

**Prospekt za uvrstitev obveznic
družbe Tušmobil d.o.o., z oznako TUS01,
v trgovanje na organiziranem trgu**

Ljubljana, avgust 2013

KAZALO

1. POVZETEK PROSPEKTA ZA UVRSTITEV OBVEZNIC V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU ...	1
2. DEJAVNIKI TVEGANJA	1
2.1. TVEGANJA POVEZANA Z IZDAJATELJEM	1
2.1.1. POSLOVNA TVEGANJA	1
2.1.2. FINANČNA TVEGANJA.....	3
2.2. TVEGANJA, POVEZANA Z OBVEZNICAMI.....	4
2.2.1. TVEGANJE NEPLAČILA.....	4
2.2.2. LIKVIDNOSTNO TVEGANJE	4
2.2.3. TVEGANJE SPREMEMBE OBRESTNE MERE.....	4
2.2.4. TVEGANJE REINVESTIRANJA GLAVNICE IN KUPONOV OBVEZNICE	4
2.2.5. TVEGANJE PREDHODNEGA ODPOKLICA OBVEZNICE	5
3. SPLOŠNE INFORMACIJE	6
3.1. POMEMBNE INFORMACIJE O TEM PROSPEKTU IN OBVESTILO VLAGATELJEM.....	6
3.2. DOSTOPNOST PROSPEKTA	7
4. ODGOVORNE OSEBE	8
5. ZAKONITI REVIZORJI	9
6. IZBRANE FINANČNE INFORMACIJE.....	10
7. BISTVENE INFORMACIJE.....	12
7.1. INTERES FIZIČNIH IN PRAVNIH OSEB, VPLETENIH V IZDAJO	12
7.2. UTEMELJITVE GLEDE IZDAJE IN UPORABA PRIHODKA	12
8. INFORMACIJE O OBVEZNICAH, KI BODO SPREJETE V TRGOVANJE	14
8.1. OPIS VREDNOSTNEGA PAPIRJA.....	14
8.1.1. TIP OBVEZNICE	14
8.1.2. VELIKOST IZDAJE OBVEZNIC.....	14
8.2. ZAKONODAJA, NA PODLAGI KATERE SO BILI VREDNOSTNI PAPIRJI USTVARJENI.....	14
8.3. OBLIKA VREDNOSTNIH PAPIRJEV	14
8.4. PLAČILNO SREDSTVO PRI IZDAJI OBVEZNIC.....	14

8.5. RAZVRŠČANJE OBVEZNIC.....	14
8.6. OPIS PRAVIC, POVEZANIH Z OBVEZNICAMI.....	15
8.6.1. STATUS OBVEZNOSTI IZ OBVEZNIC	15
8.6.2. DRUGE PRAVICE IZ OBVEZNIC	15
8.6.3. ZAVEZE IN OMEJITVE V ZVEZI Z IZDAJO OBVEZNIC	15
8.6.3.1. ZAVEZE IZDAJATELJA	15
8.6.3.2. ZAVEZE DRUŽBE TUŠ HOLDING D.O.O KOT EDINEGA DRUŽBENIKA IZDAJATELJA	17
8.6.3.3. POSLEDICE KRŠITVE ZAVEZ IZDAJATELJA IN ZAVEZ DRUŽBE TUŠ HOLDING D.O.O. KOT EDINEGA DRUŽBENIKA IZDAJATELJA	18
8.7. NOMINALNA OBRESTNA MERA IN OBRESTNE OBVEZNOSTI	19
8.8. NAČIN IN OBDOBJE IZPLAČILA OBVEZNOSTI IZ OBVEZNIC.....	19
8.8.1. PRAVICA DO ODPOKLICA.....	20
8.9. DONOSNOST OBVEZNIC	21
8.10. ZASTOPANJE IMETNIKOV OBVEZNIC	22
8.11. NAČIN IZDAJE OBVEZNIC.....	22
8.12. PRIČAKOVANI DATUM IZDAJE OBVEZNIC	22
8.13. PRENOSLJIVOST OBVEZNIC	22
8.14. INFORMACIJE O DAVKIH	22
8.14.1. OBDAVČITEV OBRESTI	23
8.14.2. OBDAVČITEV DOBIČKA IZ KAPITALA.....	23
8.14.3. DAVČNA OLAJŠAVA PO ZAKONU O DOHODNINI.....	24
8.14.4. DAVEK NA DODANO VREDNOST	24
<u>9. POGOJI PONUDBE.....</u>	<u>25</u>
<u>10. SPREJEM V TRGOVANJE IN DOGOVOR O POSLU</u>	<u>26</u>
10.1. MESTO TRGOVANJA	26
10.2. ORGANIZIRANI TRGI	26
10.3. BORZNO POSREDNIŠKE DRUŽBE, KI SODELUJEJO PRI UVRSTITVI OBVEZNIC NA ORGANIZIRAN TRG	26
<u>11. DODATNI PODATKI</u>	<u>27</u>
11.1. SVETOVALCI.....	27
11.2. DRUGE REVIDIRANE INFORMACIJE.....	27
11.3. IZJAVE OZ. POROČILA STROKOVNJAKOV	28
11.4. INFORMACIJE TRETJIH OSEB	28
11.5. OCENE KREDITNE SPOSOBNOSTI	28
<u>12. PODATKI O IZDAJATELJU</u>	<u>29</u>
12.1. POSLOVNA PRETEKLOST IN RAZVOJ IZDAJATELJA	29
12.1.1. PRAVNO IN POSLOVNO IME IZDAJATELJA	29

12.1.2.	KRAJ REGISTRACIJE IZDAJATELJA IN ŠTEVILKA REGISTRACIJE	29
12.1.3.	DATUM VPISA V REGISTER IN TRAJANJE IZDAJATELJA.....	29
12.1.4.	SEDEŽ IN PRAVNA OBLIKA IZDAJATELJA.....	30
12.1.5.	NAJNOVEJŠI DOGODKI IZDAJATELJA	30
12.2.	NALOŽBE	32
12.2.1.	OPIS GLAVNIH NALOŽB OD DATUMA ZADNIH OBJAVLJENIH RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	32
12.2.2.	INFORMACIJE O IZDAJATELJEVIH GLAVNIH PRIHODNIH NALOŽBAH	32
12.2.3.	OPIS FINANČNIH SREDSTEV, KI JIH BO DRUŽBA UPORABILA ZA FINANCIRANJE INVESTICIJ POD 12.2.2.	33
13.	POSLOVNI PREGLED	34
13.1.	OSNOVNA DEJAVNOST	34
13.2.	GLAVNI TRGI	34
13.3.	KONKURENCA IN TRŽNI DELEŽI	34
14.	ORGANIZACIJSKA SESTAVA	35
14.1.	POLOŽAJ IZDAJATELJA V SKUPINI TUŠ	35
14.2.	ODVISNOST IZDAJATELJA OD DRUGIH SUBJEKTOV ZNOTRAJ SKUPINE	36
15.	INFORMACIJE O TRENDIH.....	37
15.1.	IZJAVA IZDAJATELJA O TRENDIH.....	37
15.2.	TRENDI, NEGOTOVOSTI, POVPRŠEVANJA, OBVEZE ALI DOGODKI, KI LAHKO POMEMBNO VPLIVAJO NA IZDAJATELJEVA PRIČAKOVANJA	37
15.3.	VPLIV TRŽNIH RAZMER NA POTROŠNJO	37
16.	NAPOVEDI ALI OCENE DOBIČKA.....	39
17.	UPRAVNI, POSLOVODNI IN NADZORNI ORGANI	40
17.1.	ORGANI UPRAVLJANJA.....	40
17.1.1.	POSLOVODNI ORGANI	40
17.1.2.	NADZORNI ORGANI	40
17.2.	NASPROTJE INTERESOV ORGANOV UPRAVLJANJA	40
18.	OBIČAJNI POSTOPKI ODBORA.....	41
19.	VEČJI DELNIČARJI	42
20.	FINANČNE INFORMACIJE O IZDAJATELJEVIH SREDSTVIH IN OBVEZNOSTIH, FINANČNEM POLOŽAJU IN POSLOVNIH IZIDIH.....	43

20.1. PRETEKLE FINANČNE INFORMACIJE	43
20.2. RAČUNOVODSKI IZKAZI	44
20.3. REVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA DRUŽBO TUŠMOBIL D.O.O. ZA OBDOBJE OD 1. JANUARJA DO 31. DECEMBRA 2012 IN OD 1. JANUARJA DO 31. DECEMBRA 2011	45
20.3.1. REVIDIRAN IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA NA DAN 31.12.2012 IN 31.12.2011.....	45
20.3.2. REVIDIRAN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE OD 1.1. DO 31.12.2012 IN OD 1.1. DO 31.12.2011..	46
20.3.3. REVIDIRAN IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA OBDOBJE OD 1.1. DO 31.12.2012 IN OD 1.1. DO 31.12.2011.....	48
20.3.4. REVIDIRAN IZKAZ SPREMEMB KAPITALA OD 1.1. DO 31.12.2012 IN OD 1.1. DO 31.12.2011	49
20.3.5. REVIDIRAN IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA OBDOBJE OD 1.1. DO 31.12.2012 IN OD 1.1. DO 31.12.2011 ...	51
20.4. RAČUNOVODSKE USMERITVE IN POJASNILA K FINANČNIM IZKAZOM	52
20.4.1. RAČUNOVODSKE USMERITVE	52
20.4.2. POJASNILA IN RAZKRITJA K BILANCI STANJA	59
20.4.3. POJASNILA IN RAZKRITJA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	69
20.4.4. RAZKRITJA POSTAVK V IZKAZU DENARNIH TOKOV	72
20.5. REVIDIRANJE PRETEKLIH FINANČNIH INFORMACIJ	72
20.5.1. INFORMACIJE O REVIDIRANJU PRETEKLIH FINANČNIH INFORMACIJ	72
20.5.2. DRUGE REVIDIRANE INFORMACIJE	73
20.6. STAROST ZADNJIH FINANČNIH INFORMACIJ IZDAJATELJA	74
20.7. VMESNE IN DRUGE FINANČNE INFORMACIJE	74
20.8. PRAVNI IN ARBITRAŽNI POSTOPKI	74
20.9. ZNATNA SPREMEBA V IZDAJATELJEVEM FINANČNEM POLOŽAJU ALI V NJEGOVEM POLOŽAJU NA TRGU	74
 <u>21. DODATNE INFORMACIJE</u>	 <u>76</u>
21.1. DELNIŠKI KAPITAL	76
21.2. USTANOVNA POGODBA IN STATUT	76
 <u>22. POMEMBNE POGODBE</u>	 <u>77</u>
 <u>23. INFORMACIJE O TRETJI OSEBI IN MNENJE STROKOVNJAKOV TER IZJAVE O MOREBITNEM INTERESU</u>	 <u>78</u>
 <u>24. DOKUMENTI NA VPOGLED</u>	 <u>79</u>

KAZALO OKRAJŠAV

Okrajšava:

ALTA Invest d.d.
ALTA Skupina d.d.
ATVP
DDV
EUR
KDD
Ljubljanska borza
Obveznice

OZ
Tušmobil d.o.o. ali izdajatelj ali družba
ali podjetje
Tuš Holding d.o.o.

trgovalni račun

prospekt

Prospektna direktiva

Prospektna uredba

SEOnet

ZDoh-2
ZDDV-1

ZEKom-1
ZFPPIPP

ZGD-1

ZNVP

ZPre-1
ZTFI

ZVOP-1

Celoten naziv:

ALTA Invest d.d., Železna cesta 18, Ljubljana, Slovenija
ALTA Skupina d.d., Železna cesta 18, Ljubljana, Slovenija
Agencija za trg vrednostnih papirjev
Davek na dodano vrednost
Evro
KDD - Centralna klirinško depotna družba d.d., Ljubljana
Ljubljanska borza vrednostnih papirjev, d.d., Ljubljana
Obveznice družbe Tušmobil d.o.o. z oznako TUS01 in ISIN kodo SI0032103341
Obligacijski zakonik (Ur.l. RS, št. 83/2001 in nadaljnji)
Tušmobil d.o.o., podjetje za mobilne telekomunikacije, Brnčičeva ulica 49, 1231 Ljubljana-Črnuče, Slovenija
Tuš Holding, upravljanje družb, d.o.o., Resljeva ulica 16, 3000 Celje
račun nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki ga vodi s strani vlagatelja izbrani registrski član KDD
Prospekt za uvrstitev obveznic družbe Tušmobil d.o.o. z oznako TUS01 v trgovanje na organiziranem trgu
Direktiva 2003/71/ES Evropskega parlamenta in sveta z dne 4. novembra 2003 o prospektu, ki se objavi ob javni ponudbi ali sprejemu vrednostnih papirjev v trgovanje in o spremembi Direktive 2001/34/ES
Uredba Komisije (ES) št. 809/2004 z dne 29. aprila 2004 o izvajanju Direktive 2003/71/ES Evropskega parlamenta in Sveta o informacijah, ki jih vsebujejo prospekti, in o obliki prospektov, vključitvi informacij s sklicevanjem in objavi teh prospektov in razširjanju oglaševanj (UL L 149, 30.4.2004 s spremembami)
Informacijski sistem elektronskih objav Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, d.d., Ljubljana
Zakon o dohodnini (Ur.l. RS, št. 117/2006 in nadaljnji)
Zakon o davku na dodano vrednost (Ur.l. RS, št. 117/2006 in nadaljnji)
Zakon o elektronskih komunikacijah (Ur.l. RS, št. 109/2012)
Zakon o finančnem poslovanju, postopkih zaradi insolventnosti in prisilnem prenehanju (Ur.l. RS, št. 126/2007 in nadaljnji)
Zakon o gospodarskih družbah (Ur.l. RS, št. 42/2006 in nadaljnji)
Zakon o nematerializiranih vrednostnih papirjih (Ur.l. RS, št. 23/1999 in nadaljnji)
Zakon o prevzemnih (Ur.l. RS, št. 79/2006 in nadaljnji)
Zakon o trgu finančnih instrumentov (Ur. l. RS, št. 67/2007 in nadaljnji)
Zakon o varstvu osebnih podatkov (Ur.l. RS, št. 86/2004 in nadaljnji)

KAZALO SKLICEVANJ

Vsi spodaj naštetih dokumenti se nahajajo na spletni strani izdajatelja na spletnem naslovu <http://www.tusmobil.si>.

Letno poročilo družbe Tušmobil d.o.o. za leto 2012 se nahaja na spletnem naslovu <http://www.tusmobil.si/sredisce-za-vlagatelje.html>

Akt o ustanovitvi družbe Tušmobil z dne 2.4.2013 se nahaja na spletnem naslovu http://www.ajpes.si/eObjave/rezultati.asp?podrobno=0&id_skupina=49&maxrec=10&maticna=5692229000&frm_pos=1.

1. POVZETEK PROSPEKTA ZA UVRSTITEV OBVEZNIC V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU

Povzetek prospekta je sestavljen iz petih preglednic (A do E), imenovanih Oddelki, znotraj katerih se nahajajo razkritja, ki so po Prospektni uredbi zahtevana za izdajatelja oz. obveznice, ki so predmet uvrstitve v trgovanje na organiziranem trgu, imenovana Elementi (A.1 – E.7). Elementi se znotraj posameznega Oddelka številčijo. Če se določena razkritja s Prospektno uredbo za izdajatelja oz. nove obveznice ne zahtevajo, je tak Element izpuščen, posledično pa se v tem primeru pri številčenju Elementov znotraj posameznega Oddelka pojavijo preskoki v zaporedju števil. Če pa kateri od zahtevanih Elementov za izdajatelja oz. nove obveznice ni relevanten, je tak Element s kratkim opisom zahteve po razkritju v tem primeru sicer uvrščen v povzetek prospekta, vendar mu je dodana opomba »ni relevantno«.

Oddelek A – UVOD IN OPOZORILA

A.1. Uvod in opozorila

Skupaj s tem povzetkom prospekta je bil izdelan tudi prospekt, ki vsebuje podrobne podatke, ki omogočajo vpogled v pravni položaj izdajatelja, njegov finančni položaj, poslovne možnosti in pravice, ki izhajajo iz obveznic. Prospekt je na razpolago na sedežu izdajatelja.

Povzetek prospekta je potrebno razumeti kot uvod k prospektu, zato ga je potrebno brati skupaj s prospektom. Prospekt vsebuje bolj natančne informacije glede finančnega in pravnega položaja izdajatelja kot tudi bolj natančno razčlenitev pravic in poslovnih možnosti, ki izhajajo iz obveznic, pri čemer pa se je potrebno zavedati, da prospekt ne vsebuje nujno vseh informacij, ki bi lahko bile potrebne za presojo smotrnosti nakupa obveznic izdajatelja. Potencialni vlagatelj je tako v celoti sam odgovoren za pridobitev dodatnih informacij, za oblikovanje analiz ter ocen finančnega stanja in tveganosti izdajatelja, v obsegu in na način, ki ga ocenjuje za potrebnega ali primernega.

V primeru, da bo investitor kot tožnik začel sodni postopek v zvezi z informacijami, vsebovanimi v prospektu, bo moral na lastne stroške zagotoviti prevod prospekta v uradni jezik sodišča pred začetkom takega postopka.

Osebe, ki so pripravile prospekt, vključno z njegovim prevodom, in zahtevale njegovo notifikacijo, odškodninsko odgovarjajo, vendar samo v primeru, če je povzetek zavajajoč, netočen ali notranje neskladen, če se ga presoja skupaj z drugimi deli prospekta.

Oddelek B – IZDAJATELJ

B.1 Pravno in poslovno ime izdajatelja

Firma: Tušmobil d.o.o., podjetje za mobilne telekomunikacije
Skrajšana firma: Tušmobil d.o.o.

B.2 Sedež/pravna oblika izdajatelja/zakonodaja/država ustanovitve Izdajatelj obveznic

Sedež izdajatelja: Ljubljana

Poslovni naslov izdajatelja: Brnčičeva ulica 49, 1231 Ljubljana-Črnuče, Slovenija

Pravnoorganizacijska oblika izdajatelja: družba z omejeno odgovornostjo

Zakonodaja, po kateri izdajatelj posluje: slovenska zakonodaja

Država registracije izdajatelja: Republika Slovenija

B.4 Opis vseh znanih trendov, ki vplivajo na izdajatelja in panoge, v katerih posluje

Informacije o trendih so navedene v točki 15 prospekta.

B.5 Opis Skupine TUŠ in položaj izdajatelja v njej

Opis Skupine TUŠ in položaj izdajatelja v njej je naveden v točki 14.1. prospekta.

B.9. Napoved ali ocena dobička

Ni relevantno. Prospekt ne vsebuje napovedi ali ocen dobička.

B.10 Opis morebitnih pridržkov v revizijskem poročilu o preteklih finančnih informacijah

Revizijska poročila o preteklih finančnih informacijah niso negativna, ne vsebujejo mnenja s pridržkom, niti izdaja mnenja ni bila odklonjena.

B.12 Izbrane pretekle ključne finančne informacije o izdajatelju in opis bistvenih sprememb finančnega stanja in poslovnih rezultatov izdajatelja

Tabela: Ključni podatki o poslovanju družbe Tušmobil v letu 2012

Postavka v €	2010	2011	2012
Poslovni prihodki	74.046.201	66.708.577	74.091.246
EBITDA	-198.857	2.715.700	9.245.403
Poslovni izid iz poslovanja	-10.856.017	-8.750.693	-2.093.782
Čisti poslovni izid	-10.811.884	-9.732.074	-2.991.795
Bilančna vsota	71.759.563	64.282.593	62.360.692
Kapital	30.512.644	20.780.570	18.488.775
Vlaganja v osnovna sredstva	14.606.092	9.485.831	13.289.668
Zaposleni – stanje 31. 12.	220	220	204

Vir: Letno poročilo družbe Tušmobil d.o.o. za leto 2012

V letu 2012 je družba Tušmobil d.o.o. z 251.493 uporabniki ustvarila 72.166.431,00 EUR čistih prihodkov od prodaje, kar predstavlja 13-odstotno povečanje čistih prihodkov od prodaje v primerjavi z letom 2011. Na povečanje prihodkov je v največji meri vplivalo povečanje števila uporabnikov.

89,05 odstotka čistih prihodkov od prodaje je bilo ustvarjenih iz naslova prodaje proizvodov in storitev na domačem trgu, preostalih 10,95 odstotka pa iz naslova prihodkov od prodaje proizvodov in storitev na tujem trgu.

Družba Tušmobil d.o.o. je obenem realizirala 1.924.815 EUR drugih poslovnih prihodkov predvsem iz naslova dodatno obračunanih stroškov kupcem (izvršbe in zamudne obresti). Največji delež med drugimi odhodki predstavljajo pogodbene kazni, zaračunane kupcem.

Poslovni odhodki v višini 76.185.028 EUR v letu 2012 vključujejo stroške nabavne vrednosti prodanega blaga, materiala, storitev, dela, odpisane vrednosti in druge poslovne odhodke. Delež stroškov blaga, materiala in storitev v čistih prihodkih Tušmobila d.o.o. je v letu 2012 znašal 78,2 odstotka, kar je 8,2 odstotne točke manj kot v letu 2011. Pri tem so stroški blaga, materiala in storitev v 2012 znašali 56.450.288 EUR ali 3,5 odstotka več kot v 2011. Delež odpisov vrednosti v čistih prihodkih Tušmobila d.o.o. je v letu 2012 znašal 19 odstotkov, kar je za 2,8 odstotne točke manj kot leta 2011. Pri tem je glavna postavka amortizacija, ki je v 2012 znašala 11.339.185 EUR (vseh odpisov vrednosti je bilo za 13.687.239 EUR) ali za 1,1 odstotka manj kot v 2011. Drugi poslovni odhodki so znašali 412.485 EUR ali 4,6 odstotka več kot v 2011.

V letu 2012 je družba Tušmobil d.o.o. zmanjšala število zaposlenih, in sicer v primerjavi z letom 2011 za 16 zaposlenih oziroma 7,27 odstotka. Do očitnega zmanjšanja je prišlo v začetku leta, od meseca aprila do konca leta se je število zaposlenih obdržalo na isti ravni. Povprečno število zaposlenih v letu 2012 je bilo tako 205,5. Stroški dela so posledično upadli za 13,7 odstotka glede na 2011 na 5.635.016 EUR.

Tušmobil d.o.o. je v letu 2012 ustvaril negativni poslovni izid iz poslovanja v višini 2.093.782 EUR, kar je 76,1 odstotne točke manj kot v letu 2011. Posledica izboljšanja glede na leto 2011 je pozitiven izid iz poslovanja povečan za amortizacijo (EBITDA), ki je v obdobju januar-december 2012 znašal 9,25 mio EUR in je bil v primerjavi z letom 2011 za 6,5 mio EUR višji.

Ustvarjen negativni finančni izid v višini 940.967 EUR je za 14,0 odstotne točke manjši kot v letu 2011. Negativni finančni izid je v večji meri posledica odhodkov za obresti iz naslova posojil, vendar v okviru plana financiranja Skupine TUŠ.

V letu 2012 je družba Tušmobil d.o.o. ustvarila negativen čisti poslovni izid v višini 2.991.795 EUR. Negativni čisti poslovni izid je za 69,3 odstotkov manjši kot v letu 2011.

Na dan 31. 12. 2012 družba Tušmobil d.o.o. izkazuje kratkoročne poslovne terjatve do kupcev, zapadle nad enim letom, za katere ni bil oblikovan popravek vrednosti, v znesku 104.871,47 EUR. Večinoma gre za terjatve do tujih operaterjev iz naslova roaminga, pri katerih postopek dokončnega poplčila obveznosti traja dalj časa.

Bilančna vsota družbe Tušmobil d.o.o. je na dan 31.12.2012 znašala 62.360.692 EUR, kar je 2,99 odstotka manj kot leta 2011. Od tega je 63,42 odstotka dolgoročnih sredstev, 25,88 odstotka kratkoročnih sredstev in 10,7 odstotka aktivnih časovnih razmejitev.

Družba Tušmobil d.o.o. je imela na dan 31.12.2012 18.488.775 EUR kapitala, kar predstavlja 29,6 odstotka celotnih obveznosti do virov sredstev. Kratkoročne obveznosti družbe na dan 31.12.2012

znašajo 32.819.638 EUR in presegajo kratkoročna sredstva za 16.683.478 EUR. Velja tudi omeniti, da je podjetje imelo za 9.978.181 EUR neopredmetenih sredstev in dolgoročnih aktivnih časovnih razmejitev ali 54 odstotkov kapitala.

Na dan 31.12.2012 so znašale zaloge 1.438.910 EUR ali 179.059 EUR več kot na dan 31.12.2011. Zrasle so tudi kratkoročne poslovne terjatve, in sicer iz 11.565.060 EUR na 14.551.073 EUR. Na drugi strani pa so zrasle tudi kratkoročne poslovne obveznosti in sicer iz 23.781.138 EUR na 28.872.822 EUR (dolgoročne poslovne obveznosti so se obenem zmanjšale iz 341.524 EUR na 94.473 EUR).

Kratkoročne finančne obveznosti so znašale 3.946.816 EUR, dolgoročne finančne obveznosti pa 6.915.310 EUR. Skupaj so torej finančne obveznosti na dan 31.12.2012 znašale 10.862.126 EUR ali 4.294.928 EUR manj kot pred letom dni.

V letu 2012 je družba Tušmobil d.o.o. za naložbe namenila 13.091.668 EUR. Več kot polovico investicij predstavljajo investicije v tržišče v obliki subvencioniranja telefonskih aparatov. Slabo tretjino predstavljajo investicije v izgradnjo omrežja (izgradili so 67 baznih postaj), preostanek so investicije v IT opremo. Konec leta 2012 je družba imela s tehnologijo GSM 529 baznih postaj in s tehnologijo UMTS že 308 baznih postaj. Družba je leto 2012 zaključila z 8 lastnimi poslovnimi enotami, 32 franšizami v supermarketih Tuš, 27 pooblaščenimi posredniki ter 6 poslovalnicami dveh terenskih posrednikov.

Poslovne možnosti izdajatelja se po datumu objave zadnjih revidiranih računovodskih izkazov niso bistveno poslabšale.

Izdajatelj je imel po lastnih evidencah do največjega upnika (Telekom Slovenije d.d.) na dan 31.5.2013 10.037.757,01 EUR dolga.

V mesecu juniju 2013 je izdajatelj poplačal del dolga do največjega upnika (Telekom Slovenije d.d.) s sredstvi, pridobljenimi s strani drugih upnikov v višini 1.068.855,00 EUR.

V mesecu juliju 2013 je izdajatelj poplačal del dolga do največjega upnika (Telekom Slovenije d.d.) s sredstvi, prejetimi iz naslova izdanih obveznic v višini 3.951.145,00 EUR. S preostankom prejetih sredstev iz naslova izdanih obveznic v višini 1.068.855,00 EUR je izdajatelj poplačal drugega upnika, ki je v mesecu juniju 2013 namesto izdajatelja delno poplačal dolg izdajatelja do največjega upnika (Telekom Slovenije d.d.) v navedeni višini.

Na dan 31.7.2013 je izdajatelj z največjim upnikom (Telekom Slovenije d.d.) uskladil višino preostanka dolga, ki na dan 31.7.2013 znaša 5.109.206,01 EUR. Izdajatelj je z največjim upnikom (Telekom Slovenije d.d.) dne 6.8.2013 sklenil Dodatek št. 1 k Pogodbi o pripoznavi dolga, poroštvu in poplačilu zapadlih obveznosti, na podlagi katerega se je zavezal preostanek dolga poravnati v desetih tromesečnih obrokih.

B.13 Opis vseh najnovjših dogodkov, posebnih za izdajatelja, ki so v bistvenem obsegu pomembni za oceno izdajateljeve plačilne sposobnosti

Izdajatelj je z največjim upnikom dne 6.8.2013 sklenil Dodatek št. 1 k Pogodbi o pripoznavi dolga, poroštvu in poplačilu zapadlih obveznosti, na podlagi katerega se je zavezal preostanek dolga poravnati v desetih tromesečnih obrokih.

B.14 Odvisnost izdajatelja od drugih subjektov v Skupini TUŠ

Odvisnost izdajatelja od drugih subjektov v Skupini TUŠ je navedena v točki 14.2. prospekta.

B.15 Osnovna dejavnost izdajatelja

Primarna dejavnost izdajatelja je ponujanje telekomunikacijskih storitev, predvsem mobilne telefonije, v manjšem obsegu pa tudi fiksne telefonije ter fiksne internetne storitve. Osnovna registrirana dejavnost po Standardni klasifikaciji dejavnosti je 61.200 - Brežične telekomunikacijske dejavnosti.

B.16 Lastništvo izdajatelja

Edini družbenik izdajatelja je družba Tuš Holding d.o.o, katere edini družbenik je Mirko Tuš.

B.17 Ocena kreditne sposobnosti izdajatelja in njegovih dolžniških vrednostnih papirjev

Izdajatelju ali njegovim dolžniškim vrednostnim papirjem niso dodeljene ocene kreditne sposobnosti.

ODDELEK C – VREDNOSTNI PAPIRJI

C.1 Opis vrednostnih papirjev

Ta prospekt za uvrstitev v organizirano trgovanje se nanaša na uvrstitev v trgovanje 5.020 obveznic z oznako TUS01 in ISIN kodo SI0032103341.

V nadaljevanju so navedeni najpomembnejši podatki o izdajatelju in vrednostnem papirju:

Izdajatelj: Tušmobil d.o.o., podjetje za mobilne telekomunikacije, Brnčičeva ulica 49, 1231 Ljubljana-Črnuče, Slovenija

Oblika obveznic: Imenska obveznica s prilagojeno strukturo odplačevanja glavnice (postopno izplačilo glavnice v skladu z amortizacijskim načrtom v točki 8.8 tega prospekta, ne samo ob zapadlosti) izdana v nematerializirani obliki z oznako TUS01 in ISIN kodo SI0032103341.

Nominalna vrednost izdaje: Skupna nominalna vrednost izdaje znaša 5.020.000,00 EUR.

Apoenska struktura: Nominalna vrednost posamezne obveznice, to je 1 lot, je 1.000,00 EUR.

Prodajna cena obveznic: Prodajna cena obveznic je znašala 99,00% od nominalne vrednosti obveznice.

Imetništvo obveznic:	Izdajatelj šteje kot zakonitega imetnika vsako osebo, ki je v času, pomembnem za presojo, vpisana v centralni register kot imetnik določenega števila obveznic (v nadaljevanju: imetnik).
Predčasno izplačilo oz. odpoklic obveznic	Izdajatelj ima pravico do predčasnega izplačila celotne glavnice v skladu z določili točke 8.8.1. prospekta.
Način in obdobje izplačila obresti in glavnice	Izdajatelj bo obveznosti iz obveznic izplačeval na podlagi evidence imetništva v centralnem registru vrednostnih papirjev pri KDD na račune evidentiranih imetnikov obveznic oziroma njihovih pooblaščenцев na dan dospelosti posamezne obveznosti v skladu z amortizacijskim načrtom iz točke 8.8. prospekta.
Upravičenec in presečni dan za izplačilo:	Upravičenec do izplačila obresti oziroma glavnice je oseba, ki je zakoniti imetnik obveznic (ali pravice na obveznicah, ki mu daje pravico do izplačila obresti oziroma glavnice). To je oseba, v korist katere so vknjižene obveznice v centralnem registru pri KDD štiri trgovalne dni pred dnevom dospelosti posamezne obveznosti, oziroma kakor to določajo Pravila Ljubljanske borze (v teh pogojih vsak takšen dan: »presečni dan«).
Zavarovanje vlagateljev:	Obveznice niso posebej zavarovane ali garantirane. Za obveznosti iz obveznic jamči izdajatelj z vsem svojim premoženjem.
Zaveze in omejitve izdajatelja:	Za namen popolnega poplačila imetnikov obveznic sta izdajatelj in družba Tuš Holding, d.o.o. kot edini družbenik izdajatelja sprejela zaveze, katerih kršitev ima za posledico sankcijo v obliki predčasne zapadlosti vseh obveznosti izdajatelja iz izdanih obveznic do vsakokratnega imetnika obveznic in pravico vsakokratnega imetnika obveznic zahtevati takojšnje predčasno poplačilo nominalne vrednosti glavnice in natečenih obresti iz obveznic s sodno izvršitvijo v izvršilnem postopku pred pristojnim sodiščem. Izdajatelj se zavezuje in izjavlja, da do popolnega poplačila vseh obveznosti iz obveznic: • svojega premoženja ne bo obremenjeval, pri čemer »obremenitev premoženja« pomeni zlasti (vendar, ne izključno) vsako ustanovitev zastavne pravice, hipoteke, zemljiškega dolga, z namenom poplačila na nepremičninah in premičninah, vrednostnih papirjih in drugem premoženju, do katerega pride po izdaji obveznic. Za obremenitev premoženja se ne šteje izdaja menic in izvršnic za potrebe tekočega poslovanja; • s svojim premoženjem ne bo razpolagal izven okvirov rednega poslovanja, z izjemo razpolaganja za tržno protivrednost; • ne bo prevzel poroštev ali garancij za obveznosti povezanih družb, povezanih oseb ali tretjih oseb; • ne bo obremenjeval svojih bodočih prihodkov ali bodočih terjatev s pravicami tretjih oseb, • ne bo sklepal posojilnih pogodb, v katerih bi nastopal kot posojilodajalec;

- ne bo sklepal aneksov k obstoječim posojilnim pogodbam, v katerih bi nastopal kot posojilojemalec in katerih predmet bi bila sprememba zapadlosti posojila na dan pred poplačilom vseh obveznosti iz obveznic;
- ne bo opravljal kakršnihkoli materialnih statusnih preoblikovanj ali kapitalskih naložb v druge subjekte;
- ne bo izplačeval dividend, vmesnih dividend ali drugih izplačil iz naslova delitve dobička;
- ne bo sklepal pravnih poslov, ki bodo za posledico imeli povišanje količnika neto dolg/EBITDA nad 2,5. Neto dolg se izračunava tako, da se sešteje kratkoročni in dolgoročni finančni dolg ter odšteje zgolj denarna sredstva. Količnik se bo izračunaval ob koncu poslovnega leta družbe Tušmobil d.o.o. za leti 2013 in 2014.

Izdajatelj jamči, da bodo terjatve in zahtevki imetnikov obveznic iz naslova izdanih obveznic do izdajatelja po tej pogodbi med seboj enakovredne in enakovredne navadnim nezavarovanim (pari passu) terjatvam drugih izdajateljevih upnikov, ki bodo nastale po izdaji obveznic, razen terjatvam, ki so prednostne po zakonu.

Izdajatelj jamči, da bo do popolnega poplačila vseh obveznosti iz obveznic pravilno in pravočasno izpolnjeval vse svoje plačilne obveznosti do imetnikov obveznic ob njihovi zapadlosti.

Za zagotovitev izplačila vsakokratnih obveznosti izdajatelja do imetnikov obveznic (četrtno izplačilo obresti in dela glavnice) je izdajatelj vsaj 80% prilivov iz naslova izdanih računov na svojih računih pri bankah preusmeril le na eno banko (Nova Ljubljanska Banka d.d.) in s slednjo sklenil dogovor, na podlagi katerega bo izdajatelj sredstva v vnaprej določenem obdobju in v vnaprej opredeljeni višini enkrat dnevno preusmerjal na račun družbe ALTA Invest d.d., ki ga bo slednja odprla v svojem imenu in za račun imetnikov obveznic.

Banka bo po nalogu izdajatelja sredstva preusmerjala na račun družbe ALTA Invest d.d. po sledeči dinamiki:

- za obveznosti, ki zapadejo 5.10.2013 in bodo izplačane 7.10.2013 v višini 82.227,60 EUR bo banka vsak delovni dan od 27.9.2013 do 4.10.2013 sredstva v višini 13.704,60 EUR preusmerjala na račun družbe ALTA Invest d.d.;
- za obveznosti, ki zapadejo 5.1.2014 v višini 82.227,60 EUR in bodo izplačane 6.1.2014 bo banka vsak delovni dan od 24.12.2013 do 3.1.2014 sredstva v višini 13.704,60 EUR preusmerjala na račun družbe ALTA Invest d.d.;
- za obveznosti, ki zapadejo 5.4.2014 in bodo izplačane 7.4.2014 v višini 205.970,60 EUR bo banka vsak delovni dan od 19.3.2014 do 4.4.2014 sredstva v višini 15.843,89 EUR preusmerjala na račun družbe ALTA Invest d.d.;
- za obveznosti, ki zapadejo 5.7.2014 in bodo izplačane 7.7.2014 v višini 332.374,20 EUR bo banka vsak delovni dan od 6.6.2014 do 4.7.2014 sredstva v višini 16.618,71 EUR preusmerjala na račun družbe ALTA Invest d.d.;

- za obveznosti, ki zapadejo 5.10.2014 in bodo izplačane 6.10.2014 v višini 584.227,60 EUR bo banka vsak delovni dan od 13.8.2014 do 3.10.2014 sredstva v višini 15.789,93 EUR preusmerjala na račun družbe ALTA Invest d.d.;
- za obveznosti, ki zapadejo 5.1.2015 in bodo izplačane 5.1.2015 v višini 835.227,60 EUR bo banka vsak delovni dan od 17.10.2014 do 2.1.2015 sredstva v višini 16.062,07 EUR preusmerjala na račun družbe ALTA Invest d.d.;
- za obveznosti, ki zapadejo 5.4.2015 in bodo izplačane 7.4.2015 v višini 958.970,60EUR bo banka vsak delovni dan od 13.1.2015 do 3.4.2015 sredstva v višini 16.253,74 EUR preusmerjala na račun družbe ALTA Invest d.d.;
- za obveznosti, ki zapadejo 5.7.2015 in bodo izplačane 6.7.2015 v višini 2.591.374,20 EUR bo banka vsak delovni dan od 8.4.2015 do 3.7.2015 sredstva v višini 43.189,57 EUR preusmerjala na račun družbe ALTA Invest d.d.

V primeru, da na računu izdajatelja, na katerega je preusmeril 80% prilivov iz naslova izdanih računov, na posamezen dan ne bo zadostnih sredstev glede na zgoraj navedeno dinamiko, bo izdajatelj manjkajoča sredstva isti dan zagotovil iz sredstev na računih, ki jih ima odprte pri drugih bankah.

Na dan zapadlosti vsakokratne obveznosti izdajatelja do imetnikov obveznic bosta družba ALTA Invest d.d. in izdajatelj poskrbela za nakazilo sredstev iz računa družbe ALTA Invest d.d. imetnikom obveznic, ki bodo na presečni datum kot imetniki obveznic vpisani v centralnem registru vrednostnih papirjev pri KDD. V primeru uvedbe insolventnega postopka nad izdajateljem, se sredstva zbrana na računu družbe ALTA Invest d.d. (odprtem v njenem imenu in za račun imetnikov obveznic) v skladu z veljavno zakonodajo ne štejejo za sredstva izdajatelja in bodo v celoti namenjena poplačilu izdajateljevih obveznosti iz izdanih obveznic do vsakokratnih imetnikov obveznic.

Družba Tuš Holding, d.o.o., se je kot edini družbenik izdajatelja v zvezi z izdajo dolgoročnih dolžniških finančnih instrumentov (v nadaljevanju: finančni instrumenti), ki jih je izdal izdajatelj, pod polno kazensko in materialnopravno odgovornostjo zavezala, da v času od izdaje finančnih instrumentov do dneva dospelosti finančnih instrumentov:

- ne bo sprejela sklepa o uporabi bilančnega dobička izdajatelja, na podlagi katerega bi si bil kot družbenik upravičen izplačati dobiček ali del dobička izdajatelja;
- ne bo sprejela sklepa o zmanjšanju osnovnega kapitala izdajatelja, razen sklepa o zmanjšanju osnovnega kapitala zaradi pokrivanja morebitne izgube ali;
- ne bo sprejela drugačnega sklepa, ki bi imel za posledico poslabšanje položaja imetnikov finančnih instrumentov, in sicer sklepa o materialnopravnem statusnem preoblikovanju, sklepa o spremembi sedeža izdajatelja izven Republike Slovenije, ipd.

Nadalje se je družba Tuš Holding d.o.o. kot edini družbenik družbe Tušmobil

d.o.o. pod polno kazensko in materialnopravno odgovornostjo zavezala:

- da bo pred nameravano izdajo finančnih instrumentov z izdajateljem sklenila aneks k posojilni pogodbi št. 01122008 z dne 1.12.2008 (v nadaljevanju: posojilna pogodba), s katerim je spremenila zapadlost obveznosti po posojilni pogodbi, tako da bo le-ta nastopila po dnevu zapadlosti obveznosti do kupcev finančnih instrumentov iz nameravane izdaje ter,
- da ne bo sklenila novega aneksa ali drugega dogovora k posojilni pogodbi, s katerim bi spreminjala zapadlost obveznosti po posojilni pogodbi, tako da bi le-ta nastopila pred dnevom zapadlosti obveznosti do kupcev finančnih instrumentov iz nameravane izdaje ali spreminjala druge pogoje posojilne pogodbe na način, s katerim bi se poslabšal položaj kupcev finančnih instrumentov.

Aneks k posojilni pogodbi št. 01122008 z dne 1.12.2008 je priloga 4 prospekta.

V primeru kršitve katerekoli zgornjih obveznosti ali v primeru, da izdajatelj v celoti ali v znatnem delu preneha s poslovanjem ali postane insolventen ali je nad izdajateljem uveden katerikoli insolvenčni postopek (v nadaljevanju: »kršitev zavez izdajatelja«), imajo vsakokratni imetniki obveznic pravico z obvestilom izdajatelju zahtevati takojšnje predčasno poplačilo nominalne vrednosti glavnice in natečenih obresti iz obveznic.

Za namen predčasnega poplačila nominalne vrednosti glavnice in natečenih obresti iz obveznic, v primeru kršitev zavez izdajatelja, je izdajatelj z družbo ALTA Invest d.d. (v njenem imenu in za račun bodočih imetnikov obveznic) sklenil ustrezno pogodbo v neposredno izvršljivem notarskem zapisu (Sporazum o medsebojnih pravicah in obveznostih sklenjen dne 26.6.2013 med izdajateljem, družbo Tuš Holding d.o.o. in družbo ALTA Invest d.d., ki je v prilogi 1 tega prospekta), na podlagi katere bo vsakokratni imetnik obveznice v primeru kršitve zavez izdajatelja lahko predlagal sodno izvršitev v izvršilnem postopku pred pristojnim sodiščem. Obstoje izpolnjevanja zavez izdajatelja bo na vsakih 6 mesecev do poplačila vseh obveznosti iz obveznic preverjala revizijska družba UHY Revizija in svetovanje, d.o.o.. V primeru ugotovitve kršitve zavez izdajatelja bo revizijska družba UHY Revizija in svetovanje, d.o.o. obvestila družbo ALTA Invest d.d., ki bo z namenom enakomernega obveščanja imetnikov obveznic, obvestilo o obstoju kršitev zavez izdajatelja objavila v sistemu SEOnet. Na podlagi obvestila družbe ALTA Invest d.d. o obstoju kršitev zavez izdajatelja, objavljenem v sistemu SEOnet in na podlagi neposredno izvršljivega notarskega zapisa bo vsak imetnik obveznice z namenom poplačila svojih terjatev do izdajatelja lahko predlagal sodno izvršitev v izvršilnem postopku pred pristojnim sodiščem.

Položaj imetnika obveznic je posamezen imetnik obveznic dolžan izkazati s potrdilom o imetništvu obveznic izdanem s strani KDD.

V skladu z ZFPPIPP v primeru začetku postopka zaradi insolventnosti proti izdajatelju kot insolventnemu dolžniku ni dovoljeno izdati sklepa o izvršbi.

V primeru začetka postopka prisilne poravnave nad izdajateljem, se

postopek izvršbe, ki je bil začet proti izdajatelju kot insolventnemu dolžniku pred začetkom postopka prisilne poravnave, prekine z začetkom postopka prisilne poravnave in se lahko nadaljuje v primerih določenih z ZFPPIPP.

V primeru začetku postopka zaradi insolventnosti proti izdajatelju kot insolventnemu dolžniku se glede zapadlosti terjatev imetnikov obveznic do izdajatelja iz naslova izdanih obveznic uporabljajo določbe ZFPPIPP.

V primeru začetku postopka zaradi insolventnosti proti izdajatelju kot insolventnemu dolžniku imetniki obveznic samo na podlagi imetništva obveznic nimajo položaja ločitvenega ali izločitvenega upnika nad premoženjem izdajatelja in svoje terjatve proti izdajatelju kot insolventnemu dolžniku uveljavljajo enako kot ostali navadni upniki v skladu z ZFPPIPP.

Družba ALTA Invest d.d. ne odgovarja za neposredno ali posredno škodo, ki bi nastala izdajatelju, ali kateremukoli imetniku obveznic pri izpolnjevanju njenih obveznosti po tem oz. v zvezi s tem prospektom, če ta ni posledica njenega naklepa ali velike malomarnosti.

Uporaba prava: Za presojo pravic in obveznosti iz obveznic, ki izvirajo ali so v zvezi z njimi, se uporablja slovensko pravo.

Sodno varstvo: Za odločanje o vseh zahtevkih, tožbah in sporih iz obveznic ali v zvezi z njimi je izključno pristojno stvarno pristojno sodišče v Ljubljani

C.2 Valuta vrednostnih papirjev

Valuta vrednostnih papirjev je evro.

C.3 Omejitve glede proste prenosljivosti vrednostnih papirjev

Po izdaji so obveznice prosto prenosljive v skladu z vsakokrat veljavnimi predpisi ter pravili KDD.

C.8 Pravice iz vrednostnih papirjev

Razen terjatev do izdajatelja, ki izhajajo iz naslova plačil glavnice in obresti, obveznica imetniku ali drugi upravičeni osebi ne daje nobenih drugih pravic, niti pravice zamenjave za druge finančne instrumente.

Imetnik obveznic ali druga upravičena oseba, vpisana v centralnem registru, ima pravico zahtevati od izdajatelja predčasno unovčevanje terjatev iz naslova obveznic pred njihovo dospelostjo v primeru kršitve zavez in omejitev v zvezi z izdajo obveznic navedenih prospektu in pod pogoji navedenimi v prospektu. Izdajatelj ima pravico do predčasnega izplačila glavnice kot izhaja iz prospekta.

Razen imetnika obveznic ali druge upravičene osebe, vpisane v centralnem registru, ni nihče upravičen uveljaviti pravic iz obveznic. Ne glede na navedeno lahko terjatev za plačilo kakšnega denarnega zneska na podlagi obveznic uveljavlja le upravičenec do takšnega plačila.

C.9 Nominalna obrestna mera/ Izplačljivost in zapadlost obresti / datum zapadlosti / donos / zastopnik imetnikov obveznic

Kuponska obrestna mera	6,5%
Izplačljivost in zapadlost obresti	Izdajatelj bo obveznosti iz obveznic izplačeval na podlagi evidence imetništva v centralnem registru vrednostnih papirjev pri KDD na račune evidentiranih imetnikov obveznic oziroma njihovih pooblaščenec na dan dospelosti posamezne obveznosti v skladu z amortizacijskim načrtom, ki je naveden v točki 8.8 prospekta.
Datum zapadlosti	5.7.2015
Donosnost do dospelja	7,69% po ceni 100% na apoen
Zastopnik imetnikov obveznic	V razmerju do izdajatelja nobena organizacija ne zastopa imetnikov obveznic

C.10 Sestavina pri plačilu obresti

Ni relevantno. Obveznica nima izvedene sestavine pri plačilu obresti.

C.11 Organizirani trg

Obveznice bodo uvrščene na trg obveznic Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, d.d., Ljubljana.

ODDELEK D – TVEGANJA

D.2 Tveganja povezana z izdajateljem

Poglavitno tveganje, s katerim so soočeni imetniki obveznic oziroma upravičenci do izplačila iz obveznic, je tveganje, da izdajatelj ne bo mogel poravnati obveznosti, ki izhajajo iz obveznic (v nadaljevanju: tveganje neplačila). Posledično prospekt v poglavju o dejavniki tveganja zajema tiste dejavnike, ki bi lahko vplivali na sposobnost izdajatelja, da poravna obveznosti, ki izhajajo iz obveznic. Tudi predstavljeni dejavniki tveganj ne zajemajo vseh možnih dejavnikov tveganja, zato morajo potencialni vlagatelji pri odločitvi o nakupu obveznic družbe Tušmobil d.o.o. upoštevati in presoditi tudi druga tveganja, ki bi lahko vplivala na odločitev o nakupu obveznic.

D.3 Tveganja povezana z obveznicami

- Tveganje neplačila: Imetniki obveznic oziroma upravičenci do izplačila iz obveznic so soočeni s tveganjem, da izdajatelj ne bo mogel poravnati obveznosti, ki izhajajo iz obveznic. Za obveznosti, ki izhajajo iz obveznic, jamči izdajatelj imetnikom oziroma upravičencem z vsem svojim premoženjem. Obveznice niso posebej zavarovane s posebnim jamstvom in njihovi imetniki pri izplačilih niso v prednostnem položaju glede na druge upnike oziroma terjatve.
- Likvidnostno tveganje: Kljub temu, da Tušmobil d.o.o. namerava obveznice uvrstiti v trgovanje na Ljubljansko borzo, ni nujno, da bo trgovanje z obveznicami preko Ljubljanske borze zaživel. Posledično se lahko zgodi, da imetnik obveznic ne bo uspel prodati obveznic pred zapadlostjo. Nelikvidnost ima lahko tudi negativne posledice za njihovo tržno ceno.
- Tveganje spremembe obrestne mere: Obveznicam se ob izdaji določita cena ter amortizacijski načrt in s tem fiksna efektivna in kuponska obrestna mera. Do zapadlosti so imetniki obveznic izpostavljeni tveganju spremembe obrestne mere. Višanje obrestne mer v gospodarstvu lahko povzroči padanje vrednosti obveznic.
- Tveganje reinvestiranja kuponov in glavnice obveznice: Ker obveznica izplačuje kupone in ker obveznici do končne zapadlosti na podlagi amortizacijskega načrta zapada tudi del glavnice, se vlagatelj izpostavlja tudi tveganju reinvestiranja. Gre za tveganje, da bo moral imetnik obveznice pridobljene kupone in delna izplačila glavnice reinvestirati po nižji obrestni meri od tiste v času nakupa. Posledično se lahko zgodi, da vlagatelj teoretično izračunane donosnosti do dospelja ne bo dosegel.
- Tveganje predhodnega odpoklica obveznice: Izdajatelj ima pravico predhodnega odkupa oziroma odpoklica obveznice. V tem primeru bodo imetniki obveznice investirani v obveznico krajši čas, kot pa je to bilo to ob izdaji ali nakupu obveznice predvideno, obenem pa se tudi v tem primeru pojavi tveganje reinvestiranja.

ODDELEK E – Ponudba

E.2 Razlogi za ponudbo in uporaba prihodkov

Izdajatelj je na podlagi izdanih obveznic pridobil kupnino v znesku 4.969.800,00 EUR. Posamezna obveznica z nominalno vrednostjo 1.000,00 EUR se je prodajala po ceni 99%. Ponudba obveznic ni potekala v več krogih.

Namen izdaje obveznic je refinanciranje poslovnih obveznosti izdajatelja, primarno zmanjšanje dolga do največjega upnika (Telekom Slovenije d.d.), ki je na dan 31.5.2013 znašal 10.037.757,01 EUR. Družba Tušmobil d.o.o. se je izrecno zavezala, da sredstev pridobljenih z izdajo obveznic ne bo uporabila za druge namene, razen v primeru, da bo v obdobju do pridobitve sredstev iz naslova izdaje obveznic, dolg do največjega upnika (Telekom Slovenije d.d.), ki na dan 31.5.2013 znaša 10.037.757,01 EUR, poplačala s pridobitvijo sredstev s strani drugih upnikov. V slednjem primeru se je družba Tušmobil d.o.o. zavezala sredstva, pridobljena z izdajo obveznic (do višine obveznosti do drugih upnikov), uporabiti za poplačilo navedene obveznosti do drugih upnikov.

V mesecu juniju 2013 je izdajatelj poplačal del dolga do največjega upnika (Telekom Slovenije d.d.) s sredstvi, pridobljenimi s strani drugih upnikov v višini 1.068.855,00 EUR.

V mesecu juliju 2013 je izdajatelj poplačal del dolga do največjega upnika (Telekom Slovenije d.d.) s sredstvi, prejetimi iz naslova izdanih obveznic v višini 3.951.145,00 EUR. S preostankom prejetih

sredstev iz naslova izdanih obveznic v višini 1.068.855,00 EUR je izdajatelj poplačal drugega upnika, ki je v mesecu juniju 2013 namesto izdajatelja delno poplačal dolg izdajatelja do največjega upnika (Telekom Slovenije d.d.) v navedeni višini.

Na dan 31.7.2013 je izdajatelj z največjim upnikom (Telekom Slovenije d.d.) uskladił višino preostanka dolga, ki na dan 31.7.2013 znaša 5.109.206,01 EUR. Izdajatelj je z največjim upnikom (Telekom Slovenije d.d.) dne 6.8.2013 sklenil Dodatek št. 1 k Pogodbi o pripoznavi dolga, poroštvu in poplačilu zapadlih obveznosti, na podlagi katerega se je zavezal preostanek dolga poravnati v desetih tromesečnih obrokih.

E.3 Pogoji ponudbe

Ponudba obveznic se je v Republiki Sloveniji izvajala skladno z določbami ZTFI, pri tem pa sta bili kumulativno uporabljeni izjemi glede obveznosti objave prospekta za nekatere vrste ponudb vrednostnih papirjev v skladu z 49. členom ZTFI. Ponudba obveznic je bila namreč naslovljena izključno na dobro poučene vlagatelje (1. točka prvega odstavka 49. člena ZTFI) oziroma na manj kot 150 fizičnih ali pravnih oseb v posamezni državi članici, ki nimajo položaja dobro poučenega vlagatelja (2. točka prvega odstavka 49. člena ZTFI). Nove obveznice je bilo možno ponuditi tudi v drugi državi članici EU na podlagi katere koli izjeme oz. izjem iz 2. točke 3. člena Prospektne direktive, pod pogojem, da nobena od navedenih vrst ponudbe novih obveznic ni imela za izdajatelja ali družbo ALTA Invest d.d. za posledico obveznosti objave prospekta skladno s 3. členom Prospektne direktive oz. obveznosti dopolnitve prospekta skladno s 16. členom Prospektne direktive. Predmet ponudbe je bilo do 15.000 novih obveznic v skupni nominalni vrednosti do 15.000.000,00 EUR.

V času trajanja ponudbe obveznic, ki je potekala od 19.6.2013 od 10.ure po slovenskem lokalnem času do 3.7.2013 do 14. ure po slovenskem lokalnem času, je obveznice vpisalo in vplačalo 40 vlagateljev, ki so skupaj vpisali in vplačali 5.020 obveznic. Navedeno število obveznic je bilo izdanih dne 5.7.2013 z vpisom na račune imetnikov obveznic pri KDD.

Celotna izdaja obveznic obsega 5.020 apoenov po 1.000,00 EUR.

E.4 Interesi bistveni za ponudbo

Izdajatelj ima za strokovno svetovanje in storitve s področja ZTFI in ZGD-1 v zvezi z izdajo obveznic in uvrstitvijo obveznic na organizirani trg Ljubljanske borze d.d. sklenjene pogodbe z družbama ALTA Invest d.d. in ALTA Skupina d.d. (v nadaljevanju tudi: družbi ALTA).

Pri tem strokovno svetovanje družb ALTA za izdajatelja ni zavezujoče in se izdajatelj po lastni presoji odloča, ali bo predlagane rešitve in pojasnila oziroma pripombe družb ALTA sprejel v vsebino svojih dokumentov ali ne in sam po lastni prosti presoji določi končno vsebino vseh dokumentov. Družbi ALTA ne odgovarjata za vsebino prospekta in podatke v njem.

Sicer izdajatelj ni seznanjen z obstojem drugih fizičnih ali pravnih oseb, vpletenih v izdajo novih obveznic, ki bi imele morebitne interese, vključno nasprotujoče, ki bi bili bistvene za izdajo obveznic.

E.7 Ocenjeni stroški vlagateljev

Izdajatelj vlagateljem v zvezi z uvrstitvijo obveznic na organiziran trg ne bo zaračunal nobenih stroškov.

2. DEJAVNIKI TVEGANJA

V nadaljevanju so navedena tveganja, ki lahko vplivajo na izdajateljevo sposobnost izpolnjevanja obveznosti do vlagateljev v vrednostne papirje. Seznam v nadaljevanju navedenih dejavnikov tveganja ne zajema vseh možnih dejavnikov, zato morajo vlagatelji pri sprejemanju odločitve o investiranju upoštevati tudi druge dejavnike, ki lahko vplivajo na odločitev o investiranju.

2.1. TVEGANJA POVEZANA Z IZDAJATELJEM

Spremembe gospodarskih okoliščin so se odražale tudi v slovenskem gospodarstvu in imele vpliv na posamezna področja tveganj. Aktivno spremljanje dejavnikov ter informacij iz okolja družbi Tušmobil d.o.o. omogoča, da tveganja pravočasno zazna in jih uspešno obvladuje.

Tušmobil d.o.o. se osredotoča na še hitrejšo prepoznavanje tveganj, hiter odzivni čas in proaktivno iskanje ter implementiranje rešitev za izogibanje tveganju oz. za njegovo minimiziranje.

Vse aktivnosti obvladovanja tveganj so usmerjene v to, da izdajatelj:

- pravočasno prepozna in ocenjuje tveganja;
- zmanjša izpostavljenost posameznim vrstam tveganja;
- tveganje prenese na druge, kjer je mogoče (zavarovanja);
- dosega višjo predvidljivost ter gotovost denarnih tokov;
- poveča zanesljivost doseganja načrtovanih poslovnih in strateških ciljev.

V letu 2012 je izdajatelj sprejel dodatne ukrepe za učinkovitejšo obvladovanje tveganj. Proaktivno zaznavanje, predvidevanje možnosti, ki bi lahko vplivale na poslovanje, družbi Tušmobil d.o.o. omogoča učinkovito upravljanje s tveganji. Z varovalnimi mehanizmi v procesih načrtovanja, izvajanja in spremljanja strategij se izdajatelj izogiba nepotrebnim nevarnostim, zato vodstvo ocenjuje, da so uvedeni in izvedeni ukrepi takšni, da zagotavljajo nizko stopnjo tveganosti poslovanja.

Kot ključni je družba Tušmobil d.o.o. identificirala dve skupini tveganj, ki jim je bila izpostavljena, in sicer poslovna ter finančna tveganja.

2.1.1. Poslovna tveganja

Poslovna tveganja so povezana z uspešnim uresničevanjem kratkoročne in dolgoročne strategije z vidika zagotavljanja planiranih prihodkov in rezultatov ter z ohranjanjem vrednosti premoženja in ugleda. Izdajatelj jih obvladuje z izvajanjem vseh aktivnosti kriznega menedžmenta, kar vključuje tržno tveganje in tveganje zmanjšanja kupne moči, tveganje sprememb nabavnih cen, tveganje nepravočasne dobave oz. opravljene storitve, informacijsko tveganje, pravno tveganje, regulatorno tveganje, kadrovsko tveganje in razvojno tveganje.

Tržno tveganje in tveganje zmanjšanja kupne moči

Gospodarska kriza se še vedno močno odraža na vseh segmentih delovanja izdajatelja. Pri uporabnikih je še naprej zaznati veliko cenovno občutljivost, kar vpliva tudi na nižjo dobičkonosnost storitev. Konkurenca na področju telekomunikacijskih storitev je močna, saj se vsi ponudniki trudijo pridobiti čim več uporabnikov. Zaradi tega izdajatelj ocenjuje tržno tveganje predvsem s spremljanjem ponudbe konkurence in gospodarske situacije, ker je tveganje odvisno predvsem od potrošnikov. Pričakovanja, navade in potrebe potrošnikov se spreminjajo z vedno hitrejšim tehnološkim razvojem, ki ga med drugim narekujejo tudi globalna tehnološka podjetja. Izdajatelj

spremlja želje svojih kupcev in pridobiva direktne povratne informacije, da lahko prilagaja svojo ponudbo njihovim željam in potrebam.

Tveganje sprememb nabavnih cen

Gibanje nabavnih cen družbi Tušmobil d.o.o. predstavlja strateško, poslovno in finančno tveganje. V primeru povišanja cene s strani dobavitelja se lahko pojavi problem nekonkurenčnosti in posledično upad prodaje. Tveganje sprememb nabavnih cen izdajatelj obvladuje z nabavnimi pogodbami, kjer konkretne postavke natančno opredeli.

Tveganje nepravočasne dobave oz. opravljene storitve

Gre za tveganje, da dobavitelj ne dobavi blaga ali opravi storitve v dogovorjenem roku. Nevarnosti, ki jih je družba Tušmobil d.o.o. ocenjuje, so nedoseganje časovnega roka dokončanja investicije, izguba dobrega imena in oportunitetni stroški. V izogib temu tveganju izdajatelj v nabavnih pogodbah določa pogodbene kazni za primer nepravočasno opravljenih storitev.

Informacijsko tveganje

Informacijsko tveganje je povezano z zagotavljanjem zaupnosti, varnosti in razpoložljivosti informacij, zato družba Tušmobil d.o.o. redno sledi zakonskim zahtevam s področja varovanja informacij in izboljšuje svoj informacijski sistem.

Pravno tveganje

Pravno tveganje je povezano s tem, da pogodbe ne bodo realizirane na način, kot je bil dogovorjen, kot tudi da pogodbe ne temeljijo na popolni dokumentaciji katere od pogodbenih strank. Gre bodisi za tveganje nepopolne oz. nepravilne dokumentacije za pripravo pogodb, tveganje varnosti in zaupnosti posla kot tudi tveganje za neizpolnitev posla. S tem se družba Tušmobil d.o.o. sreča takoj, ko sklene dogovor oziroma pogodbo s poslovnim partnerjem ali potem, ko je pogodbo potrebno realizirati. Pravno tveganje izdajatelj izloča na več načinov, in sicer tako, da večkrat preveri pravilnosti in popolnost dokumentacije pred sklenitvijo pogodbe, z večkratnim pregledom pogodbe pred podpisom, z dostopom do pravnih aktov in aktualne sodne prakse, poslučuje se tudi pravnega svetovanja s strani vrhunskih pravnih strokovnjakov kot tudi zavarovanj za dobro in pravočasno izvedbo posla. Še posebej takrat, ko sodeluje s tujimi strankami pa izdajatelj pridobi tudi podatke o tuji pravni podlagi in pravna mnenja tujih pravnih strokovnjakov.

Regulatorno tveganje

V Sloveniji je ves čas prisotno tveganje stopnjevanja regulacije, vendar obstajajo aktivna prizadevanja za njegovo zmanjšanje. Večino ukrepov je regulator uvedel z namenom povečanja konkurenčnosti, uveljavitve alternativnih operaterjev, za zaščito končnih uporabnikov in drugih namenov, ki izhajajo iz ZEKom-1 in ZVOP-1. Regulatorno tveganje se med drugim lahko odraža v regulaciji veleprodajnih in/ali maloprodajnih cen, spremembah zakonskih določil, podzakonskih aktov ter priporočil. To lahko vpliva na zmanjšanje tržnega deleža v posameznih segmentih storitev, zmanjšuje prihodke iz naslova reguliranih storitev, poveča potrebe po investicijah ali poveča stroške za zagotavljanje zahtev, ki izhajajo iz zakonov, podzakonskih aktov ter priporočil. Za zmanjšanje regulatornih tveganj v Sloveniji družba Tušmobil d.o.o. aktivno sodeluje v postopkih analize trgov z namenom soustvarjanja regulatorskih sprememb.

Kadrovsko tveganje

Uspeh podjetja je odvisen od znanja, izkušenj in uspešnosti posloводства, vodilnih delavcev in drugih ključnih kadrov. Izguba enega ali več poslovnih ali vodilnih delavcev ali drugega ključnega kadra bi lahko imela posledice za pravočasno izvedbo poslovne strategije družbe Tušmobil d.o.o. Družba Tušmobil d.o.o. si nenehno prizadeva za odpravo kadrovskega tveganja, saj ima odlično razvit prenos znanja na sodelavce kot tudi zagotavlja podvojenost ključnih kadrov.

Razvojno tveganje

Tržni položaj podjetja in s tem tržni delež podjetja je odvisen tudi od zanesljivosti in modernosti telekomunikacijske infrastrukture. Pomanjkanje vlaganj lahko vodi v tehnološki zaostanek in nekonkurenčnost ponudbe. Le-ta ima za posledico nedohajanje zahtev uporabnikov, več pritožb uporabnikov ter večjo fluktuacijo obstoječih uporabnikov. Družba Tušmobil d.o.o. s kontinuiranim vlaganjem v razvoj omrežja načrtno odpravlja razvojna tveganja, pri čemer skrbno spremlja upravičenost investicijskih vlaganj.

2.1.2. Finančna tveganja

Družba Tušmobil d.o.o. finančna tveganja obvladuje z namenom zagotavljanja najnižje možne ravni izpostavljenosti posameznim finančnim tveganjem in doseganja stabilnosti finančnega poslovanja. Aktivnosti na tem področju so del vsakodnevnega procesa, kar izdajatelju omogoča in zagotavlja hitre ter pravočasne odločitve. Med njimi so posebej izpostavljena naslednja tveganja, in sicer kreditno tveganje, likvidnostno oziroma plačilno sposobnostno tveganje, valutno tveganje in obrestno tveganje.

Kreditno tveganje

Zaradi gospodarske krize so podjetja čedalje bolj izpostavljena likvidnostnim težavam s tem pa se pojavlja kreditno tveganje, torej tveganje, da stranka ne poplača dobavljenih produktov oziroma storitev. Pri tem je podjetje izpostavljeno kreditnemu tveganju pri finančnih naložbah in poslovnih terjativah. Aktivnosti, ki jih družba Tušmobil d.o.o. izvaja za znižanje tega tveganja, so usmerjene na naslednja področja:

- večkratno preverjanje bonitete kupca, spremljanje njegove finančne discipline in kvalitativnih dejavnikov poslovanja;
- razvrščanje kupcev v bonitetni razred;
- pridobitev ustreznega zavarovanja za utrditev sodelovanja;
- aktivno spremljanje vseh terjatev iz poslovanja (po starosti, enotah, kakovosti, kupcih);
- spremljanje možne izpostavljenosti do posameznega kupca;
- redno posluževanje nabora inštrumentov izterjave;
- sistem blokad za izvajanje sistematičnega in aktivnega procesa izterjave;
- izterjava preko elektronskega vlaganja izvršb, kar je pospešilo poplačilo terjatev;
- redni sestanki in v primeru neplačevanju obveznosti takojšnje ukrepanje.

Likvidnostno oziroma plačilno sposobnostno tveganje

Za obvladovanje likvidnostnega tveganja, ki se kaže v nezmožnosti zagotavljanja zadostnih finančnih virov za tekoče poravnavanje obveznosti, družba Tušmobil d.o.o tekoče načrtuje in upravlja s finančnimi sredstvi, in sicer:

- dnevno načrtuje denarne tokove;
- usklajuje ročnost terjatev in obveznosti;
- se osredotoča na dejavnike, povezane s plačilno nedisciplino;
- pravočasno zaznava odmike in določa likvidnostne ukrepe.

Primerna struktura virov in možnost obročnega odplačevanja obveznosti pa izdajatelju omogoča uravnavanje likvidnostnega tveganja.

Valutno tveganje

Funkcionalna valuta družbe Tušmobil d.o.o. je evro. Le majhen delež transakcij se izvaja v drugih valutah, zato valutno tveganje za izdajatelja ni bistvenega pomena.

Obrestno tveganje

Za obvladovanje obrestnega tveganja je nujno potrebno redno spremljati gibanje variabilnih obrestnih mer, ki lahko negativno vplivajo na stroške financiranja. Obrestnemu tveganju, ki ga družba Tušmobil d.o.o. opredeljuje kot tveganje spremembe višine tržnih obrestnih mer, je izpostavljena pri najetih posojilih z variabilno obrestno mero, vezano na euribor. Ta je podvržena tržnemu nihanju, kar lahko vpliva na stroške financiranja. Izdajatelj se izogiba obrestnemu tveganju tako, da del pogodb sklepa s fiksno obrestno mero in tako znižuje tveganje spremembe obrestnih mer.

2.2. TVEGANJA, POVEZANA Z OBVEZNICAMI

2.2.1. Tveganje neplačila

Imetniki obveznic oziroma upravičenci do izplačila iz obveznic so soočeni s tveganjem, da izdajatelj ne bo mogel poravnati obveznosti, ki izhajajo iz obveznic. Za obveznosti, ki izhajajo iz obveznic, jamči izdajatelj imetnikom oziroma upravičencem z vsem svojim premoženjem. Obveznice niso posebej zavarovane z jamstvom izdajatelja in njihovi imetniki pri izplačilih niso v prednostnem položaju glede na druge upnike oziroma terjatve.

2.2.2. Likvidnostno tveganje

Kljub temu, da bodo obveznice družbe Tušmobil d.o.o. uvrščene v trgovanje na Ljubljansko borzo, ni nujno, da bo trgovanje z obveznicami preko Ljubljanske borze zaživel. Posledično se lahko zgodi, da imetnik obveznic ne bo uspel prodati obveznic pred zapadlostjo. Nelikvidnost ima lahko tudi negativne posledice za njihovo tržno ceno.

2.2.3. Tveganje spremembe obrestne mere

Obveznicam se ob izdaji določita cena ter amortizacijski načrt in s tem fiksna efektivna in kuponska obrestna mera. Do zapadlosti so imetniki obveznic izpostavljeni tveganju spremembe obrestne mere. Višanje obrestnih mer v gospodarstvu lahko povzroči padanje vrednosti obveznic. Tveganje občutljivosti na spremembo obrestne mere lahko ocenjujemo s trajanjem.

2.2.4. Tveganje reinvestiranja glavnice in kuponov obveznice

Ker obveznica izplačuje kupone in ker obveznici do končne zapadlosti na podlagi amortizacijskega načrta zapada tudi del glavnice, se vlagatelj izpostavlja tudi tveganju reinvestiranja. Gre za tveganje,

da bo moral imetnik obveznice pridobljene kupone in delna izplačila glavnice reinvestirati po nižji obrestni meri od tiste v času nakupa. Posledično se lahko zgodi, da vlagatelj teoretično izračunane donosnosti do dospelja ne bo dosegel.

2.2.5. Tveganje predhodnega odpoklica obveznice

Izdajatelj ima pravico predhodnega odkupa oziroma odpoklica obveznice. V tem primeru bodo imetniki obveznice investirani v obveznico krajši čas, kot pa je to bilo to ob izdaji ali nakupu obveznice predvideno, obenem pa se tudi v tem primeru pojavi tveganje reinvestiranja.

3. SPLOŠNE INFORMACIJE

3.1. Pomembne informacije o tem prospektu in obvestilo vlagateljem

Ta »Prospekt za uvrstitev obveznic v trgovanje na organiziranem trgu« je Agencija za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: »ATVP«) potrdila z odločbo številka 40200-7/2013-6 z dne 1.10.2013 (v tekstu: »prospekt«).

Ta prospekt, vključno s finančnimi informacijami in prilogami, je pripravljen v skladu z Uredbo Komisije (ES) št. 809/2004 (skupaj z vsemi dopolnitvami in izvedbenimi predpisi: »Prospektna uredba«) ter s slovensko zakonodajo, vključno z Zakonom o trgu finančnih instrumentov in podzakonskimi predpisi, izdanimi na njegovi podlagi, ki v slovenski pravni red prenašajo Direktivo 2003/71/ES (skupaj z vsemi dopolnitvami in izvedbenimi predpisi: »Prospektna direktiva«).

Prospekt je pripravljen z namenom uvrstitve obveznic izdajatelja z oznako TUS01 in ISIN kodo SI0032103341 na organiziran trg vrednostnih papirjev in zagotovitev informacij o izdajatelju in o obveznicah obstoječim in bodočim imetnikom obveznic.

Mesto, kjer je dostopen prospekt je opisano v točki 3.2. tega prospekta.

Če od datuma potrditve prospekta do zaključka uvrstitve obveznic v trgovanje na organiziranem trgu nastopi nov pomemben dejavnik, katerega objava ni vnaprej predvidena v tem prospektu, ali če se v tem obdobju ugotovi večja nepravilnost ali nepopolnost glede informacij, vključenih v ta prospekt, ki lahko vpliva na oceno obveznic, bo ta prospekt dopolnjen z informacijami o tem v obliki dodatka k prospektu (v nadaljevanju: »dodatek k prospektu«). Če bo to potrebno ob upoštevanju novih informacij, vključenih v dodatek k prospektu, bo objavljen tudi ustrezen dodatek k povzetku prospekta. Dodatek k prospektu mora potrditi ATVP in bo nato objavljen na način, na katerega je bil objavljen prospekt; vlagatelji o objavi ne bodo individualno obveščani.

Nobeno dejanje ni bilo podvzeto za registracijo ali kvalifikacijo obveznic ali da se kako drugače dovoli javna ponudba obveznic na podlagi tega prospekta v katerikoli jurisdikciji, razen v Republiki Sloveniji.

Distribucija tega prospekta ter ponudba in prodaja obveznic v določenih jurisdikcijah je lahko omejena z zakonom, zato se morajo osebe, ki pridobijo ta prospekt, informirati o takih omejitvah in jih upoštevati; neupoštevanje teh omejitev lahko predstavlja kršitev zakonov, ki urejajo poslovanje z vrednostnimi papirji v teh jurisdikcijah. Zaradi teh omejitev naj se potencialni vlagatelji pred kakršno koli ponudbo, nadaljnjo prodajo, zastavo ali drugo obliko prenosa obveznic, ponujenih na podlagi tega prospekta, posvetujejo s pravnim svetovalcem.

Izdajatelj in člani posloводства izdajatelja sprejemajo odgovornost za pravilnost in popolnost vseh podatkov in informacij, ki jih vsebuje ta prospekt, vključno s finančnimi informacijami in prilogami.

ALTA Invest d.d. in ALTA Skupina d.d. ne dajeta nobenih zagotovil ali jamstev, bodisi izrecnih ali implicitnih, glede točnosti ali popolnosti informacij v tem prospektu, in na nič v tem prospektu se ni možno sklicevati ali karkoli šteti kot obljubo, dano s strani ALTA Invest d.d. ali ALTA Skupina d.d.

Uporaba tega prospekta je dovoljena samo za namen, za katerega je izdan. Uporaba delov ali celotnega prospekta v druge namene ni dovoljena, prav tako niso dovoljeni nepooblaščená distribucija, razmnoževanje in objava podatkov in delov besedila.

Razen če ni drugače navedeno v tem prospektu, ni nihče pooblaščen za dajanje informacij ali zagotovil v zvezi uvrstitvijo obveznic v organizirano trgovanje. Če kdo daje takšne informacije, se nanje vlagatelji ne smejo zanašati, kot da bi jih potrdil izdajatelj. Če pride do izročitve tega prospekta, to v nobenem primeru ne vključuje predpostavke, da v času od datuma objave prospekta ni prišlo do nobene spremembe v zvezi z izdajateljem, niti ne pomeni, da so informacije v prospektu točne na katerikoli datum, ki je kasnejši od datuma potrditve oz. datuma tega prospekta.

Poslovanje, rezultati poslovanja, finančno stanje in obeti izdajatelja so se od datuma potrditve prospekta lahko spremenili. Razen če bo to zahtevano po veljavni zakonodaji, izdajatelj tega prospekta ne bo spreminjal in dopolnjeval.

Pri sprejemanju odločitve o vlaganjih naj se imetniki obveznic in potencialni vlagatelji zanašajo na lasten pregled izdajatelja in vsebino tega prospekta, vključno s prisotnimi tveganji. Informacije v prospektu niso naložbena priporočila, ne investicijsko oz. osebno svetovanje, niti pravni, davčni ali drugačni strokovni nasveti. Za takšne nasvete se mora vsak imetnik obveznic in potencialni vlagatelj obrniti na svojega odvetnika, davčnega svetovalca oziroma drugega ustreznega strokovnjaka. Pred odločitvijo o investiciji v obveznice je treba ta prospekt prebrati v celoti.

Nekateri zneski, vključeni v ta prospekt, so bili zaokroženi in zaradi tega (a) so možne majhne razlike med zneski istih postavk oz. istovrstnih podatkov v različnih tabelah in (b) seštevki zneskov v določenih tabelah niso nujno aritmetični seštevki števil pred takim seštevkom.

3.2. Dostopnost prospekta

Prospekt je objavljen na spletni strani izdajatelja, <http://www.tusmobil.si/sredisce-za-vlagatelje.html>, na spletni strani pooblaščenega člana ALTA Invest d.d., www.alta.si, in na elektronskem sistemu obveščanja Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana SEO-net: <http://seonet.ljse.si/>, v tiskani obliki pa je brezplačno na voljo tudi v prostorih na sedežu izdajatelja, in sicer na naslovu Brnčičeva ulica 49, 1231 Ljubljana-Črnuče, Slovenija, in na vseh vpisnih mestih.

O vseh pomembnih poslovnih dogodkih bo izdajatelj javnost obveščal z objavo na svojih spletnih straneh, <http://www.tusmobil.si/sredisce-za-vlagatelje.html>, in na elektronskem sistemu obveščanja Ljubljanske borze d.d. Ljubljana SEO-netu: <http://seonet.ljse.si/>.

4. ODGOVORNE OSEBE

Tušmobil d.o.o., sedež: Ljubljana, poslovni naslov: Brnčičeva ulica 49, 1231 Ljubljana-Črnuče, Slovenija in spodaj podpisani člani posloводства (v nadaljevanju: »odgovorne osebe«) sprejemajo odgovornost za pravilnost in popolnost vseh podatkov in informacij, ki jih vsebuje ta prospekt, vključno s finančnimi informacijami in prilogami.

Odgovorne osebe z vso primerno skrbnostjo zagotavljajo, da so, po njihovem najboljšem vedenju, informacije, vsebovane v prospektu, po tem, ko so za to poskrbele po svojih najboljših močeh in z vso primerno skrbnostjo, v skladu z dejstvi in da ni bil izpuščen noben pomemben podatek, ki bi lahko vplival na pomen teh informacij oz. prospekta.

Ljubljana, avgust 2013

Tušmobil d.o.o.

Gregor Štampohar, direktor

 02
tušmobil

Marko Fujs, prokurist



5. ZAKONITI REVIZORJI

Računovodske izkaze izdajatelja na dan in za leto, ki se je končalo 31. 12. 2011 oz. 31. 12. 2012, ki vključujejo mnenje in druge pojasnjevalne opombe, sta revidirala pooblaščen revizorja Janez Uranič (P-00268) in Katja Lesar (P-00315) iz družbe Ernst & Young revizija, poslovno svetovanje, d.o.o., Dunajska cesta 111, 1000 Ljubljana, Slovenija. (v nadaljevanju: »Ernst & Young d.o.o.«).

Na datum tega prospekta je družba Ernst & Young d.o.o. vpisana v register revizijskih družb pri Slovenskem inštitutu za revizijo: RD-A-021, Janez Uranič: P-00268 in Katja Lesar: P-00315 pa v register pooblaščenih revizorjev pri Slovenskem inštitutu za revizijo.

Revidirani računovodski izkazi izdajatelja na dan in za leti, ki sta se končali 31. decembra 2011 oz. 31. decembra 2012, ki so vključeni v ta prospekt na drugih mestih, so bili pripravljeni v skladu Slovenskimi računovodskimi standardi.

6. IZBRANE FINANČNE INFORMACIJE

Tabela 1: Ključni podatki o poslovanju družbe Tušmobil v letu 2012

Postavka v €	2010	2011	2012
Poslovni prihodki	74.046.201	66.708.577	74.091.246
EBITDA	-198.857	2.715.700	9.245.403
Poslovni izid iz poslovanja	-10.856.017	-8.750.693	-2.093.782
Čisti poslovni izid	-10.811.884	-9.732.074	-2.991.795
Bilančna vsota	71.759.563	64.282.593	62.360.692
Kapital	30.512.644	20.780.570	18.488.775
Vlaganja v osnovna sredstva	14.606.092	9.485.831	13.289.668
Zaposleni – stanje 31. 12.	220	220	204

Vir: Letno poročilo družbe Tušmobil d.o.o. za leto 2012

V letu 2012 je družba Tušmobil d.o.o. z 251.493 uporabniki ustvarila 72.166.431,00 EUR čistih prihodkov od prodaje, kar predstavlja 13-odstotno povečanje čistih prihodkov od prodaje v primerjavi z letom 2011. Na povečanje prihodkov je v največji meri vplivalo povečanje števila uporabnikov.

89,05 odstotka čistih prihodkov od prodaje je bilo ustvarjenih iz naslova prodaje proizvodov in storitev na domačem trgu, preostalih 10,95 odstotka pa iz naslova prihodkov od prodaje proizvodov in storitev na tujem trgu.

Družba Tušmobil d.o.o. je obenem realizirala 1.924.815 EUR drugih poslovnih prihodkov predvsem iz naslova dodatno obračunanih stroškov kupcem (izvršbe in zamudne obresti). Največji delež med drugimi odhodki predstavljajo pogodbene kazni, zaračunane kupcem.

Poslovni odhodki v višini 76.185.028 EUR v letu 2012 vključujejo stroške nabavne vrednosti prodanega blaga, materiala, storitev, dela, odpisane vrednosti in druge poslovne odhodke. Delež stroškov blaga, materiala in storitev v čistih prihodkih Tušmobila d.o.o. je v letu 2012 znašal 78,2 odstotka kar je 8,2 odstotne točke manj kot v letu 2011. Pri tem so stroški blaga, materiala in storitev v 2012 znašali 56.450.288 EUR ali 3,5 odstotka več kot v 2011. Delež odpisov vrednosti v čistih prihodkih Tušmobila d.o.o. je v letu 2012 znašal 19 odstotkov, kar je za 2,8 odstotne točke manj kot leta 2011. Pri tem je glavna postavka amortizacija, ki je v 2012 znašala 11.339.185 EUR (vseh odpisov vrednosti je bilo za 13.687.239 EUR) ali za 1,1 odstotka manj kot v 2011. Drugi poslovni odhodki so znašali 412.485 EUR ali 4,6 odstotka več kot v 2011.

V letu 2012 je družba Tušmobil d.o.o. zmanjšala število zaposlenih, in sicer v primerjavi z letom 2011 za 16 zaposlenih oziroma 7,27 odstotka. Do očitnega zmanjšanja je prišlo v začetku leta, od meseca aprila do konca leta se je število zaposlenih obdržalo na isti ravni. Povprečno število zaposlenih v letu 2012 je bilo tako 205,5. Stroški dela so posledično upadli za 13,7 odstotka glede na 2011 na 5.635.016 EUR.

Tušmobil d.o.o. je v letu 2012 ustvaril negativni poslovni izid iz poslovanja v višini 2.093.782 EUR, kar je 76,1 odstotne točke manj kot v letu 2011. Posledica izboljšanja glede na leto 2011 je pozitiven izid iz poslovanja povečan za amortizacijo (EBITDA), ki je v obdobju januar-december 2012 znašal 9,25 mio EUR in je bil v primerjavi z letom 2011 za 6,5 mio EUR višji.

Ustvarjen negativni finančni izid v višini 940.967 EUR je za 14,0 odstotne točke manjši kot v letu 2011. Negativni finančni izid je v večji meri posledica odhodkov za obresti iz naslova posojil, vendar v okviru plana financiranja Skupine TUŠ.

V letu 2012 je družba Tušmobil d.o.o. ustvarila negativen čisti poslovni izid v višini 2.991.795 EUR. Negativni čisti poslovni izid je za 69,3 odstotkov manjši kot v letu 2011.

Na dan 31. 12. 2012 družba Tušmobil d.o.o. izkazuje kratkoročne poslovne terjatve do kupcev, zapadle nad enim letom, za katere ni bil oblikovan popravek vrednosti, v znesku 104.871,47 EUR. Večinoma gre za terjatve do tujih operaterjev iz naslova roaminga, pri katerih postopek dokončnega poplačila obveznosti traja dalj časa.

Bilančna vsota družbe Tušmobil d.o.o. je na dan 31.12.2012 znašala 62.360.692 EUR, kar je 2,99 odstotka manj kot leta 2011. Od tega je 63,42 odstotka dolgoročnih sredstev, 25,88 odstotka kratkoročnih sredstev in 10,7 odstotka aktivnih časovnih razmejitev.

Družba Tušmobil d.o.o. je imela na dan 31.12.2012 18.488.775 EUR kapitala, kar predstavlja 29,6 odstotka celotnih obveznosti do virov sredstev. Kratkoročne obveznosti družbe na dan 31.12.2012 znašajo 32.819.638 EUR in presegajo kratkoročna sredstva za 16.683.478 EUR. Velja tudi omeniti, da je podjetje imelo za 9.978.181 EUR neopredmetenih sredstev in dolgoročnih aktivnih časovnih razmejitev ali 54 odstotkov kapitala.

Na dan 31.12.2012 so znašale zaloge 1.438.910 EUR ali 179.059 EUR več kot na dan 31.12.2011. Zrasle so tudi kratkoročne poslovne terjatve, in sicer iz 11.565.060 EUR na 14.551.073 EUR. Na drugi strani pa so zrasle tudi kratkoročne poslovne obveznosti in sicer iz 23.781.138 EUR na 28.872.822 EUR (dolgoročne poslovne obveznosti so se obenem zmanjšale iz 341.524 EUR na 94.473 EUR).

Kratkoročne finančne obveznosti so znašale 3.946.816 EUR, dolgoročne finančne obveznosti pa 6.915.310 EUR. Skupaj so torej finančne obveznosti na dan 31.12.2012 znašale 10.862.126 EUR ali 4.294.928 EUR manj kot pred letom dni.

V letu 2012 je družba Tušmobil d.o.o. za naložbe namenila 13.091.668 EUR. Več kot polovico investicij predstavljajo investicije v tržišče v obliki subvencioniranja telefonskih aparatov. Slabo tretjino predstavljajo investicije v izgradnjo omrežja (izgradili so 67 baznih postaj), preostanek so investicije v IT opremo. Konec leta 2012 je družba imela s tehnologijo GSM 529 baznih postaj in s tehnologijo UMTS že 308 baznih postaj. Družba je leto 2012 zaključila z 8 lastnimi poslovnimi enotami, 32 franšizami v supermarketih Tuš, 27 pooblaščenimi posredniki ter 6 poslovalnicami dveh terenskih posrednikov.

7. BISTVENE INFORMACIJE

7.1. INTERES FIZIČNIH IN PRAVNIH OSEB, VPLETENIH V IZDAJO

Izdajatelj ima za strokovno svetovanje in storitve s področja ZTFI in ZGD-1 v zvezi z izdajo obveznic in uvrstitvijo obveznic na organizirani trg Ljubljanske borze d.d. sklenjene pogodbe z družbama ALTA Invest d.d. in ALTA Skupina d.d. (v nadaljevanju tudi: družbi ALTA).

Pri tem strokovno svetovanje družb in pripravljeni dokumenti s strani družb ALTA za izdajatelja ni zavezujoče in se izdajatelj po lastni presoji odloča, ali bo predlagane rešitve in pojasnila oziroma pripombe družb ALTA sprejel v vsebino svojih dokumentov ali ne in sam po lastni prosti presoji določi končno vsebino vseh dokumentov, vključno s tem prospektom. Tako družbi ALTA ne odgovarjata za vsebino prospekta in podatke v njem, poleg tega pa tudi podatkov, navedenih v tem prospektu, ni ločeno oz. neodvisno preverjala. Družbi ALTA ne dajeta nobenih zagotovil ali jamstev, bodisi izrecnih ali implicitnih, glede točnosti ali popolnosti informacij v tem prospektu, in na nič v tem prospektu se ni možno sklicevati ali karkoli šteti kot obljubo, dano s strani družb ALTA.

Sicer izdajatelj ni seznanjen z obstojem drugih fizičnih ali pravnih oseb, vpletenih v izdajo obveznic, ki bi imele morebitne interese, vključno nasprotujoče, ki bi bili bistveni za izdajo obveznic.

7.2. UTEMELJITVE GLEDE IZDAJE IN UPORABA PRIHODKA

Izdajatelj je na podlagi izdanih obveznic pridobil kupnino v znesku 4.969.800,00 EUR. Posamezna obveznica z nominalno vrednostjo 1.000,00 EUR se je prodajala po ceni 99%. Ponudba obveznic ni potekala v več krogih.

Namen izdaje obveznice je refinanciranje poslovnih obveznosti izdajatelja, primarno zmanjšanje dolga do največjega upnika (Telekom Slovenije d.d.), ki je na dan 31.5.2013 znašal 10.037.757,01 EUR. Družba Tušmobil d.o.o. se je izrecno zavezala, da sredstev pridobljenih z izdajo obveznic ne bo uporabila za druge namene, razen v primeru, da bo v obdobju do pridobitve sredstev iz naslova izdaje obveznic, dolg do največjega upnika (Telekom Slovenije d.d.), ki na dan 31.5.2013 znaša 10.037.757,01 EUR, poplačala s pridobitvijo sredstev s strani drugih upnikov. V slednjem primeru se je družba Tušmobil d.o.o. zavezala sredstva, pridobljena z izdajo obveznic (do višine obveznosti do drugih upnikov), uporabiti za poplačilo navedene obveznosti do drugih upnikov.

V mesecu juniju 2013 je izdajatelj poplačal del dolga do največjega upnika (Telekom Slovenije d.d.) s sredstvi, pridobljenimi s strani drugih upnikov v višini 1.068.855,00 EUR.

V mesecu juliju 2013 je izdajatelj poplačal del dolga do največjega upnika (Telekom Slovenije d.d.) s sredstvi, prejetimi iz naslova izdanih obveznic v višini 3.951.145,00 EUR. S preostankom prejetih sredstev iz naslova izdanih obveznic v višini 1.068.855,00 EUR je izdajatelj poplačal drugega upnika, ki je v mesecu juniju 2013 namesto izdajatelja delno poplačal dolg izdajatelja do največjega upnika (Telekom Slovenije d.d.) v navedeni višini.

Na dan 31.7.2013 je izdajatelj z največjim upnikom (Telekom Slovenije d.d.) uskladił višino preostanka dolga, ki na dan 31.7.2013 znaša 5.109.206,01 EUR. Izdajatelj je z največjim upnikom (Telekom Slovenije d.d.) dne 6.8.2013 sklenil Dodatek št. 1 k Pogodbi o priznavi dolga, poroštvu in poplačilu zapadlih obveznosti, na podlagi katerega se je zavezal preostanek dolga poravnati v desetih tromesečnih obrokih.

Stroški izdajatelja, povezani z izdajo obveznic in njihovo uvrstitvijo v trgovanje na organiziranem trgu, so naslednji:

- nadomestilo za izdajo vrednostnih papirjev v KDD: 503,49 EUR (DDV se ne obračuna),
- taksa ATPV za odločbo o potrditvi prospekta: 5.000 EUR (DDV se ne obračuna),
- pristojbina Ljubljanske borze za odločanje o sprejemu obveznic v trgovanje na organiziranem trgu: 400,00 EUR (povečana za DDV),
- pristojbina Ljubljanske borze za sprejem obveznic v trgovanje na organiziranem trgu: 1.600,00 EUR (povečana za DDV).

Viri sredstev izdajatelja za plačilo obveznosti iz obveznic bodo predvidoma lastna finančna sredstva.

8. INFORMACIJE O OBVEZNICAH, KI BODO SPREJETE V TRGOVANJE

8.1. OPIS VREDNOSTNEGA PAPIRJA

8.1.1. Tip obveznice

Obveznica s prilagojeno strukturo odplačevanja glavnice, kakor izhaja iz amortizacijskega načrta v točki 8.8 tega prospekta, nominirana v EUR, izdana v nematerializirani obliki, imenska, z oznako TUS01 in ISIN kodo SI0032103341.

Na podlagi ponudbe je bilo izdanih 5.020 obveznic, pri čemer njihova skupna nominalna vrednost znaša 5.020.000,00 EUR.

Nominalna vrednost posamezne obveznice, to je 1 lot, je 1.000,00 EUR.

Izdajatelj ima pravico do predčasnega izplačila celotne glavnice v skladu z točko 8.8.1 tega prospekta.

8.1.2. Velikost izdaje obveznic

Skupna nominalna vrednost celotne izdaje obveznic je 5.020.000,00 EUR. Obveznice so izdane v nominalni vrednosti 1.000,00 EUR vsaka. Celotna izdaja obveznic obsega 5.020 apoenov po 1.000,00 EUR in dospe v dveh letih od začetka obrestovanja, in sicer na dan 5.7.2015.

8.2. ZAKONODAJA, NA PODLAGI KATERE SO BILI VREDNOSTNI PAPIRJI USTVARJENI

Obveznice so izdane v skladu z zakonodajo Republike Slovenije. Za reševanje sporov glede pravic in obveznosti iz obveznic in vseh obveznosti, ki izvirajo ali so v zvezi z njimi, se bo uporabila zakonodaja Republike Slovenije.

8.3. OBLIKA VREDNOSTNIH PAPIRJEV

Obveznice se glasijo na ime, so izdane v nematerializirani obliki ter vpisane v centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki se vodi pri KDD.

8.4. PLAČILNO SREDSTVO PRI IZDAJI OBVEZNIC

Obveznice so bile vplačane v EUR.

8.5. RAZVRŠČANJE OBVEZNIC

Obveznice ne vsebujejo klavzul, ki bi vplivale na razvrščanje ali podrejanje kakršnimkoli drugim trenutnim ali prihodnjim obveznostim družbe Tušmobil d.o.o.

8.6. OPIS PRAVIC, POVEZANIH Z OBVEZNICAMI

8.6.1. Status obveznosti iz obveznic

Za obveznosti, ki izhajajo iz obveznic, jamči izdajatelj imetnikom oziroma upravičencem z vsem svojim premoženjem. Obveznice torej niso posebej zavarovane z jamstvom izdajatelja in njihovi imetniki pri izplačilih niso v prednostnem položaju glede na druge upnike oziroma terjatve.

Izdajatelj jamči, da bodo terjatve in zahtevki imetnikov obveznic iz naslova izdanih obveznic do izdajatelja med seboj enakovredne in enakovredne navadnim nezavarovanim (pari passu) terjatvam drugih izdajateljevih upnikov, ki bodo nastale po izdaji obveznic, razen terjatvam, ki so prednostne po zakonu.

8.6.2. Druge pravice iz obveznic

Obveznice dajejo upravičencem terjatev do plačila glavnice in obresti, pravico razpolaganja z obveznico oziroma zastavitve obveznice ter druge pravice v skladu z veljavnimi predpisi o vrednostnih papirjih. Drugih pravic, vključno z možnostjo zamenjave za druge vrste vrednostnih papirjev, obveznice ne zagotavljajo. Obveznice ne dajejo pravice do udeležbe pri dobičku izdajatelja.

Imetnik obveznic ali druga upravičena oseba, vpisana v centralnem registru, imajo pravico zahtevati od izdajatelja predčasno unovčevanje terjatev iz naslova obveznic pred njihovo dospelostjo v primeru kršitve zavez in omejitev v zvezi z izdajo finančnih instrumentov navedenih v točki 8.6.3. in pod pogoji navedenimi v točki 8.6.3. tega prospekta. Izdajatelj ima pravico do predčasnega izplačila glavnice, kot izhaja iz točke 8.8.1. tega prospekta.

Razen imetnika obveznic ali druge upravičene osebe, vpisane v centralnem registru, ni nihče upravičen uveljaviti pravic iz obveznic. Ne glede na navedeno lahko terjatev za plačilo kakšnega denarnega zneska na podlagi obveznic uveljavlja le upravičenec do takšnega plačila.

8.6.3. Zaveze in omejitve v zvezi z izdajo obveznic

Za namen popolnega poplačila imetnikov obveznic sta izdajatelj in družba Tuš Holding, d.o.o. kot edini družbenik izdajatelja sprejela zaveze, katerih kršitev ima za posledico sankcijo v obliki predčasne zapadlosti vseh obveznosti izdajatelja iz izdanih obveznic do vsakokratnega imetnika obveznic in pravico vsakokratnega imetnika obveznice zahtevati takojšnje predčasno poplačilo nominalne vrednosti glavnice in natečenih obresti iz obveznic s sodno izvršitvijo v izvršilnem postopku pred pristojnim sodiščem.

8.6.3.1. Zaveze izdajatelja

Izdajatelj se zavezuje in izjavlja, da do popolnega poplačila vseh obveznosti iz obveznic:

- svojega premoženja ne bo obremenjeval, pri čemer »obremenitev premoženja« pomeni zlasti (vendar, ne izključno) vsako ustanovitev zastavne pravice, hipoteke, zemljiškega dolga, z namenom poplačila na nepremičninah in premičninah, vrednostnih papirjih in drugem premoženju, do katerega pride po izdaji obveznic. Za obremenitev premoženja se ne šteje izdaja menic in izvršnic za potrebe tekočega poslovanja;
- s svojim premoženjem ne bo razpolagal izven okvirov rednega poslovanja, z izjemo razpolaganja za tržno protivrednost;

- ne bo prevzemal poroštev ali garancij za obveznosti povezanih družb, povezanih oseb ali tretjih oseb;
- ne bo obremenjeval svojih bodočih prihodkov ali bodočih terjatev s pravicami tretjih oseb,
- ne bo sklepal posojilnih pogodb, v katerih bi nastopal kot posojilodajalec;
- ne bo sklepal aneksov k obstoječim posojilnim pogodbam, v katerih bi nastopal kot posojilojemalec in katerih predmet bi bila sprememba zapadlosti posojila na dan pred poplačilom vseh obveznosti iz obveznic;
- ne bo opravljal kakršnihkoli materialnih statusnih preoblikovanj ali kapitalskih naložb v druge subjekte;
- ne bo izplačeval dividend, vmesnih dividend ali drugih izplačil iz naslova delitve dobička;
- ne bo sklepal pravnih poslov, ki bodo za posledico imeli povišanje količnika neto dolg/EBITDA nad 2,5. Neto dolg se izračunava tako, da se sešteje kratkoročni in dolgoročni finančni dolg ter odšteje zgolj denarna sredstva. Količnik se bo izračunaval ob koncu poslovnega leta družbe Tušmobil d.o.o. za leti 2013 in 2014.

Izdajatelj jamči, da bodo terjatve in zahtevki imetnikov obveznic iz naslova izdanih obveznic do izdajatelja po tej pogodbi med seboj enakovredne in enakovredne navadnim nezavarovanim (pari passu) terjatvam drugih izdajateljevih upnikov, ki bodo nastale po izdaji obveznic, razen terjatvam, ki so prednostne po zakonu.

Izdajatelj jamči, da bo do popolnega poplačila vseh obveznosti iz obveznic pravilno in pravočasno izpolnjeval vse svoje plačilne obveznosti do imetnikov obveznic ob njihovi zapadlosti.

Za zagotovitev izplačila vsakokratnih obveznosti izdajatelja do imetnikov obveznic (četrtno izplačilo obresti in dela glavnice) je izdajatelj vsaj 80% prilivov iz naslova izdanih računov na svojih računih pri bankah preusmeril le na eno banko (Nova Ljubljanska Banka d.d.) in s slednjo sklenil dogovor, na podlagi katerega bo izdajatelj sredstva v vnaprej določenem obdobju in v vnaprej opredeljeni višini enkrat dnevno preusmerjal na račun družbe ALTA Invest d.d., ki ga je slednja odprla v svojem imenu in za račun imetnikov obveznic.

Banka bo po nalogu izdajatelja sredstva preusmerjala na račun družbe ALTA Invest d.d. po sledeči dinamiki:

- za obveznosti, ki zapadejo 5.10.2013 in bodo izplačane 7.10.2013 v višini 82.227,60 EUR bo banka vsak delovni dan od 27.9.2013 do 4.10.2013 sredstva v višini 13.704,60 EUR preusmerjala na račun družbe ALTA Invest d.d.;
- za obveznosti, ki zapadejo 5.1.2014 v višini 82.227,60 EUR in bodo izplačane 6.1.2014 bo banka vsak delovni dan od 24.12.2013 do 3.1.2014 sredstva v višini 13.704,60 EUR preusmerjala na račun družbe ALTA Invest d.d.;
- za obveznosti, ki zapadejo 5.4.2014 in bodo izplačane 7.4.2014 v višini 205.970,60 EUR bo banka vsak delovni dan od 19.3.2014 do 4.4.2014 sredstva v višini 15.843,89 EUR preusmerjala na račun družbe ALTA Invest d.d.;
- za obveznosti, ki zapadejo 5.7.2014 in bodo izplačane 7.7.2014 v višini 332.374,20 EUR bo banka vsak delovni dan od 6.6.2014 do 4.7.2014 sredstva v višini 16.618,71 EUR preusmerjala na račun družbe ALTA Invest d.d.;
- za obveznosti, ki zapadejo 5.10.2014 in bodo izplačane 6.10.2014 v višini 584.227,60 EUR bo banka vsak delovni dan od 13.8.2014 do 3.10.2014 sredstva v višini 15.789,93 EUR preusmerjala na račun družbe ALTA Invest d.d.;
- za obveznosti, ki zapadejo 5.1.2015 in bodo izplačane 5.1.2015 EUR v višini 835.227,60 EUR bo banka vsak delovni dan od 17.10.2014 do 2.1.2015 sredstva v višini 16.062,07 EUR preusmerjala na račun družbe ALTA Invest d.d.;

- za obveznosti, ki zapadejo 5.4.2015 in bodo izplačane 7.4.2015 v višini 958.970,60 EUR bo banka vsak delovni dan od 13.1.2015 do 3.4.2015 sredstva v višini 16.253,74 EUR preusmerjala na račun družbe ALTA Invest d.d.;
- za obveznosti, ki zapadejo 5.7.2015 in bodo izplačane 6.7.2015 v višini 2.591.374,20 EUR bo banka vsak delovni dan od 8.4.2015 do 3.7.2015 sredstva v višini 43.189,57 EUR preusmerjala na račun družbe ALTA Invest d.d.

V primeru, da na računu izdajatelja, na katerega je preusmeril 80% prilivov iz naslova izdanih računov, na posamezen dan ne bo zadostnih sredstev glede na zgoraj navedeno dinamiko, bo izdajatelj manjkajoča sredstva isti dan zagotovil iz sredstev na računih, ki jih ima odprte pri drugih bankah.

Na dan zapadlosti vsakokratne obveznosti izdajatelja do imetnikov obveznic bosta družba ALTA Invest d.d. in izdajatelj poskrbela za nakazilo sredstev iz računa družbe ALTA Invest d.d. imetnikom obveznic, ki bodo na presečni datum kot imetniki obveznic vpisani v centralnem registru vrednostnih papirjev pri KDD. V primeru uvedbe insolventnega postopka nad izdajateljem, se sredstva zbrana na računu družbe ALTA Invest d.d. (odprtem v njenem imenu in za račun imetnikov obveznic) v skladu z veljavno zakonodajo ne štejejo za sredstva izdajatelja in bodo v celoti namenjena poplačilu izdajateljevih obveznosti iz izdanih obveznic do vsakokratnih imetnikov obveznic.

8.6.3.2. Zaveze družbe Tuš Holding d.o.o kot edinega družbenika izdajatelja

Družba Tuš Holding, d.o.o., se je kot edini družbenik izdajatelja v zvezi z izdajo obveznic, ki jih je izdal izdajatelj, pod polno kazensko in materialnopravno odgovornostjo zavezala, da v času od izdaje obveznic do dneva dospelosti obveznic:

- ne bo sprejela sklepa o uporabi bilančnega dobička izdajatelja, na podlagi katerega bi si bil kot družbenik upravičen izplačati dobiček ali del dobička izdajatelja;
- ne bo sprejela sklepa o zmanjšanju osnovnega kapitala izdajatelja, razen sklepa o zmanjšanju osnovnega kapitala zaradi pokrivanja morebitne izgube ali;
- ne bo sprejela drugačnega sklepa, ki bi imel za posledico poslabšanje položaja imetnikov obveznic, in sicer sklepa o materialnopravnem statusnem preoblikovanju, sklepa o spremembi sedeža izdajatelja izven Republike Slovenije, ipd.

Nadalje se je družba Tuš Holding d.o.o. kot edini družbenik družbe Tušmobil d.o.o. pod polno kazensko in materialnopravno odgovornostjo zavezala:

- da bo pred izdajo finančnih instrumentov z izdajateljem sklenila aneks k posojilni pogodbi št. 01122008 z dne 1.12.2008 (v nadaljevanju: posojilna pogodba), s katerim bosta spremenila zapadlost obveznosti po posojilni pogodbi, tako da bo le-ta nastopila po dnevu zapadlosti obveznosti do kupcev obveznic iz nameravane izdaje ter,
- da ne bo sklenila novega aneksa ali drugega dogovora k posojilni pogodbi, s katerim bi spreminjala zapadlost obveznosti po posojilni pogodbi, tako da bi le-ta nastopila pred dnevom zapadlosti obveznosti do kupcev obveznic iz nameravane izdaje ali spreminjala druge pogoje posojilne pogodbe na način, s katerim bi se poslabšal položaj kupcev obveznic.

Aneks k posojilni pogodbi št. 01122008 z dne 1.12.2008 je priloga 4 prospekta.

8.6.3.3. Posledice kršitve zavez izdajatelja in zavez družbe Tuš Holding d.o.o. kot edinega družbenika izdajatelja

V primeru kršitve katerekoli obveznosti, ki izhaja iz točk 8.6.3.1. ali 8.6.3.2. tega prospekta ali v primeru, da izdajatelj v celoti ali v znatnem delu preneha s poslovanjem ali postane insolventen ali je nad izdajateljem uveden katerikoli insolvenčni postopek (v nadaljevanju: »kršitev zavez izdajatelja«), imajo vsakokratni imetniki obveznic pravico z obvestilom izdajatelju zahtevati takojšnje predčasno poplačilo nominalne vrednosti glavnice in natečenih obresti iz obveznic.

Za namen predčasnega poplačila nominalne vrednosti glavnice in natečenih obresti iz obveznic, v primeru kršitev zavez izdajatelja, je izdajatelj z družbo ALTA Invest d.d. (v njenem imenu in za račun bodočih imetnikov obveznic) sklenil ustrezno pogodbo v neposredno izvršljivem notarskem zapisu, na podlagi katere bo vsakokratni imetnik obveznice v primeru kršitve zavez izdajatelja lahko predlagal sodno izvršitev v izvršilnem postopku pred pristojnim sodiščem. Obstoj izpolnjevanja zavez izdajatelja bo na vsakih 6 mesecev do poplačila vseh obveznosti iz obveznic preverjala revizijska družba UHY Revizija in svetovanje, d.o.o.. V primeru ugotovitve kršitve zavez izdajatelja bo revizijska družba UHY Revizija in svetovanje, d.o.o. obvestila družbo ALTA Invest d.d., ki bo z namenom enakomernega obveščanja imetnikov obveznic, obvestilo o obstoju kršitev zavez izdajatelja objavila v sistemu SEOnet. Na podlagi obvestila družbe ALTA Invest d.d. o obstoju kršitev zavez izdajatelja, objavljenem v sistemu SEOnet in na podlagi neposredno izvršljivega notarskega zapisa bo vsak imetnik obveznice z namenom poplačila svojih terjatev do izdajatelja lahko predlagal sodno izvršitev v izvršilnem postopku pred pristojnim sodiščem.

Vsak imetnik obveznic je po vpisu in vplačilu obveznic prejel kopijo pogodbe v neposredno izvršljivem notarskem zapisu iz prejšnjega odstavka (Sporazum o medsebojnih pravicah in obveznostih sklenjen dne 26.6.2013 med izdajateljem, družbo Tuš Holding d.o.o. in družbo ALTA Invest d.d.), novim imetnikom obveznic pa je kopija pogodbe v neposredno izvršljivem notarskem zapisu dostopna v prilogi 1 tega prospekta.

Položaj imetnika obveznic je posamezen imetnik obveznic dolžan izkazati s potrdilom o imetništvu obveznic izdanem s strani KDD.

V skladu z ZFPPIPP v primeru začetku postopka zaradi insolventnosti proti izdajatelju kot insolventnemu dolžniku ni dovoljeno izdati sklepa o izvršbi.

V primeru začetka postopka prisilne poravnave nad izdajateljem, se postopek izvršbe, ki je bil začet proti izdajatelju kot insolventnemu dolžniku pred začetkom postopka prisilne poravnave, prekine z začetkom postopka prisilne poravnave in se lahko nadaljuje v primerih določenih z ZFPPIPP.

V primeru začetku postopka zaradi insolventnosti proti izdajatelju kot insolventnemu dolžniku se glede zapadlosti terjatev imetnikov obveznic do izdajatelja iz naslova izdanih obveznic uporabljajo določbe ZFPPIPP.

V primeru začetku postopka zaradi insolventnosti proti izdajatelju kot insolventnemu dolžniku imetniki obveznic samo na podlagi imetništva obveznic nimajo položaja ločitvenega ali izločitvenega upnika nad premoženjem izdajatelja in svoje terjatve proti izdajatelju kot insolventnemu dolžniku uveljavljajo enako kot ostali navadni upniki v skladu z ZFPPIPP.

Družba ALTA Invest d.d. ne odgovarja za neposredno ali posredno škodo, ki bi nastala izdajatelju, ali kateremukoli imetniku obveznic pri izpolnjevanju njenih obveznosti po tem oz. v zvezi s tem prospektom, če ta ni posledica njenega naklepa ali velike malomarnosti.

8.7. NOMINALNA OBRESTNA MERA IN OBRESTNE OBVEZNOSTI

Kuponska letna obrestna mera obveznic je fiksna in znaša 6,5%. Obresti se izplačujejo četrtletno.

Obresti se obračunavajo od nominalne vrednosti obveznic na linearni način tako, da se obrestna mera pomnoži z nominalno vrednostjo obveznic, pri čemer se upošteva dejansko število dni v obrestnem obdobju in 365 dni v letu. Obresti so zaokrožene na dve decimalni mesti in se začnejo obračunavati dne 5.7.2013.

Obresti, ki dospevajo v izplačilo na dan posamezne dospelosti obresti, se obračunavajo za obrestno obdobje, ki se začne na zadnji prejšnji dan dospelosti plačila obresti (razen prvega obrestnega obdobja, ki se začne dne 5.7.2013) in konča na dan dospelosti plačila obresti, vendar pa dneva dospelosti plačila obresti ne vključuje.

Obresti se izračunavajo z uporabo naslednje enačbe:

$$o = \left(\frac{om}{100} * \frac{di}{dl} \right) * G$$

pri čemer velja:

- o obresti v obdobju, za katero se računajo obresti
- om nespremenljiva obrestna mera
- di dejansko število dni obrestnega obdobja
- dl dejansko število dni v letu
- G nominalna vrednost obveznice

Obresti se izračunajo na podlagi zmnožka obrestne mere in prvotne nominalne vrednosti obveznice. Torej se tudi po povračilu dela glavnice v skladu z amortizacijskem načrtom obveznice, obresti še vedno izračunajo na prvotno nominalno vrednost obveznice. Efektivna kuponska obrestna mera se zato do dospelosti obveznice viša.

8.8. NAČIN IN OBDOBJE IZPLAČILA OBVEZNOSTI IZ OBVEZNIC

Izdajatelj bo izplačeval obveznosti, ki izhajajo iz obveznice v skladu z naslednjim amortizacijskim načrtom:

Tabela 2: amortizacijski načrt za obveznico z nominalno vrednostjo 1.000 EUR:

Amortizacijski načrt v tisoč EUR				
Št.	Datum dospelost obveznosti	Izplačilo obresti v EUR	Izplačilo glavnice v EUR	Skupaj izplačilo v EUR
1	5.10.2013	16,38	0,00	16,38
2	5.1.2014	16,38	0,00	16,38
3	5.4.2014	16,03	25,00	41,03
4	5.7.2014	16,21	50,00	66,21
5	5.10.2014	16,38	100,00	116,38
6	5.1.2015	16,38	150,00	166,38
7	5.4.2015	16,03	175,00	191,03
8	5.7.2015	16,21	500,00	516,21
Skupaj		130,00	1.000,00	1.130,00

Obveznosti, ki izhajajo iz obveznic se izplačujejo v EUR.

Obresti dospevajo v plačilo četrtno za nazaj in prvič dospejo v plačilo dne 5.10.2013 in nato na začetku vsakega četrtnja v letu. Glavnica se začne četrtno izplačevati 5.4.2014, s tem da izplačilo glavnice narašča do zapadlosti obveznice, ko v plačilo zapade polovica glavnice (2.510.000,00 EUR).

Izdajatelj bo obveznosti iz obveznic izplačeval na podlagi evidence lastništva v centralnem registru vrednostnih papirjev pri KDD na račune evidentiranih imetnikov obveznic oziroma njihovih pooblaščenecv na dan dospelosti posamezne obveznosti. Drugačna oblika unovčevanja terjatev iz dospelih obveznosti obveznic je mogoča samo na podlagi izdajateljevega obvestila glede načina unovčevanja obveznosti iz obveznic.

Za imetnika obveznic na dan dospelosti posamezne obveznosti iz obveznic se šteje oseba, v katere korist so vknjižene obveznice v centralnem registru pri KDD štiri trgovalne dni pred dnevom dospelosti posamezne obveznosti, oziroma kakor to določajo Pravila Ljubljanske borze.

Če imetnik obveznice na dan dospelosti terjatev iz naslova obveznic ne dobi sredstev na svoj račun, mora o tem takoj obvestiti izdajatelja in mu sporočiti podatke o pravilnem računu oziroma druge ustrezne podatke, ki izdajatelju omogočajo nakazilo na račun imetnika obveznice. Sredstva iz naslova dospelih obveznosti iz obveznic se v primeru nepopolnih podatkov o imetniku, ki izdajatelju ne omogočajo nakazila sredstev iz naslova dospelih obveznosti iz obveznic na način, določen v skladu s tem prospektom, ali na drug način, ki ga določi izdajatelj v skladu s predpisi, od dne dospelosti obveznosti naprej ne obrestujejo.

Če dan dospelosti obveznosti iz obveznic ni delovni dan v Republiki Sloveniji, se plačila izvedejo prvi naslednji delovni dan po dnevu dospelosti takšnega plačila. V tem primeru imetniku obveznic ne pripadajo obresti za čas od dospelosti obveznosti iz obveznic do prvega naslednjega delovnega dne. Delovni dan pomeni dan, na katerega je v Republiki Sloveniji mogoče izvrševati plačila v domačem denarju v običajnem delovnem času in ki ni sobota, nedelja, državni praznik ali drug dela prost dan.

V skladu s 346. oziroma 347. členom OZ zastarajo pravice zahtevati izpolnitev obveznosti plačila glavnice obveznic v petih letih od dospelosti, obveznosti plačila obresti pa v treh letih od dospelosti.

8.8.1. Pravica do odpoklica

Izdajatelj ima pravico do predčasnega izplačila celotne glavnice, pri čemer je odkupna cena za posamezno obveznico določena v tabeli 3. Izdajatelj bo izkoristil pravico do predčasnega izplačila celotne glavnice v primeru sprememb tržnih pogojev na kapitalskih trgih, zaradi česar bi lahko Tušmobil d.o.o. prišel do cenejših virov financiranja. Odkupna cena se s potekom časa zmanjšuje glede na odplačilo glavnice, pri tem pa bo izdajatelj ob odpoklicu obveznice na neodplačano glavnico plačal premijo v višini 1%. Izdajatelj lahko predčasno izplača glavnico po 5.1.2014, in sicer na dan dospelosti posamezne obveznosti iz obveznice, pri čemer je predčasno izplačilo dolžan najaviti najkasneje 30 dni pred dnem predčasnega odplačila. Izdajatelj mora poleg kupnine za obveznice odplačati tudi obresti, ki zapadejo na dan odpoklica. Če dan dospelosti obveznosti iz obveznic ni delovni dan v Republiki Sloveniji, ima izdajatelj možnost odpoklica obveznic prvi naslednji delovni dan po dnevu dospelosti takšnega plačila.

Tabela 3: odkupne cene ob odpoklicu obveznic

Datum	Cena po kateri lahko izdajatelj odkupi obveznice	Donos, ki ga doseže vlagatelj, če pride do odpoklica
5.4.2014	101,000%	8,04%
5.7.2014	98,475%	7,71%
5.10.2014	93,425%	7,56%
5.1.2015	83,325%	7,55%
5.4.2015	68,175%	7,69%

Odkupna cena, po kateri lahko izdajatelj predhodno odkupi obveznice je izračunana kot preostanek glavnice, ki še ni bila poplačana v skladu z amortizacijskem načrtu (ki se nahaja v točki 8.8 tega prospekta), pomnoženo s 101%. Gre za 1% odkupno premijo za odkup, s čimer se želi spodbuditi vlagatelje k sprejemu odkupa obveznic oziroma jih nagraditi za sprejem predhodnega odkupa obveznic. Npr. v primeru odkupa na dan 5.7.2014 se prvotni glavnici (100%) odšteje že plačani del glavnice (25 EUR na lot oziroma 2,5%) in zmnoži z 101,0%. V primeru odkupa na dan 5.10.2014 pa se prvotni glavnici odšteje že plačani del glavnice v višini 7,5% in ponovno zmnoži s 101,0% itd. V primeru odkupa na dan 5.4.2015 se torej prvotni glavnici odšteje že plačani del glavnice v višini 32,5% (325 EUR na lot ali 25 EUR +50 EUR +100 EUR +150 EUR) in ponovno zmnoži z 101,0%.

Donos, ki ga doseže izdajatelj v primeru odpoklica obveznice je izračunan na podlagi enačbe, ki je predstavljena v točki 8.9 tega prospekta.

8.9. DONOSNOST OBVEZNIC

Donosnost do dospelja anuitetne obveznice se računa na letni ravni preko naslednje enačbe:

$$PC = \frac{Obr_1 + G_1}{(1 + I)} + \frac{Obr_2 + G_2}{(1 + I)^2} + \frac{Obr_3 + G_3}{(1 + I)^3} + \dots + \frac{Obr_n + G_n}{(1 + I)^n}$$

Pri čemer velja:

- PC prodajna cena
- Obr obresti v obdobju t (t=1,...,n)
- I donosnost do dospelja, izražena na letni ravni
- n število let
- G glavnica

Ker gre za anuitetno obveznico, ki izplačuje konstantne obresti (kupone), ne glede na zapadanje glavnice, je njena donosnost do dospelja višja od kuponske obrestne mere in znaša 7,69 %. Vlagatelj bo dosegel to donosnost do dospelja le v kolikor bo obresti in del glavnice, izplačane pred dospelostjo obveznice, lahko reinvestiral po 7,69-odstotni donosnosti. Obenem bo vlagatelj omenjeno donosnost dosegel le, če izdajatelj obveznice ne bo odpoklical ali vlagatelj prodal pred datumom zapadlosti obveznice. V primeru odpoklica obveznice s strani izdajatelja bo vlagatelj dosegel donosnost do odpoklica, ki je navedena v točki 8.8.1 tega prospekta. Tudi v tem primeru velja, da bo vlagatelj omenjeno donosnost do odpoklica dosegel le, če bo lahko po isti obrestni meri reinvestiral obresti in že zapadlo glavnico.

8.10. ZASTOPANJE IMETNIKOV OBVEZNIC

V razmerju do izdajatelja nobena organizacija ne zastopa imetnikov obveznic.

8.11. NAČIN IZDAJE OBVEZNIC

Ponudba obveznic se je v Republiki Sloveniji izvajala skladno z določbami ZTFI, pri tem pa sta bili kumulativno uporabljeni izjemi glede obveznosti objave prospekta za nekatere vrste ponudb vrednostnih papirjev v skladu z 49. členom ZTFI. Ponudba obveznic je bila namreč naslovljena izključno na dobro poučene vlagatelje (1. točka prvega odstavka 49. člena ZTFI) oziroma na manj kot 150 fizičnih ali pravnih oseb v posamezni državi članici, ki nimajo položaja dobro poučenega vlagatelja (2. točka prvega odstavka 49. člena ZTFI). Nove obveznice je bilo možno ponuditi tudi v drugi državi članici EU na podlagi katere koli izjeme oz. izjem iz 2. točke 3. člena Prospektne direktive, pod pogojem, da nobena od navedenih vrst ponudbe novih obveznic ni imela za izdajatelja ali družbo ALTA Invest d.d. za posledico obveznosti objave prospekta skladno s 3. členom Prospektne direktive oz. obveznosti dopolnitve prospekta skladno s 16. členom Prospektne direktive.

8.12. PRIČAKOVANI DATUM IZDAJE OBVEZNIC

V času trajanja ponudbe obveznic, ki je potekala od 19.6.2013 od 10. ure po slovenskem lokalnem času do vključno 3.7.2013 do 14. ure po slovenskem lokalnem času, je obveznice vpisalo in vplačalo 40 vlagateljev, ki so skupaj vpisali in vplačali 5.020 obveznic. Navedeno število obveznic je bilo izdanih dne 5.7.2013 z vpisom na račune imetnikov obveznic pri KDD.

Predmet ponudbe je bilo do 15.000 novih obveznic v skupni nominalni vrednosti do 15.000.000,00 EUR.

8.13. PRENOSLJIVOST OBVEZNIC

Obveznice se v skladu z veljavnimi predpisi ter pravili poslovanja KDD po izdaji prosto prenašajo z vpisom prenosa v centralnem registru Centralne klirinško depotne družbe.

8.14. INFORMACIJE O DAVKIH

Informacije o davčnih obveznostih, ki morebiti nastanejo ob zapadlosti, odsvojitvi obveznice pred dospelostjo ali pri odkupu obveznice pred dospelostjo, so splošnega značaja in niso mišljene kot pravni ali davčni nasvet posameznemu pridobitelju oziroma odsvojitelju obveznice in jih ni mogoče šteti kot celovit opis vseh davčnih posledic, ki so lahko pomembne za imetnike obveznic. Informacije o davkih so pripravljene na osnovi slovenske davčne zakonodaje, ki je bila veljavna v času priprave tega prospekta. Izdajatelj opozarja, da se zakonodaja lahko spremeni, in da na njihov davčni položaj lahko vplivajo tudi tuji davčni predpisi. Za osebe, ki so v dvomu glede obdavčitve obresti od obveznic ali davkov, ki se plačajo pri razpolaganju z njimi, je priporočljivo, da se o tem posvetujejo z ustrezno usposobljenim svetovalcem.

8.14.1. Obdavčitev obresti

Pravne osebe

Obresti, ki jih pridobi imetnik obveznic, se štejejo med dohodke in se posledično upoštevajo pri določitvi davčne osnove za davek od dohodkov pravnih oseb zavezanca rezidenta ali poslovne enote zavezanca nerezidenta v Sloveniji. Splošna davčna stopnja za davek od dohodkov pravnih oseb v Sloveniji od leta 2013 naprej znaša 17%.

Če in dokler bodo obveznice uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu ali se bo z njimi trgovalo v večstranskem sistemu trgovanja v državi članici EU ali državi članici Organizacije za ekonomsko sodelovanje in razvoj, obresti od obveznic, ki jih prejme pravna oseba, ki ni rezident Slovenije za davčne namene in v Sloveniji nima poslovne enote nerezidenta, v Sloveniji ne bodo predmet obdavčitve z davčnim odtegljajem.

Fizične osebe

Od obresti, ki jih doseže fizična oseba – rezident Slovenije, se plača dohodnina po stopnji 25%. Če pa fizična oseba prejema obresti kot dohodek iz dejavnosti, kot del skupne davčne osnove za obdavčitev dohodkov iz dejavnosti, od katere se plača davek po progresivni davčni stopnji, lahko davčna stopnja doseže do 50%.

Če in dokler bodo obveznice uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu ali se bo z njimi trgovalo v večstranskem sistemu trgovanja v državi članici EU ali državi članici Organizacije za ekonomsko sodelovanje in razvoj, obresti od obveznic, ki jih prejme fizična oseba, ki ni rezident Slovenije za davčne namene, v Sloveniji ne bodo predmet obdavčitve.

Fizična oseba, ki je zavezanec za plačilo dohodnine od obresti in prejme izplačane obresti, ne da bi bil pri izplačilu odtegnjen obračunani znesek dohodnine, je dolžna do 15. dne po koncu koledarskega trimesečja, v katerem je prejela izplačilo, vložiti napoved za odmero dohodnine od obresti in po prejemu odločbe plačati odmerjeni znesek davka.

Ob tem velja poudariti, da izdajatelj ob izplačilu obresti od obveznic fizični osebi ni dolžan obračunati, odtegniti in plačati davka, če so v času, ko izdajatelj izplača obresti od obveznic, te uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu ali večstranskem sistemu trgovanja v državi članici EU ali državi članici Organizacije za ekonomsko sodelovanje in razvoj.

8.14.2. Obdavčitev dobička iz kapitala

Pravne osebe

Dobiček, dosežen s prodajo obveznic, je sestavni del obdavčljivih dohodkov zavezancev za davek od dohodkov pravnih oseb - rezidentov in nerezidentov, ki dosegajo dohodke z opravljanjem dejavnosti oziroma poslov v poslovni enoti ali preko poslovne enote v Sloveniji.

Fizične osebe

V skladu z ZDoh-2 se dohodnine ne plača od dobička iz kapitala, doseženega pri odsvojitvi obveznic.

Ne glede na navedeno se v primeru, če je takšen dobiček dosežen kot del dohodka iz dejavnosti fizične osebe, ki je rezident Slovenije za davčne namene, takšen dohodek upošteva pri določitvi letne davčne osnove za davek od dohodka iz dejavnosti, razen v primeru dohodka iz dejavnosti, ki se ne všteva v letno davčno osnovo, temveč se dohodnina obračuna po stopnji 25% in se šteje kot dokončen davek.

8.14.3. Davčna olajšava po Zakonu o dohodnini

Nakup obveznic v skladu z ZDoh-2 ne predstavlja davčne olajšave za kupca – fizično osebo, enako tudi obresti iz dolžniških finančnih instrumentov niso predmet oprostitve, predpisane za obresti na denarne depozite fizičnih oseb, doseženih pri bankah, hranilnicah v Republiki Sloveniji ali na območju Evropske unije.

8.14.4. Davek na dodano vrednost

V skladu z določili ZDDV-1 so transakcije s finančnimi instrumenti oproščene plačila davka. Obresti od obveznic so po ZDDV-1 oproščene plačila DDV.

9. POGOJI PONUDBE

Ponudba obveznic se je v Republiki Sloveniji izvajala skladno z določbami ZTFI, pri tem pa sta bili kumulativno uporabljeni izjemi glede obveznosti objave prospekta za nekatere vrste ponudb vrednostnih papirjev v skladu z 49. členom ZTFI. Ponudba obveznic je bila namreč naslovljena izključno na dobro poučene vlagatelje (1. točka prvega odstavka 49. člena ZTFI) oziroma na manj kot 150 fizičnih ali pravnih oseb v posamezni državi članici, ki nimajo položaja dobro poučenega vlagatelja (2. točka prvega odstavka 49. člena ZTFI). Nove obveznice je bilo možno ponuditi tudi v drugi državi članici EU na podlagi katere koli izjeme oz. izjem iz 2. točke 3. člena Prospektne direktive, pod pogojem, da nobena od navedenih vrst ponudbe novih obveznic ni imela za izdajatelja ali družbo ALTA Invest d.d. za posledico obveznosti objave prospekta skladno s 3. členom Prospektne direktive oz. obveznosti dopolnitve prospekta skladno s 16. členom Prospektne direktive.

V času trajanja ponudbe obveznic, ki je potekala od 19.6.2013 od 10. ure po slovenskem lokalnem času do vključno 3.7.2013 do 14. ure po slovenskem lokalnem času, je obveznice vpisalo in vplačalo 40 vlagateljev, ki so skupaj vpisali in vplačali 5.020 obveznic. Navedeno število obveznic je bilo izdano dne 5.7.2013 z vpisom na račune imetnikov obveznic pri KDD.

10. SPREJEM V TRGOVANJE IN DOGOVOR O POSLU

10.1. MESTO TRGOVANJA

Ta prospekt je namenjen uvrstitvi obveznic izdajatelja z oznako TUS01 in ISIN kodo SI0032103341 na organiziran trg vrednostnih papirjev.

Z obveznicami se bo trgovalo na trgu obveznic Ljubljanske borze.

10.2. ORGANIZIRANI TRGI

Razen organiziranega trga vrednostnih papirjev, ki poteka preko Ljubljanske borze, v Sloveniji ni drugega organiziranega trga vrednostnih papirjev, kjer bi se trgovalo z vrednostnimi papirji.

10.3. BORZNO POSREDNIŠKE DRUŽBE, KI SODELUJEJO PRI UVRSTITVI OBVEZNIC NA ORGANIZIRAN TRG

ALTA Invest d.d. pripravlja in izvaja aktivnosti v zvezi z uvrstitvijo obveznic na organizirani trg.

Izdajatelj ni sklenil dogovora z nobenim subjektom v zvezi s posredovanjem na sekundarnem trgu in zagotavljanjem likvidnosti obveznic.

11. DODATNI PODATKI

11.1. SVETOVALCI

Izdajatelj ima za strokovno svetovanje in storitve s področja ZTFI in ZGD-1 v zvezi z izdajo obveznic in uvrstitvijo obveznic na organizirani trg Ljubljanske borze d.d. sklenjene pogodbe z družbama ALTA Invest d.d. in ALTA Skupina d.d. (v nadaljevanju tudi: družbi ALTA).

Pri tem strokovno svetovanje družb in pripravljeni dokumenti s strani družb ALTA za izdajatelja ni zavezujoče in se izdajatelj po lastni presoji odloča, ali bo predlagane rešitve in pojasnila oziroma pripombe družb ALTA sprejel v vsebino svojih dokumentov ali ne in sam po lastni prosti presoji določi končno vsebino vseh dokumentov, vključno s tem prospektom. Tako družbi ALTA ne odgovarjata za vsebino prospekta in podatke v njem, poleg tega pa tudi podatkov, navedenih v tem prospektu, ni ločeno oz. neodvisno preverjala. Družbi ALTA ne dajeta nobenih zagotovil ali jamstev, bodisi izrecnih ali implicitnih, glede točnosti ali popolnosti informacij v tem prospektu, in na nič v tem prospektu se ni možno sklicevati ali karkoli šteti kot obljubo, dano s strani družb ALTA.

Družbi ALTA v skladu s pogodbo za izdajatelja v zvezi z izdajo obveznic in uvrstitvijo obveznic na organizirani trg Ljubljanske borze d.d. opravljata naslednje storitve:

- Priprava predstavitvenega dokumenta glede ponudbe obveznic;
- Identifikacijo ciljne skupine potencialnih kupcev;
- Marketinške aktivnosti: organizacija predstavitev (t.i. road show), webcastov, konferenčnih klicev in podobno;
- Zbiranje interesa vlagateljev in vodenje evidence vpisnikov FI (t.i. book building);
- Svetovanje pri izdaji obveznic v KDD;
- Svetovanje pri pripravi prospekta in uvrstitvi obveznic v organizirano trgovanje.

ALTA Invest d.d. se je s pogodbo z izdajateljem zavezala opraviti pomožne storitve plačilnega agenta v zvezi s sprejemom vplačil vlagateljev iz naslova vpisanih in dodeljenih obveznic na računu odprtem v imenu ALTE Invest d.d. in za račun strank pri Banki Slovenije.

Med izdajateljem in družbama ALTA ni sklenjenega nobenega dogovora o prevzemu izdaje (»underwriting«), niti na temelju trdne obveze (»firm commitment«), niti po najboljših močeh (»best effort«).

11.2. DRUGE REVIDIRANE INFORMACIJE

Ugotovitve iz točke 20.5.2. tega prospekta so povzete po poročilu pripravljenem s strani revizorske družbe UHY Revizija in svetovanje, d.o.o., ki je v prilogi 3 tega prospekta.

Poslovni naslov revizorske družbe UHY Revizija in svetovanje, d.o.o. je Vurnikova ulica 2, 1000 Ljubljana, Slovenija.

Revizorska družba UHY Revizija in svetovanje, d.o.o. je usposobljena za pripravo navedenega poročila, saj njeni revizorji opravljajo revizije že od leta 1993, ko je bila dejavnost v Sloveniji prvič zakonsko regulirana. Pred tem so si vodilni partnerji navedene družbe pridobivali izkušnje kot člani revizijskih ekip tujih revizijskih družb. Dejavnost navedene družbe obsega revizijo računovodskih izkazov, ocenjevanje vrednosti podjetij, davčno svetovanje ter svetovanje na področju računovodstva. Družba je vpisana v register revizijskih družb pri Slovenskem inštitutu za revizijo.

Revizorska družba UHY Revizija in svetovanje d.o.o. je članica mednarodne revizijske mreže Urbach Hacker Young International s sedežem v Londonu.

Revizorska družba UHY Revizija in svetovanje, d.o.o. nima materialne koristi v izdajatelju.

Poročilo iz priloge 3 tega prospekta je bilo izdelano na zahtevo izdajatelja. Soglasje revizorske družbe UHY Revizija in svetovanje, d.o.o. za priložitev poročila iz priloge 3 tega prospekta je vsebovano v samem poročilu iz priloge 3 tega prospekta, prav tako pa je revizorska družba UHY Revizija in svetovanje, d.o.o. odobrila vsebino točke 17.5 tega prospekta.

11.3. IZJAVE OZ. POROČILA STROKOVNJAKOV

V tem prospektu niso vsebovane izjave oziroma poročila strokovnjakov.

11.4. INFORMACIJE TRETJIH OSEB

V tem prospektu so informacije o posameznih javno dostopnih informacij pripravljenih s strani tretjih oseb (npr. Agencije za pošto in elektronske komunikacije RS - APEK). Pod tabelami oz. v delih prospekta, ki takšne podatke vsebujejo, so navedeni viri, po katerih so te informacije povzete. Izdajatelj ni samostojno preveril informacij iz teh virov, verjame pa, da so tam navedene informacije zanesljive. Izdajatelj ne jamči, da so te informacije točne. Informacije iz navedenih virov v prospektu so točno povzete in kolikor je izdajatelj seznanjen in je lahko ugotovil iz informacij, ki jih objavijo takšni viri, niso bila izpuščena nobena dejstva, zaradi katerih bi bile objavljene informacije netočne ali zavajajoče. Takšne informacije, podatki in statistike lahko vsebujejo približke ali ocene oz. so zaokrožene.

11.5. OCENE KREDITNE SPOSOBNOSTI

Izdajatelju ali njegovim dolžniškim vrednostnim papirjem niso dodeljene ocene kreditne sposobnosti.

12. PODATKI O IZDAJATELJU

12.1. POSLOVNA PRETEKLOST IN RAZVOJ IZDAJATELJA

Družba Tušmobil d.o.o. je začela poslovati v letu 2007, ko je prevzela frekvence in pravice do ponujanja telekomunikacijskih storitev od družbe Western Wireless International d.o.o., ki je skušala s podjetjem Vega postaviti tretjega največjega telekomunikacijskega operaterja na slovenskem trgu.

Takoj po prevzemu frekvenc je Tušmobil d.o.o. začel z razvojem lastnega mobilnega omrežja in pridobivanjem novih uporabnikov. Danes ponuja širok nabor storitev vezanih na telekomunikacije in prenos podatkov tako poslovnim uporabnikom kot posameznikom, pri čemer se je pozicioniral kot nizkocenovni ponudnik. Trženjska strategija podjetja je usmerjena v cenovno občutljive uporabnike. Ena izmed ključnih konkurenčnih prednosti podjetja pred ostalimi ponudniki telekomunikacijskih storitev so nižje investicije v osnovna sredstva. Družbi Tušmobil d.o.o. je do sedaj uspevalo tudi širiti telekomunikacijsko mrežo z nižjimi stroški kot konkurentom.

Poleg mobilne telefonije Tušmobil d.o.o. v manjšem obsegu ponuja še fiksno telefonijo ter fiksne internetne storitve. Slednje so predstavljale zgolj 5% prihodkov v 2012. Vendar pa se v prihodnosti namerava umakniti iz teh dejavnosti in se osredotočiti zgolj na ponujanje mobilne telefonije. Prodajna mreža podjetja obsega lastne trgovine (8), ki so v lasti družbe, franšize in distributerje (66), ki so locirani v glavnih urbanih naseljih v Sloveniji, in dva klicna centra.

Podjetje se je v preteklosti deloma financiralo z vpoklicanim kapitalom materinske družbe Tuš Holding d.o.o. (97.499.699 EUR) in finančnim dolgom, ki je ob koncu 2012 znašal 10,9 mio EUR. Kapital je med leti 2006 in 2012 bil vpoklican postopoma. Izdajatelj je vpoklican kapital med leti 2006 in 2012 zmanjšal za pokrivanje preteklih izgub in sicer v višini 65.475.171 EUR. Stanje vpoklicanega kapitala izdajatelja je na dan 31.12.2012 znašalo 32.024.528 EUR. Izkaz gibanja kapitala za leti 2012 in 2011 je v letnem poročilu Tušmobil d.o.o. prikazan na strani 52 in 53. Letno poročilo je dostopno na spletni strani <http://www.tusmobil.si/sredisce-za-vlagatelje.html>.

Primarna dejavnost družbe Tuš Holding d.o.o. je trgovina s prehrano.

12.1.1. Pravno in poslovno ime izdajatelja

Firma: Tušmobil d.o.o., podjetje za mobilne telekomunikacije
Skrajšana firma: Tušmobil d.o.o.

12.1.2. Kraj registracije izdajatelja in številka registracije

Kraj registracije: Ljubljana
Matična številka: 5692229000
Davčna številka: SI66863627
Osnovna dejavnost: 61.200 - Brezžične telekomunikacijske dejavnosti

12.1.3. Datum vpisa v register in trajanje izdajatelja

Datum vpisa v sodni register: 31.12.1997
Vpis: Okrožno sodišče v Celju
Vložna številka: 10453200
Trajanje izdajatelja: za nedoločen čas

12.1.4. Sedež in pravna oblika izdajatelja

Sedež: Ljubljana

Naslov: Brnčičeva ulica 49, 1231 Ljubljana-Črnuče, Slovenija

Telefonska številka: +386 1 600 20 20

Pravna oblika poslovanja: družba z omejeno odgovornostjo

Zakonodaja po kateri posluje: Izdajatelj posluje v skladu s slovensko zakonodajo

Država vpisa v register: Republika Slovenija

12.1.5. Najnovejši dogodki izdajatelja

Izdajatelj meni, da ni posebnih dogodkov, ki bi v bistvenem obsegu vplivali na oceno izdajateljeve plačilne sposobnosti ali solventnosti, poudarja pa, da ima družba Tušmobil d.o.o. in ostali dolžniki Skupine Tuš s svojimi bankami upnicami sklenjen Sporazum o reprogramu. Upniki iz sporazuma o reprogramu so drugi, kot je največju upnik izdajatelja (Telekom Slovenije d.d.). Največji upnik (Telekom Slovenije d.d.) ni zajet v Sporazumu o reprogramu Del Sporazuma o reprogramu je tudi obveza Mirka Tuša kot lastnika družbe TUŠ Holding d.o.o., da v družbo Tušmobil d.o.o. vplača za 3.000.000,00 dodatnega kapitala posredno preko družbe Tuš Holding d.o.o. najkasneje do 31.12.2013, v kolikor ne bo Tušmobil d.o.o. prej prodan v skladu s pogoji iz Sporazuma o reprogramu v roku 12 mesecev od datuma veljavnosti sporazuma. Začetek veljavnosti sporazuma je je 21.6.2011. Ker prodaja Tušmobil do roka, ki ga je določal sporazum o reprogramu ni bila izvedena, je obveza vplačila kapitala s strani Mirka Tuša stopila v veljavo. Povečanje osnovnega kapitala družbe izdajatelja poteka dvostopenjsko, in sicer tako, da najprej Mirko Tuš izvrši vsakokratno (glede na časovni načrt, opredeljen v spodnjem odstavku) povečanje osnovnega kapitala družbe TUŠ HOLDING, d.o.o. za ustrezeni znesek, ta pa bo kot edina družbenica družbe izdajatelja takoj zatem (glede na časovni načrt, opredeljen v spodnjem odstavku) za enak znesek izvrši povečanje osnovnega kapitala izdajatelja.

Obveza vplačila kapitala se izpolni v delnih zneskih, in sicer:

- znesek 500.000,00 EUR je bil vplačan dne 30.09.2012,
- znesek 200.000,00 EUR je bil vplačan dne 31.12.2012,
- znesek 800.000,00 EUR bo vplačan najkasneje do dne 31.03.2013, in
- preostali znesek 1.500.000,00 EUR bo vplačan najkasneje do dne 31.12.2013

Do datuma izdaje obveznic je v zgoraj opredeljenih rokih in opredeljenem načinu s strani Mirka Tuša bil vplačan kapital v skupni višini 1.500.000 EUR. Do 31.12.2013 je predvideno še eno vplačilo kapitala v višini 1.500.000 EUR.

Način, na katerega bo Mirko Tuš zagotovil 1,5 mio EUR za vplačilo dodatnega kapitala, izdajatelju ni poznan. Glede na to, da je Mirko Tuš do izdaje obveznic izpolnil polovico zavez po vplačilu kapitala, izdajatelj meni, da s stani Mirka Tuša obstaja namen in interes, da izpolni še zadnjo obvezo po vplačilu kapitala v višini 1.500.000 EUR do 31.12.2013.

Z dnem vplačila dodatnega kapitala zapadejo finančne obveznosti družbe Tušmobil d.o.o. v višini vplačanega dodatnega kapitala, ki jih je družba Tušmobil d.o.o. dolžna poravnati do bank upnic iz sporazuma do reprograma.

V kolikor dodatni kapital ne bo vplačan v družbo Tušmobil d.o.o. obstaja tveganje, da zapadejo dolgovi družbe Tušmobil d.o.o., ki so do upnikov iz reprograma na dan 31.3.2013 znašali 2.525.465,00 EUR. Tveganje, da družba Tušmobil d.o.o. ne bo sposobna plačati morebitno zapadlost, je nizka. Morebitno zapadlost obveznosti iz sporazuma o reprogramu bi izdajatelj poravnal iz tekočega poslovanja. Nizko tveganje izdajatelj argumentira z višjim denarnim tokom iz poslovanja v primerjavi

z letom 2012, ki nastaja kot posledica rasti uporabnikov in tržnega deleža. Rast uporabnikov in večanje tržnega deleža potrjujejo kvartalna poročila o razvoju elektronskih komunikacij, ki so dostopna na spletnem naslovu <http://www.apek.si/cetrletna-porocila> . V letu 2013 izdajatelj pričakuje EBITDA maržo v višini 12 mio EUR (+29,7% povečanje) ter pozitiven poslovni izid na nivoju celotnega poslovnega leta 2013.

Izdajatelj izjavlja, da v podjetju ne potekajo nobene aktivnosti vezane na prodajo podjetja, obenem ni seznanjen, da bi aktivnosti v vezi s prodajo podjetja potekale v materinski družbi Tuš Holding d.o.o..

Družba Tušmobil d.o.o. je z največjim upnikom (Telekom Slovenije d.d.) dne 25.5.2012 sklenila Pogodbo o pripoznavi dolga, poroštvu in poplačilu obveznosti. Na dan 31.5.2013 so znašale obveznosti družbe Tušmobil d.o.o. do največjega upnika (Telekom Slovenije d.d.) 10.037.757,01 EUR. Največji upnik (Telekom Slovenije d.d.) ni zajet v Sporazumu o reprogramu. Uspešna izdaja obveznice in sklenitev Dodatka 1 k Pogodbi o pripoznavi dolga, poroštvu in poplačilu zapadlih obveznosti je odstranila tveganje, ki je povezano z neizpolnitvijo določil iz Pogodbe o pripoznavi dolga, poroštvu in poplačilu obveznosti sklenjeno med družbo Tušmobil d.o.o. in največjim upnikom družbe (Telekom Slovenije d.d.), saj se je kupnina uporabila za delno izpolnitev obveznosti, ki izhajajo iz te pogodbe, z Dodatkom 1 k Pogodbi o pripoznavi dolga, poroštvu in poplačilu zapadlih obveznosti pa se je izdajatelj zavezal, da bo preostanek dolga poplačal v desetih tromesečnih obrokih.

Kronološko so mejniki potekali kot spodaj navedeno:

- V mesecu marcu je Mirko Tuš posredno preko materinske družbe Tuš Holding d.o.o. vplačal dodatni kapital v višini 800.000 EUR.
- S dnem vplačila kapitala so zapadle obveznosti do bank upnic iz repograma v višini 800.000, ki jih je Tušmobil tudi poravnal.
- V mesecu juniju 2013 je izdajatelj poplačal del dolga do največjega upnika (Telekom Slovenije d.d.) s sredstvi, pridobljenimi s strani drugih upnikov v višini 1.068.855,00 EUR.
- V mesecu juliju 2013 je izdajatelj poplačal del dolga do največjega upnika (Telekom Slovenije d.d.) s sredstvi, prejetimi iz naslova izdanih obveznic v višini 3.951.145,00 EUR.
- S preostankom prejetih sredstev iz naslova izdanih obveznic v višini 1.068.855,00 EUR je izdajatelj poplačal drugega upnika , ki je v mesecu juniju 2013 namesto izdajatelja delno poplačal dolg izdajatelja do največjega upnika (Telekom Slovenije d.d.) v navedeni višini.
- Na dan 31.7.2013 je izdajatelj z največjim upnikom (Telekom Slovenije d.d.) uskladil višino preostanka dolga, ki na dan 31.7.2013 znaša 5.109.206,01 EUR.
- Izdajatelj je z največjim upnikom (Telekom Slovenije d.d.) dne 6.8.2013 sklenil Dodatek št. 1 k Pogodbi o pripoznavi dolga, poroštvu in poplačilu zapadlih obveznosti, na podlagi katerega se je zavezal preostanek dolga poravnati v desetih tromesečnih obrokih.

12.2. NALOŽBE

12.2.1. Opis glavnih naložb od datuma zadnjih objavljenih računovodskih izkazov

Družba Tušmobil d.o.o. je po objavi rezultatov in zaključku poslovnega leta 2012, in sicer v obdobju januar – maj 2013 investirala 890.930,36 EUR od tega 467.498,18 v opredmetena in 392.962,47 v neopredmetena osnovna sredstva.

Investicije so bile usmerjene v:

- nadgradnjo radijskega 2G in 3G omrežja;
- nadgradnjo jedrnega omrežja;
- IT opremo;
- prenosne sisteme;
- energetske sisteme;
- delovno opremo.

Do konca maja 2013 je bilo realiziranih 19,2% od vseh predvidenih investicij v letu 2013.

12.2.2. Informacije o izdajateljevih glavnih prihodnjih naložbah

Družba Tušmobil d.o.o. planira, da bo v obdobju od 2013 – 2015 opravila investicije v skupni višini 9.731.985 EUR, in sicer:

- v letu 2013 - 4.640.040 EUR
- v letu 2014 - 2.767.540 EUR
- v letu 2015 - 2.324.405 EUR

Mobilno omrežje

Na področju radijskega omrežja bo družba Tušmobil d.o.o. še naprej širila pokritost in povečevala kapacitete skladno z rastjo uporabniške baze. Predvidena je izgradnja dodatnih baznih postaj ter nabava opreme za tehnologijo 2G, 3G ter 4G. Za planiranje in zagotavljanje kakovosti omrežja bo družba investirala v orodja za planiranje in zagotavljanje kakovosti omrežja. Zaradi uvajanja novih storitev bodo sredstva usmerjena v razvoj novih omrežnih storitev.

Prenosno omrežje

Zaradi strme rasti prenešenih podatkov v mobilnem omrežju bo družba Tušmobil d.o.o. nadgradila prenosne sisteme, posebej mikrovalovne povezave ter na ta način povečala prepustnost podatkovnega prometa v mobilnem omrežju.

IT infrastruktura

Zaradi uvajanja 4G tehnologije in novih storitev so načrtovane investicije v nadgradnjo obračunskega sistema in sistema za upravljanje odnosov z uporabniki. Dodatno bo družba Tušmobil d.o.o. investirala v sistem poslovnega poročanja.

Frekvence

V letu 2013 je bil izveden javni razpis za frekvenčni pas 1800 MHz in 2100 MHz. Družba Tušmobil d.o.o. je na javnem razpisu uspešno kandidirala za 2 x 10 MHz pas in za dodaten frekvenčni pas že prejela odločbo APEK. Obveznost plačila v višini 496.548,36 EUR je izdajatelj izpolnil pred skrajnim rokom 1.7.2013, in sicer dne 28.6.2013.

Ostalo

Družba Tušmobil d.o.o. bo investirala v zamenjavo dotrajanih vozil in posodobitev voznega parka, v maloprodajno mrežo in v delovno opremo.

12.2.3. Opis finančnih sredstev, ki jih bo družba uporabila za financiranje investicij pod 12.2.2.

Družba Tušmobil d.o.o. namerava investicije realizirati iz denarnega toka iz poslovanja. Družba Tušmobil d.o.o. bo določen del predvidenih investicij realizirala preko poslovnih ali finančnih najemov, v kolikor bo takšna oblika financiranja ponujena s strani dobaviteljev. V finančnih projekcijah morebitni poslovni oz. finančni najemi niso upoštevani.

13. POSLOVNI PREGLED

Družba Tušmobil d.o.o. je bila ustanovljena leta 2006 in je danes tretji največji mobilni operater na slovenskem trgu. Družba je v 100-odstotni lasti družbe Tuš Holding d.o.o. in ponuja celoten splet mobilnih komunikacijskih storitev na območju celotne Republike Slovenije.

13.1. OSNOVNA DEJAVNOST

Osnovna dejavnost izdajatelja je ponujanje storitev mobilne telefonije. Poleg mobilne telefonije Tušmobil d.o.o. v manjšem obsegu ponuja še fiksno telefonijo ter fiksne internetne storitve. Slednje so predstavljale 5% prihodkov v 2012. Tušmobil d.o.o. se v prihodnosti namerava osredotočiti na ponujanje mobilne telefonije, prihodke iz naslova fiksnih storitev pa zadržati na obstoječi ravni. Tušmobil d.o.o. uporabnikom ponuja predplačniška in naročniška razmerja, pri čemer se skuša pozicionirati kot nizkocenovni ponudnik mobilnih storitev.

13.2. GLAVNI TRGI

Tušmobil ponuja celoten splet mobilnih komunikacijskih storitev na območju celotne Republike Slovenije.

13.3. KONKURENCA IN TRŽNI DELEŽI

Mobilne storitve opravlja izključno v Sloveniji, pri čemer si je izdajatelj do konca leta 2012 že izbral 11,2-odstotni tržni delež oziroma, po podatkih izdajatelja, okoli 250.000 uporabnikov. V Sloveniji ima na področju mobilne telefonije največji tržni delež družba Telekom Slovenije d.d. (50,3%), drugi največji delež pa Simobil (29,7%). Na tretjem mestu je Tušmobil d.o.o.

Tabela 4: Tržni deleži aktivnih porabnikov mobilne telefonije v %:

Operater	1Q11	2Q11	3Q11	4Q11	1Q12	2Q12	3Q12	4Q12
Telekom Slovenije	53,9	53,4	52,6	51,8	51,2	50,4	49,9	50,3
Si.mobil	29,6	29,6	29,2	29,5	29,7	29,6	29,7	29,5
Tušmobil	8,1	8,6	9,7	10,1	10,4	11,2	11,4	11,2
Debitel	4,5	4,4	4,4	4,4	4,3	4,3	4,2	4,0
Izi Mobil	2,6	2,6	2,6	2,5	2,4	2,5	2,5	2,4
T-2	1,3	1,4	1,5	1,7	1,9	2,1	2,2	2,4

Vir: APEK: Četrtletno poročilo Q4 2012

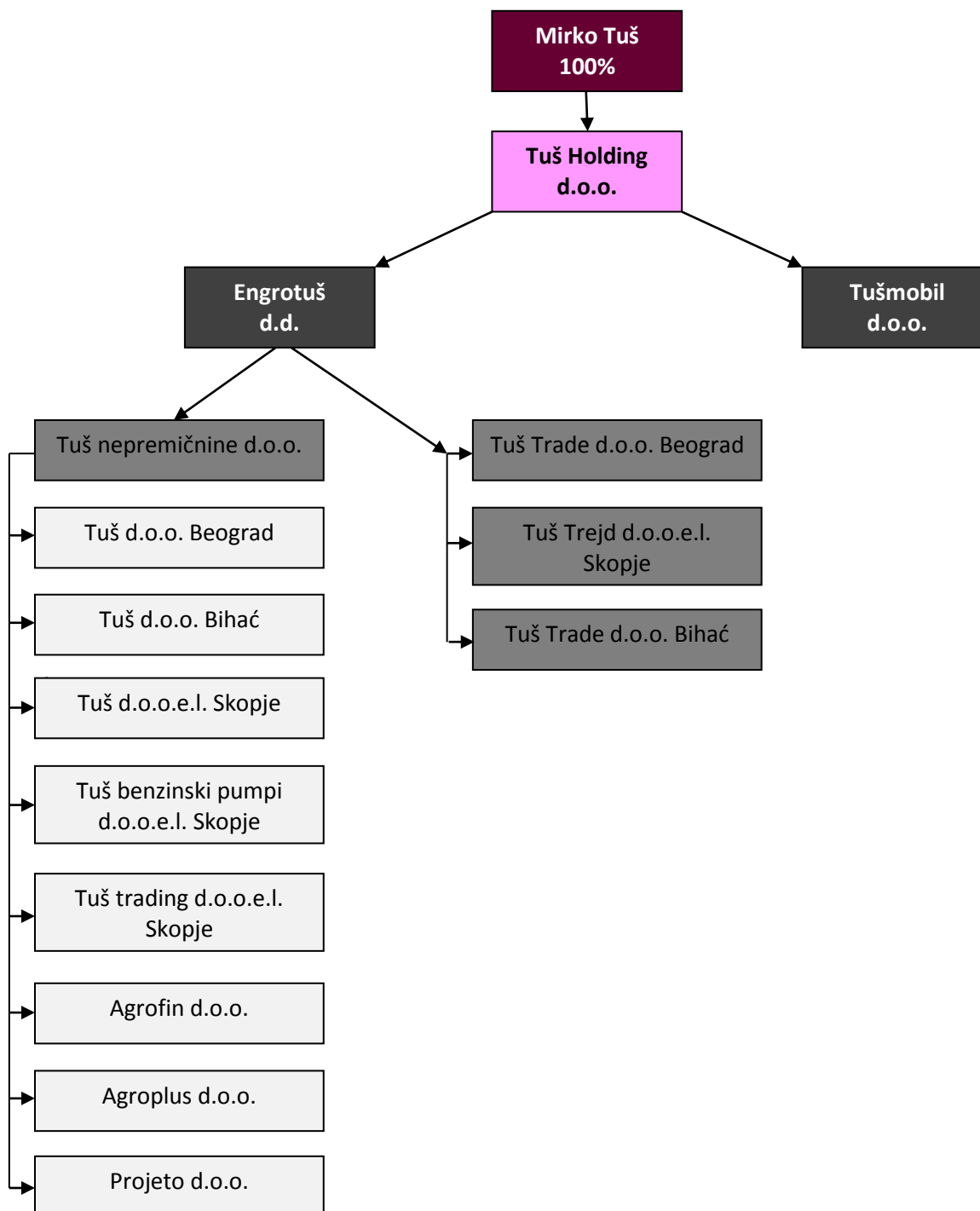
Glede na podatke o deležu naročnikov mobilne telefonije po operaterjih pa je imel v zadnjem četrtletju 2012 Tušmobil d.o.o. 9,4% tržni delež in je bil prav tako tretji največji operater mobilne telefonije. Na drugi strani je imel Tušmobil d.o.o., po podatkih APEK-a, pri predplačnikih v Sloveniji kar 15,8% tržni delež v zadnjem četrtletju leta 2012.

Na področju fiksnega širokopasovnega dostopa do interneta je imel Tušmobil po številu priključkov v zadnjem četrtletju 2012 1,9% tržni delež, na podlagi xDSL priključkov 1,8% tržni delež, na področju ponudnikov storitev IP TV 0,1% tržni delež in na področju IP telefonije 1,2% tržni delež.

14. ORGANIZACIJSKA SESTAVA

14.1. POLOŽAJ IZDAJATELJA V SKUPINI TUŠ

Družba Tušmobil d.o.o. je v 100-odstotni lasti družbe Tuš Holding d.o.o., ki je bil ustanovljen leta 1989. Tuš Holding d.o.o. je v 100-odstotni lasti Mirka Tuša. Druga pomembna družba v 100-odstotni lasti Tuš Holdinga d.o.o. je Engrotuš d.d., katerega osnovna dejavnost je trgovina s prehrano. Engrotuš d.d. ima v lasti družbe Tuš nepremičnine d.o.o. ter Tuš trade d.o.o. Beograd, Tuš Trade d.o.o. e.l. Skopje in Tuš trade d.o.o. Bihać.



Vir: letno poročilo o poslovanju družbe Tuš Holding d.o.o. za leto 2011

14.2. ODVISNOST IZDAJATELJA OD DRUGIH SUBJEKTOV ZNOTRAJ SKUPINE

Izdajatelj znotraj skupine TUŠ deluje kot samostojen subjekt in ni odvisen od drugih subjektov znotraj skupine TUŠ.

15. INFORMACIJE O TRENDIH

15.1. IZJAVA IZDAJATELJA O TRENDIH

Izdajatelj meni, da od zadnjih revidiranih računovodskih izkazov, ki ga je poslovodstvo odobrilo dne 28.3.2013, ni bilo nobenih neugodnih sprememb v njegovih pričakovanjih glede razmer, v katerih opravlja svojo osnovno dejavnost.

Izdajatelju prav tako niso znani morebitni trendi, negotovosti, povpraševanja, obveze ali dogodki, ki bi lahko pomembno vplivali na njegova pričakovanja glede razmer, v katerih deluje.

15.2. TRENDI, NEGOTOVOSTI, POVPRASHEVANJA, OBVEZE ALI DOGODKI, KI LAHKO POMEMBNO VPLIVAJO NA IZDAJATELJEVA PRIČAKOVANJA

Družba Tušmobil d.o.o. v leto 2013 stopa kot najhitreje rastoči mobilni operater, ki ima več kot četrtilijona uporabnikov. Družba je posledično dobila potrditev, da so slovenski uporabniki prepoznali, da pri družbi Tušmobil d.o.o. dobijo največ storitev za sredstva, ki jih namenijo telekomunikacijskim storitvam.

Slovenski trg je visoko razvit, uporabniki so zahtevni in osveščeni in zato pričakujejo kvaliteto za primerno ceno, kar jim bo družba Tušmobil d.o.o. omogočala tudi v prihodnosti. Veliko pozornosti bo posledično družba posvetila prepoznavanju potreb uporabnikov, da bi jim omogočila še kvalitetnejšo ponudbo za primerno ceno, ki bo na voljo še širšemu krogu uporabnikov. V zahtevnih časih, ko je biti mobilen prepoznana kot pomembna dobrina, ki vpliva na kvaliteto človeškega življenja, bo družba Tušmobil d.o.o. na slovenskem trgu skušala poskrbeti, da bo do te dobrine imel dostop čim širši krog naših uporabnikov.

V družbi Tušmobil d.o.o. nenehno prilagajajo svojo ponudbo pričakovanjem svojih uporabnikov, razmeram na trgu in novostim, ki se v svetu mobilnih komunikacij dnevno pojavljajo in implementirajo v procese. Vsekakor je trend, ki je najbolj v porastu, uporaba mobilnega interneta preko pametnih telefonov, tablic in drugih naprav. Prav temu segmentu se bo družba v prihodnje še intenzivneje posvetila ter nadgrajevala svojo ponudbo paketov, dodatnih opcij, naprednih dodatnih storitev in pametnih telefonov.

Družba Tušmobil d.o.o. bo omrežje dopolnjevala z naprednimi mobilnimi storitvami, obenem pa poskrbela, da jih bo slovenski uporabnik lahko uporabljal za primerno ceno. K temu bo prispevala tudi notranja organiziranost. Še naprej bo družba Tušmobil d.o.o. stremela k cilju postati ostati učinkovita družba, ki prinaša veliko dodane vrednosti.

15.3. VPLIV TRŽNIH RAZMER NA POTROŠNJO

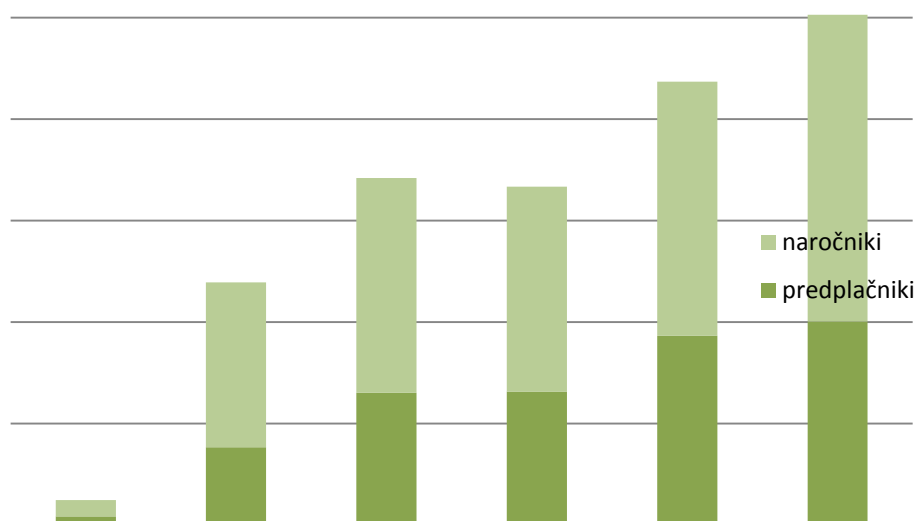
V letu 2012 se je gospodarska kriza v Sloveniji še dodatno poglobila. V družbi Tušmobil d.o.o. so se zaostrenim tržnim razmeram prilagodili z optimizacijo stroškov na vseh področjih in iskanjem novih sinergij, da so lahko svojim uporabnikom še naprej ponujali konkurenčno ponudbo. Spremenjeni strukturi in obsegu potrošnje ter finančni sposobnosti svojih uporabnikov so se prilagodili s predstavitvijo ugodnih paketov in storitev, ki so dostopni prav vsakemu razredu uporabnikov.

Trg mobilne telefonije v Sloveniji je zelo razvit, saj se je penetracija aktivnih uporabnikov mobilne telefonije na prebivalstvo v letu 2012 povečala še za 3,6 odstotne točke in tako dosegla kar 109,1 odstotka. To pomeni, da je uporabniška izkušnja še toliko bolj pomembna, zato je bil glavni cilj

izdajatelja v letu 2012 uporabniku podati kakovostne storitve ter čim večjo razpoložljivost storitev z dodano vrednostjo.

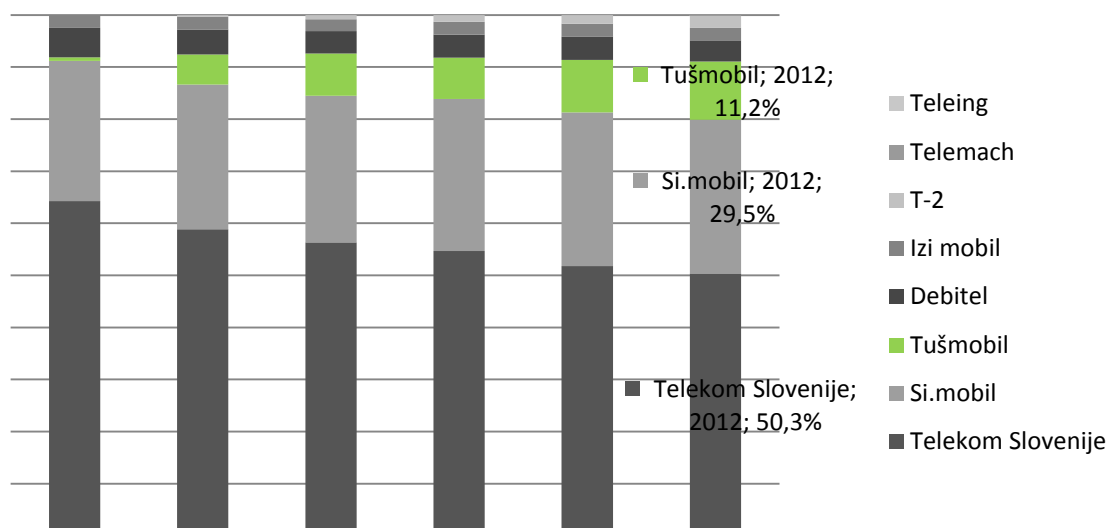
V letu 2012 je družba Tušmobil d.o.o. zadržala status najhitreje rastočega mobilnega operaterja, svojo bazo uporabnikov pa je povečala za 32.992 uporabnikov. V primerjavi z lanskim letom so tržni deleži povečali za 1,1 odstotne točke na 11,2 odstotka, kar uvršča družbo Tušmobil d.o.o. na 3. mesto med ponudniki mobilnih storitev v Sloveniji. Ta pomembni delež so pridobili tudi s predstavitvijo novih naročniških paketov MINGL in konkurenčnimi tržnimi aktivnostmi v ponudbi naročniških paketov FREE.

Graf 1: Rast števila uporabnikov v letih 2007 do 2012



Vir: Letno poročilo družbe Tušmobil d.o.o. za leto 2012

Graf 2: Tržni delež uporabnikov mobilne telefonije po operaterjih v letih od 2007 do 2012



Vir: Letno poročilo družbe Tušmobil d.o.o. za leto 2012

16. NAPOVEDI ALI OCENE DOBIČKA

Izdajatelj v prospekt ni vključil napovedi ali ocene dobička, ker ni nikjer javno objavil finančnih podatkov, komentarjev ali ocen oziroma napovedi, ki se nanašajo na prihodnja časovna obdobja.

17. UPRAVNI, POSLOVODNI IN NADZORNI ORGANI

17.1. ORGANI UPRAVLJANJA

Organa upravljanja izdajatelja sta edini družbenik ter poslovodstvo izdajatelja.

17.1.1. Poslovodni organi

Poleg direktorja Gregorja Štampoharja družbo zastopata še prokurista Mirko Tuš in Marko Fujs, slednji z omejenim zastopanjem do 10.000 EUR.

Gregor Štampohar razen v izdajatelju ne opravlja drugih funkcij v drugih družbah.

Mirko Tuš v naslednjih družbah opravlja naslednje funkcije:

- prokurist v izdajatelju
- predsednik upravnega odbora v družbi ENGROTUŠ d.d., Cesta v Trnovlje 10A, 3000 Celje;
- prokurist v družbi TUŠ NEPREMIČNINE d.o.o., Resljeva ulica 16, 3000 Celje;
- direktor v družbi TUŠ ENERGIJA d.o.o., Ulica Mirka Vadnova 19, 4000 Kranj;
- direktor v družbi TUŠ AVIATIK, d.o.o., Resljeva ulica 16, 3000 Celje;
- direktor v podjetju AGRO FIN d.o.o.;
- direktor v podjetju AGRO PLUS d.o.o.

Marko Fujs razen v izdajatelju ne opravlja drugih funkcij v drugih družbah.

17.1.2. Nadzorni organi

Izdajatelj je organiziran kot družba z omejeno odgovornostjo, v kateri ni ustanovljen nadzorni svet ali upravni odbor.

17.2. NASPROTJE INTERESOV ORGANOV UPRAVLJANJA

Izdajatelj v zadnjem poslovnem letu s svojimi direktorji, prokuristi in višjimi vodstvenimi delavci ni sklenil nobenega posla, ki bi presegal njegovo običajno poslovanje. V skladu s tem izdajatelj izjavlja, da med njegovimi direktorji, prokuristi in višjimi vodstvenimi delavci ne pozna nobenega nasprotja interesov med opravljanjem njihove funkcije in njihovimi osebnimi koristmi.

18. OBIČAJNI POSTOPKI ODBORA

Izdajatelj je organiziran kot družba z omejeno odgovornostjo in nima ustanovljenega revizorskega odbora.

19. VEČJI DELNIČARJI

Družba Tušmobil d.o.o. je v 100-odstotni lasti družbe Tuš Holding d.o.o., ki je v 100-odstotni lasti Mirka Tuša.

20. FINANČNE INFORMACIJE O IZDAJATELJEVIH SREDSTVIH IN OBVEZNOSTIH, FINANČNEM POLOŽAJU IN POSLOVNIH IZIDIH

20.1. PRETEKLE FINANČNE INFORMACIJE

V letu 2012 je družba Tušmobil d.o.o. z 251.493 uporabniki ustvarila 72.166.431,00 EUR čistih prihodkov od prodaje, kar predstavlja 13-odstotno povečanje čistih prihodkov od prodaje v primerjavi z letom 2011. Na povečanje prihodkov je v največji meri vplivalo povečanje števila uporabnikov.

89,05 odstotka čistih prihodkov od prodaje je bilo ustvarjenih iz naslova prodaje proizvodov in storitev na domačem trgu, preostalih 10,95 odstotka pa iz naslova prihodkov od prodaje proizvodov in storitev na tujem trgu.

Družba Tušmobil d.o.o. je obenem realizirala 1.924.815 EUR drugih poslovnih prihodkov predvsem iz naslova dodatno obračunanih stroškov kupcem (izvršbe in zamudne obresti). Največji delež med drugimi odhodki predstavljajo pogodbene kazni, zaračunane kupcem.

Poslovni odhodki v višini 76.185.028 EUR v letu 2012 vključujejo stroške nabavne vrednosti prodanega blaga, materiala, storitev, dela, odpisane vrednosti in druge poslovne odhodke. Delež stroškov blaga, materiala in storitev v čistih prihodkih Tušmobila d.o.o. je v letu 2012 znašal 78,2 odstotka kar je 8,2 odstotne točke manj kot v letu 2011. Pri tem so stroški blaga, materiala in storitev v 2012 znašali 56.450.288 EUR ali 3,5 odstotka več kot v 2011. Delež odpisov vrednosti v čistih prihodkih Tušmobila d.o.o. je v letu 2012 znašal 19 odstotkov, kar je za 2,8 odstotne točke manj kot leta 2011. Pri tem je glavna postavka amortizacija, ki je v 2012 znašala 11.339.185 EUR (vseh odpisov vrednosti je bilo za 13.687.239 EUR) ali za 1,1 odstotka manj kot v 2011. Drugi poslovni odhodki so znašali 412.485 EUR ali 4,6 odstotka več kot v 2011.

V letu 2012 je družba Tušmobil d.o.o. zmanjšala število zaposlenih, in sicer v primerjavi z letom 2011 za 16 zaposlenih oziroma 7,27 odstotka. Do očitnega zmanjšanja je prišlo v začetku leta, od meseca aprila do konca leta se je število zaposlenih obdržalo na isti ravni. Povprečno število zaposlenih v letu 2012 je bilo tako 205,5. Stroški dela so posledično upadli za 13,7 odstotka glede na 2011 na 5.635.016 EUR.

Tušmobil d.o.o. je v letu 2012 ustvaril negativni poslovni izid iz poslovanja v višini 2.093.782 EUR, kar je 76,1 odstotne točke manj kot v letu 2011. Posledica izboljšanja glede na leto 2011 je pozitiven izid iz poslovanja povečan za amortizacijo (EBITDA), ki je v obdobju januar-december 2012 znašal 9,25 mio EUR in je bil v primerjavi z letom 2011 za 6,5 mio EUR višji.

Ustvarjen negativni finančni izid v višini 940.967 EUR je za 14,0 odstotne točke manjši kot v letu 2011. Negativni finančni izid je v večji meri posledica odhodkov za obresti iz naslova posojil, vendar v okviru plana financiranja Skupine TUŠ.

V letu 2012 je družba Tušmobil d.o.o. ustvarila negativen čisti poslovni izid v višini 2.991.795 EUR. Negativni čisti poslovni izid je za 69,3 odstotkov manjši kot v letu 2011.

Na dan 31. 12. 2012 družba Tušmobil d.o.o. izkazuje kratkoročne poslovne terjatve do kupcev, zapadle nad enim letom, za katere ni bil oblikovan popravek vrednosti, v znesku 104.871,47 EUR. Večinoma gre za terjatve do tujih operaterjev iz naslova roaminga, pri katerih postopek dokončnega poplačila obveznosti traja dalj časa.

Bilančna vsota družbe Tušmobil d.o.o. je na dan 31.12.2012 znašala 62.360.692 EUR, kar je 2,99 odstotka manj kot leta 2011. Od tega je 63,42 odstotka dolgoročnih sredstev, 25,88 odstotka kratkoročnih sredstev in 10,7 odstotka aktivnih časovnih razmejitev.

Družba Tušmobil d.o.o. je imela na dan 31.12.2012 18.488.775 EUR kapitala, kar predstavlja 29,6 odstotka celotnih obveznosti do virov sredstev. Kratkoročne obveznosti družbe na dan 31.12.2012 znašajo 32.819.638 EUR in presegajo kratkoročna sredstva za 16.683.478 EUR. Velja tudi omeniti, da je podjetje imelo za 9.978.181 EUR neopredmetenih sredstev in dolgoročnih aktivnih časovnih razmejitev ali 54 odstotkov kapitala.

Na dan 31.12.2012 so znašale zaloge 1.438.910 EUR ali 179.059 EUR več kot na dan 31.12.2011. Zrasle so tudi kratkoročne poslovne terjatve, in sicer iz 11.565.060 EUR na 14.551.073 EUR. Na drugi strani pa so zrasle tudi kratkoročne poslovne obveznosti in sicer iz 23.781.138 EUR na 28.872.822 EUR (dolgoročne poslovne obveznosti so se obenem zmanjšale iz 341.524 EUR na 94.473 EUR).

Kratkoročne finančne obveznosti so znašale 3.946.816 EUR, dolgoročne finančne obveznosti pa 6.915.310 EUR. Skupaj so torej finančne obveznosti na dan 31.12.2012 znašale 10.862.126 EUR ali 4.294.928 EUR manj kot pred letom dni.

V letu 2012 je družba Tušmobil d.o.o. za naložbe namenila 13.091.668 EUR. Več kot polovico investicij predstavljajo investicije v tržišče v obliki subvencioniranja telefonskih aparatov. Slabo tretjino predstavljajo investicije v izgradnjo omrežja (izgradili so 67 baznih postaj), preostanek so investicije v IT opremo. Konec leta 2012 je družba imela s tehnologijo GSM 529 baznih postaj in s tehnologijo UMTS že 308 baznih postaj. Družba je leto 2012 zaključila z 8 lastnimi poslovnimi enotami, 32 franšizami v supermarketih Tuš, 27 pooblaščenimi posredniki ter 6 poslovalnicami dveh terenskih posrednikov.

20.2. RAČUNOVODSKI IZKAZI

Računovodski izkazi družbe Tušmobil d.o.o. za obdobje januar-december 2012 so sestavljeni na osnovi Slovenskih računovodskih standardov 2006, ki jih je izdal Slovenski inštitut za revizijo in ZGD-1. Družba nima opredeljenih ne področnih in tudi ne območnih odsekov. Upošteevane so bile iste računovodske usmeritve kot v predhodnem letu.

Pri pripravi sta upoštevani temeljni računovodski predpostavki o časovni neomejenosti poslovanja in nastanku poslovnega dogodka. Kakovostne značilnosti računovodskih izkazov temeljijo na razumljivosti, ustreznosti, zanesljivosti in primerljivosti.

Skupino obvladujoče družbe Tuš Holding d.o.o. Celje, ki je nadrejena družba družbi TUŠMOBIL d.o.o. na dan 31. 12. 2012 sestavljajo naslednje družbe:

Družba / Company	Država podjetja / Country	Lastniški delež od leta / Equity stake since	Lastnik / Owner	Odstotek udeležbe na dan / Interest percentage as at 31. 12. 12
Podjetja v skupini obvladujoče družbe Tuš Holding / Companies in the Group controlled by Tuš Holding				
TUŠ HOLDING d. o. o. Celje	Slovenija / Slovenia	2006	g. / Mr. Mirko Tuš	100%
SKUPINA ENGROTUŠ / ENGROTUŠ GROUP				
Engrotuš d. d. Celje	Slovenija / Slovenia	2008	Tuš Holding d. o. o. Celje	100%
Tuš Trade d. o. o. Bihać	BIH / Bosnia and Herzegovina	2008	Engrotuš d. d. Celje	100%
Tuš Trade d. o. o. Beograd	Srbija / Serbia	2007	Engrotuš d. d. Celje	100%
Tuš Trejd d. o. o. e.l. Skopje	Makedonija / Macedonia	2008	Engrotuš d. d. Celje	100%
Tuš nepremičnine d. o. o. Celje	Slovenija / Slovenia	2011	Engrotuš d. d. Celje	100%
Tuš d. o. o. Beograd	Srbija / Serbia	2008	Tuš nepremičnine d. o. o. Celje	100%
Tuš d. o. o. Bihać	BIH / Bosnia and Herzegovina	2008	Tuš nepremičnine d. o. o. Celje	100%
Tuš d. o. o. e.l. Skopje	Makedonija / Macedonia	2007	Tuš nepremičnine d. o. o. Celje	100%
Tuš Benzinski pumpi d.o.o.e.l. Skopje	Makedonija / Macedonia	2010	Tuš nepremičnine d. o. o. Celje	100%
Tuš Trading d.o.o.e.l. Skopje	Makedonija / Macedonia	2011	Tuš nepremičnine d. o. o. Celje	100%
Projeto d. o. o. Celje	Slovenija / Slovenia	2010	Tuš nepremičnine d. o. o. Celje	100%
Agro fin d. o. o. Celje	Slovenija / Slovenia	2010	Tuš nepremičnine d. o. o. Celje	100%
Agro plus d. o. o. Celje	Slovenija / Slovenia	2011	Tuš nepremičnine d. o. o. Celje	100%
TUŠMOBIL d. o. o. Ljubljana	Slovenija / Slovenia	2008	Tuš Holding d. o. o. Celje	100%

Vir: Letno poročilo družbe Tušmobil d.o.o. za leto 2012.

Shematski prikaz je naveden v razdelku 14.1.

20.3. REVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA DRUŽBO TUŠMOBIL D.O.O. ZA OBDOBJE OD 1. JANUARJA DO 31. DECEMBRA 2012 IN OD 1. JANUARJA DO 31. DECEMBRA 2011

20.3.1. Revidiran izkaz finančnega položaja na dan 31.12.2012 in 31.12.2011

Postavka v EUR / Item in EUR	Pojasnilo / Notes	2012	2011
SREDSTVA / ASSETS		62.360.692	64.282.593
A. DOLGOROČNA SREDSTVA / LONG-TERM ASSETS		39.548.743	46.121.005
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR / Intangible assets and long-term deferred costs	3,1	9.978.181	12.385.843
II. Opredmetena osnovna sredstva / Property, plant and equipment	3,2	29.433.227	33.708.798
V. Dolgoročne poslovne terjatve / Long-term operating receivables	3,4	137.335	26.364
B. KRATKOROČNA SREDSTVA / CURRENT ASSETS		16.136.160	13.153.324
II. Zaloge / Inventories	3,5	1.438.910	1.259.851
III. Kratkoročne finančne naložbe / Short-term investments		-	-
IV. Kratkoročne poslovne terjatve / Short-term operating receivables	3,6	14.551.073	11.565.060

V.	Denarna sredstva / Cash	3,7	146.177	328.413
C.	KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE / SHORT-TERM DEFERRED COSTS AND ACCRUED REVENUES		6..675.789	5.008.264
	OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV / EQUITY AND LIABILITIES		62.360.692	64.282.593
A.	KAPITAL / EQUITY		18.488.775	20.780.570
I.	Vpoklicani kapital / Called-up capital	3,8	32.024.528	41.324.528
II.	Kapitalske rezerve / Capital surplus		-	-
V.	Preneseni čisti poslovni izid / Retained earnings		-10.543.958	-10.811.884
VI.	Čisti poslovni izid poslovnega leta / Net profit or loss for the year		-2.991.795	-9.732.074
B.	REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PČR / PROVISIONS AND LONG-TERM ACCRUED COSTS AND DEFERRED REVENUES	3,9	1.769.855	1.539.650
C.	DOLGOROČNE OBVEZNOSTI / LONG-TERM LIABILITIES		7.009.783	10.894.258
I.	Dolgoročne finančne obveznosti / Long-term financial liabilities	3,1	6.915.310	10.552.734
II.	Dolgoročne poslovne obveznosti / Long-term operating liabilities	3,11	94.473	341.524
Č.	KRATKOROČNE OBVEZNOSTI / SHORT-TERM LIABILITIES		32.819.638	28.385.458
II.	Kratkoročne finančne obveznosti / Short-term financial liabilities	3,12	3.946.816	4.604.320
III.	Kratkoročne poslovne obveznosti / Short-term operating liabilities	3,13	28.872.822	23.781.138
D.	KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE / SHORT-TERM ACCRUED COSTS AND DEFERRED REVENUES	3,14	2.272.641	2.682.657
	Zunajbilančne obveznosti / Off balance sheet liabilities	3,15	2.295.779	3.884.446

Vir: Letno poročilo družbe Tušmobil d.o.o. za leto 2012

20.3.2. Revidiran izkaz poslovnega izida za obdobje od 1.1. do 31.12.2012 in od 1.1. do 31.12.2011

v EUR / Item in EUR			Pojasnilo / Notes	2012	2011
1		Čisti prihodki iz prodaje / Net sales	4,1	72.166.431	64.022.561
	a.	Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na domačem trgu / Revenues from the sale of products and services on the local market		62.491.374	56.061.240
	b.	Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na tujem trgu / Revenues from the sale of products and services on foreign markets		7.896.577	6.409.320
	c.	Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na domačem trgu / Revenues from the sale of merchandise and materials on the local market		1.768.196	1.462.079
	č.	Prihodki od prodaje blaga in materiala na tujem trgu / Revenues from the sale of merchandise and materials on foreign markets		10.284	89.922
4		Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki) / Other operating revenues (including revaluation operating revenues)	4,2	1.924.815	2.686.016
5		Stroški blaga, materiala in storitev / Costs of goods, materials and services	4,3	56.450.288	54.543.369
	a.	Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala / Costs of goods and materials sold		1.829.098	2.417.765
	b.	Stroški materiala / Cost of materials		1.829.702	1.906.905

	c.	Stroški storitev / Costs of services		52.791.488	50.218.699
6		Stroški dela / Labour costs	4,3	5.635.016	6.527.302
	a.	Stroški plač / Salaries		4.410.820	5.089.059
	b.	Stroški socialnih zavarovanj / Social security insurance costs		734.091	822.516
		od tega stroški pokojninskih zavarovanj / of which pension insurance costs		396.090	454.002
	c.	Drugi stroški dela / Other costs of labour		490.104	615.727
7		Odpisi vrednosti / Write-downs	4,3	13.687.239	13.994.377
	a.	Amortizacija / Depreciation and amortization		11.339.185	11.466.392
	b.	Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih / Revaluation operating expenses associated with fixed assets		108.222	113.985
	c.	Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih / Revaluation operating expenses associated with current assets		2.239.832	2.414.000
8		Drugi poslovni odhodki / Other operating expenses	4,3	412.485	394.222
9		Finančni prihodki iz deležev / Financial revenues from shares and interests	4,4	-	-
	a.	Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini / Financial revenues from shares and interests in Group companies		-	-
10		Finančni prihodki iz danih posojil / Financial revenues from loans	4,4	-	-
	a.	Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini / Financial revenues from loans to Group companies		-	-
11		Finančni prihodki iz poslovnih terjatev / Financial revenues from operating receivables	4,4	292.716	309.229
	a.	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini / Financial revenues from operating receivables due from oGroup companies		33	2.119
	b.	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih / Financial revenues from operating receivables due from others		292.683	307.180
12		Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb / Financial expenses due to investment impairment and write-offs	4,5	0	0
13		Finančni odhodki iz finančnih obveznosti / Financial expenses for financial liabilities	4,5	1.094.276	1.210.212
	a.	Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini / Financial expenses for loans received from Group companies		385.175	384.123
	b.	Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank / Financial expenses for loans received from banks		124.380	178.397
	č.	Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti / Financial expenses for other financial liabilities		584.722	647.692
14		Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti / Financial expenses for operating liabilities	4,5	139.407	193.450
	a.	Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini / Financial expenses for operating liabilities to Group companies		0	316
	b.	Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in menične obveznosti / Financial expenses for supplier payables and bills payable		126.096	181.937

	c.	Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti / Financial expenses for other operating liabilities		13.311	11.197
15		Drugi prihodki / Other revenues	4,6	73.064	114.457
16		Drugi odhodki / Other expenses	4,6	30.110	1.475
17		Davek iz dobička / Income tax		-	-
18		Odloženi davki / Deferred tax		-	-
19		ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA / NET PROFIT OR LOSS FOR THE YEAR	4,7	-2.991.795	-9.732.074

Vir: Letno poročilo družbe Tušmobil d.o.o. za leto 2012

20.3.3. Revidiran izkaz drugega vseobsegajočega donosa za obdobje od 1.1. do 31.12.2012 in od 1.1. do 31.12.2011

Postavka v EUR / Item in EUR	Pojasnilo / Notes	2012	2011
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja / Net profit or loss for the period		-2.991.795	-9.732.074
20. Spremembe presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev		-	-
21. Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo		-	-
22. Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe računovodskih izkazov podjetij v tujini		-	-
23. Druge sestavine vseobsegajočega donosa		-	-
24. Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja (19 + 20 + 21 + 22 + 23)		-2.991.795	-9.732.074

Vir: Letno poročilo družbe Tušmobil d.o.o. za leto 2012

20.3.4. Revidiran izkaz sprememb kapitala od 1.1. do 31.12.2012 in od 1.1. do 31.12.2011

Izkaz gibanja kapitala za leto 2012		Vpoklicani kapital / Called-up capital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička / Revenues reserves	Presežek iz prevrednotenja / Revaluation surplus	Preneseni čisti poslovni izid / Retained earnings	Čisti poslovni izid poslovnega leta / Net profit or loss for the year	Kapital / Equity
		Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti dobiček	Čisti dobiček poslovnega leta	
								Skupaj
A.1	Stanje konec prejšnjega poročevalskega obdobja	41.324.528	-	-	-	-	-20.543.958	20.780.570
A.2	Začetno stanje poročevalskega obdobja	41.324.528	-	-	-	-	-20.543.958	20.780.570
B.1	Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki	700.000,00	-	-	-	-	-	700.000,00
č)	Vnos dodatnih vplačil kapitala	700.000,00	-	-	-	-	-	700.000,00
i)	Druge spremembe lastniškega kapitala	-	-	-	-	-	-	-
B.2	Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-2.991.795	-2.991.795
a)	Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-2.991.795	-2.991.795
B.3	Spremembe v kapitalu	-10.000.000	-	-	-	-10.543.958	20.543.958	-
a)	Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	-	-	-	-	-20.543.958	20.543.958	-
č)	Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	-10.000.000	-	-	-	10.000.000	-	-
C.	Končno stanje poročevalskega obdobja	32.024.528	-	-	-	-10.543.958	-2.991.795	18.488.775

Vir: Letno poročilo družbe Tušmobil d.o.o. za leto 2012

Izkaz gibanja kapitala za leto 2011		Vpoklicani kapital / Called-up capital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička / Revenues reserves	Presežek iz prevrednotenja / Revaluation surplus	Preneseni čisti poslovni izid / Retained earnings	Čisti poslovni izid poslovnega leta / Net profit or loss for the year	Kapital / Equity
		Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti dobiček	Čisti dobiček poslovnega leta	Skupaj
A.1	Stanje konec prejšnjega poročevalskega obdobja	41.324.528	-	-	-	-	-10.811.884	30.512.644
A.2	Začetno stanje poročevalskega obdobja	41.324.528	-	-	-	-	-10.811.884	30.512.644
B.1	Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki	-	-	-	-	-	-	-
č)	Vnos dodatnih vplačil kapitala	-	-	-	-	-	-	-
i)	Druge spremembe lastniškega kapitala	-	-	-	-	-	-	-
B.2	Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-9.732.074	-9.732.074
a)	Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-9.732.074	-9.732.074
B.3	Spremembe v kapitalu	0	-	-	-	10.811.884	10.811.884	-
a)	Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	-	-	-	-			-
č)	Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala		-	-	-	10.811.884	10.811.884	-
C.	Končno stanje poročevalskega obdobja	41.324.528	-	-	-	10.811.884	9.732.074	20.780.570

Vir: Letno poročilo družbe Tušmobil d.o.o. za leto 2012

20.3.5. Revidiran izkaz denarnih tokov za obdobje od 1.1. do 31.12.2012 in od 1.1. do 31.12.2011

Postavka v EUR / Item in EUR		2012	2011
A.	DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU / CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES		
a)	Postavke izkaza poslovnega izida / Items derived from the income statement	13.456.808	3.410.017
	Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev / Operating revenues (except for revaluation) and financial revenues from trade receivables	72.910.999	65.069.835
	Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti / Operating expenses excluding depreciation (except for revaluation) and financial expenses from operating liabilities	-59.454.191	-61.659.818
	Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih / Income taxes and other taxes not included in operating expenses	-	-
b)	Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja / Change in net current assets (and accruals, provisions and deferred tax assets and liabilities) of balance sheet items	-8.064.966	1.480.992
	Začetne manj končne poslovne terjatve / Opening less closing operating receivables	-3.789.270	402.381
	Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve / Opening less closing deferred costs and accrued revenues	-1.616.056	-1.193.989
	Začetne manj končne odložene terjatve za davek / Opening less closing deferred tax assets	-	-
	Začetna manj končna sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo / Opening less closing assets (disposal groups) held for sale	-	-
	Začetne manj končne zaloge / Opening less closing inventories	-211.211	415.711
	Končni manj začetni poslovni dolgovi / Closing less opening operating liabilities	-2.217.150	629.029
	Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije / Closing less opening accrued costs and deferred revenues	-231.279	1.227.859
	Končne manj začetne odložene obveznosti za davek / Closing less opening deferred tax liabilities	-	-
c)	Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b) / Net cash from operating activities (a + b)	5.391.842	4.891.009
B.	DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU / CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES		
a)	Prejemki pri naložbenju / Cash receipts from investing activities	30.005	33.581
	Vplačan kapital	-	-
	Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje / Interest and dividends from investing activities	-	-
	Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev / Cash receipts from disposal of intangibles disposal	-	-
	Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev / Cash receipts from disposal of property, plant and equipment	30.005	33.581
	Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin / Cash receipts from disposal of investment property	-	-
	Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb / Cash receipts from disposal of long-term investments	-	-
	Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb / Cash receipts from disposal of short-term investments	-	-
	Prejemki od dobljenih obresti iz naložbenja	-	-
b)	Izdatki pri naložbenju / Cash disbursements from investing activities	-2.285.115	-2.706.758
	Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev / Cash disbursements to acquire intangible assets	-734.472	-1.658.329
	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev / Cash disbursements to acquire property, plant and equipment	-1.550.643	-1.048.429

	Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin / Cash disbursements to acquire investment property	-	-
	Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb / Cash disbursements to acquire long-term investments	-	-
	Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb / Cash disbursements to acquire short-term investments	-	-
c)	Prebitok prejemkov pri naložbenju ali prebitok izdatkov pri naložbenju (a + b) / Net cash from investing activities (a + b)	-2.255.110	-2.673.177
C.	DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU / CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES		
a)	Prejemki pri financiranju / Cash receipts from financing activities	2.099.528	1.100.000
	Prejemki od vplačanega kapitala / Cash proceeds from paid-in capital	700.000	
	Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti / Cash proceeds from increase in long-term financial liabilities	129.528	-
	Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti / Cash proceeds from increase in short-term financial liabilities	1.270.000	1.100.000
b)	Izdatki pri financiranju / Cash disbursements from financing activities	-5.418.496	-3.027.466
	Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje / Interest paid on financing activities	-311.668	-301.996
	Izdatki za vračila kapitala / Cash repayments of capital	-	-
	Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti / Cash repayments of long-term financial liabilities	-3.676.828	-2.260.622
	Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti / Cash repayments of short-term financial liabilities	-1.430.000	-464.848
	Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku / Dividends and other profit shares paid	-	-
c)	Prebitok prejemkov pri financiranju ali prebitok izdatkov pri financiranju (a + b) / Net cash from financing activities (a + b)	-3.318.968	-1.927.466
Č.	KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV / CLOSING BALANCE OF CASH	146.177	328.413
	Denarni izid v obdobju (Ac + Bc + Cc) / Cash flow for the period (Ac + Bc + Cc)	-182.236	290.366
	Začetno stanje denarnih sredstev / Opening balance of cash	328.413	38.047

Vir: Letno poročilo družbe Tušmobil d.o.o. za leto 2012

20.4. RAČUNOVODSKE USMERITVE IN POJASNILA K FINANČNIM IZKAZOM

20.4.1. Računovodske usmeritve

Podlaga za sestavitev računovodskih izkazov

Računovodski izkazi v poročilu so sestavljeni na osnovi Slovenskih računovodskih standardov 2006, ki jih je izdal Slovenski inštitut za revizijo in ZGD-1. Družba Tušmobil d.o.o. nima opredeljenih ne področnih in tudi ne območnih odsekov. Upoštevane so iste računovodske usmeritve kot v predhodnem letu.

Pri pripravi sta upoštevani temeljni računovodski predpostavki o časovni neomejenosti poslovanja in nastanku poslovnega dogodka. Kakovostne značilnosti računovodskih izkazov temeljijo na razumljivosti, ustreznosti, zanesljivosti in primerljivosti.

Kratkoročne obveznosti družbe Tušmobil d.o.o. na dan 31.12.2012 znašajo 32.819.638 EUR in presegajo kratkoročna sredstva za 16.683.478 EUR. Izdajatelj z največjim upnikom (Telekom Slovenije d.d.) sodeluje pri pogajanjih za postopno poravnavo obveznosti, v zvezi s čimer sta družba Tušmobil d.o.o. in največji upnik (Telekom Slovenije d.d.) že identificirala vzdržni model, v skladu s katerim bi

lahko izdajatelj zapadle obveznosti poravnal. Do končnega dogovora med Telekomom Slovenije d.d. in družbo Tušmobil d.o.o. sicer še ni prišlo, vendar izdajatelj že od decembra 2012 zapadle obveznosti zmanjšuje z rednimi mesečnimi plačili dela le-teh.

V teku so tudi intenzivni pogovori za ureditev ustrezne dolgoročno vzdržne strukture razmerij. Posledično bo družba Tušmobil d.o.o. s tem izboljšala svoje proste denarne tokove v prihodnjem letu in EBITDA.

Zaradi navedenega poslovodstvo meni, da je uporaba predpostavke delujočega podjetja primerna.

Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih, zaokroženi so na cele enote.

Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve

Neopredmetena sredstva zajemajo naložbe v premoženjske pravice s končno dobo koristnosti. Družba Tušmobil d.o.o. uporablja model nabavne vrednosti in torej vodi neopredmetena sredstva po njihovih nabavnih vrednostih, zmanjšanih za amortizacijske popravke po metodi enakomernega časovnega amortiziranja.

Izdajatelj preverja vrednost neopredmetenih sredstev vsako leto ob koncu leta in ugotavlja morebitno oslabitev. Če obstajajo dokazi, da so sredstva oslABLJENA, se oceni nadomestljivo vrednost sredstev. Nadomestljiva vrednost sredstev je njihova čista prodajna vrednost ali vrednost pri uporabi, odvisno, katera je višja.

Dolgoročne aktivne časovne razmejitve se nanašajo na dolgoročno odložene stroške pridobivanja naročnikov in dolgoročno razmejenih stroškov najemnih lokacij za bazne postaje. Stroški pridobivanja naročnikov nastajajo zaradi subvencioniranja telefonskih aparatov, TV aparatov ter kabelskih modemov in se razmejujejo v času trajanja naročniških razmerij.

Opredmetena osnovna sredstva

Družba Tušmobil d.o.o. uporablja model nabavne vrednosti in torej vodi opredmetena osnovna sredstva po njihovih nabavnih vrednostih, zmanjšanih za amortizacijske popravke vrednosti po metodi enakomernega časovnega amortiziranja.

Nabavna vrednost osnovnih sredstev vsebuje njihovo nakupno ceno, uvozne in nevračljive nakupne dajatve ter stroške, ki jih je mogoče pripisati neposredno njihovi usposobitvi za nameravano uporabo, zlasti stroške dovoza in namestitve.

V nabavno vrednost določenih osnovnih sredstev (baznih postaj) družba Tušmobil d.o.o. vključuje tudi stroške razgradnje, h kateri je pogodbeno zavezana. Stroški razgradnje so ocenjeni na podlagi cen izvajalcev za posamezen tip bazne postaje.

Ločeno izdajatelj izkazuje dele opredmetenih osnovnih sredstev večjih vrednosti, ki imajo različno dobo koristnosti.

Družba Tušmobil d.o.o. vsako leto ob koncu leta preverja vrednost opredmetenih osnovnih sredstev in ugotavlja morebitno oslabitev. Če obstajajo dokazi, da so sredstva oslABLJENA, se oceni nadomestljivo vrednost sredstev. Nadomestljiva vrednost sredstev je njihova čista prodajna vrednost ali vrednost pri uporabi, odvisno, katera je višja.

Ob odtujitvi ali uničenju opredmetenega osnovnega sredstva se pripoznajo prevrednotovalni poslovni prihodki ali odhodki kot razlika med prodajno vrednostjo in neodpisano knjigovodsko vrednostjo sredstva.

Kasneje nastali stroški v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi

Stroški, ki v zvezi z opredmetenim osnovnim sredstvom nastajajo kasneje, povečujejo njegovo nabavno vrednost, če povečujejo njegove prihodnje koristi v primerjavi s prvotno ocenjenimi. Popravila ali vzdrževanje opredmetenih osnovnih sredstev so namenjeni obnavljanju ali ohranjanju prihodnjih gospodarskih koristi, ki se pričakujejo na podlagi prvotno ocenjene stopnje učinkovitosti sredstev. Pripoznajo se kot odhodki, kadar se pojavijo.

Amortizacija

Opredmetena osnovna sredstva in neopredmetena sredstva družba Tušmobil d.o.o. amortizira po metodi enakomernega časovnega amortiziranja. Opredmeteno osnovno sredstvo se začne amortizirati prvi dan naslednjega meseca, potem ko je razpoložljivo za uporabo. Neopredmeteno sredstvo se začne amortizirati, ko je na voljo za uporabo.

Tabela 6: Amortizacijske stopnje temeljijo na dobi koristnosti (v letih)

Neopredmetena sredstva	Amortizacijska stopnja
Programska oprema in licence	5–10
Materialne pravice	10
Telekomunikacijska oprema	4–10
Bazne postaje	5–15
Računalniška oprema	3

Vir: Letno poročilo družbe Tušmobil d.o.o. za leto 2012

Finančne naložbe

Finančne naložbe se v začetku pripoznajo po pošteni vrednosti. Ločeno se izkazuje dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe. Prevrednotenje finančnih naložb pomeni spremembo njihove knjigovodske vrednosti.

Dolgoročna finančna naložba je tista, ki jo ima družba Tušmobil d.o.o. v posesti v obdobju, daljšem od leta dni, s katero naj bi se dolgoročno dosegalo donos in ne trgovalo. Vsaka druga finančna naložba se v bilanci stanja izkazuje kot kratkoročna.

Po začetnem pripoznanju se dolgoročne finančne naložbe v delnice in deleže podjetij v skupini merijo po njihovi nabavni vrednosti. Tudi dolgoročne finančne naložbe v druge delnice in deleže se po začetnem pripoznanju merijo po njihovi nabavni vrednosti, kadar zanje ni objavljene cene na delujočem trgu oziroma njihove poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti.

Kratkoročno dana posojila se po začetnem pripoznavanju vrednotijo po odplačani vrednosti z metodo efektivne obrestne mere.

Za vse finančne naložbe družba Tušmobil d.o.o. redno preverja, ali obstaja kak nepristranski dokaz o morebitni oslabilnosti finančnih naložb in ali je posledično potrebno finančno naložbo prevrednotiti zaradi oslabilve.

Terjatve

Terjatve vseh vrst se ob začetnem pripoznanju izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob domnevi, da bodo poplačane. Prvotne terjatve se lahko pozneje povečajo ali pa ne, glede na prejeta plačila ali drugačno poravnavo tudi zmanjšajo za vsak znesek, utemeljen s pogodbo. Terjatve iz poslovanja, izražene v tuji valuti, se na dan bilanciranja preračunajo po referenčnem tečaju Evropske centralne banke. Njihovo povečanje iz tega naslova povečuje finančne prihodke, njihovo zmanjšanje pa finančne odhodke v zvezi s terjatvami.

Dani predujmi se v bilanci stanja izkazujejo v zvezi s stvarmi, na katere se nanašajo. Dani predujmi za opredmetena osnovna sredstva so v isti skupini kot opredmetena osnovna sredstva, dani predujmi za neopredmetena sredstva so sestavni del neopredmetenih sredstev, dani predujmi za zaloge pa sestavni del zalog.

Glede na zapadlost v plačilo se terjatve razčlenjujejo na dolgoročne in kratkoročne. Kratkoročne terjatve zapadejo v plačilo v letu dni, druge terjatve se štejejo za dolgoročne. V bilanci stanja se tisti del dolgoročnih terjatev, ki zapade v plačilo v letu dni po dnevu bilance stanja, izkazuje kot kratkoročna terjatev.

Terjatve, za katere se domneva, da ne bodo poravnane v rednem roku oziroma v celotnem znesku, se štejejo za dvomljive; če se je zaradi njih začel sodni postopek, se štejejo za sporne. Za takšne terjatve se obračuna popravek njihove vrednosti v breme prevrednotovalnih poslovnih odhodkov, pri tem pa se upošteva, da morajo biti prikazane z utemeljenim poplačljivim zneskom.

Popravek vrednosti terjatev je bil oblikovan za vse terjatve, ki so v sodnem postopku, kajti za vse neplačane terjatve se sproti vlagajo tožbe. V znesku spornih terjatev so vključeni tudi sodni stroški.

Terjatve za odloženi davek so zneski davka iz dobička, ki bodo povrnjeni v prihodnjih obdobjih glede na odbitnečasne razlike, prenos neizrabljenih davčnih izgub v naslednja obdobja in prenos neizrabljenih davčnih dobropisov v naslednja obdobja. Pripoznajo se, če je verjetno, da se bo pojavil razpoložljivi obdavčljivi dobiček, ki ga bo mogoče obremeniti za odbitnečasne razlike, za neizrabljene davčne izgube in neizrabljene davčne dobropise. Vrednost odloženega davka se določi po davčnih stopnjah, ki so v veljavi na dan bilance stanja in se pričakuje, da bodo veljale tudi v času, ko bo odloženi davek povrnjen oziroma poravnan. Izkažejo se kot dolgoročne terjatve.

Zaloge

Zaloge se v začetku izkazujejo po nabavni ceni, ki sestoji iz nakupne cene, uvoznih in drugih nevračljivih nakupnih dajatev ter neposrednih stroškov nabave, kamor sodijo: prevozni stroški, stroški špedicije in carinskega posredovanja ter stroški uvoznih dajatev. Nakupna cena se zmanjša za dobljene popuste. Pri prodaji in porabi zalog se uporablja metoda zaporednih nabavnih cen – FIFO metoda.

Popisni presežki in primanjkljaji ter odpisi vrednosti zalog in znižanja se izkažejo kot popravki rednih poslovnih odhodkov – nabavne vrednosti prodanega blaga.

Prevrednotenje zalog je sprememba njihove knjigovodske vrednosti. Opravi se najmanj pred sestavitvijo letnih računovodskih izkazov. Zaloge se zaradi okrepitve ne prevrednotujejo, se pa prevrednotujejo zaradi oslabitve, če knjigovodska vrednost presega njihovo tržno vrednost.

Denarna sredstva

Denarna sredstva vključujejo gotovino v blagajni, prosto razpoložljiva sredstva na računih pri bankah, denar na poti ter kratkoročne depozite do treh mesecev zapadlosti in se izkazujejo po nominalni vrednosti.

Kapital

Celotni kapital sestavljajo osnovni kapital, kapitalske rezerve, prenesena čista izguba iz prejšnjih let in predhodno še ne poravnana čista izguba poslovnega leta. Osnovni kapital se vodi v domači valuti.

Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve

Rezervacije se pripoznajo v bilanci stanja, ko ima družba Tušmobil d.o.o. zaradi preteklega dogodka pravno ali posredno obvezo in je verjetno, da bo pri poravnavi obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo pritekanje gospodarskih koristi. Če je učinek bistven, se znesek rezervacije določi z diskontiranjem bodočih, pričakovanih denarnih tokov z diskontno stopnjo pred obdavčitvijo, ki odraža trenutno tržno oceno časovne vrednosti denarja in lahko tudi tveganje, ki je specifično za obveznost.

Rezervacije vključujejo dolgoročne vračunane stroške zaposlenih, ki se merijo v višini bodoče koristi, ki so jo zaposleni zaslužili v zameno za svoje storitve v tekočem in preteklih obdobjih, ter stroške razgradnje baznih postaj. Rezervacije se izračunajo z uporabo metode natečenih zaslužkov in se diskontirajo na sedanjo vrednost.

Dolgoročne pasivne časovne razmejitve vključujejo dolgoročne odložene prihodke, ki se zaračunavajo za obdobja, ki so daljša kot eno leto ter za brezplačno pridobljena opredmetena osnovna sredstva, ki se zmanjšujejo vzporedno z obračunavanjem amortizacije teh sredstev.

Rezervacije in dolgoročne pasivne razmejitve na račun vnaprej vračunanih stroškov oziroma odhodkov se zmanjšujejo neposredno za stroške oziroma odhodke, za pokrivanje katerih so oblikovane.

Dolgoročni in kratkoročni dolgovi

Vsi dolgovi se ob začetnem pripoznanju ovrednotijo z zneski iz ustreznih listin ob njihovem nastanku (brez s tem povezanih transakcijskih stroškov). Obveznosti se kasneje zmanjšujejo za odplačane zneske in morebitne drugačne zneske ter morebitne drugačne poravnave v dogovoru z upnikom.

Dolgoročne obveznosti se zmanjšujejo tudi za tisti del, ki bo poplačan v manj kot letu dni in se izkazuje med kratkoročnimi obveznostmi.

Kratkoročne časovne razmejitve

Kratkoročno odloženi stroški vsebujejo zneske, ki ob svojem nastanku še ne bremenijo dejavnosti, s katero se družba Tušmobil d.o.o. ukvarja, ker storitve še niso opravljene.

Kratkoročno nezaračunani prihodki se pojavijo, če se pri ugotavljanju poslovnega izida utemeljeno upoštevajo prihodki, družba Tušmobil d.o.o. pa zanje še ni dobila plačila, niti jih ni zaračunala.

Vnaprej vračunane stroške sestavljajo stroški, ki so pričakovani, a se še niso pojavili, in se nanašajo na obdobje, za katerega družba Tušmobil d.o.o. ugotavlja poslovni izid.

Kratkoročni odloženi prihodki pa nastajajo, če so storitve že zaračunane, družba Tušmobil d.o.o. pa jih še ni opravila, ter z neizkoriščenimi dopusti tekočega leta.

Zunajbilančna sredstva in obveznosti

V zunajbilančni evidenci se izkazujejo poslovni dogodki, ki ne vplivajo neposredno na postavke v bilanci stanja in/ali v izkazu poslovnega izida, so pa pomembni za ocenjevanje uporabljanja tujih sredstev in za ocenjevanje morebitnih prihodnjih obveznosti ter nadzorovanje poslovnih procesov in informiranje.

Poslovni prihodki

Prihodke od poslovanja sestavljajo vrednosti prodanega blaga in opravljenih storitev v obračunskem obdobju. Pripoznajo se v izkazu poslovnega izida pod naslednjimi pogoji:

- dobava oziroma storitev je bila opravljena,
- tveganje je prešlo na kupca,
- prihodek je mogoče zanesljivo izmeriti,
- upravičeno se pričakuje, da bodo prihodki vodili do prejemkov.

Prihodki so izkazani brez davka na dodano vrednost, drugih davkov in s prodajo povezanih popustov.

Prihodki iz naslova opravljenih storitev se nanašajo na storitve mobilne in fiksne komunikacije ter vsebujejo naročnikom zaračunane zneske za mesečne naročnine, pogovore, SMS sporočila, ADSL, kabelski internet, najete vode, IP televizijo ter druge storitve mobilne in fiksne komunikacije ter priključnine.

Naročnine, priključnine in poraba se naročnikom zaračunavajo prek mesečnih obračunskih ciklov in se izkazujejo kot prihodki v posameznem mesecu. Nezaračunani prihodki iz storitev, ki so že bile opravljene v času od obračuna do konca posameznega meseca, so vračunani, vnaprej zaračunane mesečne naročnine pa so odložene.

Prihodki iz mednarodnega gostovanja naročnikov drugih mobilnih operaterjev v omrežju družbe Tušmobil d.o.o. se na mesečni osnovi zaračunavajo partnerjem pri mednarodnem gostovanju.

Prihodki od prodaje blaga se nanašajo na prodano telekomunikacijsko opremo ter na prodane telefonske aparate in z njimi povezane dodatke. Telefonski aparati se naročnikom, ki sklenejo naročniško razmerje, prodajajo po subvencionirani ceni. S tem povezani stroški se razmejujejo in praviloma v trajanju naročniškega razmerja prenašajo med stroške.

Prevrednotovalni poslovni prihodki se pojavijo ob odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev.

Pripoznavanje odhodkov

Poslovni odhodki se pripoznajo, ko je trgovsko blago prodano ali storitve opravljene. Poslovni odhodki so načelno enaki vračunanim stroškom v obračunskem obdobju. Med poslovne odhodke se vštevata tudi nabavna vrednost prodanega trgovskega blaga in materiala. Pri knjiženju poslovnih

odhodkov nabavne vrednosti prodanega trgovskega blaga se uporablja metoda zaporednih nabavnih cen (FIFO), lahko se naknadno zmanjša za pozneje prejete popuste dobaviteljev, ki niso vračunani v nabavno vrednost zalog.

Prevrednotovalni poslovni odhodki se pojavljajo v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi, neopredmetenimi sredstvi in obratnimi sredstvi zaradi njihove oslabitve.

Prevrednotovalni poslovni odhodki se pripoznajo, ko je opravljeno ustrezno prevrednotenje ali ob odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev.

Finančni prihodki in odhodki

Finančni prihodki so prihodki iz naslova obresti in pozitivne tečajne razlike. Finančni prihodki iz naslova obresti se pojavljajo v zvezi s terjatvami. Obresti se obračunavajo v sorazmerju s pretečenim obdobjem in glede na veljavno obrestno mero. Priznavajo se ob obračunu glede na prejemke v obdobju.

Finančni odhodki so odhodki za financiranje (stroški danih obresti) in negativne tečajne razlike.

Drugi prihodki in odhodki

Drugi prihodki sestavljajo zaračunane kazni predčasnih odpovedi pogodb in stroškov opominov ter druge neobičajne postavke (izredni prihodki) in druge prihodke, ki v obravnavanem poslovnem letu povečujejo poslovni izid.

Drugi odhodki so odhodki od parskih izravnav ter druge neobičajne postavke (izredni odhodki) in drugi odhodki, ki v obravnavanem poslovnem letu zmanjšujejo poslovni izid.

Celotni vseobsegajoči donos

Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja sestoji iz čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja in drugega vseobsegajočega donosa, ki vsebuje postavke prihodkov in odhodkov, ki niso pripoznani v poslovnem izidu.

20.4.2. Pojasnila in razkritja k bilanci stanja

Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve

Tabela 7: Neopredmetena sredstva po vrstah

Postavka v EUR / Item in EUR	31.12.2012	31.12.2011
A.I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR (1+2+3+4+5) / Intangible assets and long-term deferred costs (1+2+3+4+5)	9.978.181	12.385.843
1. Dolgoročne premoženjske pravice / Long-term property rights	7.501.965	10.532.203
2. Dobro ime / Goodwill		
3. Dolgoročno odloženi stroški razvijanja / Long-term deferred development costs	-	-
4. Druga neopredmetena sredstva		
5. Druge dolgoročne AČR / Other long-term deferred costs	2.476.216	1.853.640

Vir: Letno poročilo družbe Tušmobil d.o.o. za leto 2012

Tabela 8: Gibanje neopredmetenih sredstev družbe Tušmobil d. o. o. v letu 2012

Postavka v EUR / Item in EUR	Dolgoročne premož. pravice / Long term property rights	Neopred. sredstva v finančnem najemu / Finance leasing of intangible assets	Druga neopred. sredstva / Other intangible assets	Neopred. sredstva v pridobivan. / Intangible assets in acquisition	Predujmi za neopred. sredstva / Advances for intangible assets	Skupaj / Total
NABAVNA VREDNOST / COST						
Stanje / Balance as at 1. 1. 2012	22.365.932	183.751	-	-	-	22.549.683
Pridobitve, aktiviranja / Acquisition, put to use	793.676	3.247	-	111.907	-	908.830
Odtujitve, odpisi / Disposals, Writte offs	-10.071	-	-	-	-	-10.071
Prerazporeditev	-	-	-	-	-	-
Prenos / Transfer	118.218	-118.218	-	-	-	-
Stanje / Balance as at 31. 12. 2012	23.267.755	68.780	-	111.907	-	23.448.442
POPRAVEK VREDNOSTI / ACCUMULATED AMORTIZATION						
Stanje/ Balance as at 1. 1. 2012	11.928.308	89.172	-	-	-	12.017.480
Odtujitve, odpisi / Disposals	-8.230	-	-	-	-	-8.230
Amortizacija in prenos med stroške / Amortization	3.905.966	31.261	-	-	-	3.937.227
Prerazporeditev / Reclassification	-	-	-	-	-	-
Prenos / Transfer	73.182	-73.182	-	-	-	-
Stanje / Balance as at 31. 12. 2012	15.899.226	47.251	-	-	-	15.946.477

NEODPISANA VREDNOST / CARRYING AMOUNT						
Stanje / Balance as at 1. 1. 2012	10.437.624	94.579	-	-	-	10.532.203
Stanje / Balance as at 31. 12. 2012	7.368.529	21.529	-	111.907	-	7.501.965

Vir: Letno poročilo družbe Tušmobil d.o.o. za leto 2012

Povečanje neopredmetenih sredstev predstavlja predvsem nabava programske opreme v vrednosti 157.886 EUR in dograjevanje sistema za mobilne telekomunikacije v vrednosti 635.790 EUR.

Družba Tušmobil d.o.o. nima hipotekarnih obvez zaradi nakupa dolgoročno neopredmetenih sredstev oziroma sredstva niso zastavljena.

Tabela 9: Gibanje dolgoročnih AČR družbe Tušmobil d. o. o. v letu 2012

Postavka v EUR / Item in EUR	Usredstveni stroški prodajnih vzpodbud	Ostali dolgoročno odloženi stroški	Skupaj / Total
Stanje / Balance as at 1. 1. 2012	1.270.522	583.118	1.853.640
Povečanje	9.241.312	35.904	9.277.216
Amortizacija in prenos med stroške / Amortization	-3.213.113	-180.539	-3.393.652
Prevrednotenje, odpis		-11.266	-11.266
Prenos / Transfer	-5.237.368	-12.354	-5.249.722
Stanje / Balance as at 31. 12. 2012	2.061.353	414.863	2.476.216

Vir: Letno poročilo družbe Tušmobil d.o.o. za leto 2012

Povečanje dolgoročnih AČR predstavljajo predvsem usredstveni stroški prodajnih vzpodbud v vrednosti 9.241.312 EUR.

Prenos dolgoročnih aktivnih časovnih razmejitev v znesku 5.237.368 EUR predstavlja prenos kratkoročnega dela subvencioniranja telefonskih aparatov na kratkoročne aktivne časovne razmejitve.

Opredmetena osnovna sredstva

Tabela 10: Opredmetena osnovna sredstva po vrstah

Postavka v EUR / Item in EUR	31.12.2012	31.12.2011
A.II. Opredmetena osnovna sredstva (1+2+3+4) / Property, plant and equipment (1+2+3+4)	29.433.227	33.708.798
1. Zemljišča in zgradbe / Land and buildings		
a) Zemljišča / Land		
b) Zgradbe / Buildings		
2. Proizvajalne naprave in stoji / Machinery and plant		
3. Druge naprave in oprema / Other plant and equipment	26.854.964	30.333.707
4. Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo / Property, plant and equipment being acquired	2.578.263	3.375.091

a) Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi / Property, plant and equipment under construction	2.578.263	3.375.091
b) Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev / Advances for acquisition of property, plant and equipment		

Vir: Letno poročilo družbe Tušmobil d.o.o. za leto 2012

Tabela 11: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev družbe Tušmobil d. o. o. v letu 2012

Postavka v EUR / Item in EUR	Oprema in drobní inventar / Equipment	Oprema v finančnem najemu / Finance leasing of equipment	Stroški razgradnje baznih postaj / Costs of base station dismantlement	Vlaganja v tuja osnovna sredstva	Oprema v pridobivanju / Equipment in acquisition	Predujmi za pridob. opredm. osn. sred.	Skupaj / Total
NABAVNA VREDNOST / COST							
Stanje / Balance as at 1. 1. 2012	49.761.596	2.847.848	1.420.240	1.070.927	3.449.593	-	58.550.204
Pridobitve, aktiviranja / Acquisition, put to use	2.373.038	38.967	198.000	5.373	488.244	-	3.103.622
Odtujitve, odpisi / Disposals, Writte offs	-168.763	-18.628	-8.820	-	-2.097	-	-198.308
Prerazporeditev	-	-	-	-	-	-	-
Prenos / Transfer	1.974.171	-757.420	-	-	-1.216.751	-	-
Stanje / Balance as at 31. 12. 2012	53.940.042	2.110.767	1.609.420	1.076.300	2.718.989	-	61.455.518
POPRAVEK VREDNOSTI / ACCUMULATED AMORTIZATION							
Stanje/ Balance as at 1. 1. 2012	22.751.219	1.293.962	266.366	455.357	74502	-	24.841.406
Odtujitve, odpisi / Disposals	-154.729	-9.606	-1.921	0	0	-	-166.256
Amortizacija in prenos med stroške / Amortization	6.580.888	492.321	101.440	95.726	0	-	7.270.375
Prevrednotenje /	10.542	0	0	0	66.224	-	76.766
Prenosi	542.660	-542.660	0	0	0	-	-
Stanje / Balance as at 31. 12. 2012	29.730.580	1.234.017	365.885	551.083	140.726	-	32.022.291
NEODPISANA VREDNOST / CARRYING AMOUNT							
Stanje / Balance as at 1. 01. 2012	27.010.377	1.553.886	1.153.874	615.570	3.375.091	-	33.708.798
Stanje / Balance as at 31. 12. 2012	24.209.462	876.750	1.243.535	525.217	2.578.263	-	29.433.227

Vir: Letno poročilo družbe Tušmobil d.o.o. za leto 2012

Večje investicije v opredmetena osnovna sredstva predstavljajo:

- oprema: investicije v izgradnjo baznih postaj v vrednosti 1.911.983 EUR, telekomunikacijska oprema v vrednosti 301.876 EUR;
- oprema v finančnem najemu: telekomunikacijska oprema v vrednosti 38.967 EUR;
- oprema v pridobivanju: gre za investicije v izgradnjo baznih postaj, investicijski material v skladišču, ki je prav tako namenjen za izgradnjo omrežja in naložbe v IT opremo, ki je povezana z baznimi postajami, v vrednosti 482.744 EUR.

Družba nima hipotekarnih obvez zaradi nakupa opredmetenih osnovnih sredstev oziroma sredstva niso zastavljena.

Dolgoročne finančne naložbe

Tabela 12: Gibanje dolgoročnih finančnih naložb v letu 2012 v družbi Tušmobil d.o.o.

Postavka v EUR / Item in EUR	Delnice in deleži v družbah v skupini / Shares and interests in the Group	Druge dolgoročne finančne naložbe / Other long-term financial investments	Dolgoročna posojila družbam v skupini / Long-term loans to Group companies	Dolgoročna posojila drugim / Long-term loans to others	Skupaj / Total
NABAVNA VREDNOST / COST					
Stanje / Balance as at 31. 12. 2011	-	172.317	-	-	172.317
Povečanja(+) / Increase (+)	-	-	-	-	-
Dokapitalizacija	-	-	-	-	-
Pridobitve / Acquisitions	-	-	-	-	-
Zmanjšanja(-) / Decreases (-)	-	-	-	-	-
Odtujitve – prodaja, vračilo / Disposals – sale, return	-	-	-	-	-
Odtujitve – prenos na sredstva za odtujitev / Disposal – transfer to assets for disposal	-	-	-	-	-
Prenos na kratkoročna posojila / Transfer to short-term loans	-	-	-	-	-
Stanje / Balance as at 31. 12. 2012	-	172.317	-	-	172.317
POPRAVEK VREDNOSTI / ADJUSTMENT					
Stanje / Balance as at 31. 12. 2011	-	172.317	-	-	172.317
Prevrednotenja / Revaluation	-	-	-	-	-
Odtujitve – prenos na sredstva za odtujitev / Disposal – transfer to assets for disposal	-	-	-	-	-
Stanje / Balance as at 31. 12. 2012	-	172.317	-	-	172.317
NEODPISANA VREDNOST / CARRYING AMOUNT					
Stanje / Balance as at 31. 12. 2011	-	-	-	-	-
Stanje / Balance as at 31. 12. 2012	-	-	-	-	-

Vir: Letno poročilo družbe Tušmobil d.o.o. za leto 2012

Naložbe v druge delnice predstavljajo 0,5-odstotni delež v podjetju Global Net Grupa d. d. Naložba je v celoti oslabljena.

Dolgoročne poslovne terjatve

Tabela 13: Dolgoročne poslovne terjatve po vrstah

Postavka v EUR / Item in EUR	31.12.2012	31.12.2011
A.V. Dolgoročne poslovne terjatve (1+2+3) / Long-term operating receivables (1+2+3)	137.335	26.364
1. Dolgoročne poslovne terjatve do družb v skupini obvladujoče družbe / Long-term operating receivables to companies in the controlling company's Group	-	-
2. Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev / Long-term operating trade receivables	-	-
3. Dolgoročne poslovne terjatve do drugih / Long-term operating receivables from others	137.335	26.364

Vir: Letno poročilo družbe Tušmobil d.o.o. za leto 2012

Zaloge

Tabela 14: Zaloge po vrstah

Postavka v EUR / Item in EUR	31.12.2012	31.12.2011
B.II. Zaloge (1+2+3+4) / Inventories (1+2+3+4)	1.438.910	1.259.851
1. Material / Materials	-	-
2. Nedokončana proizvodnja / Work in progress	-	-
3. Proizvodi in trgovsko blago / Products and merchandise	1.438.910	1.259.851
4. Predujmi za zaloge / Advances for inventories	-	-

Vir: Letno poročilo družbe Tušmobil d.o.o. za leto 2012

Družba Tušmobil d.o.o. nima zastavljenih zalog v jamstvo za obveznosti. Pri redni letni inventuri je bilo ugotovljeno za 1.551 EUR manjkov in 578 EUR viškov. Zalogo je družba Tušmobil d.o.o. v letu 2012 oslabil v vrednosti 32.152 EUR.

Kratkoročne poslovne terjatve

Tabela 15: Kratkoročne poslovne terjatve po vrstah

Postavka v EUR / Item in EUR	31.12.2012	31.12.2011
B.IV. Kratkoročne poslovne terjatve (1+2+3) / Short-term operating receivables (1+2+3)	14.551.073	11.565.060
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini / Short-term operating receivables due from Group companies	925.798	201.237
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev / Short-term operating trade receivables	13.062.913	10.672.260
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih / Short-term operating receivables due from others	562.362	691.563

Vir: Letno poročilo družbe Tušmobil d.o.o. za leto 2012

Družba Tušmobil d.o.o. terjatev nima zavarovanih. Kreditno tveganje do naročnikov je široko razpršeno (večina naročnikov so fizične osebe). Za ostale terjatve (večinoma domačih in tujih operaterjev) pretekle izkušnje kažejo, da ni pomembnih tveganj iz tega poslovanja.

Tabela 16: Kratkoročne poslovne terjatve na dan 31. 12. 2012 po rokih zapadlosti

Postavka v EUR / Item in EUR	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Kratkoročne poslovne terjatve / Short-term operating receivables	14.551.073	11.565.060
NEZAPADLE / NOT PAST DUE	9.622.419	8.314.105
ZAPADLE / PAST DUE	14.229.246	12.373.522
– do 30 dni / up to 30 days	1.364.546	939.017
– od 31 do 90 dni / from 31 to 90 days	967.728	565.645
– nad 90 dni / more than 90 days	11.896.972	10.868.860
POPRAVEK VREDNOSTI / ALLOWANCE	9.300.592	9.122.567

Vir: Letno poročilo družbe Tušmobil d.o.o. za leto 2012

Na dan 31. 12. 2012 družba Tušmobil d.o.o. izkazuje kratkoročne poslovne terjatve do kupcev, zapadle nad enim letom, za katere ni bil oblikovan popravek vrednosti, v znesku 104.871,47 EUR.

Večinoma gre za terjatve do tujih operaterjev iz naslova roaminga, pri katerih postopek dokončnega poplačila obveznosti traja dalj časa.

Tabela 17: Kratkoročne poslovne terjatve na dan 31. 12. 2012 po območnih odsekih

Postavka v EUR / Item in EUR	31. 12. 2012	31. 12. 2011
B.IV. Kratkoročne poslovne terjatve / Short-term operating receivables	14.551.073	11.565.060
Slovenija – domači trg / Slovenia – local market	13.288.518	10.095.387
Tuji trg / Foreign market	1.262.555	1.469.673

Vir: Letno poročilo družbe Tušmobil d.o.o. za leto 2012

Denarna sredstva

Tabela 18: Denarna sredstva po vrstah

Postavka v EUR / Item in EUR	31.12.2012	31.12.2011
B.V. Denarna sredstva (1+2+3+4) / Cash (1+2+3+4)	146.177	328.413
1. Denarna sredstva v blagajni / Cash on hand	13.590	17.078
2. Denarna sredstva na računih / Cash at bank	132.587	311.335
3. Prejeti čeki / Cheques received	-	-
4. Druge takoj unovčljive vrednotnice / Other readily convertible securities	-	-

Vir: Letno poročilo družbe Tušmobil d.o.o. za leto 2012

Kapital

Tabela 19: Prikaz kapitala

Postavka v EUR / Item in EUR	31.12.2012	31.12.2011
A. KAPITAL / EQUITY	18.488.775	20.780.570
I. Vpoklicani kapital / Called-up capital	32.024.528	41.324.528
II. Kapitalske rezerve / Capital surplus	-	-
III. Rezerve iz dobička / Revenue reserves	-	-
IV. Presežek iz prevrednotenja / Revaluation surplus	-	-
V. Preneseni čisti poslovni izid / Retained earnings	-10.543.958	-10.811.884
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta / Net profit or loss for the year	-2.991.795	-9.732.074

Vir: Letno poročilo družbe Tušmobil d.o.o. za leto 2012

Tabela 20: Ohranjanje kupne moči kapitala in vpliv na poslovni izid

	Znesek kapitala / Capital amount	% rasti / % growth	Izračunan učinek / Effect	Zmanjšan poslovni izid – čisti dobiček / Decreased profit or loss – net profit
Kapital – vse kategorije, razen tekočega dobička (za ŽP) / Capital – all categories except the net profit or loss for the year	21.480.570	2,7	579.975	-3.571.950

Vir: Letno poročilo družbe Tušmobil d.o.o. za leto 2012

V letu 2012 je bila rast življenjskih potrebščin 2,7-odstotna.

Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve

Tabela 21: Dolgoročne rezervacije po vrstah

Postavka v EUR / Item in EUR	31.12.2012	31.12.2011
B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PČR / PROVISIONS AND LONG-TERM ACCRUED COSTS AND DEFERRED REVENUES	1.769.855	1.539.650
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti / Provisions for pensions and similar obligations	113.956	95.468
2. Rezervacije za stroške razgradnje / Costs of dismantlement	1.609.420	1.420.240
3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve / Long term accrued costs and deferred revenues	46.479	23.942

Vir: Letno poročilo družbe Tušmobil d.o.o. za leto 2012

Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade so višje zaradi stalnosti zaposlenih in s tem višje verjetnosti za prejem jubilejnih nagrad v prihodnjih letih. Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi so oblikovane na podlagi predloge aktuarskega izračuna. Obveznosti so enake sedanji vrednosti bodočih izplačil.

Po pričakovanjih naj bi se z odstranjevanjem baznih postaj začelo po 15 letih od podpisa pogodb o najemu prostora za bazne postaje (brez upoštevanja možnosti podaljšanja najemnih pogodb). Stroški razgradnje so ocenjeni na podlagi cen izvajalcev za posamezen tip bazne postaje. V letu 2012 so se rezervacije za razgradnjo baznih postaj povečale v vrednosti 198.000 EUR zaradi izgradnje novih baznih postaj. Zaradi odstranitve začasno postavljenih mobilnih baznih postaj so se rezervacije zmanjšale za 8.820 EUR.

Dolgoročne pasivne časovne razmejitve so se povečale za dolgoročno odložene prihodke za uporabo opreme za kabelski internet v višini 19.204 EUR in za dolgoročno odložene stroške obresti iz naslova prisilnih poravnav kupcev v višini 3.333 EUR.

Dolgoročne finančne obveznosti

Tabela 22: Dolgoročne finančne obveznosti po vrstah

Postavka v EUR / Item in EUR	31.12.2012	31.12.2011
C.I.) Dolgoročne finančne obveznosti (1+2+3+4) / Long-term financial liabilities (1+2+3+4)	6.915.310	10.552.734
1. Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini / Long-term financial liabilities to Group companies	5.487.467	5.487.467
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank / Long-term financial liabilities to banks	1.303.024	3.523.758
3. Dolgoročna finančne obveznosti na podlagi obveznic / Long-term financial liabilities from bonds	-	-
4. Druge dolgoročne finančne obveznosti / Other long-term financial liabilities	124.819	1.541.509

Vir: Letno poročilo družbe Tušmobil d.o.o. za leto 2012

Tabela 23: Gibanje dolgoročnih finančnih obveznosti iz naslova prejetih posojil

Postavka v EUR / Item in EUR	
Stanje / Balance as at 31.12.2011	10.552.734
Povečanja / Increase	117.698
Pripojitev	-
Nova posojila / New loans	117.698
Povečanja iz naslova prekvalifikacije kratkoročnega posojila	-
Zmanjšanja / Decrease	3.755.122
Odplačila posojil (glavnica) / Repayment of loans (principal)	-
Zmanjšanja iz naslova prodaje odvisnih družb / Disposal of subsidiaries	
Kratkoročni del dolgoročnih finančnih obveznosti / Short-term amounts of long-term financial liabilities	3.755.122
Sprememba obveznosti v kapital	
Stanje / Balance as at 31.12.2012	6.915.310

Vir: Letno poročilo družbe Tušmobil d.o.o. za leto 2012

Družba Tušmobil d.o.o. je v letu 2012 povečala posojilo iz naslova kratkoročnega posojila za nakup opreme. Zmanjšanje obveznosti iz naslova prejetih posojil je prenos kratkoročnega dela posojila pri bankah iz naslova reprograma na nivoju skupine, pri Nokia Siemens Networks ter finančnih najemov.

Zapadlost dolgoročnih posojil po letih

Skladno s sporazumom o reprogramu podpisanega z bankami na nivoju skupine Tuš so krediti do bank z dnem 21.6.2011 preknjiženi na dolgoročne finančne obveznosti. Ročnost kreditov je 31.12.2017. Obrestna mera je 3-mesečni euribor + 2,75 odstotka do konca leta 2013. Od leta 2014 je pribitek 3,75 odstotka.

Letna obrestna mera pri dolgoročno dobljenem posojilu v višini 5.487.467 EUR od družbe TUŠ HOLDING d. o. o. je 7 odstotka. Posojilo zapade v plačilo do 31. 12. 2014.

Obrestna mera pri finančnih najemih je od 3,47 do 7,292 odstotka. Stanje finančnih najemov na dan 31.12.2012 je 794.668 EUR, v plačila zapadajo mesečno ali trimesečno do 8. 9. 2017. Zavarovani so bodisi z menicami bodisi s poroštvo povezanih družb. Obroki lizingov, ki zapadejo v plačilo v letu 2013, so izkazani med kratkoročnimi finančnimi obveznostmi v višini 760.770 EUR. Finančnih in poslovnih obveznosti z rokom dospelosti, daljšim od pet let, družba nima.

Dolgoročne poslovne obveznosti

Tabela 24: Dolgoročne poslovne obveznosti po vrstah

Postavka v EUR / Item in EUR	31.12.2012	31.12.2011
C.II.) Dolgoročne poslovne obveznosti (1+2+3+4+5) / Long-term operating liabilities (1+2+3+4+5)	94.473	341.524
1. Dolgoročne poslovne obveznosti do družb v skupini obvladujoče družbe / Long-term operating liabilities to companies in the controlling company's Group	-	-
2. Dolgoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev / Long-term trade payables	-	247.051
3. Dolgoročne menične obveznosti / Long-term bills payable	-	-
4. Dolgoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov / Long-term operating liabilities from advances	-	-

5. Druge dolgoročne poslovne obveznosti / Other long-term operating liabilities	94.473	94.473
---	--------	--------

Vir: Letno poročilo družbe Tušmobil d.o.o. za leto 2012

Dolgoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev so se zmanjšale za kratkoročni del dolgoročnih obveznosti, ki so v skladu s Pogodbo o pripoznavi dolga podpisano z največjim upnikom (Telekom Slovenije d.d.) upoštevane pri Kratkoročnih poslovnih obveznostih.

Kratkoročne finančne obveznosti

Tabela 25: Kratkoročne finančne obveznosti po vrstah

Postavka v EUR / Item in EUR	31.12.2012	31.12.2011
Č.II.) Kratkoročne finančne obveznosti (1+2+3+4) / Short-term financial liabilities (1+2+3+4)	3.946.816	4.604.320
1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini / Short-term financial liabilities to Group companies		582.283
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank / Short-term financial liabilities to banks	1.810.640	29.608
3. Kratkoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic / Short-term financial liabilities from bonds	-	-
4. Druge kratkoročne finančne obveznosti / Other short-term financial liabilities	2.136.176	3.992.429

Vir: Letno poročilo družbe Tušmobil d.o.o. za leto 2012

Obrestna mera za kratkoročno prejete kredite je od 3-mesečni EURIBOR + 1 odstotek do 5,8 odstotka. Kratkoročna posojila so zavarovana z menicami. V plačilo zapadejo v obdobju enega leta.

Kratkoročne poslovne obveznosti

Tabela 26: Kratkoročne poslovne obveznosti po vrstah

Postavka v EUR / Item in EUR	31.12.2012	31.12.2011
Č.III.) Kratkoročne poslovne obveznosti / Short-term operating liabilities	28.872.822	23.781.138
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini / Short-term operating liabilities to Group companies	2.274.539	289.312
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev / Short-term trade payables	23.692.726	22.324.227
3. Kratkoročne menične obveznosti / Short-term bills payable		
4. Druge kratkoročne poslovne obveznosti / Other short-term operating liabilities	2.905.557	1.167.599

Vir: Letno poročilo družbe Tušmobil d.o.o. za leto 2012

Tabela 27: Kratkoročne poslovne obveznosti na dan 31. 12. 2012 po območnih odsekih

Postavka v EUR / Item in EUR	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Kratkoročne poslovne obveznosti / Short-term operating liabilities	28.872.822	23.781.138
Slovenija – domači trg / Slovenia – local market	24.344.467	19.544.358
Tuji trg / Foreign market	4.501.355	4.236.780

Kratkoročne časovne razmejitve

Tabela 28: Prikaz kratkoročnih časovnih razmejitev

Postavka v EUR / Item in EUR	31.12.2012	31.12.2011
Aktivne časovne razmejitve / Deferred costs (expenses) and accrued revenues	6.675.789	5.008.264
Pasivne časovne razmejitve / Accrued costs (expenses) and deferred revenues	2.272.641	2.682.657

Vir: Letno poročilo družbe Tušmobil d.o.o. za leto 2012

Aktivne časovne razmejitve: kratkoročno odloženi stroški vključujejo razmejene stroške za najemnine lokacij baznih postaj v vrednosti 530.343 EUR in druge odložene stroške, ki so bili zaračunani v letu 2012, nanašajo pa se na leto 2013 (stroški vzdrževanja, licenc, najem opreme ...), v vrednosti 112.524 EUR. Kratkoročno odloženi stroški vključujejo tudi razmejene stroške subvencioniranih telefonov, ki se nanašajo na leto 2013, v vrednosti 5.237.368 EUR. Kratkoročno nezaračunani prihodki se nanašajo na prihodke za leto 2012, ki bodo zaračunani v 2013 v vrednosti 16.784 EUR in vkalkulirani dobropisi za roaming v vrednosti 778.770 EUR. Med načrtovanim oblikovanjem in črpanjem ter njenim uresničenim oblikovanjem in črpanjem ni pomembnih odstopanj.

Pasivne časovne razmejitve: kratkoročno odloženi prihodki se nanašajo na prodane in neaktivirane vrednostnice za predplačniške pogovore v vrednosti 1.079.211 EUR, vnaprej zaračunane naročnine, najemnine opreme in druge storitve v vrednosti 318.161 EUR. Kratkoročno vnaprej vračunani stroški vsebujejo stroške, ki so nastali v letu 2012 in za katere bomo račune prejeli šele v letu 2013, v vrednosti 707.438 EUR, ter stroške za neizkoriščene dopuste iz leta 2012 v vrednosti 167.831 EUR. Med načrtovanim oblikovanjem in črpanjem ter njenim uresničenim oblikovanjem in črpanjem ni pomembnih odstopanj.

Zunajbilančne postavke

Tabela 29: Prikaz zunajbilančnih postavk

Postavka v EUR / Item in EUR	2012	2011
Zunajbilančna sredstva in obveznosti / Off balance sheet assets and liabilities	2.295.779	3.884.446
dane hipoteke / mortgages given		
dane garancije in poročstva / guarantees and sureties given	2.230.779	3.805.446
prejete bančne garancije / bank guarantees received	65.000	79.000

Vir: Letno poročilo družbe Tušmobil d.o.o. za leto 2012

Dane garancije in poročstva predstavljajo dano poročstvo za kredit povezani osebi v vrednosti 2.230.779 EUR. Družba Tušmobil d.o.o. ima pri banki sklenjeno pogodbo o akreditivu, namenjenem kot zavarovanje za plačilo zapadlih obveznosti do dobavitelja Nokia Siemens Networks.

20.4.3. Pojasnila in razkritja k izkazu poslovnega izida

Poslovni prihodki

Tabela 30: Prikaz poslovnih prihodkov

Postavka v EUR / Item in EUR	2012	2011
Prihodki od prodaje na domačem trgu / Net sales on the domestic market	64.259.570	57.523.319
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev / Revenues from the sale of products and services	62.491.374	56.061.240
- od tega v skupini	1.150.105	1.014.952
Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala / Revenues from the sale of merchandise and materials	1.768.196	1.462.079
- od tega v skupini	467.462	621.429
Prihodki od prodaje na trgu EU / Net sales revenues on the EU market	4.589.761	3.814.287
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev / Revenues from the sale of products and services	4.579.477	3.813.795
Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala / Revenues from the sale of merchandise and materials	10.284	492
Prihodki od prodaje izven EU / Net sales revenues on foreign market outside the EU	3.317.100	2.684.955
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev / Revenues from the sale of products and services	3.317.100	2.595.525
- od tega v skupini	-	-
Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala / Revenues from the sale of merchandise and materials	-	89.430
- od tega v skupini	-	-
Skupaj / Total	72.166.431	64.022.561

Vir: Letno poročilo družbe Tušmobil d.o.o. za leto 2012

Drugi poslovni prihodki

Tabela 31: Prikaz drugih poslovnih prihodkov

Postavka v EUR / Item in EUR	2012	2011
Presežek pri prodaji neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstev / Surplus in the sale of fixed assets	36.233	21.453
Odpisi obveznosti iz preteklih let / Write-offs of liabilities from previous periods	626	0
Prihodki od poplačil odpisanih terjatev / Revenues from collection of written-off receivables	1.509.166	2025128
Prihodki iz poslovnih združitvev / Revenues from mergers	-	-
Poraba in odprava rezervacij / Utilization and reversal of provisions	0	15.916
Subvencije, dotacije, denarne pomoči / Subsidies, grants and financial assistance	-	-
Drugi poslovni prihodki / Other operating revenues	378.790	623.519
SKUPAJ / TOTAL	1.924.815	2.686.016

Vir: Letno poročilo družbe Tušmobil d.o.o. za leto 2012

Drugi poslovni prihodki vsebujejo prihodke iz naslova prevrednotovalnih poslovnih prihodkov pri prodaji osnovnih sredstev v višini 36.233 EUR, prihodke iz naslova poplačil odpisanih terjatev v višini 1.509.166 EUR, odpisa obveznosti v višini 626 EUR in drugih poslovnih prihodkov v višini 378.790 EUR.

Poslovni odhodki

Tabela 32: Poslovni odhodki (II. različica izkaza poslovnega izida)

Postavka v EUR / Item in EUR	2012	2011
Vrednost prodanih poslovnih učinkov (proizvajalni stroški) / Value of goods and services sold (production costs)	-	-
Vrednost usredstvenih lastnih proizvodov in storitev / Value of capitalised own products and services	-	-
Nabavna vrednost prodanega materiala in blaga / Cost of goods and materials sold	1.829.098	2.417.765
Drugi poslovni odhodki (stroški uprave in prodaje) / Other operating expenses (selling costs and administrative expenses)	72.007.876	70.513.520
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	108.222	113.985
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	2.239.832	2.414.000
Skupaj / Total	76.185.028	75.459.270

Vir: Letno poročilo družbe Tušmobil d.o.o. za leto 2012

Povečanju stroškov uprave in prodaje za 2,1 odstotka v letu 2012 v primerjavi z letom 2011 je posledica povečanja prihodkov, saj so le-ti v primerjavi z letom 2011 zrasli za 11,1 odstotek. Nižja rast stroškov v primerjavi z rastjo prihodkov je rezultat optimizacije poslovanja.

Finančni prihodki

Tabela 33: Prikaz finančnih prihodkov

Postavka v EUR / Item in EUR	2012	2011
9. Finančni prihodki iz deležev (a+b+c+č) / Financial revenues from shares (a+b+c+č)	-	-
a. Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini / Financial revenues from shares in Group companies	-	-
b. Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah / Financial revenues from shares of associated companies	-	-
c. Drugi finančni prihodki iz deležev v drugih družbah / Financial revenues from shares of other companies	-	-
č. Finančni prihodki iz drugih naložb / Financial revenues from other investments	-	-
10. Finančni prihodki iz danih posojil (a+b) / Financial revenues from loans (a+b)	-	-
a. Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini / Financial revenues from loans to Group companies	-	-
b. Finančni prihodki iz posojil, danih drugim / Financial revenues from loans to others	-	-
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev (a+b) / Financial revenues from operating receivables (a+b)	292.716	309.299

a.	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini / Financial revenues from operating receivables due from Group companies	33	2.119
b.	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih / Financial revenues from operating receivables due from others	292.683	307.180

Vir: Letno poročilo družbe Tušmobil d.o.o. za leto 2012

Finančni odhodki

Tabela 34: Prikaz finančnih odhodkov

Postavka v EUR / Item in EUR		2012	2011
12.	Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb / Financial expenses for impairment and write-offs of investments	-	-
13.	Finančni odhodki iz finančnih obveznosti (a+b+c+č) / Financial expenses from financial liabilities (a+b+c+č)	1.094.277	1.210.212
a.	Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini / Financial expenses from loans received from Group companies	385.175	384.123
b.	Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank / Financial expenses from loans received from banks	124.380	178.397
c.	Finančni odhodki iz izdanih obveznic / Financial expenses from bonds issued	-	-
č.	Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti / Financial expenses from other financial liabilities	584.722	647.692
14.	Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti (a+b+c) / Financial expenses from operating liabilities (a+b+c)	139.407	193.450
a.	Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini / Financial expenses for operating liabilities to Group companies	-	316
b.	Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti / Financial expenses for operating liabilities to suppliers and bills of exchange	126.096	181.937
c.	Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti / Financial expenses from other operating liabilities	13.311	11.197

Vir: Letno poročilo družbe Tušmobil d.o.o. za leto 2012

Drugi prihodki in odhodki

Tabela 35: Prikaz drugih prihodkov in odhodkov

Postavka v EUR / Item in EUR		2012	2011
16.	Drugi prihodki / Other revenues	73.064	114.457
17.	Drugi odhodki / Other expenses	30.110	1.475

Vir: Letno poročilo družbe Tušmobil d.o.o. za leto 2012

Drugi prihodki vsebujejo zaračunane stroške opominov, izvršiteljev, končnim strankam v vrednosti 45.814 EUR, pogodbenih kazni v vrednosti 10.311, EUR in drugih v vrednosti 16.939 EUR. Drugi odhodki vsebujejo plačane globe in odškodnine v vrednosti 29.679 EUR ter druge v vrednosti 431 EUR.

Poslovni izid

Tabela 36: Prikaz poslovnega izida

Postavka v EUR / Item in EUR	31. 12. 2012	31. 12. 2011
1. EBITDA (izid pred davki, obrestmi, amortizacijo) / EBITDA (earnings before interest, taxes, depreciation and amortization)	9.245.403	2.715.700
2. EBIT (dobiček pred davki in obrestmi = poslovni izid iz poslovanja) / EBIT (earnings before interest and taxes = operating profit or loss)	-2.093.782	-8.750.693
3. Kosmati dobiček – EBT (dobiček pred davki = bruto dobiček) / Gross profit – EBT (earnings before taxes = gross profit)	-2.911.795	-9.732.074
4. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja / Net profit or loss for the period	-2.991.795	-9.732.074

Vir: Letno poročilo družbe Tušmobil d.o.o. za leto 2012

Na dan 31. 12. 2012 družba Tušmobil d.o.o. izkazuje davčno izgubo iz tekočega leta in preteklih obdobj v višini 76.004.068 EUR.

Pomembni dogodki v letu 2013

Po datumu bilance stanja 31. 12. 2012 do zaključka revizije v letu 2013 ni bilo nobenih dogodkov, ki bi pomembno vplivali na računovodske izkaze za leto 2012.

20.4.4. Razkritja postavk v izkazu denarnih tokov

Izkaz denarnih tokov je sestavljen po posredni metodi (različici II) iz podatkov bilance stanja na dan 31. 12. 2012, iz bilance stanja na dan 31. 12. 2011, iz podatkov izkaza poslovnega izida za leto 2012 ter iz dodatnih podatkov, ki so potrebni za prilagoditev pritokov in odtokov ter za ustrezno razčlenitev pomembnejših postavk.

Izkaz denarnih tokov sestavljajo denarni tokovi pri poslovanju, naložbenju in financiranju.

Denarni tokovi pri poslovanju so izračunani na podlagi poslovnega izida obračunskega obdobja, popravljenega za spremembe v zalogah, poslovnih terjatvah, aktivnih in pasivnih časovnih razmejitvah, odloženih davkih in poslovnih dolgovih ter ob upoštevanju davka od dobička pravnih oseb.

Denarni tokovi pri naložbenju zajemajo plačila v zvezi z nabavo in odtujitvijo neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev.

Denarni tokovi pri financiranju vključujejo spremembe v velikosti ali sestavi lastniškega kapitala, povečanje ali zmanjšanje finančnih dolgov in izplačila dividend.

20.5. REVIDIRANJE PRETEKLIH FINANČNIH INFORMACIJ

20.5.1. Informacije o revidiranju preteklih finančnih informacij

Finančne informacije za poslovni leti 2011 in 2012 so bile revidirane s strani revizijske družbe Ernst & Young revizija, poslovno svetovanje, d.o.o., Dunajska cesta 111, 1000 Ljubljana, Slovenija. Revizijska

poročila o preteklih finančnih informacijah niso negativna, ne vsebujejo mnenja s pridržkom, niti izdaja mnenja ni bila odklonjena.

20.5.2. Druge revidirane informacije

V zvezi z načrtovano izdajo obveznic družbe Tušmobil d.o.o., Ljubljana je bila angažirana revizorska družba UHY Revizija in svetovanje, d.o.o. za namen preveritve razlogov za povečanje izida poslovanja pred obrestmi in davki (EBIT) družbe Tušmobil d.o.o. v letu 2012 in za preveritev ali je EBIT družbe izdajatelja, dosežen v letu 2012 ponovljiv tudi v naslednjih poslovnih letih.

Presoja o razlogih povečanja in ponovljivosti EBIT-a so temeljili na:

- opredelitvi in merjenju dejavnikov spremembe prihodkov iz prodaje (sprememba števila uporabnikov, sprememba cen);
- opredelitvi in merjenju dejavnikov spremembe odhodkov poslovanja (sprememba vrste stroškov, sprememba potroškov, sprememba cen, spremembe zaposlenih, drugo);
- opredelitvi in merjenju dejavnikov, ki bi lahko/morali vplivati na izkazani EBIT (spremembe računovodskih usmeritev, kot so: spremembe stopenj amortizacije, spremembe oblikovanja popravkov vrednosti terjatev; način razmejevana prihodkov in odhodkov obračunskih obdobj);
- opredelitvi potencialnih obveznosti, ki bi lahko pomembno vplivale na bodoče ravni EBIT;

Za presojo po navedenih sodilih je revizorska družba UHY Revizija in svetovanje, d.o.o. opravila naslednje postopke:

- pregled in analiza prihodkov iz poslovanja (po vrstah storitev), odhodkov iz poslovanja, dobička iz poslovanja povečanega za amortizacijo (EBITDA) za 2012;
- primerjava navedenih postavk z letom 2011 in primerjava navedenega za prvi kvartal 2012 in 2013,
- pregled starostne strukture terjatev in obveznosti iz poslovanja na 31.12.2012;
- pregled odloženih prihodkov in odhodkov na 31.12.2012;
- pregled izvenbilančnih postavk na 31.12.2012;
- pregled postavk na podlagi morebitnih transfernih cen.

Za leti 2011 in 2012 so bili vir podatkov revidirani računovodski izkazi računovodske evidence, ki so podlaga zanje. Za prvi kvartal 2012 in 2013 so bili vir podatkov nerevidirani računovodski izkazi. Delo revizorske družbe UHY Revizija in svetovanje, d.o.o. je bilo opravljeno v skladu z Mednarodnim standardom dajanja zagotovil (MSZ 3000).

Po mnenju revizorske družbe UHY Revizija in svetovanje, d.o.o. je povečanje EBIT-a družbe Tušmobil d.o.o. v letu 2012 za 6,657 mio EUR posledica :

- povečanih prihodkov iz prodaje, temelječih na kombiniranem učinku povečanja števila uporabnikov in znižanja cen,
- znižanju odhodkov poslovanja, temelječih predvsem na racionalizaciji poslovanja in znižanju cen vložkov v poslovanje.

Revizorska družba UHY Revizija in svetovanje, d.o.o. ni zaznala dejavnikov, ki bi jo vodili do sklepanja, da je povečanje EBIT-a in nova raven EBIT enkratnega značaja.

Poročilo revizorske družbe UHY Revizija in svetovanje, d.o.o. je priloga 3 tega prospekta.

20.6. STAROST ZADNJIH FINANČNIH INFORMACIJ IZDAJATELJA

Zadnje leto revidiranih finančnih informacij je poslovno leto 2012.

20.7. VMESNE IN DRUGE FINANČNE INFORMACIJE

Izdajatelj v obdobju od datuma zadnjih revidiranih finančnih izkazov ni objavil četrletnih ali polletnih finančnih informacij.

Datum osnovnega prospekta ni starejši od devetih mesecev po končanem zadnjem revizijskem poslovnem letu.

20.8. PRAVNI IN ARBITRAŽNI POSTOPKI

V sodnih postopkih (dva sodna postopka), v katerih družba Tušmobil d.o.o. nastopa kot tožeča stranka znaša skupni vtoževani znesek 114.529.028,21 EUR. Oba sodna postopka tečeta zoper družbo Telekom Slovenije, d.d., in sicer v obeh primerih zaradi zlorabe prevladujočega položaja, tako na fiksnem delu, kot na mobilnem delu poslovanja. Tožba zaradi zlorabe prevladujočega položaja na maloprodajnem trgu mobilnih storitev s paketom »Itak Džabest« v višini 86.000.000,00 EUR ima podlago v odločbi Urada za varstvo konkurence (sedaj Agencija RS za varstvo konkurence), kjer je Urad za varstvo konkurence dne 13.2.2012 ugotovil predhodno navedeno zlorabo prevladujočega položaja družbe Mobitel d.d. (sedaj Telekom Slovenije, d.d.).

V sodnih postopkih, v katerih družba Tušmobil d.o.o. nastopa kot tožena stranka, znaša skupni vtoževani znesek 52.045,37 EUR.

Zgoraj so navedeni samo sodni postopki, katerih posamezni tožbeni zahtevki presega 15.000 EUR.

Skupni vtoževani znesek pri ostalih sodnih postopkih znaša skupaj približno 10.000 EUR in kot taki nimajo pomembnega vpliva na finančno stanje ali dobičkonostnost izdajatelja.

Poleg navedenih sodnih postopkov se pred Agencijo za pošto in elektronske komunikacije Republike Slovenije (v nadaljevanju APEK) vodi upravni postopek, kjer družba Telekom Slovenije, d.d. zahteva obnovo postopka podelitve frekvence UMTS 2100MHz. Če bi APEK ugodil zahtevi ter spremenil odločbo o dodelitvi frekvenc UMTS 2100 MHz, bo moral izdajatelj frekvenco plačati. Po oceni izdajatelja bo plačilo znašalo 814.010 EUR kot enkratni strošek. Znesek predstavlja isto vrednost, kot je za ta frekvenčni pas na že izvedenem javnem razpisu v 2013 predvideno plačilo za družbo Telekom Slovenije, d.d..

20.9. ZNATNA SPREMEBA V IZDAJATELJEVEM FINANČNEM POLOŽAJU ALI V NJEGOVEM POLOŽAJU NA TRGU

Po koncu zadnjega poslovnega obdobja ni bilo znatnih sprememb finančnega ali tržnega položaja izdajatelja.

Izdajatelj je imel po lastnih evidencah do največjega upnika (Telekom Slovenije d.d.) na dan 31.5.2013 10.037.757,01 EUR dolga.

V mesecu juniju 2013 je izdajatelj poplačal del dolga do največjega upnika (Telekom Slovenije d.d.) s sredstvi, pridobljenimi s strani drugih upnikov v višini 1.068.855,00 EUR

V mesecu juliju 2013 je izdajatelj poplačal del dolga do največjega upnika (Telekom Slovenije d.d.) s sredstvi, prejetimi iz naslova izdanih obveznic v višini 3.951.145,00 EUR. S preostankom prejetih sredstev iz naslova izdanih obveznic v višini 1.068.855,00 EUR je izdajatelj poplačal drugega upnika, ki je v mesecu juniju 2013 namesto izdajatelja delno poplačal dolg izdajatelja do največjega upnika (Telekom Slovenije d.d.) v navedeni višini.

Na dan 31.7.2013 je izdajatelj z največjim upnikom (Telekom Slovenije d.d.) uskladił višino preostanka dolga, ki na dan 31.7.2013 znaša 5.109.206,01 EUR. Izdajatelj je z največjim upnikom (Telekom Slovenije d.d.) dne 6.8.2013 sklenil Dodatek št. 1 k Pogodbi o pripoznavi dolga, poroštvu in poplačilu zapadlih obveznosti, na podlagi katerega se je zavezal preostanek dolga poravnati v desetih tromesečnih obrokih.

21. DODATNE INFORMACIJE

21.1. DELNIŠKI KAPITAL

V sodni register vpisan osnovni kapital izdajatelja znaša 32.824.527,98 EUR. 100-lastnik družbe Tušmobil d.o.o. je Tuš Holding d.o.o.

21.2. USTANOVNA POGODBA IN STATUT

Temeljni pravni akt družbe je Akt o ustanovitvi. Notar Grega Kovač iz Celja je izdal notarsko potrdilo opr. št. SV 430/2013 z dne 2.4.2013 in hrani izvirnik tega notarskega potrdila s priloženim prečiščenim besedilom akta o ustanovitvi, katerega zadnje spremembe in dopolnitve so stopile v veljavo z dnem vpisa v sodni register dne 4.4.2013.

Družba je vpisana v sodnem registru pri Okrožnem sodišču v Ljubljani pod vložno številko 1/04532/00, v Poslovnem registru Slovenije (PRS), ki je skladno z Zakonom o Poslovnem registru Slovenije osrednja baza podatkov o vseh poslovnih subjektih s sedežem na območju Republike Slovenije, pa so poleg matične številke 5692229000, vpisani še vsi ostali relevantni podatki o družbi (<http://www.ajpes.si/prs/podjetjeSRG.asp?s=1&e=175976>).

V skladu s 3. členom ZGD-1 je cilj in namen družbe Tušmobil d.o.o., ki je organizirana kot družba z omejeno odgovornostjo, opravljanje pridobitnih dejavnosti, ki se opravljajo na trgu zaradi pridobivanja dobička.

22. POMEMBNE POGODBE

Družba Tušmobil d.o.o. nima sklenjenih pomembnih pogodb izven rednega poslovanja, ki bi lahko imele za posledico, da bi izdajatelj imel obveznost ali izkazoval upravičenost, ki je bistvena za izdajateljevo sposobnost izpolnjevanja obveznosti do imetnikov vrednostnih papirjev v zvezi z vrednostnimi papirji, ki se izdajajo.

23. INFORMACIJE O TRETJI OSEBI IN MNENJE STROKOVNJAKOV TER IZJAVE O MOREBITNEM INTERESU

Ugotovitve iz točke 20.5.2. tega prospekta so povzete po poročilu pripravljenem s strani revizorske družbe UHY Revizija in svetovanje, d.o.o., ki je v prilogi 3 tega prospekta.

Poslovni naslov revizorske družbe UHY Revizija in svetovanje, d.o.o. je Vurnikova ulica 2, 1000 Ljubljana, Slovenija.

Revizorska družba UHY Revizija in svetovanje, d.o.o. je usposobljena za pripravo navedenega poročila, saj njeni revizorji opravljajo revizije že od leta 1993, ko je bila dejavnost v Sloveniji prvič zakonsko regulirana. Pred tem so si vodilni partnerji navedene družbe pridobivali izkušnje kot člani revizijskih ekip tujih revizijskih družb. Dejavnost navedene družbe obsega revizijo računovodskih izkazov, ocenjevanje vrednosti podjetij, davčno svetovanje ter svetovanje na področju računovodstva. Družba je vpisana v register revizijskih družb pri Slovenskem inštitutu za revizijo. Revizorska družba UHY Revizija in svetovanje d.o.o. je članica mednarodne revizijske mreže Urbach Hacker Young International s sedežem v Londonu.

Revizorska družba UHY Revizija in svetovanje, d.o.o. nima materialne koristi v izdajatelju.

Poročilo iz priloge 3 tega prospekta je bilo izdelano na zahtevo izdajatelja. Soglasje revizorske družbe UHY Revizija in svetovanje, d.o.o. za priložitev poročila iz priloge 3 tega prospekta je vsebovano v samem poročilu iz priloge 3 tega prospekta, prav tako pa je revizorska družba UHY Revizija in svetovanje, d.o.o. odobrila vsebino točke 17.5 tega prospekta.

24. DOKUMENTI NA VPOGLED

Prospektu so priloženi naslednji dokumenti:

- Priloga 1: Sporazum o medsebojnih pravicah in obveznostih sklenjen dne 26.6.2013 med izdajateljem, družbo Tuš Holding d.o.o. in družbo ALTA Invest d.d.
- Priloga 2: Zaveze družbe Tuš Holding d.o.o.
- Priloga 3: Poročilo neodvisnega revizorja o zagotovitvi glede povečanja EBIT družbe Tušmobil d.o.o. v letu 2012
- Priloga 4: Aneks k posojilni pogodbi št. 01122008 z dne 1.12.2008