



Nerevidirano
poročilo o poslovanju
**Skupine Telekom Slovenije in
družbe Telekom Slovenije, d. d.,**
za obdobje od januarja do marca 2021



TelekomSlovenije

Kazalo

1. UVODNO POJASNILO	1
1.1. Izjava o odgovornosti uprave	1
2. VIZIJA, POSLANSTVO IN VREDNOTE SKUPINE TELEKOM SLOVENIJE.....	2
2.1. Vizija, poslanstvo in vrednote.....	2
2.2. Ključni strateški cilji	3
3. SKUPINA TELEKOM SLOVENIJE	5
3.1. Trgi in družbe Skupine Telekom Slovenije.....	5
3.2. Poudarki poslovanja	6
3.3. Ključni finančni kazalniki Skupine Telekom Slovenije	7
3.4. Pregled po družbah in ključnih trgih	7
3.5. Lastniška struktura in trgovanje z delnicami	10
3.6. Trg in tržni deleži na ključnih storitvenih segmentih.....	13
3.7. Obvladovanje tveganj.....	14
4. UPRAVLJANJE DRUŽBE	18
5. POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI OD JANUARJA DO MARCA 2021	20
6. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	22
7. ZGOŠČENO MEDLETNO RAČUNOVODSKO POROČILO SKUPINE TELEKOM SLOVENIJE IN DRUŽBE TELEKOM SLOVENIJE, D. D., ZA OBDOBJE OD JANUARJA DO MARCA 2021	23
7.1. Zgoščeni medletni računovodski izkazi Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije, d. d.....	24
7.2. Pojasnila k medletnim računovodskim izkazom Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije, d. d.....	32
7.3. Obvladovanje finančnih tveganj	41

Ljubljana, 13. maj 2021

1. UVODNO POJASNILO

Na podlagi zakonskih določil in Pravil Ljubljanske borze družba Telekom Slovenije, d. d., (v nadaljevanju Telekom Slovenije) s sedežem v Ljubljani, Cigaletova ulica 15, objavlja Nerevidirano poročilo o poslovanju Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije, d. d., za obdobje od januarja do marca 2021.

Zgoščeni medletni izkazi za obdobje, ki se je končalo 31. marca 2021, so pripravljene v skladu z MRS 34, Medletno računovodsko poročanje, in jih je potrebno brati v povezavi z letnimi računovodskimi izkazi, pripravljenimi za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2020. Računovodski izkazi za obdobje od januarja do marca 2021 so nerevidirani.

Nadzorni svet Telekoma Slovenije je nerevidirano poročilo o poslovanju Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije za omenjeno obdobje obravnaval na seji 12. maja 2021.

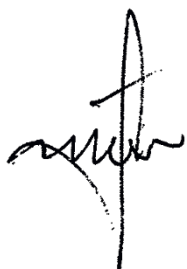
Vse pomembnejše spremembe podatkov, ki jih vsebuje prospekt za borzno kotacijo, Telekom Slovenije redno objavlja na spletnem portalu Ljubljanske borze SEOnet in na spletnih straneh družbe www.telekom.si.

Nerevidirano poročilo o poslovanju za obdobje od januarja do marca 2021 je dostopno tudi na spletnih straneh družbe www.telekom.si.

1.1. Izjava o odgovornosti uprave

Člani uprave Telekoma Slovenije odgovorni za sestavo nerevidiranega poročila Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije za obdobje od januarja do marca 2021, zagotavljamo:

- da je nerevidirano poročilo Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije po našem najboljšem vedenju sestavljeno in objavljeno skladno z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU;
- da so zgoščeni medletni izkazi za obdobje, ki se je končalo 31. marca 2021, pripravljene v skladu z MRS 34, Medletno računovodsko poročanje, in jih je potrebno brati v povezavi z letnimi računovodskimi izkazi, pripravljenimi za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2020;
- da so bile pri izdelavi zgoščenih računovodskih izkazov dosledno uporabljene izbrane računovodske usmeritve in razkrite njihove morebitne spremembe, da so računovodske ocene pripravljene pošteno in premišljeno ter v skladu z načeli previdnosti in dobrega gospodarjenja in ob predpostavki nadaljevanja poslovanja Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije v prihodnosti;
- da je v vmesno poslovno poročilo vključen pošten prikaz informacij o pomembnih poslih s povezanimi osebami skladno s predpisi.



Cvetko Sršen,
predsednik uprave



Tomaž Jontes,
podpredsednik
uprave



dr. Mitja Štular,
član uprave



Barbara Galičič
Drakslar,
članica uprave



Špela Fortin,
članica uprave –
delavska direktorica

2. VIZIJA, POSLANSTVO IN VREDNOTE SKUPINE TELEKOM SLOVENIJE

2.1. Vizija, poslanstvo in vrednote



2.2. Ključni strateški cilji

Strategija za obdobje 2021-2025 je temeljni korporativni dokument, v katerem je skozi poslanstvo, vizijo, vrednote in strateške cilje opredeljen prihodnji razvoj ter strateške usmeritve Skupine Telekom Slovenije. Skupina Telekom Slovenije v letu 2021 zastavljeno strategijo izvaja skladno s sprejetimi strateškimi smernicami, strateški poslovni načrt pa vsako leto posodoblja glede na razmere v panogi in svetu.

Strateški cilji Skupine Telekom Slovenije



Vodilni v uporabniški izkušnji

Vodilna uporabniška izkušnja temelji na najboljšem, najzanesljivejšem in največjem omrežju, ustvarjamo pa jo skladno z najsodobnejšimi trendi in spreminjajočimi se navadami uporabnikov. Z odlično uporabniško izkušnjo dosegamo kratkoročne poslovne cilje in krepimo svoj dolgoročni strateški položaj – ostati prva izbira uporabnikov. Ključni pri tem so digitalna odličnost, zagotavljanje varnosti, brezstično poslovanje ter dinamično prilagajanje potrebam in navadam uporabnikov komunikacijskih storitev.



Digitalizacija poslovanja

Pospešena digitalizacija prek optimizacije in avtomatizacije procesov izboljšuje učinkovitost poslovanja, zato bo tudi v prihodnje sestavni del poslovnih aktivnosti za zagotavljanje konkurenčnosti Skupine Telekom Slovenije.



Rast IKT-storitev

Rast IKT-storitev in rešitev temelji na obstoječem vrhunskem omrežju LTE/4G in priložnostih, ki jih prinaša peta generacija mobilnih omrežij 5G. 5G bo med drugim omogočil razvoj pametne industrije in pametnih mest, pa tudi uvedbo navideznih namenskih omrežij, kar bo omogočilo nadaljnjo digitalizacijo različnih vertikal, kot so energetika, transport, logistika, industrija, pametna mesta, zdravstvo ter zaščita in reševanje (javna varnost). Skupina Telekom Slovenije bo na tej podlagi zagotavljala digitalizacijo družbe kot celote. Rast bomo dosegali z organsko rastjo in konsolidacijo slovenskega IKT-trga.



Ohranjanje ravni prihodkov iz osnovne dejavnosti v Sloveniji

Trg osnovne telekomunikacijske dejavnosti v Sloveniji stagnira, Telekom Slovenije pa je še pod dodatnim pritiskom regulatornih organov. Prihodke bomo ohranjali s pospešeno digitalizacijo in razvojem digitalnih storitev, nadaljnjim razvojem omrežja, razvojem storitev, ki temeljijo na tehnologiji 5G, uspešnim sodelovanjem z regulatorji ter predvsem z najboljšo uporabniško izkušnjo.



Konsolidacija na posameznih trgih

Na evropskem trgu telekomunikacij po eni strani prihaja do intenzivne konsolidacije panoge in združevanja operaterjev, spreminja se portfelj storitev, hkrati pa na IKT-trg vstopa nova konkurenca, ki bo dodatno vplivala na poslovanje operaterjev. Aktivnosti konsolidacije Telekoma Slovenije bodo osredotočene na pridobivanje novih kompetenc ter vstop na nove trge in nova področja.



Optimalna kadrovska struktura

V Skupini Telekom Slovenije bomo še naprej zagotavljali optimalno število zaposlenih glede na potrebe delovnih procesov posameznih družb. Kadrovsko strukturo optimiziramo s strateškim načrtovanjem potreb po kadrih ter ustrezno organiziranostjo in sistemizacijo delovnih mest. Znamko delodajalca nadgrajujemo z učinkovitim sistemom nagrajevanja, z razvojem znanj in kompetenc.



Finančna stabilnost

Izvajamo aktivnosti, ki omogočajo učinkovito uravnavanje likvidnosti in visoko stopnjo finančne stabilnosti. Zagotavljamo dolgoročno optimalno stopnjo zadolženosti, pri kateri je vrednost podjetja največja.



Odgovorni do okolja in družbe

Dejavno prepoznavamo priložnosti, v katerih lahko s svojim znanjem, finančnimi sredstvi in drugimi viri prispevamo k razvoju družbenega in gospodarskega okolja, v katerem delujemo. V poslovanje, izdelke, storitve in vsebine vgrajujemo načela trajnostnega razvoja ter odgovorno upravljamo tudi ekonomske, družbene in okolijske vplive svojega delovanja.

Ključni cilji Skupine Telekom Slovenije za leto 2021

Poslovni prihodki	653,0 milijona evrov
EBITDA	210,6 milijona evrov
Čisti dobiček	30,8 milijona evrov
Investicije	203,7 milijona evrov

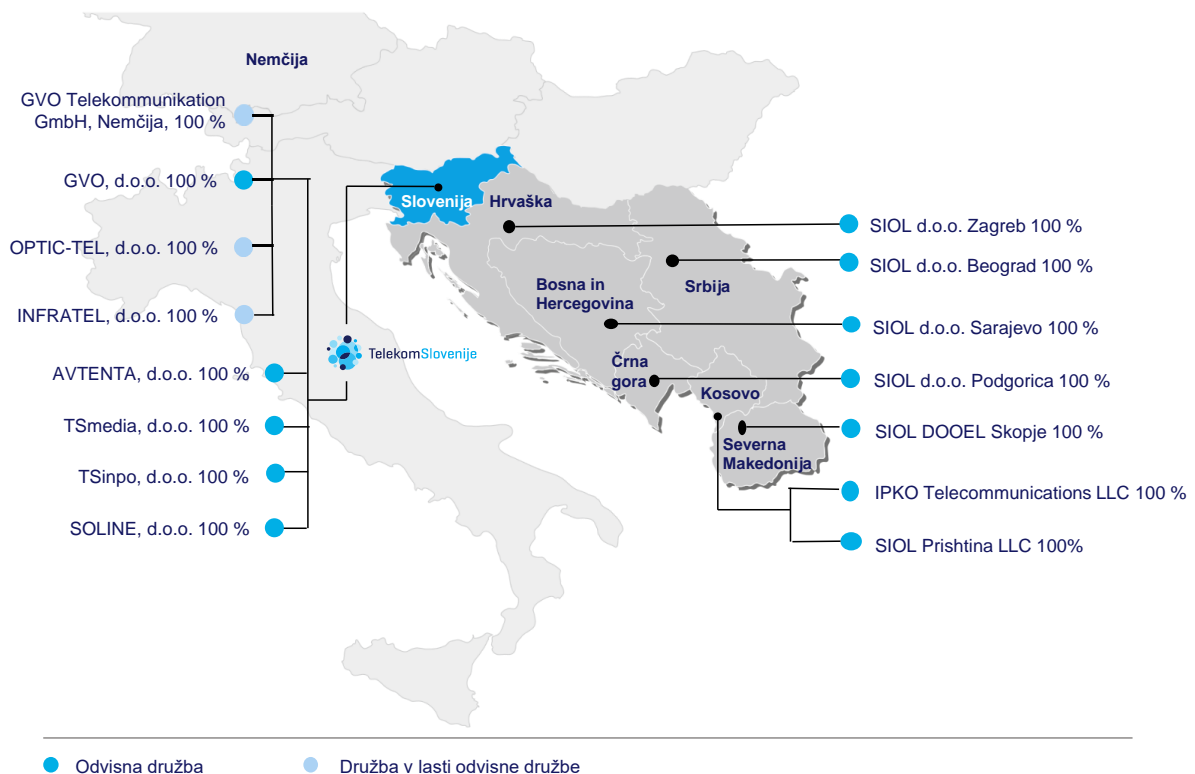
3. SKUPINA TELEKOM SLOVENIJE

3.1. Trgi in družbe Skupine Telekom Slovenije

Skupino Telekom Slovenije sestavljajo obvladujoča družba Telekom Slovenije in njene odvisne družbe. Sestavo Skupine Telekom Slovenije skupaj z lastniškimi deleži na 31. marec 2021 prikazujemo v spodnji sliki.

Podrobneje je sestava predstavljena na spletni strani <https://www.telekom.si/o-podjetju/skupina-telekom-slovenije/odvisne-druzbe>.

Stanje na 31. 3. 2021



Spremembe v Skupini Telekom Slovenije v letu 2021:

Od januarja do marca 2021 ni bilo sprememb.

Telekom Slovenije je ustanovitelj Ustanove Srčni sklad, ki je namenjena pomoči otrokom zaposlenih v slovenskih družbah Skupine Telekom Slovenije, ki so ostali brez enega od staršev ali ki so huje bolni. Sredstva v Ustanovo Srčni sklad primarno prispevajo zaposleni v slovenskih družbah Skupine Telekom Slovenije.

3.2. Poudarki poslovanja

Skupina Telekom Slovenije je v obdobju od januarja do marca 2021 dosegla naslednje rezultate:

- Skupina Telekom Slovenije je v obdobju od januarja do marca leta 2021 ustvarila 157,5 milijona evrov poslovnih prihodkov, kar je za 6 % manj od doseženih v primerljivem obdobju leta 2020.
- Prihodki od prodaje so dosegli 156,8 milijona evrov. V letu 2021 na prihodke od prodaje vpliva pandemija COVID-19, in sicer zaradi nižjih prihodkov iz naslova gostovanja uporabnikov v omrežjih tujih operaterjev in gostovanja tujih uporabnikov v naših mobilnih omrežjih ter nižjih prihodkov iz naslova mednarodnih govornih storitev. Največji vpliv na nižje prihodke so imele IT licence, ki na drugi strani znižujejo tudi stroške, prihodki pa se zmanjšujejo tudi zaradi optimizacije naročnikov, ki imajo v mesečno naročnino vključeno večje količine storitev, že nekaj let se zmanjšujejo prihodki klasične telefonije. V primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta so se povišali prihodki od prodaje v družbi IPKO.
- Poslovni odhodki Skupine Telekom Slovenije so znašali 143,5 milijona evrov, kar je za 5 % oz. za 8,2 milijona evrov manj, kot v primerljivem obdobju leta 2020.
- Dobiček iz poslovanja (EBIT) je v obdobju od januarja do marca 2021 dosegel 14,0 milijona evrov, kar je za 10 % oz. za 1,5 milijona evrov manj, kot v primerljivem obdobju preteklega leta. Ob upoštevanju enkratnih dogodkov v letu 2020 bi bil EBIT v letu 2021 za 16 % višji glede na primerljivo obdobje preteklega leta.
- Dobiček iz poslovanja pred obrestmi, amortizacijo in davki (EBITDA) je na ravni Skupine Telekom Slovenije dosegel 55,7 milijona evrov, kar je za 3 % manj, kot v primerljivem trimesečju leta 2020. Ob upoštevanju enkratnih dogodkov v letu 2020 bi bil EBITDA v letu 2021 za 3 % višji glede na primerljivo obdobje preteklega leta. EBITDA marža na ravni skupine predstavlja 35,5-odstotni delež v prihodkih od prodaje.
- Po obračunu davka iz dobička z odloženimi davki je Skupina Telekom Slovenije prvo trimesečje leta 2021 zaključila s čistim dobičkom v višini 9,7 milijona evrov, kar je za 1,6 milijona evrov manj, kot v enakem obdobju leta 2020. Ob upoštevanju enkratnih dogodkov v letu 2020 bi bil čisti dobiček v letu 2021 za 8 % višji glede na primerljivo obdobje preteklega leta.
- Ne glede na izzive, povezane s pandemijo COVID-19, je Skupina Telekom Slovenije finančno stabilna, ob tem pa glede na razmere na trgu svoje poslovne aktivnosti prilagaja spremenjenim okoliščinam ter skrbno spremlja in ocenjuje tveganja na področju dobavnih verig, kreditnega tveganja, delovanja sistemov in dobičkonosnosti posameznih storitev ter sprejema ustrezne ukrepe.

3.3. Ključni finančni kazalniki Skupine Telekom Slovenije

Ključni finančni kazalniki Skupine Telekom Slovenije, skladni z računovodskim poročilom:

v tisoč EUR / v %	Skupina Telekom Slovenije			Telekom Slovenije		
	I - III 2021/ 31.3.2021	I - III 2020 / 31.12.2020	Indeks 21/20	I - III 2021/ 31.3.2021	I - III 2020 / 31.12.2020	Indeks 21/20
Prihodki od prodaje	156.768	166.760	94	142.243	152.861	93
Drugi prihodki iz poslovanja	725	469	155	286	251	114
Poslovni prihodki skupaj	157.493	167.229	94	142.529	153.112	93
EBITDA	55.707	57.391	97	46.465	49.043	95
EBITDA marža = EBITDA / prihodki od prodaje	35,5%	34,4%	103	32,7%	32,1%	102
EBIT	13.993	15.539	90	11.870	14.905	80
Donosnost prodaje = EBIT / prihodki od prodaje	8,9%	9,3%	96	8,3%	9,8%	86
Čisti dobiček iz delujočega poslovanja	9.717	12.388	78	8.470	12.554	67
Izguba iz ustavljenega poslovanja	0	-1.054	-	0	0	-
Čisti dobiček poslovnega obdobja	9.717	11.334	86	8.470	12.554	67
Sredstva	1.251.921	1.227.839	102	1.233.602	1.226.566	101
Kapital	600.407	590.484	102	614.444	605.784	101
Razmerje med kapitalom in sredstvi (Equity Ratio)	48,0%	48,1%	100	49,8%	49,4%	101
Neto finančni dolg	379.431	378.377	100	389.429	390.067	100

Skupina Telekom Slovenije za prikaz rezultatov poslovanja uporablja tudi alternativna merila uspešnosti (APM), kot jih opredeljuje ESMA.

Čisti dobiček primerjalnega obdobja je razdeljen na dobiček/izgubo iz delujočega in ustavljenega poslovanja. Več v Računovodskem poročilu.

3.4. Pregled po družbah in ključnih trgih

Poslovni prihodki

v tisoč EUR	I - III 2021	I - III 2020	Indeks 21/20
Telekom Slovenije	142.529	153.112	93
Druge družbe v Sloveniji	18.668	19.777	94
IPKO - Kosovo	15.160	13.851	109
Druge družbe v tujini	978	993	98
Skupaj - nekonsolidirano	177.335	187.733	94
Izločitve in prilagoditve	-19.842	-20.504	97
Skupina Telekom Slovenije	157.493	167.229	94

EBITDA – dobiček iz poslovanja pred obrestmi, amortizacijo in davki

v tisoč EUR	I - III 2021	I - III 2020	Indeks 21/20
Telekom Slovenije	46.465	49.043	95
Druge družbe v Sloveniji	1.876	1.211	155
IPKO - Kosovo	8.363	6.745	124
Druge družbe v tujini	643	698	92
Skupaj - nekonsolidirano	57.347	57.697	99
Izločitve in prilagoditve	-1.640	-306	-
Skupina Telekom Slovenije	55.707	57.391	97

EBIT – dobiček iz poslovanja

v tisoč EUR	I - III 2021	I - III 2020	Indeks 21/20
Telekom Slovenije	11.870	14.905	80
Druge družbe v Sloveniji	613	-109	-
IPKO - Kosovo	1.943	-204	-
Druge družbe v tujini	135	186	72
Skupaj - nekonsolidirano	14.561	14.778	99
Izločitve in prilagoditve	-568	761	-
Skupina Telekom Slovenije	13.993	15.539	90

Čisti poslovni izid

v tisoč EUR	I - III 2021	I - III 2020	Indeks 21/20
Telekom Slovenije	8.470	12.554	67
Druge družbe v Sloveniji	404	-235	-
IPKO - Kosovo	1.240	-886	-
Druge družbe v tujini	36	66	54
Izločitve in prilagoditve	-432	889	-
Čisti dobiček iz delujočega podjetja	9.717	12.388	
Izguba iz ustavljenega podjetja	0	-1.054	-
Skupina Telekom Slovenije	9.717	11.334	86

Naložbe

v tisoč EUR	I - III 2021	I - III 2020	Indeks 21/20
Telekom Slovenije	39.962	43.349	92
Druge družbe v Sloveniji	361	780	46
IPKO - Kosovo	2.119	1.221	174
Druge družbe v tujini	698	84	831
Izločitve in prilagoditve	18	-949	-
Skupina Telekom Slovenije	43.158	44.485	97

Zaposleni

Število zaposlenih po stanju na dan	31.3.2021	31.12.2020	Indeks 21/20
Telekom Slovenije	2.162	2.165	100
Druge družbe v Sloveniji	702	699	100
IPKO - Kosovo	528	528	100
Druge družbe v tujini	0	0	-
Skupina Telekom Slovenije	3.392	3.392	100

PRIKLJUČKI IN STORITVE SKUPINE TELEKOM SLOVENIJE PO VRSTAH IN TRGIH

Širokopasovni priključki

Stanje na dan	31.3.2021	31.12.2020	Indeks 21/20
<i>Slovenija - maloprodajni</i>	200.273	201.420	99
<i>Slovenija - veleprodajni</i>	162.464	160.323	101
Slovenija skupaj	362.737	361.743	100
Kosovo - maloprodajni	102.063	102.515	100
Skupina Telekom Slovenije	464.800	464.258	100

Mobilna telefonija

Stanje na dan	31.3.2021	31.12.2020	Indeks 21/20
<i>Slovenija, mobilna telefonija - maloprodajni</i>	959.481	965.867	99
<i>Slovenija, mobilna telefonija - veleprodajni</i>	138.604	132.861	104
Slovenija skupaj	1.098.085	1.098.728	100
Kosovo - maloprodajni	804.880	775.148	104
Skupina Telekom Slovenije	1.902.965	1.873.876	102

Fiksna telefonija in VoIP storitve

Stanje na dan	31.3.2021	31.12.2020	Indeks 21/20
<i>Slovenija - klasična fiksna govorna telefonija</i>	300.292	302.867	99
<i>Slovenija - VoIP</i>	182.149	183.174	99
Slovenija skupaj	482.441	486.041	99
Kosovo - VoIP	35.055	35.027	100
Skupina Telekom Slovenije	517.496	521.068	99

3.5. Lastniška struktura in trgovanje z delnicami

Osnovni podatki o delnici družbe Telekom Slovenije na 31. 3. 2021

Osnovni podatki o delnici	
Oznaka	TLSG
Kotacija	Prva kotacija Ljubljanske borze
Osnovni kapital (v EUR)	272.720.664,33
Število navadnih imenskih kosovnih delnic	6.535.478
Število lastnih delnic	30.000
Število delničarjev na 31. 3. 2021	8.782

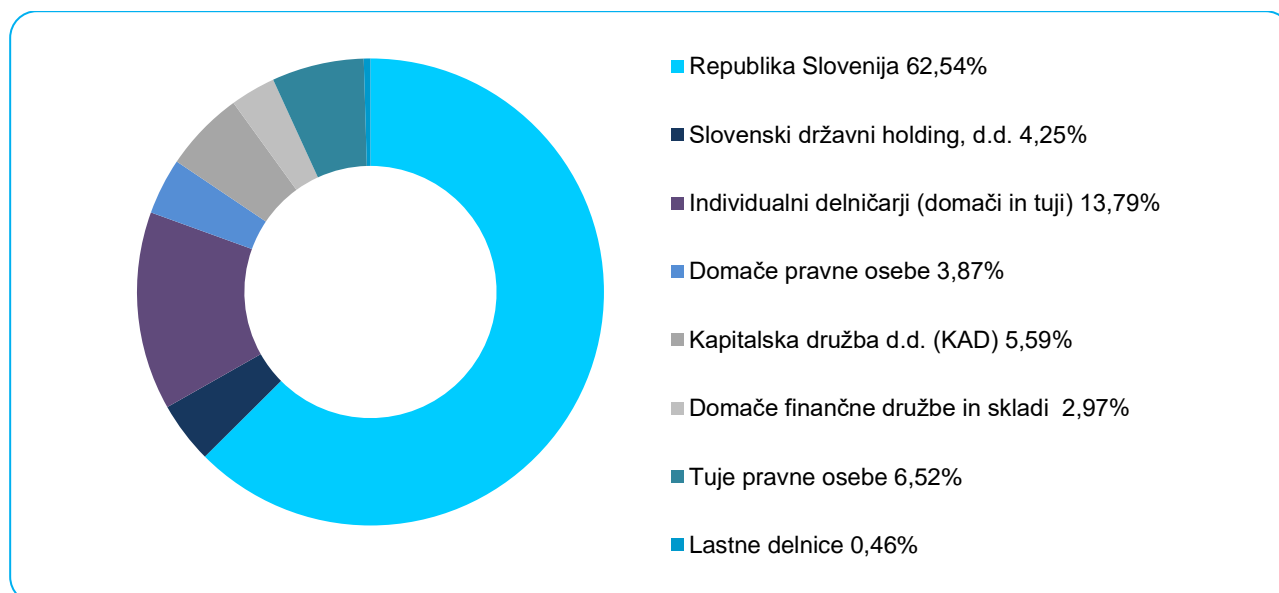
Lastniška struktura in največji delničarji na 31. 3. 2021

Telekom Slovenije je imel 31. marca 2021 8.782 delničarjev, kar je 83 delničarjev manj, kot ob koncu leta 2020.

V lastniški strukturi s 93,2-odstotnim deležem prevladujejo domači lastniki. Največji lastnik družbe je Republika Slovenija skupaj s Kapitalsko družbo, Slovenskim državnim holdingom ter Prvim pokojninskim skladom Modre zavarovalnice in njegovim kritnim skladom. V neposrednem in posrednem lastništvu države je 73,36 % delnic družbe.

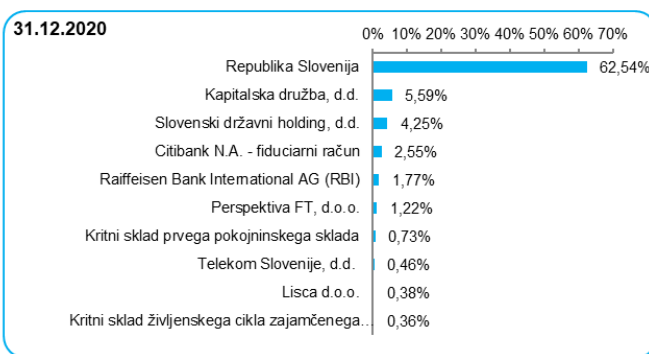
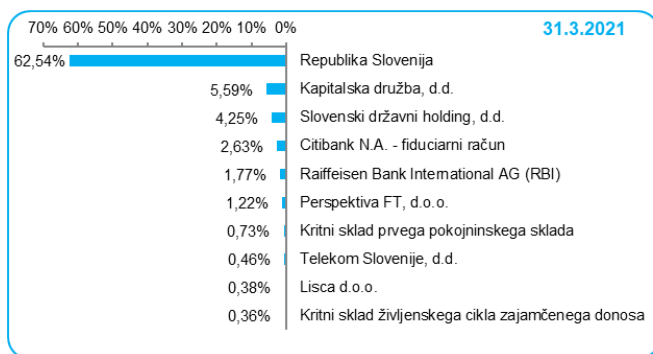
Individualni delničarji v lastniški strukturi predstavljajo drugo največjo kategorijo lastnikov; njen delež se je v prvem trimesečju leta 2021 še povečal. Lastniški delež so prav tako povečale tuje pravne osebe, znižale pa so ga domače pravne osebe ter finančne družbe in skladi. Deleži državnih lastnikov se niso spremenili.

Lastniška struktura na 31. 3. 2021



10 največjih delničarjev na 31. 3. 2021

Koncentracija lastništva, merjena z lastniškim deležem desetih največjih delničarjev, je na 31. marca 2021 znašala 79,93 % in se je glede na konec leta 2020 povečala za 0,08 odstotne točke. Pri tem se vrstni red lastnikov v prvi deseterici ni spremenil.



Delnice v lasti članov uprave in nadzornega sveta Telekom Slovenije

Člani uprave in nadzornega sveta so imeli 31. marca 2021 skupaj v lasti 724 delnic TLSG.

Ime in priimek	Funkcija	Število delnic	Delež v kapitalu v %
Uprava			
dr. Mitja Štular	član uprave	470	0,00719
Nadzorni svet			
Marko Kerin	član nadzornega sveta	2	0,00003
Drago Kijevčanin	namestnik predsednika nadzornega sveta	212	0,00324
Dušan Pišek	član nadzornega sveta	36	0,00055
Jana Žižek Kuhar	članica nadzornega sveta	4	0,00006
Skupaj uprava in nadzorni svet		724	0,01108

Pri trgovanju predstavnikov družbe z njenimi delnicami in pri obveščanju o tovrstnih transakcijah v Telekomu Slovenije sledimo veljavni zakonodaji in Pravilniku o omejitvi trgovanja z delnicami Telekom Slovenije.

Gibanje vrednosti delnice Telekom Slovenije

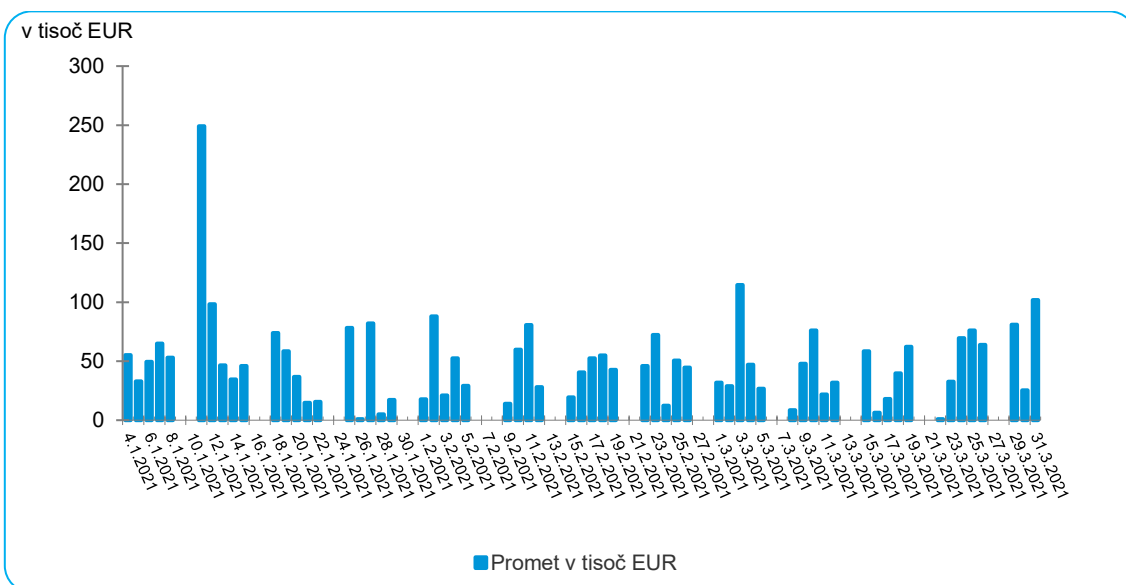
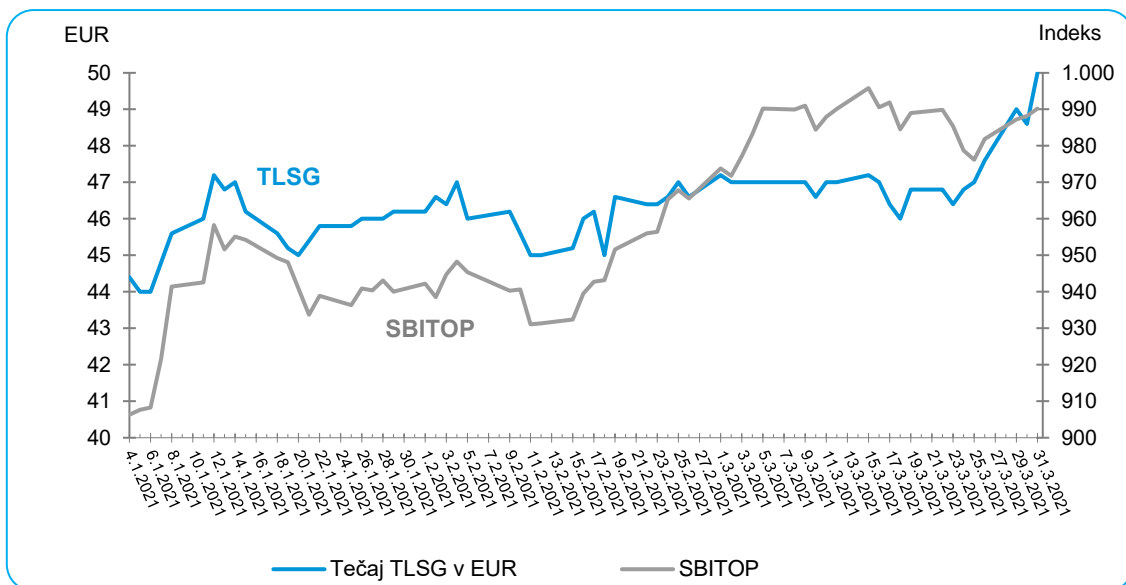
Delnica Telekom Slovenije kotira v prvi kotaciji Ljubljanske borze z oznako TLSG. Delnica je vključena v borzni indeks SBITOP, v katerem je od 22. marca 2021 po opravljeni polletni reviziji sestave in parametrov indeksa SBITOP predstavljala 5,18-odstotni delež njegove sestave. Od 19. junija 2019 je delnica TLSG vključena tudi v delniški indeks ADRIAprime, skupni indeks izbranih družb prvih kotacij Ljubljanske in Zagrebške borze. Gre za indeks celotne donosnosti, ki poleg gibanja tečajev delnic upošteva tudi dividendno donosnost.

Na zadnji trgovanjski dan v marcu 2021 je zaključni tečaj delnice TLSG znašal 50,00 evrov. Tečaj delnice je v prvem trimesečju leta zabeležil rast vrednosti za 14,68 %, medtem ko se je indeks SBITOP, ki nudi informacijo o gibanju cen najbolj likvidnih in največjih delnic na borzi, v enakem obdobju zvišal za 9,98 %. Tržna kapitalizacija Telekom Slovenije je na zadnji trgovanjski dan v marcu znašala 326,77 milijona evrov. V obdobju od januarja do marca 2021 je bil z delnico Telekom Slovenije ustvarjen promet v višini 3,01 milijona evrov, kar je v celotnem borznem prometu z delnicami predstavljalo 2,4-odstotni delež.

Statistika trgovanja s TLSG na Ljubljanski borzi v obdobju

Zaključni tečaj v EUR	I – III 2021	I – III 2020
Najvišji dnevni	50,00	59,60
Najnižji dnevni	44,00	41,00
Povprečni	46,36	54,50
Promet v tisoč EUR	I – III 2021	I – III 2020
Skupni v obdobju	3.008,68	5.820,26
Najvišji dnevni	249,10	379,22
Najnižji dnevni	0,89	0,18
Povprečni	48,53	92,39

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



Vir: Ljubljanska borza, arhivski podatki.

Ključni finančni kazalniki o delnici

	31. 3. 2021 / I – III 2021	31. 3. 2020/ I – III 2020
Zaključni tečaj na zadnji trgovalni dan v obdobju v EUR	50,00	44,20
Knjigovodska vrednost delnice v EUR ¹	91,87	90,35
Čisti dobiček na delnico ² v EUR	1,49	1,74
Razmerje tržna/knjigovodska vrednost	0,54	-
Kapitalska donosnost delnice v obdobju v % ³	14,68	-18,75

Opombe:

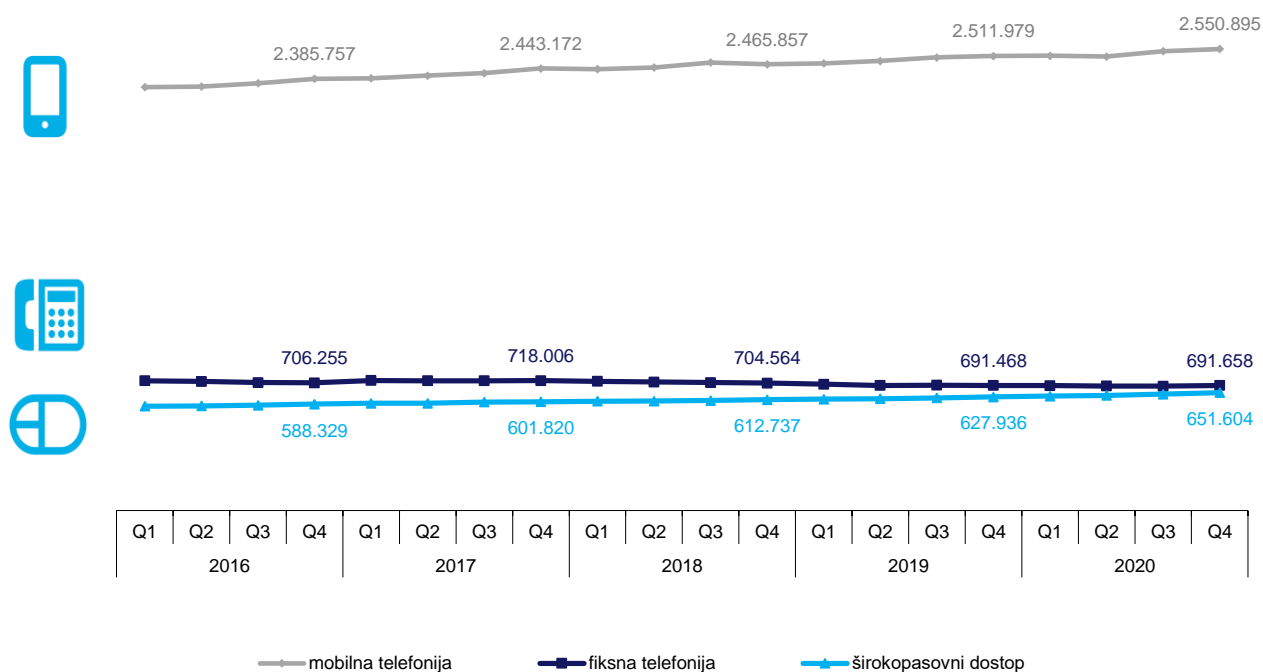
¹ Knjigovodska vrednost delnice je izračunana kot razmerje med knjigovodsko vrednostjo kapitala Skupine Telekom Slovenije na zadnji dan obdobja in številom izdanih navadnih delnic. Primerljivi podatki bilance stanja so na dan 31. 12. 2020.

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

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

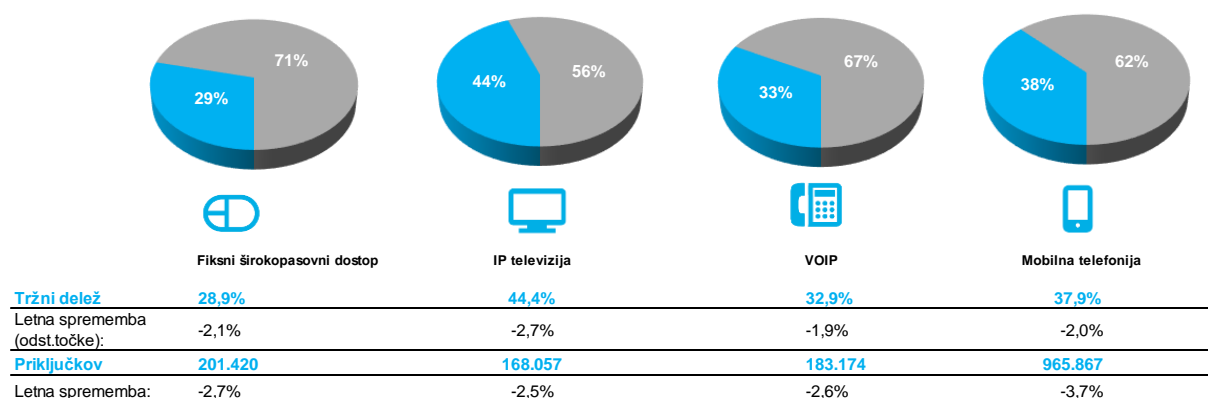
3.6. Trg in tržni deleži na ključnih storitvenih segmentih

Gibanje števila priključkov na trgu elektronskih komunikacij v Sloveniji



Vir: Statistični urad Republike Slovenije, Elektronske komunikacije, četrto četrtletje 2020, marec 2021.

Pregled tržnih deležev Telekoma Slovenije v četrtem četrtletju 2020 v ključnih segmentih



Vir: AKOS: Portal eAnalitik, marec 2021; interni podatki Telekoma Slovenije.

3.7. Obvladovanje tveganj

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

TELEKOM SLOVENIJE

Strateška tveganja

- Na področju strateških tveganj se Telekom Slovenije na trgu spopada s konkurenco, z regulatornimi vplivi, s cenovno občutljivimi uporabniki in s selitvijo govornega prometa na OTT platforme. Uporabniki zahtevajo visoko kakovost in vedno večji obseg storitev za nizko ceno. Slovenski trg je zasičen, kar predstavlja ozek manevrski prostor za pridobivanje novih uporabnikov. Obvladovanje tovrstnih tveganj zahteva stalno izvajanje aktivnosti za zagotavljanje konkurenčnosti, obvladovanje regulatornih ukrepov, ciljno usmerjen in aktiven nastop na trgu, zagotavljanje visoke kakovosti in razpoložljivosti storitev, stalno prilagajanje poslovnih rešitev in ponudbe ter uvajanje novosti za posamezne skupine in segmente uporabnikov.
- Na področju strateških tveganj se zaradi pandemije COVID-19 na maloprodajnem trgu izvajajo aktivnosti s prilagojeno ponudbo storitev ter ločen pristop glede na segment uporabnika. Izvaja se program za zadržanje uporabnikov. V času pandemije se je povečala prodaja storitev telemedicine in e-oskrbe, kar odpira nove priložnosti pri podpori uporabnikom v spremenjenih razmerah poslovanja. Družba prilagaja aktivnosti glede na zmanjšan obseg poslovanja določenih panog, kar vpliva na izvedbo nekaterih načrtovanih projektov pri poslovnih uporabnikih. Pospešuje se tudi prodaja storitev in izdelkov preko digitalnih kanalov. Zaradi oteženih migracij in omejitev potovanj se je zmanjšalo število tujih uporabnikov, ki gostujejo v mobilnem omrežju Telekoma Slovenije, prav tako je manjše število mobilnih uporabnikov Telekoma Slovenije v omrežjih tujih operaterjev. Ukrepi vključujejo spremljanje trženjske marže veleprodajnih mednarodnih storitev in proaktivno iskanje novih destinacij ter novih prihodkov. Na prodajo blaga je močno vplivalo zaprtje prodajnih mest, nekatera so bila prilagojena in so delovala kot prevzemne točke. Nakupi so se v tem obdobju v veliki meri preusmerili v digitalno okolje. Telekom Slovenije se osredotoča na uporabnika ter mu omogoča integracijo in dostopnost vsebin in aplikacij.

Finančna tveganja

- Telekom Slovenije redno spremlja dinamiko finančnega okolja, ki se odraža v različnih vrstah tveganj, ki jim je družba izpostavljena pri poslovanju. Družba aktivno spremlja likvidnostna in kreditna tveganja ter tveganja spremembe obrestne mere, z različnimi modeli obvladovanja finančnih tveganj in izvedenimi finančnimi instrumenti pa izvaja ukrepe za znižanje izpostavljenosti posameznim vrstam tveganj.
- Likvidnostno tveganje se obvladuje z rednim uravnavanjem in načrtovanjem denarnih tokov preko zagotavljanja ustrezne ročnosti in razpršitve finančnega dolga, financiranja v okviru skupine ter optimiziranja obratnega kapitala in denarnih sredstev. Družba uravnava denarni tok z likvidnostno rezervo v obliki kratkoročnih kreditnih linij. V teku je tudi postopek za pridobitev dolgoročnega posojila, pri čemer bo večji del namenjen refinanciranju izdanih obveznic, razlika pa bo namenjena ostalim investicijskim vlaganjem. Celosten pristop na področju obvladovanja likvidnostnega tveganja ter izvedeni ukrepi na drugih področjih poslovanja pripomorejo k temu, da vpliv pandemije COVID-19 bistveno ne vpliva na likvidnost družbe. Pri tem so bili sprejeti dodatni ukrepi za optimizacijo stroškov in ublažitev posledic na prosti denarni tok družbe. Pri upravljanju likvidnosti ohranjamo konservativen pristop ter zasledujemo čim bolj optimalno sestavo financiranja. Pozorno spremljamo gospodarsko situacijo in poslovne dejavnike, vključno z dinamiko prejetih plačil.
- Kreditno tveganje Telekom Slovenije obvladuje z aktivnim spremljanjem poslovanja kupcev in njihovih bonitetnih ocen ter omejitvijo največjih dovoljenih dopustnih izpostavljenosti. Pred tveganji poslabšanja finančnega položaja kupcev se dodatno štiti s kreditnimi zavarovanji in rednim spremljanjem njihove ustreznosti. Del systemskega orodja obvladovanja kreditnega tveganja je tudi spremljanje poravnavanja pogodbenih obveznosti in aktivna izterjava zapadlega dolga Telekomu Slovenije redno spremlja kreditno izpostavljenost do kupcev. V času pandemije COVID-19 ni zaznanega bistvenega poslabšanja strukture terjatev.
- Tveganje spremembe obrestne mere se varuje tudi s sklenjeno obrestno zamenjavo. Na ravni Telekoma Slovenije ima fiksno oziroma

varovano obrestno mero 65,0 % obrestovanega finančnega dolga.

- Kreditno tveganje, ki se nanaša na terjatve iz naslova posojil, danih odvisnim družbam, Telekom Slovenije obvladuje z različnimi instrumenti zavarovanj v posojilnih pogodbah, hkrati pa redno spremlja in nadzoruje poslovanje in likvidnost odvisnih družb. V primeru, da bodo negativni učinki pandemije COVID-19 vplivali na sposobnost servisiranja posojil s strani odvisnih družb, se bo izvedlo refinanciranje oziroma spremembe odplačilnih načrtov posojil.

Regulatorna tveganja in tveganja skladnosti poslovanja

- Regulatorna tveganja izhajajo iz sprememb regulatornega okvira in politik ter možnih odločitev regulatorja o naložitvi dodatnih obveznosti ali sprememb cen v posameznih tržnih segmentih.
- V pripravi je predlog novega Zakona o elektronskih komunikacijah (ZEKom-2), ki bo implementiral Evropski zakonik o elektronskih komunikacijah (EECC). Telekom Slovenije v postopku priprave zakona sodeluje s konstruktivnimi in strokovnimi predlogi v okviru delovne skupine. Na evropskem nivoju je v javnem posvetovanju zakonski sveženj o digitalnih storitvah Digital Services Act (DSA), v katerem so predlagana nova in spremenjena pravila za poglobitev notranjega trga za digitalne storitve.
- Agencija za komunikacijska omrežja je 18. decembra 2020 objavila sklep o uvedbi javnega razpisa z javno dražbo za dodelitev radijskih frekvenc za zagotavljanje javnih komunikacijskih storitev končnim uporabnikom v radiofrekvenčnih pasovih 700 MHz, 1500 MHz, 2100 MHz, 2300 MHz, 3600 MHz in 26 GHz. Na javnem odpiranju ponudb je razpisna komisija ugotovila, da so na razpis prispеле štiri pravočasne in popolne ponudbe. Javna dražba s pričetkom 7. aprila 2021 se je zaključila 16. aprila 2021. Telekom Slovenije je pridobil radiofrekvenčni spekter v 700 MHz FDD pasu, 700 MHz SDL pasu, 1500 MHz pasu, 2100 MHz pasu, 3600 MHz pasu in 26 GHz pasu.
- Tveganje na področju varstva osebnih podatkov izhaja iz velikega obsega in kategorij osebnih podatkov, ki jih Telekom Slovenije kot vodilni operater v Sloveniji obdeluje. Pri tem tveganju je pomembna uporaba Uredbe (EU) 2016/679 Evropskega parlamenta in Sveta o varstvu posameznikov pri obdelavi osebnih podatkov in o prostem pretoku takih podatkov (Splošna uredba) in področne zakonodaje, predvsem Zakona o elektronskih komunikacijah (ZEKom-1), kjer je Splošna uredba prinesla zahtevnejšo regulacijo ter večje zavedanje o področju

varovanja podatkov tako na strani uporabnikov kot širše javnosti, področna zakonodaja pa določa posebne obveznosti Telekoma Slovenije na posameznih področjih poslovanja. Telekom Slovenije zagotavlja skladnost s stalnim spremljanjem procesov varstva osebnih podatkov ter s posodobitvami in izboljšavami procesov obdelave osebnih podatkov in notranjih kontrol za varstvo osebnih podatkov. Prav tako spremlja pripravo novih predpisov s področja varstva osebnih podatkov na nacionalni ravni (npr. ZEKom-2, ZVOP-2, ZEISZ) in na ravni EU (kjer je uredba o e-zasebnosti / e-privacy v usklajevanju med organi EU), ki bodo vplivali na obdelavo podatkov pri zagotavljanju storitev družbe.

- 9. februarja 2021 je bila objavljena novela ZGD-1K, ki je začela veljati 24. februarja 2021. Izvajajo se aktivnosti za implementacijo sprememb.
- Telekom Slovenije pri svojem poslovanju spoštuje tako veljavno zakonodajo kot odločbe ter vidike sektorske regulacije in drugih pristojnih organov. Regulatorna tveganja obvladuje z organizacijskimi in procesnimi ukrepi pri poslovanju, s konstruktivnim dialogom in podajanjem mnenj, pripomb in predlogov v postopkih javne obravnave osnutkov splošnih in konkretnih aktov regulatorja ter z vlaganjem pravnih sredstev zoper izdane regulatorne odločbe, kadar je to utemeljeno.
- Poslovanje na daljavo in ukrepi, potrebni za obvladovanje pandemije, prinašajo nove izzive pri varovanju osebnih podatkov. Hkrati večja dostopnost podatkov o uporabnikih prek digitalne komunikacije ponuja številne priložnosti za prilagojene rešitve ali nove poslovne modele, pri katerih so upoštevane vse zakonodajne zahteve na najvišji ravni.

Operativna tveganja

- Telekom Slovenije veliko pozornosti namenja obvladovanju operativnih tveganj na področju IKT. Tveganja obvladuje z upravljanjem in razvojem vseh podsistemov, z izboljševanjem operativne učinkovitosti, procesov in kadrov, ob tem pa podpira nove poslovne priložnosti. Na področju varnosti tveganje obvladuje z nenehnim razvojem in izvajanjem varnostne politike, odkrivanjem varnostnih groženj in ranljivosti ter s širjenjem varnostne kulture zaposlenih in uporabnikov.
- Zaradi vpliva pandemije COVID-19 je družba sprejela načrt ukrepov in delovanja v času pandemije, ki upošteva tudi ukrepe na državnem nivoju in skladno z njimi prilagaja vse aktivnosti s ciljem neprekinjenega poslovanja ob maksimalnem varovanju zdravja uporabnikov in zaposlenih. Družba skrbi tudi za spoštovanje vseh varnostnih in preventivnih ukrepov z

namenom varovanja zdravja zaposlenih in zagotavljanja dela na daljavo, kjer proces dela to omogoča.

- Telekom Slovenije se sooča tudi s tveganji na področju zadržanja in pridobivanja ključnih kadrov, saj je zaradi razmer na trgu dela in povečanega povpraševanja po strokovno usposobljenih zaposlenih vse težje pridobiti kandidate s specifičnimi znanji in zadržati zaposlene s ključnimi znanji. Družba se osredotoča na sistematičen razvoj zaposlenih in načrtovanje karier, interni prenos znanj, uvajanje in izvajanje naprednih razvojno-izobraževalnih programov ter hkrati zagotavlja sisteme za motiviranje in nagrajevanje zaposlenih. S kadrovskimi štipendijami mladim ponuja možnost stika z najnovejšimi tehnologijami in vrhunskimi strokovnjaki ter jim omogoča nadaljnji razvoj.
- Kot operater in delodajalec odgovorno sprejemamo ukrepe za zaščito zaposlenih, uporabnikov in ostalih deležnikov ter za zagotavljanje neprekinjenega delovanja storitev, ki mnogim v obdobju omejenih socialnih stikov predstavljajo edini način komunikacije.
- Tveganja, povezana z izvedbo nabavnih postopkov, Telekom Slovenije obvladuje s centralizirano nabavo, vzpostavljenim standardnim procesom za izvedbo nabavnih postopkov in metodologijo za ocenjevanje tveganja sodelovanja z dobavitelji. Spremlja skladnost izvajanja pogodbenih določil, kamor je vključen tudi Kodeks za dobavitelje. Poteka prenova Pravilnika o nabavi blaga in storitev, prav tako potekajo aktivnosti za novo informacijsko podporo nabavnemu procesu.
- Družba skrbi za pravočasno dobavo opreme in storitev ob povečani komunikaciji z dobavitelji zaradi pandemije COVID-19 ter zagotavlja ustrezne varnostne zaloge strateškega materiala. Vzpostavljena sta vsaj dva vira dobave zaradi možnih motenj in zamud pri dobavah.

AVTENTA

- Tveganje doseganja pričakovanih prihodkov se obvladuje s konkurenčno ponudbo in razvojem digitalnih rešitev.
- Tveganje, povezano s pandemijo COVID-19, vpliva na zamike pri realizaciji projektov in zmanjšanje obsega novih projektov.

GVO

- Tveganje rasti cen gradbenih storitev se obvladuje s prilagajanjem organizacije dela in procesov.
- Tveganje, povezano s pandemijo COVID-19, vpliva na poslovanje pri izvedbi investicijskih in vzdrževalnih del tudi zaradi omejenih resursov na strani podizvajalcev.

SOLINE

- Tveganje vremenskih pogojev se nanaša na tveganje izpada pridelave soli zaradi neugodnih vremenskih pogojev in je vezano na sezonsko dejavnost. V teku je prilagajanje poslovanja Solin podnebnim spremembam preko novih prodajnih programov in prilagajanje infrastrukture s pomočjo podnebnega programa RS.
- Spremembe koncesijske pogodbe za upravljanje Krajinskega parka Sečoveljske soline lahko bistveno vplivajo na poslovni model družbe. V teku je pridobivanje ustreznih dovoljenj za podaljšanje koncesije za rudarjenje soli, ki poteče konec leta 2021.
- Tveganje, povezano s pandemijo COVID-19, negativno vpliva na poslovanje družbe, saj je del maloprodajne mreže trgovin zaprt, del pa obratuje s prilagojenim urnikom. Proizvodnja soli zaradi varnostnih ukrepov poteka v dveh izmenah.

TSinpo

- Tveganje doseganja plana prodaje drugih tržnih storitev se nanaša na znižanje povpraševanja in pritiska konkurence. V družbi poteka aktivna prodaja preko spletnega komuniciranja ter prilagajanje storitev skeniranja in pakiranja zahtevam trga.
- Tveganje, povezano s pandemijo COVID-19, negativno vpliva na poslovanje družbe zaradi manjšega povpraševanja in zamika pri lansiranju produktov na trg. Izvaja se aktivna komunikacija s strankami, potekajo aktivnosti za dodelavne posle.

TSmedia

- Tveganje doseganja pričakovanih prihodkov se obvladuje s sklepanjem letnih pogodb in nadzorom nad prihodki. Pripravljajo se akcijske cene za oglaševalce, nagovarja se nove potencialne oglaševalce, ki imajo povečan obseg dela in storitev. Opravljen je bil nabor vsebinskih prodajnih sklopov, ki so ciljano prilagojeni oglaševalcem.
- Tveganje, ki je vezano na prodajni proces družbe, se obvladuje s konservativnim pristopom pri razkrivanju dokumentacije o poslovanju ter ustrezno organizacijo procesov in motivacijo zaposlenih.
- Tveganje, povezano s pandemijo COVID-19, vpliva na zmanjšanje obsega oglaševalskih akcij. Družba pridobiva nove stranke z direktnim trženjem, novimi oblikami in akcijami za spodbujanje oglaševanja ter ustvarjanjem skupnih projektov s končnimi oglaševalci.

IPKO

- Na tveganja izgube uporabnikov in prihodkov v segmentu fiksnih in mobilnih storitev zaradi nelojalne konkurence se družba odziva z aktivnim prilagajanjem ponudbe in ustreznimi tržnimi pristopi.
- Obstaja tveganje, vezano na uvedbo RLAH za države zahodnega Balkana s 1. julijem 2021, in izgubo prihodkov iz naslova gostovanja. Družba bo vložila zahtevo za doplačilo v skladu z uredbo poštene uporabe.
- Tveganje programskih pravic se obvladuje z nenehnim spremljanjem programskih vsebin in redno komunikacijo s partnerji.
- Tveganje dodatnih investicij, vezanih na premik iz zračne v podzemno infrastrukturo, se obvladuje s sodelovanjem s kosovskim elektrodistribucijskim podjetjem (KEDS) in drugimi operaterji za optimalno rešitev.
- V zvezi z obvladovanjem tveganja plačila dodatnih nadomestil za uporabo infrastrukture v občinah se je družba konec leta 2020 pritožila na ustavno sodišče.
- Obstaja tveganje spremembe zakonodaje in njene interpretacije za javna naročila. Družba pričakuje, da bo novi zakon o javnih naročilih skladen z direktivami EU.
- V zvezi s tveganjem skladnosti z davčno zakonodajo glede licenčin za distribucijo kanalov in davka na druge licence za pravico uporabe je družba najela davčnega svetovalca in sodeluje z davčnim organom.
- Tveganje, povezano s pandemijo COVID-19, dodatno vpliva na poslovanje, saj so potovanja omejena, prav tako so sprejeti ukrepi na ravni države. Družba z namenom zagotavljanja nemotenega poslovanja in razpoložljivosti storitev prilagaja poslovanje. Družba intenzivno trži storitve preko spletnih kanalov.

4. UPRAVLJANJE DRUŽBE

Uprava

Telekom Slovenije vodi uprava, ki je bila 31. marca 2021 v naslednji sestavi:

- Cvetko Sršen, predsednik uprave,
- Tomaž Jontes, podpredsednik uprave,
- dr. Mitja Štular, član uprave,
- Barbara Galičič Drakslar, članica uprave,
- Špela Fortin, članica uprave - delavska direktorica.

Nadzorni svet Telekom Slovenije je na seji 10. marca 2021 s predsednikom in tremi člani uprave družbe sklenil dogovor o prenehanju pogodbe o zaposlitvi in razrešitvi. Predsedniku uprave, mag. Tomažu Seljaku, in članom uprave dr. Vidi Žurga, mag. Matjažu Beričiču in Tomažu Jontesu je skladno s tem mandat prenehal z 10. marcem 2021. Nadzorni svet je za novega predsednika uprave družbe imenoval Cvetka Sršena, za člana uprave pa dr. Mitjo Štularja in Tomaža Jontesa. Vsi so štiriletni mandat nastopili 10. marca 2021.

Nadzorni svet Telekom Slovenije je na seji 22. marca 2021 za članico uprave imenoval Barbaro Galičič Drakslar. Štiriletni mandat je nastopila 31. marca 2021.

Nadzorni svet

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

Nadzorni svet Telekom Slovenije so 31. marca 2021 sestavljali:

Predstavniki kapitala:

- Iztok Černoša, predsednik,
- Barbara Kúrner Čad, namestnica predsednika,
- mag. Aleksander Igljučar, član,
- Marko Kerin, član,
- Radovan Cerjak, član,
- mag. Barbara Gorjup, članica.

Predstavniki zaposlenih:

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

Člani nadzornega sveta so izvoljeni za mandatno obdobje štirih let, ki začne teči z dnem imenovanja posameznega člana.

Skupščina delničarjev je z 21. januarjem 2021 odpoklicala člana nadzornega sveta, Igorja Rozmana, z 22. januarjem 2021 pa za nove člane nadzornega sveta izvolila Iztoka Černošo, mag. Aleksandra Igljučarja, Marka Kerina in Radovana Cerjaka, in sicer za mandatno obdobje štirih let. Z izvolitvijo novih članov nadzornega sveta je prenehala funkcija Boštjanu Kolerju, Dimitriju Marjanoviču in mag. Štefanu Belingarju, ki so bili v nadzorni svet imenovani s sklepom Okrožnega sodišča v Ljubljani 3. novembra 2020.

Po konstituiranju 11. februarja 2021 je nadzorni svet za predsednika izvolil Iztoka Černošo, namestnika sta Barbara Kúrner Čad in Drago Kijevčanin. Na novo je imenoval tudi komisije nadzornega sveta.

Sestava nadzornega sveta je raznolika, člani se medsebojno dopolnjujejo po strokovnem znanju, kompetencah, izkušnjah, starosti, spolu, načinu dela in drugih vidikih, kar na sejah omogoča učinkovito izmenjavo mnenj in stališč.

Več na spletni strani <https://www.telekom.si/o-podjetju/predstavitev/organiziranost-in-upravljanje>.

SLOVENIJA

GVO, d. o. o.

Direktor: Borut Radi

INFRATEL d. o. o.

Direktor: Borut Radi

OPTIC-TEL d. o. o.

Direktor: Borut Radi

AVTENTA, d. o. o.

Direktor: Primož Kučič

TSmedia, d. o. o.

Direktor: mag. Simon Furlan

SOLINE, d. o. o.

Direktor: Klavdij Godnič

TSinpo d. o. o.

Direktor: mag. Danilo Tomšič

Prokuristka: Vesna Lednik

DRUGE DRŽAVE

IPKO Telecommunications LLC, Kosovo

Glavni izvršni direktor: mag. Robert Erzin

SIOL d. o. o., Hrvaška

Direktor: Matjaž Pogačnik, MBA

SIOL d. o. o. Podgorica, Črna gora

Direktor: Matjaž Pogačnik, MBA

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

Direktor: Matjaž Pogačnik, MBA

SIOL DOOEL Skopje, Makedonija

Direktor: Matjaž Pogačnik, MBA

SIOL DOO BEOGRAD, Srbija

Direktor: Matjaž Pogačnik, MBA

SIOL Prishtina L.L.C, Kosovo

Direktor: Matjaž Pogačnik, MBA

GVO Telekommunikation GmbH

Direktorji: Borut Radi, Darko Gradišnik, Roman Mazi

5. POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI OD JANUARJA DO MARCA 2021

PRVO ČETRTLETJE 2021

JANUAR

- 21. januarja 2021 je potekala 32. Skupščina delničarjev Telekoma Slovenije, na kateri so delničarji sprejeli predlagane spremembe in dopolnitve besedila Statuta družbe Telekom Slovenije, d.d., ter sprejeli čistopis statuta. Delničarji so z dnem skupščine odpoklicali člana nadzornega sveta Igorja Rozmana, predstavnika kapitala, za nove člane nadzornega sveta. predstavnike kapitala, pa izvolili Iztoka Černošo, mag. Aleksandra Iglčarja, Marka Kerina in Radovana Cerjaka, in sicer za mandatno obdobje štirih let, ki je začelo teči 22. januarja 2021. Z izvolitvijo novih članov nadzornega sveta je prenehala funkcija Boštjanu Kolerju, Dimitriju Marjanoviču in mag. Štefanu Belingarju, ki so bili imenovani s sklepom Okrožnega sodišča v Ljubljani z dne 3. novembra 2020.
- Po tem, ko je Telekom Slovenije v lanskem letu vzpostavil prvo nacionalno omrežje pete mobilne generacije (5G), je v januarju omogočil tudi prvo mobilno gostovanje 5G. Tako lahko naročniki mobilnih storitev Telekoma Slovenije gostujejo v omrežju 5G avstrijskega operaterja Hutchison Drei Austria. Ime omrežja se na mobitelu izpiše kot 3 AT ali Drei.
- Telekom Slovenije je 10. decembra 2020 najvil pričetek postopka pripojitve odvisne družbe Avtenta k Telekomu Slovenije s predvidenim zaključkom aktivnosti 1. aprila 2021. Pripojitev v predvidenem roku ni bila izvedena, družba bo delničarje o nadaljnjih aktivnostih obveščala.
- Telekom Slovenije je s platformo NEO, ki je z glasovnim upravljanjem v slovenske domove prinesla popolnoma novo izkušnjo upravljanja TV-vsebin, omogočil tudi igranje iger v oblaku.
- Za svetovno prvenstvo v biatlonu na Pokljuki je Telekom Slovenije zagotovil hitre in zanesljive komunikacije prek mobilnega in fiksnega omrežja, vključno z najnovejšo generacijo mobilnih komunikacij 5G. Pokljuka je bila tako prvo prizorišče svetovnega prvenstva v biatlonu, kjer so imeli organizatorji, tekmovalci, ekipe in medijske hiše na voljo internetni dostop tudi prek 5G.
- Zveza potrošnikov Slovenije je mobilni paket Naj 5G, ki naročnikom med drugim omogoča tudi najhitrejši mobilni internet s hitrostmi 450/100 Mbit/s, ocenila kot najboljšega v kategoriji naročniški in predplačniški paketi z neomejenimi klici in sporočili.

FEBRUAR

- Telekom Slovenije je 1. februarja 2021 prejel tožbo zaradi domnevnih pogodbenih kršitev. Vrednost vložene tožbe je manj kot 5 % kapitala, kar predstavlja pogojno obveznost brez vpliva na računovodske izkaze družbe in skupine. Telekom Slovenije je na tožbo pravočasno odgovoril in ocenjuje, da tožeča stranka v sporu ne bo uspela.
- Po tem, ko so bila prodajna mesta Telekoma Slovenije od 24. oktobra 2020 do 9. februarja 2021 zaprta, so se 10. februarja 2021 ponovno odprla. V Telekomovih centrih skrbimo za redno tedensko testiranje zaposlenih in izvajamo vse zaščitne ukrepe.
- Nadzorni sveta Telekoma Slovenije je 11. februarja 2021 za predsednika izvolil Iztoka Černošo. Njegova namestnika sta Barbara Kürner Čad kot predstavnica kapitala in Drago Kijevčanin kot predstavnik zaposlenih. Glede na spremenjeno članstvo je nadzorni svet na novo imenoval tudi komisije nadzornega sveta.
- Telekom Slovenije je od Okrožnega sodišča v Ljubljani 2. marca 2021 prejel tožbo družbe T-2 zaradi plačila navadne škode v višini pcto. 12.195.656 evrov, plačilo izgubljenega dobička v višini pcto. 35.760.909 evrov in ugotovitev neobstoja terjatev pcto. 1.778.033 evrov s spp. Vtoževani zahtevek naj bi predstavljal škodo, ki naj bi jo tožeča stranka utrpela v obdobju od 1. septembra 2018 do 31. julija 2020. Telekom Slovenije ocenjuje, da bo tožbeni zahtevek v celoti zavrnjen.
- Nadzorni svet Telekoma Slovenije je na seji 10. marca 2021 s predsednikom in tremi člani uprave družbe sklenil dogovor o prenehanju pogodbe o zaposlitvi in razrešitvi z mesta predsednika uprave oz. člana uprave družbe. Predsedniku uprave, mag. Tomažu Seljaku, in članom uprave dr. Vidi Žurga, mag. Matjažu Beričiču in Tomažu Jontesu je skladno s tem mandat prenehal z 10. marcem 2021. Nadzorni svet je za novega predsednika uprave imenoval Cvetka Sršena, za člana uprave pa dr. Mitjo

MAREC

Štularja in Tomaža Jontesa. Vsi so štiriletni mandat nastopili 10. marca 2021.

- Nadzorni svet Telekom Slovenije je na seji 22. marca 2021 na mesto članice uprave imenoval Barbaro Galičič Drakslar. Štiriletni mandat je nastopila 31. marca 2021.
- V prihodnje bo za uspešno poslovanje podjetij ključna digitalizacija, ki zaposlenim omogoča delo od koderkoli. Za mnoga podjetja je vzpostavitev varnega in zanesljivega IKT-okolja, ki omogoča varno delo na daljavo, še vedno izziv, zato je Telekom Slovenije razvil rešitev, ki predstavlja novost na slovenskem trgu in ki odgovarja na tovrstne potrebe podjetij. Gre za

celovito rešitev najema IT-storitev, ki vključuje naprave in opremo za posamezno delovno mesto, orodja za boljšo učinkovitost, IT-upravljanje implementiranih rešitev ter IT-pomoč in podporo.

- Telekom Slovenije je objavil spremembo Finančnega koledarja za leto 2021. Spremenili so se datumi objav Letnega poročila Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije za leto 2020, Izjave o upravljanju, sklica 33. skupščine delničarjev družbe, 33. skupščine delničarjev družbe, sklepov 33. skupščine delničarjev družbe in izplačila dividend.

6. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

DRUGO ČETRTLETJE 2021

APRIL

- Telekom Slovenije je s strani Vrhovnega sodišča RS prejel sodbo, izdano 24. marca 2021, in sicer v upravnem sporu zoper Javno agencijo RS za varstvo konkurence (AVK) zaradi zlorabe prevladujočega položaja na medoperaterskem trgu. Vrhovno sodišče je s sodbo odločilo, da se reviziji Telekoma Slovenije delno ugotovi in izpodbijano sodbo Upravnega sodišča z dne 9. januarja 2018 razveljavi v delu, s katerim je bila tožba Telekoma Slovenije zavrnjena. V tem delu je vrhovno sodišče zadevo vrnilo sodišču prve stopnje v ponovno odločanje. Gre za zadevo zaradi odprave odločbe AVK, opr. št. 306-23/2013-151 z dne 2. februarja 2015. Skladno z odločitvijo vrhovnega sodišča navedena odločba ni več delno pravnomočna.
- Od 1. do 11. aprila, ko so na ravni države veljali ostrejši ukrepi z namenom preprečevanja širjenja koronavirusa, so bila naša prodajna mesta, ob rednem tedenskem testiranju zaposlenih, odprta. Pri tem so imeli nekateri Telekomovi centri prilagojen oz. skrajšan delovni čas. Od vključno 12. aprila dalje so Telekomovi centri ponovno odprti po običajnem urniku.
- Dve leti in pol po tem, ko je Telekom Slovenije postavil nov razvojni mejnik in med prvimi na svetu predstavil rešitev, s pomočjo katere lahko TV-gledalci vsebine namesto s klasičnim daljinskim upravljalnikom upravljajo z glasom in to v slovenskem jeziku, je uporabo platforme NEO omogočil že 100.000-emu uporabniku, pri tem pa je glasovno upravljanje vsebin vedno bolj priljubljeno. Uporabniki so marca letos uporabili kar 8,6 milijona glasovnih ukazov (od tega 185.000 različnih), v povprečju pa izrečejo 126 glasovnih ukazov mesečno.
- Telekom Slovenije je na javni dražbi za dodelitev radijskih frekvenc za zagotavljanje javnih komunikacijskih storitev končnim uporabnikom pridobil radiofrekvenčni spekter v 700 MHz FDD pasu, 700 MHz SDL pasu, 1500 MHz pasu, 2100 MHz pasu, 3600 MHz pasu in 26 GHz pasu, za kar bo skupno odšteta 52.078.177,00 evrov. V postopku dražbe je Telekom Slovenije pridobil ves potreben in načrtovan frekvenčni spekter, s katerim bo tako zasebnim uporabnikom in podjetjem kot operaterjem, ki gostujejo v njegovem omrežju tudi v prihodnje zagotavljal najnaprednejše storitve in rešitve z najboljšo uporabniško izkušnjo.
- Telekom Slovenije je v skrbi za trajnostno bivanje in še boljše kakovost življenja prebivalcev v mestih oz. skupnostih vzpostavil celovit nabor rešitev za pametna mesta, s katerimi lahko mesta oz. skupnosti spremljajo emisije in vodne izgube, izboljšajo energetske učinkovitost, poskrbijo za pametno upravljanje parkirišč in prometa, pametno razsvetlavo in še marsikaj. Ob tem Telekom Slovenije v vse več mestih po Sloveniji poskrbi tudi za vzpostavitev brezplačnega javnega WiFi-omrežja v sklopu projekta WiFi4EU.
- Telekom Slovenije je 3. maja 2021 s strani Javne agencije Republike Slovenije za varstvo konkurence (AVK) prejel sklep, s katerim je AVK postopek ugotavljanja kršitve 9. člena Zakona o preprečevanju omejevanja konkurence (ZPOMk-1) in 102. člena Pogodbe o delovanju Evropske unije (PDEU; prej 82. člen Pogodbe o ustanovitvi Evropske skupnosti) ustavila. AVK je postopek uvedla 19. marca 2009 zoper družbo Mobitel, postopek pa nadaljevala zoper Telekom Slovenije kot njenega pravnega naslednika, in sicer zaradi očitka zlorabe prevladujočega položaja na maloprodajnem trgu mobilne telefonije z vodenjem cenovne politike posrednega ali neposrednega določanja nepoštenih prodajnih cen v paketu Itak Džabest. 13. februarja 2012 je AVK izdala odločbo, s katero je odločila, da je Telekom Slovenije kršil ZPOMk-1 in PDEU s tem, ko je od novembra 2008 do julija 2010 ponujal maloprodajni paket Itak Džabest po nepoštenih prodajnih cenah, saj so bili prirastni prihodki nižji od prirastnih stroškov. Zoper odločbo je Telekom Slovenije vložil tožbo na Vrhovno sodišče RS, ki je 26. novembra 2013 tožbi ugodilo, odločbo AVK odpravilo ter zadevo vrnilo AVK v ponovni postopek. AVK je 22. aprila 2021 izdala sklep o ustavitvi postopka z obrazložitvijo, da v ponovljenem postopku ni uspela pridobiti dokazov o obstoju predatorske izključevalne strategije Telekoma Slovenije.

7. ZGOŠČENO MEDLETNO RAČUNOVODSKO POROČILO SKUPINE TELEKOM SLOVENIJE IN DRUŽBE TELEKOM SLOVENIJE, D. D., ZA OBDOBJE OD JANUARJA DO MARCA 2021

Zgoščeni računovodski izkazi Skupine Telekom Slovenije kot tudi zgoščeni računovodski izkazi obvladujoče družbe Telekom Slovenije so tako za poročajoče kot za primerjalno lanskoletno obdobje sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela EU, in v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah (ZGD).

Zgoščeni izkazi za obdobje, ki se je končalo 31. marca 2021, so pripravljene v skladu z MRS 34 Medletno računovodsko poročanje in jih je potrebno brati skupaj z računovodskimi izkazi in razkritji, pripravljenimi za poslovno leto 2020. Računovodski izkazi za obdobje od januarja do marca 2021 in primerjalno obdobje od januarja do marca 2020 so nerevidirani, za primerjalno obdobje na 31. december 2020 pa revidirani.

Računovodski izkazi skupine in družbe so pripravljene ob predpostavki, da bosta v prihodnosti nadaljevali poslovanje (računovodska predpostavka časovne neomejenosti delovanja). Poslovanje ni sezonske narave.

Spremembe računovodskih usmeritev

Računovodske usmeritve, ki so bile uporabljene pri pripravi medletnih zgoščenih računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov za poslovno leto, ki se je zaključilo 31. decembra 2020.

Uporaba pomembnih ocen in presoje

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

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

Ocene in predpostavke se redno pregledujejo. Spremembe računovodskih ocen se pripoznajo za obdobje, v katerem se ocene spremenijo, in za vsa prihodnja obdobja, na katera spremembe vplivajo.

Spremembe v Skupini Telekom Slovenije

V Skupini Telekom Slovenije v obdobju od januarja do marca 2021 ni bilo sprememb.

Pandemija koronavirusa

V letu 2020 je tako Evropo kot ves ostali svet dosegla pandemija bolezni Covid-19, ki je prizadela tako prebivalstvo kot gospodarske družbe.

Skupina Telekom Slovenije in družba Telekom Slovenije sta v letu 2020 opravili preverbo potrebe po oslavitvi sredstev in obveznosti v času razglašene pandemije in ugotovili, da dodatne slabitve niso potrebne. Prav tako v skupini ni bilo pomembnejših znižanj ali oprostitev plačevanja najemnin v povezavi z MSRP 16 Najemi.

V Skupini Telekom Slovenije so v prvem kvartalu leta 2021 nekatere družbe v skladu z Zakonom o interventnih ukrepih za zaježitev epidemije Covid-19 in omilitev njenih posledic za državljane in gospodarstvo koristile posamezne ukrepe državne pomoči:

- povračila nadomestila med začasno zadržanostjo od dela zaradi bolezni v breme delodajalca do 3 dni so koristile naslednje družbe: Telekom Slovenije, GVO in Soline, in sicer v skupni vrednosti 8 tisoč evrov;
- povračila nadomestila plače delavcev za čas čakanja na delo in za čas, ko delavec zaradi višje sile ni opravljal dela, so koristile naslednje družbe: Telekom Slovenije, GVO, Avtenta, TSmedia, TSinpo in Soline, in sicer v skupni vrednosti 111 tisoč evrov;
- povračila nadomestila za čas karantene so koristile naslednje družbe: Telekom Slovenije in GVO, in sicer v skupni vrednosti 10 tisoč evrov;
- povračilo fiksnih stroškov je koristila družba Soline, in sicer v višini 89 tisoč evrov;

- povračilo dodatno izplačanega kriznega dodatka so koristile naslednje družbe: Telekom Slovenije, GVO, Avtenta, TSmedia in TSinpo, in sicer v skupni vrednosti 111 tisoč evrov

Predstavitvena valuta Skupine Telekom Slovenije je evro, ki je tudi funkcijska in predstavitvena valuta obvladujoče družbe Telekom Slovenije. Vse računovodske informacije so predstavljene v tisoč evrih, če ni navedeno drugače.

7.1. Zgoščeni medletni računovodski izkazi Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije, d. d.

Nerevidirani konsolidirani in ločeni izkaz poslovnega izida za obdobje, ki se je končalo 31. 3. 2021

v tisoč EUR	Skupina Telekom Slovenije		Telekom Slovenije	
	I - III 2021	I - III 2020	I - III 2021	I - III 2020
Prihodki od prodaje	156.768	166.760	142.243	152.861
Drugi prihodki iz poslovanja	725	469	286	251
Nabavna vrednost prodanega blaga	-22.574	-19.018	-24.627	-20.771
Stroški materiala in energije	-4.088	-3.666	-2.540	-2.817
Stroški storitev	-48.829	-63.412	-46.430	-61.033
Stroški dela	-24.904	-25.424	-20.862	-21.303
Amortizacija	-41.714	-41.852	-34.595	-34.138
Drugi odhodki poslovanja	-1.391	1.682	-1.605	1.855
Skupaj odhodki poslovanja	-143.500	-151.690	-130.659	-138.207
Dobiček iz poslovanja	13.993	15.539	11.870	14.905
Finančni prihodki*	284	341	867	1.045
Finančni odhodki*	-2.546	-2.581	-2.438	-2.568
Dobiček pred obdavčitvijo	11.731	13.299	10.299	13.382
Davek iz dobička	-1.216	-1.158	-1.017	-1.037
Odloženi davki	-798	247	-812	209
Čisti dobiček iz delujočega poslovanja	9.717	12.388	8.470	12.554
Izguba iz ustavljenega poslovanja	0	-1.054	0	0
Čisti dobiček poslovnega obdobja	9.717	11.334	8.470	12.554
Dobiček na delnico - iz delujočega poslovanja v EUR	1,49	1,90	1,30	1,93
Dobiček na delnico - iz poslovanja v EUR	1,49	1,74	1,30	1,93

*Finančni prihodki in odhodki družbe Telekom Slovenije vključujejo obresti od posojil danih odvisnim družbam ali prejetih od odvisnih družb.

Nerevidirani konsolidirani in ločeni izkaz drugega vseobsegajočega donosa za obdobje, ki se je končalo 31. 3. 2021

v tisoč EUR	Skupina Telekom Slovenije		Telekom Slovenije	
	I - III 2021	I - III 2020	I - III 2021	I - III 2020
Čisti dobiček obdobja	9.717	11.334	8.470	12.554
<i>Drugi vseobsegajoči donos, ki se v prihodnosti sme prenesti v izkaz poslovnega izida</i>				
Prevedbene rezerve	14	21	0	0
Sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem	105	-83	105	-83
Odloženi davek	-20	16	-20	16
Sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem v neto znesku	85	-67	85	-67
<i>Drugi vseobsegajoči donos, ki se v prihodnosti ne bo smel prenesti v izkaz poslovnega izida</i>				
Sprememba poštene vrednosti za aktuarske primanjkljaje in presežke	0	0	0	0
Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb v kapitalske instrumente, merjene po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	130	-437	130	-437
Odloženi davek	-25	83	-25	83
Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb v kapitalske instrumente merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	105	-354	105	-354
Drugi vseobsegajoči donos ustavljenega poslovanja	0	0	0	0
Drugi vseobsegajoči donos poslovnega obdobja po davkih	204	-400	190	-421
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega obdobja	9.921	10.934	8.660	12.133
Vseobsegajoči donos, ki pripada lastnikom obvladujoče družbe				
Delujoče poslovanje	9.921	11.988	0	0
Ustavljeno poslovanje	0	-1.054	0	0

Nerevidirana konsolidirana in ločena bilanca stanja na 31. 3. 2021

v tisoč EUR	Skupina Telekom Slovenije		Telekom Slovenije	
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
SREDSTVA				
Neopredmetena sredstva	194.972	190.033	147.217	141.451
Opredmetena osnovna sredstva	664.512	664.644	602.480	600.532
Sredstva v najemu	76.676	77.420	84.111	86.506
Naložbe v odvisne družbe	0	0	37.001	37.001
Druge finančne naložbe	3.191	3.068	64.858	63.951
Pogodbena sredstva	2.596	2.668	2.167	2.337
Druge terjatve	17.661	17.081	17.657	17.081
Odloženi stroški	1.561	1.438	1.831	1.636
Naložbene nepremičnine	1.243	1.258	4.215	4.230
Odložene terjatve za davek	43.630	44.448	43.097	43.929
Skupaj dolgoročna sredstva	1.006.042	1.002.058	1.004.634	998.654
Sredstva za odtujitev	214	214	214	214
Zaloge	27.223	26.175	23.512	21.811
Poslovne in druge terjatve	150.593	162.936	141.209	158.367
Pogodbena sredstva	27.149	23.527	27.001	23.309
Odloženi stroški	8.388	4.250	6.900	4.740
Finančne naložbe	509	512	16.575	17.385
Denar in denarni ustrezniki	31.803	8.167	13.557	2.086
Skupaj kratkoročna sredstva	245.879	225.781	228.968	227.912
Skupaj sredstva	1.251.921	1.227.839	1.233.602	1.226.566
KAPITAL IN OBVEZNOSTI				
Vpoklicani kapital	272.721	272.721	272.721	272.721
Kapitalske rezerve	181.489	181.489	180.956	180.956
Rezerve iz dobička	106.479	106.479	104.978	104.978
<i>Zakonske rezerve</i>	<i>51.612</i>	<i>51.612</i>	<i>50.434</i>	<i>50.434</i>
<i>Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže</i>	<i>3.671</i>	<i>3.671</i>	<i>3.671</i>	<i>3.671</i>
<i>Lastne delnice in lastni poslovni deleži</i>	<i>-3.671</i>	<i>-3.671</i>	<i>-3.671</i>	<i>-3.671</i>
<i>Statutarne rezerve</i>	<i>54.854</i>	<i>54.854</i>	<i>54.544</i>	<i>54.544</i>
<i>Druge rezerve iz dobička</i>	<i>13</i>	<i>13</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Zadržani čisti poslovni izid	42.993	33.305	58.828	50.359
<i>Zadržani poslovni izid preteklih let</i>	<i>33.276</i>	<i>8.440</i>	<i>50.358</i>	<i>26.185</i>
<i>Poslovni izid tekočega leta</i>	<i>9.717</i>	<i>24.865</i>	<i>8.470</i>	<i>24.174</i>
Rezerve za poštene vrednosti	-307	-497	-306	-497
Rezerve za aktuarske dobičke/izgube	-2.958	-2.988	-2.733	-2.733
Prevedbene rezerve	-10	-25	0	0
Skupaj kapital	600.407	590.484	614.444	605.784
Pogodbene obveznosti	14.463	14.955	13.828	14.302
Rezervacije	20.588	20.407	16.298	16.184
Druge obveznosti	41.902	38.896	24.842	20.856
Razmejene obveznosti	836	817	669	672
Posojila in krediti	184.265	184.221	184.265	184.221
Obveznosti iz najemov	58.032	59.092	64.597	67.093
Druge finančne obveznosti	237	244	237	244
Odložene obveznosti za davek	1.588	1.563	260	235
Skupaj dolgoročne obveznosti	321.911	320.195	304.996	303.807
Poslovne obveznosti	94.569	119.058	87.751	109.755
Obveznost za davek iz dobička	1.149	90	1.018	0
Posojila in krediti	57.470	32.080	57.475	45.083
Obveznosti iz najemov	10.107	10.180	11.357	11.660
Druge finančne obveznosti	101.632	101.239	101.630	101.237
Pogodbene obveznosti	12.324	12.721	8.932	8.869
Razmejene obveznosti	52.352	41.792	45.999	40.371
Skupaj kratkoročne obveznosti	329.603	317.160	314.162	316.975
Skupaj obveznosti	651.514	637.355	619.158	620.782
Skupaj kapital in obveznosti	1.251.921	1.227.839	1.233.602	1.226.566

Nerevidirani konsolidirani izkaz gibanja kapitala Skupine Telekom Slovenije za obdobje, ki se je končalo 31. marca 2021

v tisoč EUR	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička					Zadržani čisti poslovni izid		Rezerve za poštene vrednosti finančnih instrumentov	Rezerve za poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganji v neto znesku	Rezerve za aktuarske primanjkljaje in presežke	Prevedbena rezerva	Skupaj
			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Zadržani poslovni izid preteklih let	Poslovni izid tekočega leta					
Stanje 1. 1. 2021	272.721	181.489	51.612	3.671	-3.671	54.854	13	8.440	24.865	-219	-278	-2.988	-25	590.484
Čisti poslovni izid obdobja									9.717					9.717
Drugi vseobsegajoči poslovni izid obdobja										105	85		14	204
Vseobsegajoči poslovni donos obdobja skupaj	0	0	0	0	0	0	0	0	9.717	105	85	0	14	9.921
Izplačilo dividend								0						0
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prenos poslovnega izida preteklega leta v zadržani poslovni izid								24.865	-24.865					0
Drugo								-29				30	1	2
Stanje 31. 3. 2021	272.721	181.489	51.612	3.671	-3.671	54.854	13	33.276	9.717	-114	-193	-2.958	-10	600.407

Nerevidirani konsolidirani izkaz gibanja kapitala Skupine Telekom Slovenije za obdobje, ki se je končalo 31. marca 2020

v tisoč EUR	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička					Zadržani čisti poslovni izid		Rezerve za poštene vrednosti finančnih instrumentov	Rezerve za poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganji v neto znesku	Rezerve za aktuarske primanjkljaje in presežke	Prevedbena rezerva	Skupaj
			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Zadržani poslovni izid preteklih let	Poslovni izid tekočega leta					
Stanje 1. 1. 2020	272.721	181.488	51.612	3.671	-3.671	54.854	13	30.648	941	1.171	-507	-2.347	-6	590.588
Čisti poslovni izid obdobja									11.334					11.334
Drugi vseobsegajoči poslovni izid obdobja - popravljeno*										-354	-67		21	-400
Vseobsegajoči poslovni donos obdobja skupaj	0	0	0	0	0	0	0	0	11.334	-354	-67	0	21	10.934
Izplačilo dividend								0						0
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prenos poslovnega izida preteklega leta v zadržani poslovni izid								941	-941					0
Drugo								-1						-1
Stanje 31. 3. 2020	272.721	181.488	51.612	3.671	-3.671	54.854	13	31.588	11.334	817	-574	-2.347	15	601.521

Nerevidirani ločeni izkaz gibanja kapitala družbe Telekom Slovenije, d. d., za obdobje, ki se je končalo 31. marca 2021

v tisoč EUR	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička					Zadržani čisti poslovni izid		Rezerve za poštene vrednosti finančnih instrumentov	Rezerve za poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganji v neto znesku	Rezerve za aktuarske primanjkljaje in presežke	Skupaj
			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Zadržani poslovni izid preteklih let	Poslovni izid tekočega leta				
Stanje 1. 1. 2021	272.721	180.956	50.434	3.671	-3.671	54.544	0	26.185	24.174	-219	-278	-2.733	605.784
Čisti poslovni izid obdobja									8.470				8.470
Drugi vseobsegajoči poslovni izid obdobja										105	85		190
Vseobsegajoči poslovni donos obdobja skupaj	0	0	0	0	0	0	0	0	8.470	105	85	0	8.660
Izplačilo dividend									0				0
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prenos poslovnega izida preteklega leta v zadržani poslovni izid								24.174	-24.174				0
Stanje 31. 3. 2021	272.721	180.956	50.434	3.671	-3.671	54.544	0	50.358	8.470	-114	-193	-2.733	614.444

Nerevidirani ločeni izkaz gibanja kapitala družbe Telekom Slovenije, d. d., za obdobje, ki se je končalo 31. marca 2020

v tisoč EUR	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička					Zadržani čisti poslovni izid		Rezerve za poštene vrednosti finančnih instrumentov	Rezerve za poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganji v neto znesku	Rezerve za aktuarske primanjkljaje in preseške	Skupaj
			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Zadržani poslovni izid preteklih let	Poslovni izid tekočega leta				
Stanje 1. 1. 2020	272.721	180.956	50.434	3.671	-3.671	54.544	0	48.301	585	1.171	-507	-2.069	606.136
Čisti poslovni izid obdobja									12.554				12.554
Drugi vseobsegajoči poslovni izid obdobja										-354	-67		-421
Vseobsegajoči poslovni donos obdobja skupaj	0	0	0	0	0	0	0	0	12.554	-354	-67	0	12.133
Izplačilo dividend								0					0
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prenos poslovnega izida preteklega leta v zadržani poslovni izid								585	-585				0
Stanje 31. 3. 2020	272.721	180.956	50.434	3.671	-3.671	54.544	0	48.887	12.554	817	-574	-2.069	618.270

Nerevidirani konsolidirani izkaz denarnih tokov za obdobje, ki se je končalo 31. marca 2021

v tisoč EUR	Skupina Telekom Slovenije		Telekom Slovenije	
	I - III 2021	I - III 2020	I - III 2021	I - III 2020
Denarni tokovi pri poslovanju				
Čisti dobiček poslovnega leta	9.717	11.334	8.470	12.554
Prilagoditve za:				
Amortizacija	41.714	41.907	34.595	34.138
Slabitve in odpisi opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev	0	163	0	0
Dobiček / izguba pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev	127	119	127	113
Oslabitev in odpisi zalog	251	220	252	220
Neto popravek vrednosti terjatev	728	841	679	572
Sprememba rezervacij in druge spremembe	2	-4.499	0	-4.500
Finančni prihodki	-284	-341	-867	-1.045
Finančni odhodki	2.546	2.584	2.438	2.568
Davek od dobička z odloženimi davki	2.015	911	1.830	828
Denarni tok iz poslovanja pred spremembami obratnega kapitala in rezervacij	56.816	53.239	47.524	45.448
Spremembo zalog	-896	-3.338	-1.548	-2.998
Spremembo poslovnih in drugih terjatev	11.035	3.610	17.469	21.237
Spremembo aktivnih časovnih razmejitev in pogodbenih sredstev	-7.811	1.007	-7.471	-16.975
Spremembo rezervacij	179	214	114	157
Spremembo poslovnih in drugih obveznosti	-24.122	-14.698	-17.624	-8.381
Spremembo pasivnih časovnih razmejitev in pogodbenih obveznosti	9.690	10.545	5.225	9.461
Plačani davek iz dobička	-164	-94	0	0
Čista denarna sredstva iz poslovanja	44.727	50.485	43.689	47.949
Denarni tokovi iz naložbenja				
Prejemki pri naložbenju	43	33	1.592	1.044
Prejemki od prodaje osnovnih sredstev	28	14	28	14
Prejemki od obresti	0	0	556	61
Prejemki od vrnjenih posojil in depozitov	15	19	1.008	969
Izdatki pri naložbenju	-41.424	-41.892	-41.275	-41.167
Izdatki pri opredmetenih osnovnih sredstev	-21.181	-19.154	-20.240	-18.168
Izdatki pri neopredmetenih dolgoročnih sredstev	-20.243	-22.732	-20.085	-22.649
Izdatki za dana posojila in depozite	0	-6	-950	-350
Čista denarna sredstva, porabljena pri naložbenju	-41.381	-41.859	-39.683	-40.123
Denarni tokovi iz financiranja				
Prejemki pri financiranju	24.500	0	11.500	0
Prejemki od kratkoročnih posojil	24.500	0	11.500	0
Izdatki pri financiranju	-4.259	-4.023	-4.084	-5.751
Izdatki za odobritev prejetih posojil in izdajo obveznic	-232	0	-232	0
Glavni elementi plačil najemnin	-3.378	-2.865	-3.205	-2.618
Odplačila kratkoročnih posojil	0	-500	0	-2.500
Odplačila dolgoročnih posojil	0	-16	0	0
Izdatki za obresti	-649	-642	-647	-633
Čista denarna sredstva, porabljena pri financiranju	20.241	-4.023	7.416	-5.751
Čisto povečanje/zmanjšanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	23.587	4.603	11.422	2.075
Začetno stanje denarnih sredstev	8.167	13.219	2.086	1.153
Učinki sprememb deviznih tečajev na denar in denarne ustreznike	49	64	49	64
Končno stanje denarnih sredstev	31.803	17.886	13.557	3.292

7.2. Pojasnila k medletnim računovodskim izkazom Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije, d. d.

Skupina Telekom Slovenije

Skupino Telekom Slovenije na dan poročanja sestavljajo obvladujoča družba Telekom Slovenije in naslednje odvisne družbe:

Družba	Država	31.3.2021
GVO, d.o.o.	Slovenija	100 %
OPTIC-TEL, d.o.o.	Slovenija	100 %
INFRATEL, d.o.o.	Slovenija	100 %
GVO Telekommunikation GmbH	Nemčija	100 %
TSmedia, d.o.o.	Slovenija	100 %
AVTENTA, d.o.o.	Slovenija	100 %
SOLINE, d.o.o.	Slovenija	100 %
TSinpo, d.o.o	Slovenija	100 %
IPKO Telecommunications LLC	Kosovo	100 %
SIOL, d.o.o. Zagreb	Hrvaška	100 %
SIOL, d.o.o. Sarajevo	Bosna in Hercegovina	100 %
SIOL, d.o.o. Podgorica	Črna gora	100 %
SIOL, DOOEL Skopje	Severna Makedonija	100 %
SIOL, d.o.o. Beograd	Srbija	100 %
SIOL, d.o.o. Prishtina	Kosovo	100 %
USTANOVA SRČNI SKLAD	Slovenija	100 %

Poročanje po segmentih

Razkritja poslovanja po segmentih temeljijo na sistemu notranjega poročanja, ki ga poslovodstvo uporablja pri odločanju. Za poročanje po segmentih je kot merilo uporabljena država, v kateri ima družba sedež opravljanja dejavnosti – tako skupina poslovanje predstavlja v dveh segmentih, in sicer Slovenija in druge države.

Slovenija – v ta segment so zajete vse družbe v skupini, katerih sedež je v Sloveniji, zajema pa predvsem dejavnost na področju telekomunikacijskih storitev fiksne in mobilne telefonije, izgradnjo in vzdrževanje telekomunikacijskega omrežja, ponudbo multimedijskih in internetnih storitev ter vsebin in digitalno televizijo. V ta segment so zajete naslednje družbe: Telekom Slovenije, GVO, Avtenta, TSmedia, Soline, TSinpo, OPTIC-TEL in INFRATEL ter Ustanova Srčni sklad, katere dejavnost je organiziranje in zbiranje donacij, subvencij in drugih denarnih in nedenarnih sredstev za uresničevanje dobrodelnega namena ustanove.

Druge države – zajete so vse preostale družbe v skupini, in sicer IPKO, SiOL Zagreb, SiOL Sarajevo, SiOL Podgorica, SiOL Skopje, SiOL Beograd, SiOL Prishtina in GVO Telekommunikation GmbH. Glavna dejavnost tega segmenta je ponujanje telekomunikacijskih storitev.

Prodaja med segmenti se opravlja po tržnih pogojih. V postopku konsolidiranja so izločeni vsi medsebojni posli, zajeti med izločitvami in prilagoditvami.

Skupina ne razkriva finančnih prihodkov in odhodkov po segmentih, saj financiranje skupine poteka centralno, na ravni obvladujoče družbe. Razkritje o prihodkih zunanjih strank po posameznih vrstah prihodkov je opisano v pojasnilu Prihodki od prodaje.

Računovodske usmeritve segmentov so enake računovodskim usmeritvam skupine.

Poslovna segmenta I – III 2021

v tisoč EUR	Slovenija	Druge države	Izločitve in prilagoditve*	Skupaj
Prodaja kupcem	142.218	14.550		156.768
Prodaja med segmenti	18.363	1.473	-19.836	0
Prihodki po segmentih skupaj	160.581	16.023	-19.836	156.768
Drugi prihodki	615	110		725
Skupaj odhodki poslovanja	-130.248	-13.252		-143.500
Dobiček iz poslovanja za posamezni segment	30.948	2.881	-19.836	13.993
Finančni prihodki				284
Finančni odhodki				-2.546
Dobiček pred obdavčitvijo				11.731
Davek iz dobička				-1.216
Odloženi davki				-798
Čisti dobiček poslovnega leta				9.717

Drugi podatki po segmentih 31. 3. 2021	Slovenija	Druge države	Izločitve in prilagoditve*	Skupaj
Sredstva segmenta poročanja	1.308.793	133.033	-189.905	1.251.921
Obveznosti segmenta poročanja	649.795	121.457	-119.738	651.514

*Znesek iz medsebojnih razmerij med družbami, izločen iz konsolidiranih izkazov.

Prihodki po odsekih I – III 2021

v tisoč EUR	Slovenija	Druge države	Skupaj
Mobilni segment končni trg	52.877	8.853	61.730
Fiksni segment končni trg	46.542	5.419	51.961
Dodatne storitve	1.880	0	1.880
Veleprodajni trg	35.504	278	35.782
Drugi prihodki in trgovsko blago	5.415	0	5.415
Skupaj prihodki od prodaje	142.218	14.550	156.768

v tisoč EUR	Slovenija	Druge države	Skupaj
Prihodki od prodaje storitev	118.785	14.139	132.924
Prihodki od prodaje blaga	23.433	411	23.844
Skupaj prihodki od prodaje	142.218	14.550	156.768

Poslovna segmenta I – III 2020

v tisoč EUR	Slovenija	Druge države	Izločitve in prilagoditve*	Skupaj
Prodaja kupcem	153.425	13.335		166.760
Prodaja med segmenti	19.863	1.480	-21.343	0
Prihodki po segmentih skupaj	173.288	14.815	-21.343	166.760
Drugi prihodki	442	27		469
Skupaj odhodki poslovanja	-137.405	-14.285		-151.690
Dobiček iz poslovanja za posamezni segment	36.325	557	-21.343	15.539
Finančni prihodki				341
Finančni odhodki				-2.581
Dobiček pred obdavčitvijo				13.299
Davek iz dobička				-1.158
Odloženi davki				247
Čisti dobiček poslovnega leta				12.388

Drugi podatki po segmentih 31. 12. 2020	Slovenija	Druge države	Izločitve in prilagoditve*	Skupaj
Sredstva segmenta poročanja	1.315.843	132.105	-220.109	1.227.839
Obveznosti segmenta poročanja	655.272	121.819	-139.736	637.355

*Znesek iz medsebojnih razmerij med družbami, izločen iz konsolidiranih izkazov.

Prihodki po odsekih I – III 2020

v tisoč EUR	Slovenija	Druge države	Skupaj
Mobilni segment končni trg	50.108	7.534	57.642
Fiksni segment končni trg	55.936	5.569	61.505
Dodatne storitve	1.887	0	1.887
Veleprodajni trg	38.702	232	38.934
Drugi prihodki in trgovsko blago	6.792	0	6.792
Skupaj prihodki od prodaje	153.425	13.335	166.760

v tisoč EUR	Slovenija	Druge države	Skupaj
Prihodki od prodaje storitev	134.102	13.090	147.192
Prihodki od prodaje blaga	19.323	245	19.568
Skupaj prihodki od prodaje	153.425	13.335	166.760

Prihodki od prodaje v Skupini Telekom Slovenije so v obdobju I – III 2021 znašali 156,8 milijona evrov, kar je za 6 % manj kot v letu 2020.

Na znižanje prihodkov so vplivali ukrepi, povezani s pandemijo COVID-19 na ravni države.

Na mobilnem segmentu končni trg so prihodki višji predvsem zaradi višjih prihodkov od mobilnega trgovskega blaga v Telekomu Slovenije. V primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta so se povišali tudi prihodki IPKO.

Pri Telekomu Slovenije so nižji prihodki povezani s prehodom državnih meja zaradi pandemije COVID-19 in posledično nižjih prihodkov iz naslova gostovanja uporabnikov v omrežjih tujih operaterjev. Prihodki se zmanjšujejo tudi zaradi optimizacije naročnikov, ki imajo v mesečno naročnino vključeno večje število storitev.

Na fiksnem segmentu končni trg so prihodki nižji predvsem zaradi nižje prodaje IT licenc, ki na drugi strani znižujejo tudi stroške ter zaradi upada prihodkov klasične govorne telefonije, ki je posledica upadanja klasičnih priključkov ter nadomeščanja z mobilno in IP-telefonijo.

Med **dodatnimi storitvami** evidentiramo prihodke finančnih storitev, energetike, eZdravja in zavarovanj. V letu 2021 so bili višji prihodki iz naslova eZdravja, ostali so zabeležili rahel upad.

Prihodki **na veleprodajnem trgu** so nižji od doseženih v letu 2020 predvsem zaradi nižjih prihodkov iz naslova mednarodnih govornih storitev in gostovanja tujih uporabnikov v naših mobilnih omrežjih.

Drugi prihodki in trgovsko blago so nižji glede na dosežene v letu 2020 zaradi nižjih prihodkov, kar je posledica pandemije COVID-19.

Prihodki iz najemnin

Skupina Telekom Slovenije je v prvem četrtletju 2021 ustvarila za 2.156 tisoč evrov prihodkov iz najemnin, v enakem obdobju lanskega leta pa 2.731 tisoč evrov prihodkov iz najemnin.

Družba Telekom Slovenije je v tem obdobju ustvarila za 2.352 tisoč evrov prihodkov iz najemnin, v enakem obdobju lani pa 2.971 tisoč evrov prihodkov iz najemnin.

Stroški storitev

v tisoč EUR	Skupina Telekom Slovenije		Telekom Slovenije	
	I - III 2021	I - III 2020	I - III 2021	I - III 2020
Stroški telekomunikacijskih storitev	26.590	30.350	26.372	30.218
Stroški zakupi vodov, omrežij in platform	1.420	1.447	2.082	2.058
Stroški multimedijских vsebin	2.220	4.225	2.204	4.871
Stroški storitev podizvajalcev	4.771	13.134	3.571	11.326
Stroški vzdrževanja opredmetenih osnovnih sredstev	5.268	5.257	5.278	5.161
Stroški drugih storitev	8.560	8.999	6.923	7.399
Skupaj stroški storitev	48.829	63.412	46.430	61.033

Stroški storitev v skupini so v obdobju I – III 2021 v primerjavi z enakim obdobjem v letu 2020 nižji za 14.583 tisoč evrov. V letu 2021 so bili zaradi razglasitve epidemije nižji prihodki iz naslova gostovanja uporabnikov v omrežjih tujih operaterjev in gostovanja tujih uporabnikov v naših mobilnih omrežjih ter nižji prihodki mednarodnih govornih storitev, kar je vplivalo tudi na nižje stroške telekomunikacijskih storitev. Nekoliko so nižji so tudi stroški zakupov vodov, omrežij in platform.

Stroški storitev podizvajalcev so nižji predvsem zaradi nižje prodaje IT licenc.

Stroški drugih storitev zajemajo predvsem stroške oglaševanja in sponzoriranja v višini 1.721 tisoč evrov (v I – III 2020: 1.770 tisoč evrov), stroške intelektualnih in osebnih storitev v višini 1.543 tisoč evrov (v I - III 2020: 1.518 tisoč evrov), stroške zavarovalnih premij v višini 704 tisoč evrov (v I – III 2020 759 tisoč evrov) in stroške drugih storitev v višini 2.213 tisoč evrov (v I –III 2020: 2.367 tisoč evrov).

Dobiček iz poslovanja in čisti dobiček

Skupina Telekom Slovenije

Dobiček iz poslovanja (EBIT) v višini 13.993 tisoč evrov je za 1.546 tisoč evrov nižji od doseženega v enakem obdobju preteklega leta. Ob negativnem finančnem izidu v višini 2.262 tisoč evrov je bil dosežen čisti dobiček obdobja v višini 9.717 tisoč evrov.

Družba Telekom Slovenije

Dobiček iz poslovanja (EBIT) v višini 11.870 tisoč evrov je za 3.035 tisoč evrov nižji od doseženega v enakem obdobju preteklega leta. Ob negativnem finančnem izidu v višini 1.571 tisoč evrov je bil dosežen čisti dobiček obdobja v višini 8.470 tisoč evrov.

Neopredmetena osnovna sredstva

Neopredmetena osnovna sredstva so se v Skupini Telekom Slovenije zvišala za 4.939 tisoč evrov. V družbi Telekom Slovenije pa so se povečala za 5.766 tisoč evrov glede na konec leta 2020. Pogodbene obveze za neopredmetena osnovna sredstva v Skupini Telekom Slovenije na 31. 3. 2021 znašajo 7.948 tisoč evrov, v družbi Telekom Slovenije pa 9.087 tisoč evrov.

Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva na 31. 3. 2021 znašajo v Skupini Telekom Slovenije 664.512 tisoč evrov, kar predstavlja 53,1 % bilančne vsote skupine. Sredstva so nižja za 132 tisoč evrov glede na konec leta 2020. Pogodbene obveze za opredmetena osnovna sredstva v skupini na 31. 3. 2021 znašajo 6.569 tisoč evrov.

V družbi Telekom Slovenije sredstva znašajo 602.480 tisoč evrov, kar predstavlja 48,8 % bilančne vsote. Sredstva so višja za 1.948 tisoč evrov glede na konec leta 2020, pogodbene obveze na 31. 3. 2021 znašajo 25.748 tisoč evrov.

Sredstva v najemu

Sredstva v najemu na 31.3. 2021 znašajo 76.676 tisoč evrov v Skupini Telekom Slovenije in 84.111 tisoč evrov v družbi Telekom Slovenije.

V izkazu poslovnega izida Skupine Telekom Slovenije je bila v poročanem obdobju I – III 2021 pripoznana amortizacija v višini 3.048 tisoč evrov in odhodki za obresti iz obveznosti iz najema v višini 544 tisoč evrov. V enakem obdobju lani, je skupina pripoznala 3.114 tisoč evrov amortizacije in 572 tisoč evrov odhodkov za obresti.

V izkazu poslovnega izida družbe Telekom Slovenije je bila v poročanem obdobju I – III 2021 pripoznana amortizacija v višini 2.742 tisoč evrov in odhodki za obresti iz obveznosti iz najema v višini 528 tisoč evrov. V enakem obdobju lani, je družba pripoznala 2.788 tisoč evrov amortizacije in 565 tisoč evrov odhodkov za obresti.

Poslovne in druge terjatve

Med dolgoročnimi terjatvami skupina in družba izkazujeta terjatve iz prodaje blaga, katerih zapadlost je daljša od enega leta. Popravki vrednosti terjatev se nanašajo na pričakovane kreditne izgube. Analiza starosti terjatev je predstavljena v poglavju 7.3.

Kratkoročne poslovne in druge terjatve so se v primerjavi s stanjem konec leta 2020 znižale za 12.343 tisoč evrov v Skupini Telekom Slovenije in za 17.158 tisoč evrov v družbi Telekom Slovenije.

Finančne obveznosti

Na 31. 3. 2021 finančne obveznosti v Skupini Telekom Slovenije znašajo 343.604 tisoč evrov, v družbi Telekom Slovenije pa 343.607 tisoč evrov. V največji meri se nanašajo na:

- prejeta posojila in kredite, ki v Skupini Telekom Slovenije znašajo 241.735 tisoč evrov in v družbi Telekom Slovenije 241.740 tisoč evrov;
- druge finančne obveznosti se na dolgoročnem delu nanašajo na obveznosti za obrestno zamenjavo v višini 237 tisoč evrov tako v skupini kot na družbi. Na kratkoročnem delu so finančne obveznosti iz izdanih obveznic v višini 101.569 tisoč evrov v skupini in družbi ter druge obveznosti v višini 63 tisoč evrov v Skupini Telekom Slovenije in 61 tisoč evrov v družbi Telekom Slovenije.

Obveznosti iz najemov

Obveznosti iz najemov v Skupini Telekom Slovenije na 31. 3. 2021 znašajo 68.139 tisoč evrov in so se glede na konec leta 2020 znižale za 1.133 tisoč evrov.

V družbi Telekom Slovenije na 31. 3. 2021 znašajo 75.954 tisoč evrov in so glede na konec leta 2020 nižje za 2.799 tisoč evrov.

Hierarhija poštene vrednosti

Glede na računovodske usmeritve in razčlenitve je v nekaterih primerih potrebna določitev poštene vrednosti tako finančnih kot nefinančnih sredstev in obveznosti. Skupina in družba za določanje poštenih vrednosti upoštevata naslednjo hierarhijo ravni določanja poštene vrednosti:

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

Tabela vsebuje podatke o razvrstitvi v ravni hierarhije poštene vrednosti le za sredstva in finančne obveznosti, ki so merjene po poštenu vrednosti in za katere se poštena vrednost razkriva.

Knjigovodske in poštene vrednosti finančnih instrumentov Skupine Telekom Slovenije na 31. 3. 2021

v tisoč EUR	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	1. nivo	2. nivo	3. nivo
Dolgoročna finančna sredstva					
Naložbe v delnice in deleže vrednotene po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, ki kotirajo na trgu vrednostnih papirjev	1.984	1.984	1.984		
Naložbe v delnice in deleže vrednotene po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, ki ne kotirajo na trgu vrednostnih papirjev	1.109	1.109			1.109
Dana posojila	91	91		91	
Druga dolgoročna finančna sredstva	7	7		7	
Druge terjatve	17.661	17.661		17.661	
Kratkoročna finančna sredstva					
Dana posojila	58	58		58	
Druga kratkoročna finančna sredstva	451	451		451	
Poslovne in druge terjatve	150.593	150.593		150.593	
Denar in denarni ustrezniki	31.803	31.803		31.803	
Dolgoročne finančne obveznosti					
Prejeta posojila	184.265	184.265		184.265	
Obveznosti za obrestno zamenjavo	237	237		237	
Druge obveznosti	41.902	41.902		41.902	
Kratkoročne finančne obveznosti					
Obveznice	101.569	100.500	100.500		
Prejeta posojila	57.470	57.470		57.470	
Druge finančne obveznosti	63	63		63	
Poslovne obveznosti	94.569	94.569		94.569	

Knjigovodske in poštene vrednosti finančnih instrumentov Skupine Telekom Slovenije na 31. 12. 2020

v tisoč EUR	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	1. nivo	2. nivo	3. nivo
Dolgoročna finančna sredstva					
Naložbe v delnice in deleže vrednotene po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, ki kotirajo na trgu vrednostnih papirjev	1.854	1.854	1.854		
Naložbe v delnice in deleže vrednotene po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, ki ne kotirajo na trgu vrednostnih papirjev	1.111	1.111			1.111
Dana posojila	103	103		103	
Druge terjatve	17.081	17.081		17.081	
Kratkoročna finančna sredstva					
Dana posojila	61	61		61	
Druga kratkoročna finančna sredstva	451	451		451	
Poslovne in druge terjatve	162.936	162.936		162.936	
Denar in denarni ustrezniki	8.167	8.167		8.167	
Dolgoročne finančne obveznosti					
Prejeta posojila	184.221	184.221		184.221	
Obveznosti za obrestno zamenjavo	244	244		244	
Druge obveznosti	38.896	38.896		38.896	
Kratkoročne finančne obveznosti					
Obveznice	101.078	100.500	100.500		
Prejeta posojila	32.080	32.080		32.080	
Obveznosti za obrestno zamenjavo	98	98		98	
Druge finančne obveznosti	63	63		63	
Poslovne obveznosti	119.058	119.058		119.058	

Knjigovodske in poštene vrednosti finančnih instrumentov družbe Telekom Slovenije, d. d., na 31. 3. 2021

v tisoč EUR	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	1. nivo	2. nivo	3. nivo
Dolgoročna finančna sredstva					
Naložbe v delnice in deleže vrednotene po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, ki kotirajo na trgu vrednostnih papirjev	1.984	1.984	1.984		
Naložbe v delnice in deleže vrednotene po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, ki ne kotirajo na trgu vrednostnih papirjev	1.109	1.109			1.109
Dana posojila	61.765	61.765		61.765	
Druge terjatve	17.657	17.657		17.657	
Kratkoročna finančna sredstva					
Dana posojila	16.575	16.575		16.575	
Poslovne in druge terjatve	141.209	141.209		141.209	
Denar in denarni ustrezniki	13.557	13.557		13.557	
Dolgoročne finančne obveznosti					
Prejeta posojila	184.265	184.265		184.265	
Obveznosti za obrestno zamenjavo	237	237		237	
Druge obveznosti	24.842	24.842		24.842	
Kratkoročne finančne obveznosti					
Obveznice	101.569	100.500	100.500		
Prejeta posojila	57.475	57.475		57.475	
Druge finančne obveznosti	61	61		61	
Poslovne obveznosti	87.751	87.751		87.751	

Knjigovodske in poštene vrednosti finančnih instrumentov družbe Telekom Slovenije na 31. 12. 2020

v tisoč EUR	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	1. nivo	2. nivo	3. nivo
Dolgoročna finančna sredstva					
Naložbe v delnice in deleže vrednotene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, ki kotirajo na trgu vrednostnih papirjev	1.854	1.854	1.854		
Naložbe v delnice in deleže vrednotene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, ki ne kotirajo na trgu vrednostnih papirjev	1.109	1.109			1.109
Dana posojila	60.988	60.988		60.988	
Druge terjatve	17.081	17.081		17.081	
Kratkoročna finančna sredstva					
Dana posojila	17.385	17.385		17.385	
Poslovne in druge terjatve	158.367	158.367		158.367	
Denar in denarni ustrezniki	2.086	2.086		2.086	
Dolgoročne finančne obveznosti					
Prejeta posojila	184.221	184.221		184.221	
Obveznosti za obrestno zamenjavo	244	244		244	
Druge obveznosti	20.856	20.856		20.856	
Kratkoročne finančne obveznosti					
Obveznice	101.078	100.500	100.500		
Prejeta posojila	45.083	45.083		45.083	
Obveznosti za obrestno zamenjavo	98	98		98	
Druge finančne obveznosti	61	61		61	
Poslovne obveznosti	109.755	109.755		109.755	

Poštene vrednosti na 2. in 3. nivoju hierarhije so bile ocenjene z uporabo tehnike vrednotenja diskontiranih denarnih tokov.

Skupina in družba v poročanem obdobju nista imeli prehodov med nivoji poštene vrednosti.

Možne obveznosti iz naslova tožb

Telekom Slovenije je v obdobju I – III 2021 prejel dve tožbi, in sicer:

- 1. februarja 2021 tožbo zaradi domnevnih pogodbenih kršitev, na katero je Telekom Slovenije pravočasno odgovoril in ocenjuje, da tožeča stranka v sporu ne bo uspela; in
- 2. marca 2021 tožbo zaradi plačila navadne škode, izgubljenega dobička in ugotovitve neobstoja terjatev. Telekom Slovenije ocenjuje, da bo tožbeni zahtev v celoti zavrnjen.

Možne obveznosti za dana jamstva

Skupina je na 31. 3. 2021 zagotovila naslednja jamstva:

- za dobro opravljeno delo in za odpravo napak v višini 8.854 tisoč evrov,
- druga jamstva v višini 212 tisoč evrov.

Družba je na 31. 3. 2021 zagotovila naslednja jamstva:

- za dobro opravljeno delo in za odpravo napak v višini 7.208 tisoč evrov,
- za zavarovanje obveznosti in druga jamstva v višini 483 tisoč evrov.

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

Posli s povezanimi strankami

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

Posli s fizičnimi osebami

Fizične osebe (član uprave in člani nadzornega sveta) imajo na 31. 3. 2021 skupaj v lasti 724 delnic družbe Telekom Slovenije, kar predstavlja 0,01108-odstotni lastniški delež.

Posli z lastniki in njihovimi povezanimi družbami

Največji lastnik Telekoma Slovenije je Republika Slovenija, ki ima skupaj s Slovenskim državnim holdingom (SDH) 66,79-odstotni delež v družbi Telekom Slovenije.

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

Skupna vrednost poslov je prikazana v spodnji tabeli:

v tisoč EUR	Skupina Telekom Slovenije		Telekom Slovenije	
	31.3.2021	31.12.2020	31.3.2021	31.12.2020
Odprte poslovne terjatve	3.069	3.480	2.890	3.336
Odprte poslovne obveznosti	2.051	2.156	1.981	2.060
Obveznosti za DDV	4.575	5.845	4.524	6.026
Obveznosti za davek iz dobička	1.283	75	1.018	0
v tisoč EUR	I – III 2021	I – III 2020	I – III 2021	I – III 2020
Prihodki od prodaje	3.430	5.213	3.152	4.060
Stroški za nakup materiala in storitev	2.369	2.499	2.148	2.244
v tisoč EUR	I – III 2021	I – III 2020	I – III 2021	I – III 2020
Plačilo DDV	14.615	13.297	14.743	13.313
Plačilo DDPO	160	163	0	0

Posli s podjetji v skupini

Družba Telekom Slovenije je imela s podjetji v skupini naslednje posle:

v tisoč EUR	31.3.2021	31.12.2020
Terjatve do podjetij v skupini		
Odvisne družbe - bruto znesek	3.432	3.872
Odvisne družbe - popravek vrednosti	-15	-22
Odvisne družbe - neto znesek	3.417	3.850
Posojila do podjetij v skupini		
Odvisne družbe - bruto znesek	78.192	78.209
Odvisne družbe - popravek vrednosti	0	0
Odvisne družbe - neto znesek	78.192	78.209
Obveznosti do podjetij v skupini		
Odvisne družbe	26.455	41.810
v tisoč EUR	I - III 2021	I - III 2020
Prihodki od prodaje v skupini	2.915	3.594
Odvisne družbe	2.915	3.594
Nakup materiala in storitev v skupini	3.962	4.818
Odvisne družbe	3.962	4.818

Dana posojila odvisnim družbam:

v tisoč EUR	31.3.2021	31.12.2020
TSmedia, d.o.o.	1.831	1.556
IPKO d.o.o.	65.149	65.650
SOLINE d.o.o.	1.968	1.998
SIOL d.o.o., Zagreb	614	150
SiOL d.o.o. Sarajevo	5.166	5.290
Siol BEOGRAD	178	240
SIOL Priština	3.286	3.325
Skupaj do povezanih družb	78.192	78.209

Vse transakcije med povezanimi osebami potekajo po tržnih cenah.

Dogodki po datumu bilance

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

7.3. Obvladovanje finančnih tveganj

Finančna tveganja, ki jim je Skupina Telekom Slovenije pri svojem poslovanju najbolj izpostavljena, so kreditno tveganje, tveganje kratkoročne in dolgoročne plačilne sposobnosti ter obrestno tveganje. Izpostavljenost posameznim vrstam finančnih tveganj ter ukrepe za njihovo obvladovanje Skupina Telekom Slovenije izvaja in presoja na podlagi učinkov na denarne tokove in izkaz poslovnega izida.

V nadaljevanju so podrobneje prikazana najpomembnejša finančna tveganja, ki jih skupina skladno s sprejeto politiko redno ocenjuje in preverja ustreznost ukrepov za njihovo obvladovanje.

Kreditno tveganje

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

Maksimalno izpostavljenost kreditnemu tveganju predstavlja knjigovodska vrednost finančnih sredstev.

v tisoč EUR	Skupina Telekom Slovenije		Telekom Slovenije	
	31.3.2021	31.12.2020	31.3.2021	31.12.2020
Dana posojila	149	164	78.340	78.373
Finančne naložbe	451	451	0	0
Poslovne in druge terjatve	150.593	162.936	141.209	158.367
- od tega terjatve do kupcev	146.062	156.771	137.692	153.688
Denar in denarni ustrezniki	31.803	8.167	13.557	2.086
SKUPAJ	182.996	171.718	233.106	238.826

Skupina pri plasiranju finančnih naložb skrbi za njihovo ustrezno razpršenost, zato je tveganje koncentracije nizko.

Kreditno tveganje oziroma tveganje neizpolnitve obveznosti nasprotne stranke izhaja predvsem iz neplačevanja obveznosti s strani naročnikov (maloprodaja) in s strani operaterjev (veleprodaja). Najvišjo izpostavljenost kreditnemu tveganju predstavljajo terjatve do kupcev. Te so 31. marca 2021 znašale 150.593 tisoč evrov in so se v primerjavi s koncem leta 2020 znižale za 12.343 tisoč evrov. Večino poslovnih in drugih terjatev skupine predstavljajo terjatve Telekoma Slovenije. Večina terjatev je nezavarovanih. Skupina ima terjatve do velikega števila fizičnih in pravnih oseb. Največji kupci skupine so operaterji, pri katerih pa je promet praviloma obojestranski, kar zmanjšuje neto kreditno izpostavljenost. Ocenjujemo, da ni pomembne koncentracije kreditnega tveganja do posamezne stranke oziroma posamezne gospodarske panoge.

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

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

Skupina Telekom Slovenije in Telekom Slovenije spremljata kreditna tveganja tudi v preostalih segmentih poslovanja. Denar na TRR se razporeja po načelih minimizacije tveganj in zasledovanja ustrezne razpršenosti

po bankah. Tveganje je majhno, saj zaradi stabilnosti bančnega sistema in visoke likvidnosti bank ni večjega tveganja z vidika držanja denarnih sredstev na TRR.

Tveganju je skupina izpostavljena tudi pri terjatvah iz naslova posojil danih zaposlencem in pri naložbah v kratkoročne depozite. Tveganje je pri danih posojilih majhno, saj se njihova odplačila večinoma poravnajo ob izplačilu plač zaposlenim, pri ostalih naložbah pa se tveganje omejuje z zasledovanjem ustrezne razpršenosti naložb in spremljanjem bonitete posamezne banke.

Telekom Slovenije je kreditnemu tveganju izpostavljen tudi pri terjatvah iz posojil, danih odvisnim družbam.

Družba obvladuje tveganje neizpolnitve obveznosti s strani posojilojemalcev z različnimi instrumenti zavarovanj v posojilnih pogodbah, kot so ustanovitev zastavne pravice na nepremičninah in premičninah, odstot obstoječih in bodočih terjatev, zastavne pravice, poroštvene izjave ali druge ustrezne oblike zavarovanj. Družba hkrati redno spremlja in nadzoruje poslovanje odvisnih družb, s čimer dodatno omejuje kreditno tveganje iz tega naslova.

Analiza zapadlosti terjatev na datum poročanja v Skupini Telekom Slovenije

v tisoč EUR	31.03.2021			31.12.2020	
	Bruto vrednosti	Pričakovan % kreditnih izgub	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Neto vrednost
Skupaj terjatve do kupcev	162.297		-16.235	146.062	156.770
Nezapadle terjatve do kupcev	122.503	0,7%	-830	121.673	138.728
Zapadle					
- do vključno 30 dni	17.434	2,2%	-386	17.047	11.385
- od vključno 31 do vključno 60 dni	2.753	7,4%	-204	2.550	3.198
- od vključno 61 do vključno 90 dni	2.016	8,5%	-171	1.845	551
- od vključno 91 do vključno 180 dni	1.313	51,6%	-677	636	698
- od vključno 181 do vključno 365 dni	2.450	49,9%	-1.222	1.228	1.168
- od vključno 366 dni do dveh let	4.812	80,0%	-3.851	961	926
- nad dve leti	5.049	97,8%	-4.937	112	108
- terjatve do kupcev v insolvenčnih postopkih	3.967	99,7%	-3.957	10	8
Skupaj zapadle terjatve do kupcev	39.794		-15.405	24.389	18.042
Druge poslovne terjatve	4.539		-8	4.531	6.166
Skupaj terjatve	166.836		-16.243	150.593	162.936

Analiza zapadlosti terjatev na datum poročanja v družbi Telekom Slovenije, d. d.

v tisoč EUR	31.03.2021			31.12.2020	
	Bruto vrednost	Pričakovan % kreditnih izgub	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Neto vrednost
Skupaj terjatve do kupcev	150.452		-12.761	137.692	153.688
Nezapadle terjatve do kupcev	122.716	0,7%	-845	121.872	139.217
Zapadle					
- do vključno 30 dni	9.648	4,0%	-386	9.262	8.172
- od vključno 31 do vključno 60 dni	2.262	9,0%	-203	2.059	2.981
- od vključno 61 do vključno 90 dni	1.899	9,0%	-171	1.728	589
- od vključno 91 do vključno 180 dni	1.161	49,0%	-569	592	655
- od vključno 181 do vključno 365 dni	2.219	49,0%	-1.087	1.132	1.162
- od vključno 366 dni do dveh let	2.375	60,0%	-1.425	950	819
- nad dve leti	4.857	98,0%	-4.760	97	93
- terjatve do kupcev v insolvenčnih postopkih	3.315	100,0%	-3.315	0	0
Skupaj zapadle terjatve do kupcev	27.736		-11.916	15.820	14.471
Druge poslovne terjatve	3.517		0	3.517	4.679
Skupaj terjatve	153.969		-12.761	141.209	158.367

Terjatve do kupcev v skupini so razvrščene v ustrezne razrede zapadlosti. Pričakovane kreditne izgube za terjatve znotraj skupine so upoštevane z enako stopnjo, kot velja za ostale terjatve.

Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev so v celoti nezapadle.

Roki zapadlosti danih posojil

v tisoč EUR	Skupina Telekom Slovenije		Telekom Slovenije	
	31.3.2021	31.12.2020	31.3.2021	31.12.2020
Zapadle	6	6	6	6
Nezapadle:	143	158	78.334	78.367
- v manj kot 3 mesecih	14	15	1.277	323
- od 3 do 12 mesecev	38	40	15.292	17.056
- od 1 do 2 let	35	40	19.677	9.582
- od 2 do 5 let	49	53	34.917	44.358
- več kot 5 let	7	10	7.171	7.049
Skupaj	149	164	78.340	78.373

Analiza zapadlosti danih posojil na 31. 3. 2021

v tisoč EUR	Skupina Telekom Slovenije						Skupaj
	Nezapadle	Manj kot 3 mesece	Od 3 do 12 mesecev	Od 1 do 2 let	Od 2 do 5 let	Več kot 5 let	
Dana posojila	143	6	0	0	0	0	149

v tisoč EUR	Telekom Slovenije, d.d.						Skupaj
	Nezapadle	Manj kot 3 mesece	Od 3 do 12 mesecev	Od 1 do 2 let	Od 2 do 5 let	Več kot 5 let	
Dana posojila	78.334	6	0	0	0	0	78.340

Analiza zapadlosti danih posojil na 31. 12. 2020

v tisoč EUR	Skupina Telekom Slovenije						Skupaj
	Nezapadle	Manj kot 3 mesece	Od 3 do 12 mesecev	Od 1 do 2 let	Od 2 do 5 let	Več kot 5 let	
Dana posojila	158	6	0	0	0	0	164

v tisoč EUR	Telekom Slovenije						Skupaj
	Nezapadle	Manj kot 3 mesece	Od 3 do 12 mesecev	Od 1 do 2 let	Od 2 do 5 let	Več kot 5 let	
Dana posojila	78.367	6	0	0	0	0	78.373

Tveganje plačilne sposobnosti

Plačilna sposobnost skupine je rezultat aktivnega načrtovanja in uravnavanja denarnih tokov, zagotavljanja ustrezne ročnosti ter razpršitve finančnega dolga, financiranja v okviru skupine, optimiziranja obratnega kapitala in denarnih sredstev. Likvidnostno tveganje na ravni skupine se obvladuje v obvladujoči družbi, ki načrtuje in

spremlja potrebe po finančnih sredstvih odvisnih družb ter jim zagotavlja potrebne finančne vire.

Na ravni skupine in družbe se izkazuje relativno nizka zadolženost. Večina finančnih obveznosti skupine se nanaša na dolgoročno sindicirano posojilo v višini 215,4 milijona evrov, na izdajo 5-letnih obveznic v višini 100 milijonov evrov in na obveznosti iz naslova finančnega najema v višini 68,1 milijona evrov na ravni skupine oziroma 76,0 milijona evrov na ravni družbe. Skupina in družba redno odplačujeta svoje obveznosti iz naslova financiranja.

Skupina ima za namen zagotavljanja visoke ravni likvidnosti pri bankah odprte kratkoročne kreditne linije, ki se obnavljajo glede na potrebe. Skupna likvidnostna rezerva v obliki odobrenih, neizkoriščenih kratkoročnih revolving linij je ob koncu prvega trimesečja 2021 znašala 100 milijonov evrov, prav tako je v celoti nečrpano dolgoročno posojilo v višini 100 milijonov evrov po pogodbi, podpisani z Evropsko investicijsko banko. V prvem četrtletju leta 2021 je družba pričela z aktivnostmi za zagotovitev novih dolgoročnih virov za poplačilo obveznic, ki v plačilo zapadejo v juniju 2021.

Zapadlost obveznosti Skupine Telekom Slovenije na 31. 3. 2021 in 31. 12. 2020

v tisoč EUR	Zapadle	Na vpoklic	Do 3 mesece	Od 3 do 12 mesecev	Nezapadle			Skupaj
					Od 1 do 2 let	Od 2 do 5 let	Nad 5 let	
31.3.2021								
Posojila in krediti	0	0	16.260	41.385	30.769	153.846	0	242.260
Predvidene obresti od posojil	0	0	1.649	1.562	2.725	2.756	0	8.692
Druge finančne obveznosti	61	0	101.569	2	237	0	0	101.869
Predvidene obresti od obveznic	0	0	1.950	0	0	0	0	1.950
Obveznosti do dobaviteljev in druge poslovne obveznosti	816	2.686	72.587	18.480	16.157	8.467	17.278	136.471
Obveznosti iz najemov	81	6	3.897	6.123	7.961	17.604	32.467	68.139
Skupaj	958	2.692	197.912	67.552	57.849	182.673	49.745	559.381
31.12.2020								
Posojila in krediti	0	0	1	32.269	30.769	153.846	0	216.885
Predvidene obresti od posojil	0	0	16	3.202	2.725	2.756	0	8.699
Druge finančne obveznosti	61	0	98	101.097	244	0	0	101.500
Predvidene obresti od obveznic	0	0	0	1.950	0	0	0	1.950
Obveznosti do dobaviteljev in druge poslovne obveznosti	2.593	2.727	103.519	10.220	9.313	18.988	10.594	157.954
Obveznosti iz najemov	120	14	5.023	5.023	7.044	18.059	33.989	69.272
Skupaj	2.774	2.741	108.657	153.761	50.095	193.649	44.583	556.260

Zapadlost obveznosti družbe Telekom Slovenije, na 31. 3. 2021 in 31. 12. 2020

v tisoč EUR	Nezapadle							Skupaj
	Zapadle	Na vpoklic	Do 3 mesece	Od 3 do 12 mesecev	Od 1 do 2 let	Od 2 do 5 let	Nad 5 let	
31.3.2021								
Posojila in krediti	0	0	16.265	41.385	30.769	153.846	0	242.265
Predvidene obresti od posojil	0	0	1.649	1.562	2.725	2.756	0	8.692
Druge finančne obveznosti	61	0	101.569	0	237	0	0	101.867
Predvidene obresti od obveznic	0	0	1.950	0	0	0	0	1.950
Obveznosti do dobaviteljev in druge poslovne obveznosti	15	1.305	69.303	17.128	16.160	8.467	215	112.593
Obveznosti iz najemov	14	6	4.402	6.934	8.849	22.254	33.495	75.954
Skupaj	90	1.311	195.138	67.009	58.740	187.323	33.710	543.321
31.12.2020								
Posojila in krediti	0	0	0	45.272	30.769	153.846	0	229.887
Predvidene obresti od posojil	0	0	28	3.250	2.725	2.756	0	8.759
Druge finančne obveznosti	61	0	98	101.095	244	0	0	101.498
Predvidene obresti od obveznic	0	0	0	1.950	0	0	0	1.950
Obveznosti do dobaviteljev in druge poslovne obveznosti	1.845	1.376	96.548	9.986	10.551	10.045	260	130.611
Obveznosti iz najemov	27	14	5.463	6.155	8.837	22.726	35.531	78.753
Skupaj	1.933	1.390	102.137	167.708	53.126	189.373	35.791	551.458

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je tveganje negativnega vpliva spremembe tržnih obrestnih mer na poslovanje skupine. Izpostavljenost obrestnemu tveganju skupine in družbe na 31. marec 2021 izhaja iz potencialne spremembe referenčne obrestne mere Euribor, vezane na obrestno občutljive obveznosti. V skupini in družbi se zasleduje ciljno razmerje med variabilno obrestovanimi in fiksno obrestovanimi oziroma varovanimi finančnimi obveznostmi, ki naj bi znašalo 50 % dolga s fiksno oziroma varovano obrestno mero.

V strukturi obrestovanih finančnih obveznosti skupine na 31. marec 2021 predstavljajo obveznosti iz naslova prejetih posojil, ki se obrestujejo po spremenljivih obrestnih merah, vezanih na 6-mesečni Euribor, 52,6-odstotni delež (na ravni družbe 51,6%). Preostale obveznosti so iz naslova kratkoročnih posojil, izdanih obveznic in finančnega najema s fiksno obrestno mero.

Z namenom varovanja obrestne izpostavljenosti iz naslova dolgoročnega sindiciranega posojila, katerega končni rok vračila je 31. december 2025, ima skupina oziroma družba sklenjeno obrestno zamenjavo v višini 50 % dveh, od skupno treh tranš posojila. Višina varovane glavnice je na 31. marec 2021 znašala 69,2 milijona evrov. Z zavarovanjem obrestne izpostavljenosti preko uporabe obrestne zamenjave (IRS swap) skupina oziroma družba zavaruje prihodnje denarne tokove pred tveganjem porasta obrestne mere. Glavnica je varovana za rast referenčne obrestne mere, če je slednja večja ali enaka nič. Na ravni skupine ima fiksno oziroma varovano obrestno mero 64,3 % obrestovanega finančnega dolga, na ravni družbe pa 65,0%.

Izpostavljenost obrestnemu tveganju

v tisoč EUR	Skupina Telekom Slovenije		Telekom Slovenije	
	31.3.2021	31.12.2020	31.3.2021	31.12.2020
Finančni instrumenti po variabilni obrestni meri				
Finančne terjatve	0	0	0	0
Finančne obveznosti	146.154	147.654	146.154	147.654
Neto finančne obveznosti	146.154	147.654	146.154	147.654

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

Analiza občutljivosti

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

Tabela obrestnega tveganja

31.3.2021	Zvišanje/znižanje obrestne mere	Učinek na dobiček pred obdavčitvijo v tisoč EUR	
		Skupina Telekom Slovenije	Telekom Slovenije
EURO	+100 bt	-209	-209
EURO	-100 bt	-692	-692

31.12.2020	Zvišanje/znižanje obrestne mere	Učinek na dobiček pred obdavčitvijo v tisoč EUR	
		Skupina Telekom Slovenije	Telekom Slovenije
EURO	+100 bt	-202	-202
EURO	-100 bt	-692	-692

Vrednosti obrestne mere Euribor

Euribor	Vrednost na 31. 3. 2021	Vrednost na 31. 12. 2020	Sprememba v %
6-mesečni	-0,513	-0,523	1,91

Upravljanje kapitala

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

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

v tisoč EUR	Skupina Telekom Slovenije		Telekom Slovenije	
	31.3.2021	31.12.2020	31.3.2021	31.12.2020
Prejeta posojila, obveznosti iz najemov in druge finančne obveznosti	411.743	387.056	419.561	409.538
Manj kratkoročne finančne naložbe in denarna sredstva z denarnimi ustrezniki	-32.312	-8.679	-30.132	-19.471
Neto obveznosti	379.431	378.377	389.429	390.067
Kapital	600.407	590.484	614.444	605.784
Bilančna vsota	1.251.921	1.227.839	1.233.602	1.226.566
Neto dolg v kapitalu	63,2%	64,1%	63,4%	64,4%
Kapital v bilančni vsoti	48,0%	48,1%	49,8%	49,4%