje obvladujemo z rednim spremljanjem podatkov o gledanosti posameznih programskih vsebin, nenehnim nadgrajevanjem programske sheme in s sklepanjem letnih pogodb z oglaševalci. - Likvidnostno tveganje je zelo visoko, zato se pripravlja ukrep dodatnega financiranja s strani lastnikov.
Ključna tveganja na Kosovu
- Tveganje neustrezne metodologije, ki jo regulator uporablja pri določitvi višine frekvenčnine, kar lahko posledično pomeni previsoke stroške nakupa frekvenc. Tveganje je dolgoročno. Za spremembo odločitve regulatorja so sproženi ustrezni postopki. - Prisotna so konkurenčno-tržna tveganja, predvsem tveganje nelojalne konkurence. Na tveganje se odzivamo s spremljanjem razpisov in ustrezno uporabo pravnih sredstev, pri poslovanju s poslovnimi uporabniki pa delujemo še bolj proaktivno. - Zaznano je novo tveganje potencialnega pritiska na znižanje cen s strani konkurenčnega mobilnega operaterja Z Mobile. Tveganje obvladujemo s spremljanjem razvoja trga in pripravo različnih cenovnih strategij za zadržanje prihodkov mobilnih storitev.
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 30. junija 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 30. junija 2017 sestavljali:

Predstavniki kapitala:

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

Predstavniki zaposlenih:

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

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

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

Slovenija

GVO, d. o. o.

Direktor: Borut Radi

AVTENTA, d. o. o.

Direktor: Miha Praunseis

TSmedia, d. o. o.

Direktorica: mag. Tina Česen

SOLINE, d. o. o.

Direktor: Klavdij Godnič

M-Pay, d. o. o.

Direktor: Janez Stajanko

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 junija 2017

Prvo četrtnje

Januar

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

Februar

- Telekom Slovenije je sprejel in na svojih spletnih straneh objavil posodobljeno verzijo Politike upravljanja družbe Telekom Slovenije, d.d. Posodobljena verzija upošteva strateške usmeritve in cilje družbe Telekom Slovenije in Skupine Telekom Slovenije v naslednjih letih, bistvene regulatorne, ekonomske in poslovne spremembe v okoljih, v katerih družbe v skupini delujejo, pa tudi spremenjene priporočljive in dobre prakse na področju skladnosti poslovanja in korporativnega upravljanja.
- Telekom Slovenije je z družbo Telemach podpisal sporazum o ureditvi medsebojnih razmerij. S podpisom sporazuma sta družbi uredili odprta medsebojna razmerja, tako da druga do druge nimata nobenih obveznosti iz naslova spornih medsebojnih razmerij. Podrobnosti podpisanega sporazuma Telekom Slovenije ne bo razkrival. Skladno s sporazumom je Telekom Slovenije 2. marca 2017 od Okrožnega sodišča v Ljubljani prejel sodbo, izdano 28. februarja 2017, v gospodarskem sporu družbe Telemach zoper Telekom Slovenije zaradi plačila 1.392,153,00 evra s pripadki, in sodbo, izdano 1. marca 2017 zaradi plačila po modificiranem zahtevku 86.186.000,00 evra s pripadki. S predmetnima sodbama je pristojno sodišče razsodilo, da se tožbeni zahtevek tožeče stranke zavrne.

Marec

- Skupina Telekom Slovenije je v obdobju od 1. januarja 2012 do 28. februarja 2017 višino vloženih tožbenih zahtevkov proti družbam v skupini zmanjšala za 473 milijonov evrov. V navedenem obdobju je Telekom Slovenije s podpisom sporazumov o ureditvi medsebojnih razmerij uredil odprta medsebojna razmerja z družbami, ki so imele proti Telekomu Slovenije večje tožbene zahtevke. Tako je na 28. februar 2017 višina tožbenih zahtevkov do družb v Skupini Telekom Slovenije znašala še 176,9 milijona evrov. Preostale tožbe so v različnih fazah postopkov.
- Telekom Slovenije je v sodelovanju z družbo Google kot prvi operater v Sloveniji uvedel možnost plačila nakupov v aplikacijski trgovini Google Play neposredno prek mesečnega računa za opravljene komunikacijske storitve. Tako lahko naročniki mobilnih storitev Telekoma Slovenije nakup aplikacij, iger ter filmskih, glasbenih in drugih vsebin opravijo brez kreditne ali bančne kartice. Na ta način je plačilo zelenih vsebin hitro, varno in še bolj enostavno, naročnikom pa je na voljo tudi pregledno spremljanje mesečnih stroškov na enem mestu.
- Nadzorni svet Telekoma Slovenije je opravil preveritev in potrdil letno poročilo Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije za leto 2016. Nadzorni svet je na seji skupaj z upravo družbe za skupščino delničarjev pripravil predlog uporabe bilančnega dobička za leto 2016, po katerem je za leto 2016 predlagal dividendo v višini 5,00 evrov bruto na delnico. Zaradi izteka mandata petim članom nadzornega sveta, predstavnikov kapitala, je nadzorni svet Telekoma Slovenije štiri največje delničarje družbe pozval k posredovanju predlogov kandidatov za člane nadzornega sveta. Na podlagi prejetih predlogov s strani delničarjev ter po opravljenih postopkih evidentiranja, nominacije in vrednotenja kandidatov, ki jih je vodila nominacijska komisija nadzornega sveta, je nadzorni svet skupščini delničarjev za člane nadzornega sveta s pričetkom mandata 27. aprila 2017 predlagal pet kandidatov. Postopki izbire kandidatov so potekali skladno z najboljšimi praksami in najvišjimi standardi na področju korporativnega upravljanja ter so pri tem sledili Kodeksu korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države in Kodeksu upravljanja javnih delniških družb.
- Telekom Slovenije je objavil Izjavo o upravljanju, ki se nanaša na spoštovanje Kodeksa upravljanja javnih delniških družb, Kodeksa korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države ter Priporočil in pričakovanj Slovenskega državnega holdinga. Izjava o upravljanju je sestavni del letnega poročila Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije za leto 2016.
- Telekom Slovenije je kot prvi slovenski operater v sodelovanju z družbo Apple svojim uporabnikom, ki uporabljajo mobilne iPhone, omogočil uporabo storitve VoLTE (Voice over LTE) oz. govornih storitev prek omrežja LTE. Storitve VoLTE uporabnikom v omrežju četrte generacije (LTE/4G), s katerim Telekom

Slovenije pokriva že 98 odstotkov prebivalstva, omogoča istočasno uporabo govornih storitev in prenos podatkov, hitrejšo vzpostavitev klica, visoko kakovost zvoka s privzeto uporabo HD-govora ter manjšo porabo baterije pri delovanju mobilnega telefona v omrežju LTE/4G. Storitve VoLTE je v omrežju Telekom Slovenije zaenkrat na voljo uporabnikom mobilnih telefonov iPhone 6 in novejših.

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

Maj

- 10. maja se je na svoji prvi seji sestal nadzorni svet Telekom Slovenije v novi sestavi. Člani so za predsednico nadzornega sveta izvolili Lidio Glavina, za namestnika predsednice pa Bernardo Babič kot predstavnik kapitala in Deana Žigona kot predstavnik zaposlenih. Nadzorni svet je oblikoval komisije nadzornega sveta, in sicer revizijsko, tehnično, kadrovsko in komisijo za strategijo. Nadzorni svet je obravnaval tudi Poročilo o poslovanju Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije za obdobje januar – marec 2017.
- Telekom Slovenije je uspešno prestopil presojno za obnovo certifikata ISO 27001 za sistem vodenja varovanja informacij in certifikata ISO 22301 za sistem upravljanja neprekinjenega poslovanja. Skladno z zavezo k zagotavljanju visokega nivoja varnosti pri poslovanju smo zadnje leto uvedli še dodatne spremembe, v nadaljevanju pa načrtujemo tudi širjenje na s certificiranimi procesi povezane ostale procese. Ob tem so v Avtenti uspešno izvedli tudi reakreditacijo sistemov vodenja po standardu ISO 9001:2008.
- Telekom Slovenije je kot edini družbenik družbe TSmedia, medijske vsebine in storitve, d.o.o., sprejel ustrezen sklep o spremembi višine osnovnega kapitala, ki po novem znaša 526.203,78 evra.
- Telekom Slovenije je za leto 2017 prejel dve priznanji Trusted Brand 2017, in sicer: priznanje za najbolj zaupanja vredno blagovno znamko v kategoriji internetnih storitev in priznanje za najbolj zaupanja vredno blagovno znamko v kategoriji mobilne telefonije. Ob tem je prejel še posebno priznanje, saj je v kategoriji mobilne telefonije najbolj zaupanja vreden že 10. leto zapored.
- Telekom Slovenije je Porodnišnici Ljubljana v uporabo predal CTG-aparat za spremljanje stanja dvojčkov in operacijsko luč za porodni blok. V Telekomu Slovenije, kjer je 43 zaposlenih tudi staršev dvojčkov, dva zaposlena pa sta starša trojčkov, so se za donacijo odločili v okviru akcije Slojenčki, ki je namenjena zbiranju sredstev za obnovo porodnišnice in medicinskih naprav.

- Telekom Slovenije je za varno shranjevanje podatkov v oblaku za podjetja pripravil pakete Office 365, ki omogočajo enostavno uporabo tako na računalnikih kot mobilnih napravah, hkrati pa tudi vse potrebno za učinkovito in odzivno poslovanje brez nakupa in nameščanja strežniške programske opreme. Poleg varnega shranjevanja in dostopa do podatkov paketi Office 365 na ključ podjetjem zagotavljajo tudi rešitve za obvladovanje tveganj v primeru izgube oziroma okvare računalnika, tablice ali mobitela. Navedene rešitve so na voljo od 5,12 evra mesečno.

Junij

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

6. Pomembnejši poslovni dogodki po datumu bilance stanja

Tretje četrtnje 2017

Julij

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

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

7.1. Uvodna pojasnila

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

Zgoščeni medletni izkazi za obdobje, ki se je končalo 30. junija 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 junija 2017 in za primerjalno obdobje od januarja do junija 2016 so nerevidirani, za primerjalno obdobje na 31. 12. 2016 pa so revidirani. Računovodski izkazi za primerjalno obdobje od januarja do junija 2016 so prilagojeni za popravek napake pri pripoznavanju prihodkov in za napačno pripoznanje odloženih terjatev in obveznosti za davek v družbi Ipko. Čisti poslovni izid skupine, za primerjalno obdobje od januarja do junija 2016, je zaradi popravka napake nižji za 192 tisoč evrov. Več o popravku napake je razkrito v letnem računovodskem poročilu Skupine Telekom Slovenije za leto 2016.

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

Uporaba pomembnih ocen in presoje

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

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

Ocene in predpostavke se redno pregledujejo. Spremembe računovodskih ocen se pripoznajo za obdobje, v katerem se ocene spremenijo, ter za vsa prihodnja obdobja, na katera spremembe vplivajo. V obravnavanem obdobju se poslovodske ocene niso spreminjale z izjemo amortizacijske dobe optičnega zemeljskega omrežja, Lan in IP opreme pri naročnikih ter agregatih. Skupni učinek spremembe je nižja amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev v višini 1.302 tisoč evrov.

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

Skupina Telekom Slovenije

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

Družba	Država	30. 6. 2017
GVO, d.o.o.	Slovenija	100 %
TSmedia, d.o.o.	Slovenija	100 %
AVTENTA, d.o.o.	Slovenija	100 %
SOLINE d.o.o.	Slovenija	100 %
Antenna TV SL d.o.o.	Slovenija	66 %
IPKO Telecommunications LLC	Kosovo	93,11 %
Blicnet d. o. o. Banja Luka	Bosna in Hercegovina	100 %
SIOL d.o.o.	Hrvaška	100 %
SIOL d.o.o. Sarajevo	Bosna in Hercegovina	100 %
SIOL d.o.o. Podgorica	Črna gora	100 %
GVO Telekommunikation GmbH	Nemčija	100 %
SiOL DOOEL Skopje	Makedonija	100 %
SiOL d.o.o. Beograd	Srbija	100 %

V poročanem obdobju v sestavi skupine ni bilo sprememb.

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

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

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

7.2. Zgoščeno medletno računovodsko poročilo Skupine Telekom Slovenije

7.2.1. Zgoščeni medletni računovodski izkazi Skupine Telekom Slovenije

Uskupinjeni izkaz poslovnega izida za obdobje, ki se je končalo 30. 6. 2017

v tisoč EUR	I - VI 2017	I - VI 2016 prilagojeno*	Ind 17/16
Čisti prihodki od prodaje	367.145	347.596	106
Drugi prihodki od poslovanja	2.938	3.846	76
Nabavna vrednost prodanega blaga	-30.275	-29.316	103
Stroški materiala in energije	-7.560	-7.067	107
Stroški storitev	-168.188	-146.534	115
Stroški dela	-54.784	-55.349	99
Amortizacija	-81.638	-81.740	100
Drugi odhodki poslovanja	-2.453	-8.120	30
Skupaj odhodki poslovanja	-344.898	-328.126	105
Dobiček iz poslovanja	25.185	23.316	108
Finančni prihodki	2.221	3.621	61
Finančni odhodki	-3.938	-8.456	47
Delež poslovnega izida pridruženih in skupaj obvladovanih podjetij	2	-2.936	-
Dobiček pred obdavčitvijo	23.470	15.545	151
Davek iz dobička	-683	-158	432
Odloženi davki	1.470	1.760	84
Čisti dobiček poslovnega obdobja	24.257	17.147	141
Pripadajoči:			
Večinski delež	25.722	-	-
Neobvladujoči delež	-1.465	-	-
Dobiček na delnico - osnovni in popravljeni v EUR	3,73	2,64	141

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

Uskupinjeni izkaz drugega vseobsegajočega donosa za obdobje, ki se je končalo 30. 6. 2017

v tisoč EUR	I - VI 2017	I - VI 2016 prilagojeno*	Ind 17/16
Čisti dobiček obdobja	24.257	17.147	141
<i>Drugi vseobsegajoči donos, ki se v prihodnosti sme prenesti v izkaz poslovnega izida</i>			
Prevedbene rezerve	23	5	460
Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo	120	-64	-
Odloženi davek	-23	11	-
Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo v neto znesku	97	-53	-
Sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem	-546	0	-
Odloženi davek	104	0	-
Sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem v neto znesku	-442	0	-
Drugi vseobsegajoči donos poslovnega obdobja po davkih	-322	-48	671
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega obdobja	23.935	17.099	140

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

Pripadajoči celotni vseobsegajoči donos:			
Večinski delež	25.400	-	-
Neobvladujoči delež	-1.465	-	-

Uskupinjena bilanca stanja na dan 30. 6. 2017

v tisoč EUR	30. 6. 2017	31. 12. 2016	Ind 17/16
SREDSTVA			
Neopredmetena sredstva	211.562	211.757	100
Opredmetena osnovna sredstva	671.277	690.140	97
Naložbe v pridružene družbe in skupne podvige	126	124	102
Druge finančne naložbe	4.854	3.177	153
Ostala dolgoročna sredstva	28.609	30.320	94
Naložbene nepremičnine	4.155	4.180	99
Odložene terjatve za davek	37.715	36.141	104
Skupaj dolgoročna sredstva	958.298	975.839	98
Sredstva za odtujitev	1.123	1.818	62
Zaloge	30.625	23.512	130
Poslovne in druge terjatve	141.850	150.823	94
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	80.839	53.057	152
Terjatve za davek iz dobička	239	145	165
Kratkoročne finančne naložbe	119.858	119.670	100
Denar in denarni ustrezniki	21.892	42.554	51
Skupaj kratkoročna sredstva	396.426	391.579	101
Skupaj sredstva	1.354.724	1.367.419	99
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	7.458	14.788	50
<i>Zadržani poslovni izid preteklih let</i>	<i>-18.264</i>	<i>-4.922</i>	<i>371</i>
<i>Poslovni izid tekočega leta</i>	<i>25.722</i>	<i>19.710</i>	<i>131</i>
Rezerve za poštene vrednosti finančnih instrumentov	333	678	49
Rezerve za aktuarske primanjkljaje in presežke	-1.982	-1.982	100
Prevedbene rezerve	-1	-24	4
Neobvladujoči delež	-2.045	-580	353
Skupaj kapital in rezerve	696.745	705.862	99
Dolgoročno odloženi prihodki	11.487	10.794	106
Rezervacije	27.604	38.586	72
Dolgoročne poslovne obveznosti	23.170	11.572	200
Prejeta dolgoročna posojila in krediti	176.570	156	-
Druge dolgoročne finančne obveznosti	99.881	99.861	100
Odložene obveznosti za davek	1.833	1.280	143
Skupaj dolgoročne obveznosti	340.545	162.249	210
Poslovne in druge obveznosti	111.050	140.664	79
Obveznost za davek iz dobička	486	341	143
Prejeta kratkoročna posojila in krediti	115.074	304.379	38
Druge kratkoročne finančne obveznosti	36.409	4.330	841
Kratkoročno odloženi prihodki	8.323	9.407	88
Vnaprej vračunani stroški in odhodki	46.092	40.187	115
Skupaj kratkoročne obveznosti	317.434	499.308	64
Skupaj obveznosti	657.979	661.557	99
Skupaj kapital in obveznosti	1.354.724	1.367.419	99

Uskupinjen izkaz gibanja kapitala za obdobje, ki se je končalo 30. 6. 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								25.722						25.722	-1.465	24.257
Drugi vseobsegajoči poslovni izid obdobja										97	-442		23	-322		-322
Vseobsegajoči poslovni donos obdobja skupaj	0	0	0	0	0	0	0	0	25.722	97	-442	0	23	25.400	-1.465	23.935
Izplačilo dividend								-32.527						-32.527		-32.527
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	-32.527	0	0	0	0	0	-32.527	0	-32.527
Prenos poslovnega izida preteklega leta v zadržani poslovni izid								19.710	-19.710					0		0
Drugo								-525						-525		-525
Stanje 30. 6. 2017	272.721	181.488	51.612	3.671	-3.671	54.854	132.307	-18.264	25.722	775	-442	-1.982	-1	698.790	-2.045	696.745

Uskupinjen izkaz gibanja kapitala za obdobje, ki se je končalo 30. 6. 2016

v tisoč EUR	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička					Zadržani čisti poslovni izid		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
			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									17.147					17.147
Drugi vseobsegajoči poslovni izid obdobja										-53			5	-48
Vseobsegajoči poslovni donos obdobja skupaj	0	0	0	0	0	0	0	0	17.147	-53	0	0	5	17.099
Izplačilo dividend								-32.527						-32.527
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	-32.527	0	0	0	0	0	-32.527
Prenos poslovnega izida preteklega leta v zadržani poslovni izid								68.559	-68.559					0
Stanje 30. 6. 2016 prilagojeno*	272.721	181.488	51.612	3.671	-3.671	54.854	112.077	-2.925	17.147	890	0	-1.547	-18	686.299

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

Uskupinjeni izkaz denarnih tokov za obdobje, ki se je končalo 30. 6. 2017

v tisoč EUR	I - VI 2017	I - VI 2016 prilagojeno*
Denarni tokovi pri poslovanju		
Čisti dobiček poslovnega leta	24.257	17.147
Prilagoditve za:		
Amortizacija	81.638	81.740
Slabitve in odpise opredmetenih osnovnih sredstev, neopredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin	0	817
Dobiček/izgubo pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev	-228	272
Finančne prihodke	-2.221	-3.621
Finančne odhodke	3.936	11.392
Davek od dobička z odloženimi davki	-787	-1.602
Denarni tok iz poslovanja pred spremembami čistih obratnih sredstev in rezervacijami	106.595	106.145
Spremembo poslovnih in drugih terjatev	8.973	8.438
Spremembo aktivnih časovnih razmejitev	-27.782	-16.656
Spremembo drugih dolgoročnih sredstev	1.711	-9
Spremembo zalog	-7.113	-1.510
Spremembo rezervacij	-10.982	-2.016
Spremembo dolgoročno in kratkoročno odloženih prihodkov	-391	-2.058
Spremembo vnaprej vračunanih stroškov in odhodkov	5.905	10.892
Spremembo poslovnih in drugih obveznosti	-17.343	-14.828
Plačani davek iz dobička	-468	-131
Čista denarna sredstva iz poslovanja	59.105	88.267
Denarni tokovi iz naložbenja		
Prejemki pri naložbenju	1.734	7.748
Prejemki od prodaje osnovnih sredstev	1.377	487
Prejete dividende	147	147
Prejete obresti	3	111
Prejemki od prodaje naložbenih nepremičnin	0	195
Odtujitev dolgoročnih finančnih naložb	192	6.444
Odtujitev kratkoročnih finančnih naložb	15	364
Izdatki pri naložbenju	-63.804	-65.809
Nakup opredmetenih osnovnih sredstev	-34.171	-27.716
Nakup neopredmetenih dolgoročnih sredstev	-27.845	-33.142
Nakup finančnih naložb	-1.787	-90
Finančne naložbe v obliki danih posojil	-1	-4.861
Čista denarna sredstva, porabljena pri naložbenju	-62.070	-58.061
Denarni tokovi iz financiranja		
Prejemki pri financiranju	0	120.000
Prejeta kratkoročna posojila	0	20.000
Izdaja obveznic	0	100.000
Izdatki pri financiranju	-17.697	-97.155
Izdatki za odobritev prejetih posojil in izdajo obveznic	-5	-1.165
Odplačila kratkoročnih posojil	0	-70.500
Odplačila dolgoročnih posojil	-13.110	-24.805
Plačane obresti	-4.577	-669
Izplačilo dividend	-5	-16
Čista denarna sredstva, porabljena pri financiranju	-17.697	22.845
Čisto povečanje/zmanjšanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	-20.662	53.051
Končno stanje denarnih sredstev	21.892	63.665
Začetno stanje denarnih sredstev	42.554	10.614

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

Poročanje po segmentih

Skupina Telekom Slovenije ima dva poslovna segmenta. Razkritja poslovanja po segmentih temeljijo na sistemu notranjega poročanja, ki ga poslovodstvo uporablja pri odločanju. Kot segmenta poslovanja, o katerih se poroča, 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 – VI 2017

v tisoč EUR	Slovenija	Druge države	Izločitve in prilagoditve	Uskupinjeno
Prodaja kupcem	333.830	33.315	0	367.145
Prodaja med segmenti	43.811	11.031	-54.842	0
Prihodki po segmentih skupaj	377.641	44.346	-54.842	367.145
Drugi prihodki	2.390	662	-114	2.938
Skupaj odhodki poslovanja	-356.501	-43.524	55.127	-344.898
Dobiček iz poslovanja za posamezni segment	23.530	1.484	171	25.185
Delež poslovnega izida pridruženih in skupaj obvladovanih družb	2			2
Finančni prihodki				2.221
Finančni odhodki				-3.938
Dobiček pred obdavčitvijo				23.470
Davek iz dobička				-683
Odloženi davki				1.470
Čisti dobiček poslovnega leta				24.257

Drugi podatki po segmentih Stanje 30. 6. 2017	Slovenija	Druge države	Izločitve in prilagoditve	Uskupinjeno
Sredstva segmenta poročanja	1.436.059	157.643	-238.978	1.354.724
Obveznosti segmenta poročanja	694.944	141.650	-178.615	657.979

Poslovna segmenta I - VI 2016 prilagojeno*

v tisoč EUR	Slovenija	Druge države	Izločitve in prilagoditve	Uskupinjeno
Prodaja kupcem	315.189	32.407	0	347.596
Prodaja med segmenti	26.509	11.464	-37.973	0
Prihodki po segmentih skupaj	341.698	43.871	-37.973	347.596
Drugi prihodki	3.144	752	-50	3.846
Skupaj odhodki poslovanja	-322.422	-44.241	38.537	-328.126
Dobiček iz poslovanja za posamezni segment	22.420	382	514	23.316
Delež poslovnega izida pridruženih in skupaj obvladovanih družb	-2.936			-2.936
Finančni prihodki				3.621
Finančni odhodki				-8.456
Dobiček pred obdavčitvijo				15.545
Davek iz dobička				-158
Odloženi davki				1.760
Čisti dobiček poslovnega leta				17.147

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

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

Čisti prihodki od prodaje

v tisoč EUR	I - VI 2017	I - VI 2016 prilagojeno*	Ind 17/16
Mobilni segment končni trg	123.506	131.128	94
Fiksni segment končni trg	120.122	118.114	102
Novi viri prihodkov	1.245	1.002	124
Veleprodajni trg	96.462	89.458	108
Drugi prihodki in trgovsko blago	25.810	7.894	327
Skupaj čisti prihodki od prodaje	367.145	347.596	106

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

Čisti prihodki od prodaje so od januarja do junija leta 2017 dosegli 367.145 tisoč EUR in so v primerjavi z doseženimi v enakem obdobju lanskega leta višji za 6 % oz. 19.549 tisoč EUR. Prihodki so nižji na mobilnem segmentu končni trg in sicer za 7.622 tisoč EUR oz. za 6 %, medtem ko so na fiksnem segmentu končni trg višji za 2.008 tisoč EUR oz. za 2 %. Drugi prihodki in drugo trgovsko blago so višji za 17.916 tisoč EUR oz. za 227 % predvsem iz naslova projekta e-Cestninjenja. Zvišali so se prihodki veleprodajnega trga in sicer za 8 % oz. za 7.004 tisoč EUR ter novi viri prihodkov, ki so višji za 243 tisoč EUR oz. 24 %.

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

Stroški storitev

v tisoč EUR	I - VI 2017	I - VI 2016	Ind 17/16
Stroški telekomunikacijskih storitev	72.071	63.897	113
- Medomrežno povezovanje	17.812	18.653	95
- Roaming	4.339	2.874	151
- Mednarodni obračun	49.579	41.938	118
- Druge telekomunikacijske storitve	341	432	79
Stroški zakupa vodov	5.506	5.184	106
Stroški multimedijjskih vsebin	12.415	10.429	119
Stroški prodajnih vzpodbud	9.149	8.923	103
Stroški prodajnih provizij	1.887	2.031	93
Stroški vzdrževanja opredmetenih osnovnih sredstev	11.617	12.691	92
Stroški najema opredmetenih osnovnih sredstev	6.920	6.655	104
Stroški sejmov, oglaševanja, sponzoriranja in reprezentance	5.136	5.671	91
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	5.936	5.236	113
Povračila stroškov v zvezi z delom	401	413	97
Stroški zavarovalnih premij	2.036	1.989	102
Stroški komunikacijskih storitev	1.233	1.599	77
Stroški bančnih storitev	515	592	87
Stroški drugih storitev	33.366	21.224	157
Skupaj stroški storitev	168.188	146.534	115

Stroški storitev v poročanem obdobju so v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta višji 15 % oz. za 21.654 tisoč EUR. Nižji so stroški komunikacijskih storitev, stroški bančnih storitev, stroški sejmov, oglaševanja, sponzoriranja in reprezentance, stroški vzdrževanja opredmetenih osnovnih sredstev, stroški prodajnih provizij ter povračila stroškov v zvezi z delom. Višji so stroški drugih storitev (delno zaradi projekta e-Cestninjenja), stroški multimedijjskih storitev, stroški telekomunikacijskih storitev, stroški intelektualnih in osebnih storitev, stroški zakupa vodov, stroški najema opredmetenih osnovnih sredstev, stroški prodajnih vzpodbud ter stroški zavarovalnih premij.

Dobiček iz poslovanja in čisti dobiček

Dobiček iz poslovanja (EBIT) v višini 25.185 tisoč EUR je za 1.869 tisoč EUR oz. za 8 % višji od doseženega v enakem obdobju preteklega leta. Ob negativnem finančnem izidu v višini 1.717 tisoč EUR je bil dosežen čisti dobiček obdobja v višini 24.257 tisoč EUR, ki je za 41 % višji od doseženega v enakem obdobju preteklega leta.

Neopredmetena osnovna sredstva

Neopredmetena osnovna sredstva so se v skupnem znesku znižala za 195 tisoč EUR glede na konec leta. Pogodbene obveze za neopredmetena osnovna sredstva na 30. 6. 2017 znašajo 5.753 tisoč EUR.

Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva na 30. 6. 2017 znašajo 671.277 tisoč EUR, kar predstavlja 50 % bilančne vsote. Sredstva so nižja za 18.863 tisoč EUR predvsem zaradi višjega zneska obračunane amortizacije v primerjavi z novimi pridobitvami. Pogodbene obveze za opredmetena osnovna sredstva na 30. 6. 2017 znašajo 4.528 tisoč EUR.

Poslovne in druge terjatve

Poslovne in druge terjatve so se v primerjavi s stanjem konec leta 2016 znižale za 8.973 tisoč EUR.

Finančni instrumenti

Kratkoročne finančne naložbe v višini 119.858 tisoč EUR so v primerjavi s stanjem na 31. 12. 2016 višje za 188 tisoč EUR.

Dolgoročna finančna sredstva so se zvišala za 1.677 tisoč EUR predvsem zaradi zvišanja naložb v delnice bank ter naložb v deleže.

Finančne obveznosti

Na 30. 6. 2017 finančne obveznosti znašajo 427.934 tisoč EUR, kar je za 19.208 tisoč EUR manj kot konec leta 2016, od tega:

- prejeta posojila in krediti v višini 291.644 tisoč EUR so se znižala za 12.891 tisoč EUR;
- obveznosti iz izdanih obveznic v višini 99.947 tisoč EUR so se v primerjavi s stanjem konec leta znižale za 963 tisoč EUR;
- druge finančne obveznosti znašajo 36.343 tisoč EUR, od tega se 546 tisoč EUR nanaša na finančni instrument varovanja obrestne izpostavljenosti. Druge obveznosti so se zvišale za 33.062 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 30. 6. 2017

v tisoč EUR	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	1. nivo	2. nivo	3. nivo
Naložbene nepremičnine	4.155	4.155			4.155
Dolgoročna finančna sredstva					
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	1.574	1.574	1.574		
Dana posojila	589	589			589
Kratkoročna finančna sredstva					
Dana posojila	450	450			450
Dolgoročne finančne obveznosti					
Obveznice	99.877	102.500	102.500		
Prejeta posojila	176.570	176.570			176.570
Kratkoročne finančne obveznosti					
Obveznice	-42	-42			
Obresti od obveznic	112	112			112
Prejeta posojila	115.074	115.074			115.074
Druge finančne obveznosti	35.793	35.793			35.793
Obveznosti za obrestno zamenjavo	546	546		546	

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 šestih mesecih leta 2017.

Možne obveznosti za dana jamstva

Skupina je na 30. 6. 2017 zagotovila naslednja jamstva:

- za dobro opravljeno delo in za odpravo napak v višini 7.305 tisoč EUR,
- korporativne garancije/poroštva 250 tisoč EUR,
- druga jamstva 438 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, namestnik predsednice in člana nadzornega sveta) imajo na 30. 6. 2017 skupaj v lasti 448 delnic Telekom Slovenije, kar predstavlja 0,0069 % lastniški delež.

Posli z lastniki in njihovimi povezanimi družbami

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

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

Skupna vrednost poslov je prikazana v spodnji tabeli.

Terjatve in obveznosti

v tisoč EUR	30. 6. 2017	31. 12. 2016
Odprte poslovne terjatve	2.859	1.657
Kratkoročno nezaračunani prihodki	18.033	3.944
Odprte poslovne obveznosti	1.288	1.202

Prihodki in stroški

v tisoč EUR	I - VI 2017	I - VI 2016
Prihodki iz poslovanja	23.113	8.222
Stroški za nakup materiala in storitev	5.193	4.597

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 junija 2017.

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

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

Izkaz poslovnega izida družbe Telekom Slovenije za obdobje, ki se je končalo 30. 6. 2017

v tisoč EUR	I - VI 2017	I - VI 2016	Ind 17/16
Čisti prihodki od prodaje	333.916	318.564	105
Drugi prihodki od poslovanja	2.061	2.287	90
Nabavna vrednost prodanega blaga	-33.822	-32.184	105
Stroški materiala in energije	-4.949	-5.104	97
Stroški storitev	-158.753	-138.570	115
Stroški dela	-44.579	-46.301	96
Amortizacija	-66.928	-67.955	98
Drugi odhodki poslovanja	-1.052	-7.622	14
Skupaj odhodki poslovanja	-310.083	-297.736	104
Dobiček iz poslovanja	25.894	23.115	112
Finančni prihodki	4.988	7.379	68
Finančni odhodki	-3.893	-8.404	46
Dobiček pred obdavčitvijo	26.989	22.090	122
Davek iz dobička	0	0	-
Odloženi davki	1.321	1.768	75
Čisti dobiček poslovnega obdobja	28.310	23.858	119
Dobiček na delnico - osnovni in popravljeni v EUR	4,35	3,67	119

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa družbe Telekom Slovenije za obdobje, ki se je končalo 30. 6. 2017

v tisoč EUR	I - VI 2017	I - VI 2016	Ind 17/16
Čisti dobiček obdobja	28.310	23.858	119
<i>Drugi vseobsegajoči donos, ki se v prihodnosti sme prenesti v izkaz poslovnega izida</i>			
Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo	120	-64	-
Odloženi davek	-23	11	-
Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo v neto znesku	97	-53	-
Sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem	-546	0	-
Odloženi davek od spremembe poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem	104	0	-
Sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem v neto znesku	-442	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	-345	-53	651
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega obdobja	27.965	23.805	117

Bilanca stanja družbe Telekom Slovenije na 30. 6. 2017

v tisoč EUR	30.06.2017	31.12.2016	Ind 17/16
SREDSTVA			
Neopredmetena sredstva	164.293	161.775	102
Opredmetena osnovna sredstva	576.063	590.826	98
Naložbe v odvisne družbe	36.991	33.371	111
Naložbe v pridružene družbe in skupne podvige	63	63	100
Druge finančne naložbe	136.260	126.468	108
Ostala dolgoročna sredstva	31.310	33.272	94
Naložbene nepremičnine	4.155	4.180	99
Odložene terjatve za davek	37.081	35.656	104
Skupaj dolgoročna sredstva	986.216	985.611	100
Sredstva za odtujitev	1.123	1.818	62
Zaloge	25.905	19.258	135
Poslovne in druge terjatve	136.523	145.198	94
Kratkoročne aktivne časovne razmejitev	73.073	45.443	161
Terjatve za davek iz dobička	126	125	101
Kratkoročne finančne naložbe	124.719	132.526	94
Denar in denarni ustrezniki	16.483	34.448	48
Skupaj kratkoročna sredstva	377.952	378.816	100
Skupaj sredstva	1.364.168	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	32.039	36.256	88
<i>Zadržani poslovni izid preteklih let</i>	3.729	16.026	23
<i>Poslovni izid tekočega leta</i>	28.310	20.230	140
Rezerve za poštene vrednosti finančnih instrumentov	333	678	49
Rezerve za aktuarske primanjkljaje in presežke	-1.828	-1.828	100
Skupaj kapital in rezerve	721.493	726.055	99
Dolgoročno odloženi prihodki	10.506	9.869	106
Rezervacije	23.762	35.992	66
Dolgoročne poslovne obveznosti	23.084	11.401	202
Prejeta dolgoročna posojila in krediti	176.415	0	-
Druge dolgoročne finančne obveznosti	99.877	99.857	100
Odložene obveznosti za davek	182	159	114
Skupaj dolgoročne obveznosti	333.826	157.278	212
Poslovne in druge obveznosti	106.645	125.937	85
Obveznost za davek iz dobička	0	0	-
Prejeta kratkoročna posojila in krediti	117.542	306.316	38
Druge kratkoročne finančne obveznosti	36.405	4.320	843
Kratkoročno odloženi prihodki	4.277	4.610	93
Vnaprej vračunani stroški in odhodki	43.980	39.911	110
Skupaj kratkoročne obveznosti	308.849	481.094	64
Skupaj obveznosti	642.675	638.372	101
Skupaj kapital in obveznosti	1.364.168	1.364.427	100

Izkaz gibanja kapitala družbe Telekom Slovenije za obdobje, ki se je končalo 30. 6. 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									28.310				28.310
Drugi vseobsegajoči poslovni izid obdobja										97	-442		-345
Vseobsegajoči poslovni donos obdobja skupaj	0	0	0	0	0	0	0	0	28.310	97	-442	0	27.965
Izplačilo dividend								-32.527					-32.527
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	-32.527	0	0	0	0	-32.527
Prenos poslovnega izida preteklega leta v zadržani poslovni izid								20.230	-20.230				0
Stanje 30. 06. 2017	272.721	180.956	50.434	3.671	-3.671	54.544	132.294	3.729	28.310	775	-442	-1.828	721.493

Izkaz gibanja kapitala družbe Telekom Slovenije za obdobje, ki se je končalo 30. 6. 2016

v tisoč EUR	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička					Zadržani čisti poslovni izid		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. 2016	272.721	180.956	50.434	3.671	-3.671	54.544	112.064	754	48.309	943	0	-1.464	719.261
Čisti poslovni izid obdobja									23.858				23.858
Drugi vseobsegajoči poslovni izid obdobja										-53			-53
Vseobsegajoči poslovni donos obdobja skupaj	0	0	0	0	0	0	0	0	23.858	-53	0	0	23.805
Izplačilo dividend								-32.527					-32.527
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	-32.527	0	0	0	0	-32.527
Prenos poslovnega izida preteklega leta v zadržani poslovni izid								48.309	-48.309				0
Povečanje v poslovnih združitvah								-510				-9	-519
Stanje 30. 06. 2016	272.721	180.956	50.434	3.671	-3.671	54.544	112.064	16.026	23.858	890	0	-1.473	710.020

Izkaz denarnih tokov družbe Telekom Slovenije za obdobje, ki se je končalo 30. 6. 2017

v tisoč EUR	I - VI 2017	I - VI 2016
Denarni tokovi pri poslovanju		
Čisti dobiček	28.310	23.858
Prilagoditve za:		
Amortizacijo	66.928	67.955
Slabitve in odpis opredmetenih in neopredmetenih osnovnih sredstev, naložbenih nepremičnin	0	678
Dobiček/ Izguba pri prodaji osnovnih sredstev	-266	296
Finančne prihodke	-4.988	-7.379
Finančne odhodke	3.893	8.404
Davek od dobička z odloženimi davki	-1.321	-1.768
Denarni tok iz poslovanja pred spremembami čistih obratnih sredstev in rezervacijami	92.556	92.044
Spremembo poslovnih in drugih terjatev	8.675	7.507
Spremembo aktivnih časovnih razmejitev	-27.630	-15.128
Spremembo drugih dolgoročnih sredstev	1.987	1.814
Spremembo zalog	-6.647	-1.380
Spremembo rezervacij	-12.230	-1.528
Spremembo dolgoročno in kratkoročno odloženih prihodkov	304	-1.284
Spremembo vnaprej vračunanih stroškov in odhodkov	4.069	11.953
Spremembo poslovnih in drugih obveznosti	-5.510	-12.156
Plačani davek od dobička	115	-64
Čista denarna sredstva iz poslovanja	55.689	81.778
Denarni tokovi iz naložbenja		
Prejemki pri naložbenju	13.586	12.980
Prejemki od prodaje osnovnih sredstev	1.366	339
Prejemki od prodaje naložbenih nepremičnin	0	195
Prejete dividende	147	147
Prejete obresti	2.462	3.222
Odtujitev dolgoročnih finančnih naložb	6.287	8.713
Odtujitev kratkoročnih finančnih naložb	3.324	364
Izdatki pri naložbenju	-70.078	-62.533
Nakup opredmetenih osnovnih sredstev	-28.935	-24.046
Nakup neopredmetenih dolgoročnih sredstev	-26.640	-31.987
Nakup finančnih naložb	-1.787	0
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	-3.620	0
Finančne naložbe v obliki danih posojil	-9.096	-6.500
Čista denarna sredstva, porabljena pri naložbenju	-56.492	-49.553
Denarni tokovi iz financiranja		
Prejemki pri financiranju	500	120.000
Prejeta kratkoročna posojila	500	20.000
Izdaja obveznic	0	100.000
Izdatki pri financiranju	-17.662	-98.109
Izdatki za odobritev posojila in izdajo obveznic	-5	-1.165
Odplačila kratkoročnih posojil	0	-71.490
Odplačila dolgoročnih posojil	-13.079	-24.774
Plačane obresti	-4.573	-664
Izplačilo dividend	-5	-16
Čista denarna sredstva, porabljena pri financiranju	-17.162	21.891
Čisto povečanje/zmanjšanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	-17.965	54.116
Končno stanje denarnih sredstev	16.483	60.330
Začetno stanje denarnih sredstev	34.448	6.214

Čisti prihodki od prodaje

v tisoč EUR	I - VI 2017	I - VI 2016	Ind 17/16
Mobilni segment končni trg	109.197	116.891	93
Fiksni segment končni trg	102.983	101.865	101
Novi viri prihodkov	1.245	1.002	124
Veleprodajni trg	99.675	92.442	108
Drugi prihodki in drugo trgovsko blago	20.816	6.364	327
Skupaj čisti prihodki od prodaje	333.916	318.564	105

V obdobju od januarja do junija 2017 so čisti prihodki od prodaje v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta skupno višji za 5 % oz. za 15.352 tisoč EUR. Višji so prihodki na veleprodajnem trgu za 8 % oz. za 7.233 tisoč EUR, drugi prihodki in drugo trgovsko blago pa za 14.452 tisoč EUR oz. za 227% predvsem iz naslova projekta e-Cestninjenja. Višji so tudi prihodki fiksni segment končni trg za 1.118 tisoč EUR oz. za 1% ter novi viri prihodkov za 24 % oz. za 243 tisoč EUR. Nižji so prihodki na mobilnem segmentu končni trg, in sicer za 7.694 tisoč EUR oz. za 7 %.

Stroški storitev

v tisoč EUR	I - VI 2017	I - VI 2016	Ind 17/16
Stroški telekomunikacijskih storitev	76.689	68.485	112
- Medomrežno povezovanje	13.545	13.787	98
- Roaming	5.017	3.542	142
- Mednarodni obračun	58.127	51.156	114
Stroški zakupa vodov	7.574	6.970	109
Stroški multimedijjskih vsebin	3.406	5.910	58
Stroški prodajnih vzpodbud	7.794	7.817	100
Stroški prodajnih provizij	607	621	98
Stroški vzdrževanja opredmetenih osnovnih sredstev	12.950	14.009	92
Stroški najema opredmetenih osnovnih sredstev	4.557	4.582	99
Stroški sejmov, oglaševanja, sponzoriranja in reprezentance	4.342	4.980	87
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	3.417	3.812	90
Povračila stroškov v zvezi z delom	225	199	113
Stroški zavarovalnih premij	1.760	1.703	103
Stroški komunikacijskih storitev	1.576	1.822	86
Stroški bančnih storitev	317	394	80
Stroški drugih storitev	33.539	17.266	194
Skupaj stroški storitev	158.753	138.570	115

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

Dobiček iz poslovanja

Dobiček iz poslovanja (EBIT) v višini 25.894 tisoč EUR je v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta višji za 12 % oziroma za 2.779 tisoč EUR.

Finančni prihodki

Finančni prihodki so v primerjavi z enakim obdobjem leta 2016 nižji za 2.391 tisoč.

Finančni odhodki

Finančni odhodki so glede na enako obdobje leta 2016 nižji za 54 % oz. za 4.511 tisoč EUR.

Čisti dobiček

Čisti dobiček v višini 28.310 tisoč EUR je v primerjavi z doseženim v obdobju od januarja do junija leta 2016 višji za 19 % oz. za 4.452 tisoč EUR.

Neopredmetena sredstva

Neopredmetena osnovna sredstva zajemajo predvsem koncesije, licence, prodajne provizije in računalniške programe. V skupnem znesku so se zvišala za 2.518 tisoč EUR. Pogodbene obveze za neopredmetena osnovna sredstva na 30. 6. 2017 znašajo 6.697 tisoč EUR.

Opredmetena osnovna sredstva

Nepremičnine, oprema in druga opredmetena osnovna sredstva predstavljajo 42 % bilančne vsote družbe. Znižanje opredmetenih osnovnih sredstev v višini 14.763 tisoč EUR je predvsem zaradi obračunane amortizacije v višini 42.781 tisoč EUR, novih pridobitev pa je bilo za 29.314 tisoč EUR. Pogodbene obveze za opredmetena osnovna sredstva na 30. 6. 2017 znašajo 19.938 tisoč EUR.

Naložbe v odvisne družbe in skupne podvige

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

Poslovne in druge terjatve

Poslovne in druge terjatve so se v primerjavi s stanjem konec leta 2016 znižale za 8.675 tisoč EUR.

Finančni instrumenti

Kratkoročne finančne naložbe so nižje za 7.807 tisoč EUR.

Dolgoročne finančne naložbe pa so se zvišale za 9.792 tisoč EUR.

Finančne obveznosti

Na 30. 6. 2017 znašajo finančne obveznosti 430.239 tisoč EUR, kar je za 19.746 tisoč EUR več kot konec leta 2016, predvsem zaradi:

- prejeta posojila in krediti v višini 293.957 tisoč EUR so se znižali za 12.359 tisoč EUR,
- obveznosti iz izdanih obveznic v višini 99.947 tisoč EUR so se znižale za 963 tisoč EUR,
- druge obveznosti v višini 36.335 tisoč EUR, od tega se 546 tisoč EUR nanaša na finančni instrument varovanja obrestne izpostavljenosti. Druge obveznosti so se zvišale za 33.068 tisoč EUR v primerjavi s koncem leta 2016.

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

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

Hierarhija poštene vrednosti

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

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

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

Knjigovodske in poštene vrednosti finančnih instrumentov na 30. 6. 2017

v tisoč EUR	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	1. nivo	2. nivo	3. nivo
Naložbene nepremičnine	4.155	4.155			4.155
Dolgoročna finančna sredstva					
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	1.574	1.574	1.574		
Dana posojila	131.997	131.997			131.997
Kratkoročna finančna sredstva					
Dana posojila	5.494	5.494			5.494
Dolgoročne finančne obveznosti					
Obveznice	99.877	102.500	102.500		
Prejeta posojila	176.415	176.415			
Kratkoročne finančne obveznosti					
Obveznice	-42	-42			
Obresti od obveznic	112	112			112
Prejeta posojila	117.542	117.542			117.542
Druge finančne obveznosti	35.789	35.789			35.789
Obveznosti za obrestno zamenjavo	546	546		546	

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 šestih mesecih leta 2017.

Možne obveznosti za dana jamstva

Družba je na 30. 6. 2017 zagotovila naslednja jamstva:

- za dobro opravljeno delo in za odpravo napak v višini 6.293 tisoč EUR,
- za zavarovanje pogodbenih obveznosti 1.960 tisoč EUR,
- druga jamstva 273 tisoč EUR.

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

Posli s povezanimi strankami

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

Posli s povezanimi podjetji

v tisoč EUR	30.06.2017	31.12.2016
Terjatve do podjetij v skupini	11.978	14.631
Odkupne družbe	11.978	14.631
Posojila do podjetij v skupini	136.484	132.522
Odkupne družbe	136.484	132.522
Obveznosti do podjetij v skupini	28.802	21.386
Odkupne družbe	28.800	21.384
Skupni podvigi	2	2

v tisoč EUR	I - VI 2017	I - VI 2016
Čisti prihodki v skupini	9.726	9.838
Odkupne družbe	9.726	9.181
Pridružene družbe	0	657
Nakup materiala in storitev v skupini	30.675	19.243
Odkupne družbe	30.671	18.618
Skupni podvigi	4	4
Pridružene družbe	0	621

Posli s fizičnimi osebami

Fizične osebe (predsednik in član uprave, namestnik predsednice in člana nadzornega sveta) imajo na 30. 6. 2017 skupaj v lasti 448 delnic Telekoma Slovenije, kar predstavlja 0,0069 % lastniški delež.

Posli z lastniki in njihovimi povezanimi družbami

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

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

Skupna vrednost poslov je prikazana v spodnjih tabelah.

Terjatve in obveznosti

v tisoč EUR	30. 6. 2017	31. 12. 2016
Odkupne poslovne terjatve	2.716	1.615
Kratkoročno nezaračunani prihodki	18.033	3.944
Odkupne poslovne obveznosti	1.175	1.036

Prihodki in stroški

v tisoč EUR	I - VI 2017	I - VI 2016
Prihodki iz poslovanja	22.712	8.067
Stroški za nakup materiala in storitev	4.682	4.396

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 junija 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 ocenjena kot nizka, zato se za uravnavanje uporabljajo le metode naravnega ščitenja. V nadaljevanju so podrobneje prikazana najpomembnejša finančna tveganja, ki jih skupina skladno s sprejeto politiko redno ocenjuje in preverja ustreznost ukrepov za njihovo obvladovanje.

Kreditno tveganje

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

Maksimalno izpostavljenost kreditnemu tveganju predstavlja knjigovodska vrednost finančnih sredstev, ki na 30. 6. 2017 znaša:

Izpostavljenost kreditnemu tveganju

v tisoč EUR	30. 6. 2017	31. 12. 2016
Dana posojila	1.039	1.228
Finančne naložbe	123.673	121.619
Poslovne in druge terjatve	141.850	150.823
- <i>Od tega terjatve do kupcev</i>	<i>134.467</i>	<i>142.077</i>
Denar in denarni ustrezniki	21.892	42.554
SKUPAJ	288.454	316.224

Kreditno tveganje oziroma tveganje neizpolnitve obveznosti nasprotne stranke izhaja predvsem iz neplačevanja obveznosti s strani naročnikov (maloprodaja) in s strani operaterjev (veleprodaja). Najvišjo izpostavljenost kreditnemu tveganju predstavljajo terjatve do kupcev. Te so na 30. 6. 2017 znašale 134.467 tisoč evrov in so se, v primerjavi s koncem leta 2016, zmanjšale za 7.610 tisoč evrov. Večino poslovnih in drugih terjatev skupine predstavljajo terjatve Telekoma Slovenije.

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

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

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

Analiza starosti terjatev na datum poročanja

v tisoč EUR	30. 6. 2017			31. 12. 2016		
	Bruto vrednosti	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Bruto vrednosti	Popravek vrednosti	Neto vrednost
Skupaj terjatve do kupcev	175.739	-41.272	134.467	185.803	-43.726	142.077
Nezapadle terjatve do kupcev	115.734	-4	115.730	122.392	-4	122.388
Zapadle						
do vključno 30 dni	12.580	-7	12.573	11.768	-6	11.762
od vključno 31 do vključno 60 dni	3.286	-11	3.275	4.113	-7	4.106
od vključno 61 do vključno 90 dni	1.294	-9	1.285	1.384	-18	1.366
od vključno 91 do vključno 120 dni	952	-251	701	1.042	-644	397
od vključno 121 dne naprej	41.893	-40.990	903	45.105	-43.047	2.058
Skupaj zapadle terjatve do kupcev	60.005	-41.268	18.737	63.411	-43.722	19.690
Druge poslovne terjatve	7.391	-8	7.383	8.753	-7	8.746
Skupaj terjatve	183.130	-41.280	141.850	194.555	-43.733	150.823

Roki zapadlosti danih posojil

v tisoč EUR	30. 6. 2017	31. 12. 2016
Zapadle	45	60
Nezapadle:	994	1.168
- v manj kot 3 mesecih	82	86
- od 3 do 12 mesecev	323	328
- od 1 do 2 let	307	322
- od 2 do 5 let	192	319
- več kot 5 let	90	113
Skupaj	1.039	1.228

Analiza starosti danih posojil na 30. 6. 2017

v tisoč EUR	Zapadle						Skupaj
	Nezapadle	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	994	16	0	0	29	0	1.039

Analiza starosti danih posojil na 31. 12. 2016

v tisoč EUR	Zapadle						Skupaj
	Nezapadle	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 30.6.2017 znašala 105 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 292,3 milijona EUR in na izdane obveznice v višini 100 milijonov EUR.

Zapadlost obveznosti Skupine Telekom Slovenije na dan 30. 6. 2017 in 31. 12. 2016 na osnovi pogodbenih, nediskontiranih plačil

v tisoč EUR	Zapadle	Na vpoklic	Do 3 mesece	Od 3 do 12 mesecev	Od 1 do 2 let	Od 2 do 5 let	Nad 5 let	Skupaj
30. 6. 2017								
Posojila in krediti	0	0	7.692	107.725	15.385	146.310	15.383	292.495
Predvidene obresti od posojil	0	0	2.438	1.970	2.939	5.165	161	12.673
Druge finančne obveznosti	3.262	0	32.527	662	4	100.000	0	136.455
Predvidene obresti od obveznic	0	0	0	1.950	0	0	0	1.950
Obveznosti do dobaviteljev	10.111	2.919	81.632	16.388	16.603	6.554	13	134.220
Skupaj	13.373	2.919	124.289	128.695	34.931	258.029	15.557	577.793
31. 12. 2016								
Posojila in krediti	0	0	0	305.450	0	156	0	305.606
Predvidene obresti od posojil	0	0	0	4.941	0	0	0	4.941
Druge finančne obveznosti	3.267	0	0	1.105	4	100.000	0	104.376
Predvidene obresti od obveznic	0	0	0	1.950	0	0	0	1.950
Obveznosti do dobaviteljev	13.396	2.350	112.123	12.795	6.803	4.769	0	152.236
Skupaj	16.663	2.350	112.123	326.241	6.807	104.925	0	569.109

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je tveganje negativnega vpliva spremembe tržnih obrestnih mer na poslovanje skupine. Izpostavljenost obrestnemu tveganju skupine na 30. 6. 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 ščiteno obrestno mero

V strukturi obrestovanih finančnih obveznosti skupine na dan 30. 6. 2017 predstavljajo obveznosti iz naslova prejetih posojil in finančnega najema, ki se obrestujejo po spremenljivih obrestnih merah, vezanih na 3- in 6-mesečni Euribor, 74,5-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, ki je pričela učinkovati s 30.6.2017. Višina varovane glavnice je na dan 30.6.2017 znašala 96,2 mio EUR. Glavnica je varovana za rast referenčne obrestne mere v kolikor je slednja večja ali enaka nič.

Izpostavljenost obrestnemu tveganju

v tisoč EUR	30.6.2017	31.12.2016
Finančni instrumenti po variabilni obrestni meri		
Finančne terjatve	434	561
Finančne obveznosti	196.349	305.618
Neto finančne terjatve/obveznosti	195.915	305.058

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

Analiza občutljivosti

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

Tabela obrestnega tveganja

Zvišanje/znižanje obrestne mere		Učinek na dobiček pred obdavčitvijo v tisoč EUR
30.6.2017		
EURO	+100 bt	-1.167
EURO	-100 bt	-964

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

Vrednosti obrestne mere EURIBOR

EURIBOR	Vrednost na 31. 12. 2016	Vrednost na 30.6. 2017	Sprememba v odstotnih točkah
3-mesečni	-0,319	-0,331	-3,76
6-mesečni	-0,221	-0,271	-22,62

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 boljša kreditna boniteta za financiranje poslovanja in nadaljnjega razvoja skupine, s tem pa tudi doseganje čim višje vrednosti za delničarje.

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

v tisoč EUR	30. 6. 2017	31. 12. 2016
Prejeta posojila in druge finančne obveznosti	427.934	408.726
Manj kratkoročne finančne naložbe in denarna sredstva s kratkoročnimi depoziti	-141.750	-162.224
Neto obveznosti	286.184	246.501
Kapital	696.745	705.862
Bilančna vsota	1.354.724	1.367.419
Neto dolg v kapitalu	41,1%	34,9%
Kapital v bilančni vsoti	51,4%	51,6%