

Nerevidirano poročilo o poslovanju
Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije, d. d.,
za obdobje januar – marec 2011

Ljubljana, 26. maj 2011



Pregled vsebine

1	UVODNO POJASNILO	1
1.1	Izjava o odgovornosti uprave.....	1
2	POSŁANSTVO, VREDNOTE, VIZIJA IN STRATEŠKI CILJI	2
2.1	Poslanstvo, vrednote in vizija	2
2.2	Strateške smernice in cilji Skupine Telekom Slovenije	3
2.2.1	Načrti za leto 2011	3
3	SKUPINA TELEKOM SLOVENIJE	4
3.1	Na zemljevidu Evrope.....	4
3.2	Sestava in organiziranost	5
3.3	Poudarki poslovanja	6
3.3.1	Ključni finančni kazalniki Skupine Telekom Slovenije	6
3.3.2	Pregled po družbah in ključnih trgih	6
3.4	Lastniška struktura in trgovanje z delnico	7
3.5	Tržni deleži na ključnih storitvenih segmentih	10
3.6	Regulativa.....	11
3.7	Upravljanje s tveganji	11
4	UPRAVLJANJE DRUŽBE.....	12
5	POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI V OBDOBJU OD JANUARJA DO MARCA 2011	14
6	POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	15
7	RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE TELEKOM SLOVENIJE IN DRUŽBE TELEKOM SLOVENIJE, D.D., ZA OBDOBJE OD JANUARJA DO MARCA 2011	16
7.1	Uvodna pojasnila	16
7.2	Zgoščeni nerevidirani računovodski izkazi Skupine Telekom Slovenije od januarja do marca 2011	18
7.3	Zgoščeni nerevidirani računovodski izkazi družbe Telekom Slovenije, d.d., od januarja do marca 2011.....	26

1 UVODNO POJASNILO

Na podlagi zakonskih določil in Pravil Ljubljanske borze, družba Telekom Slovenije, d.d., s sedežem v Ljubljani, Cigaletova ulica 15, objavlja nerevidirano poročilo o poslovanju Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije, d.d., za obdobje januar – marec 2011.

Vsi računovodski izkazi Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije, d.d., so pripravljene v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja. Računovodski izkazi za obdobje januar – marec 2011 so nerevidirani.

Nadzorni svet družbe je nerevidirano poročilo o poslovanju Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije, d.d., za obravnavano obdobje obravnaval na svoji seji dne 25. maja 2011.

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

Nerevidirano poročilo za obdobje januar – marec 2011 je dostopno tudi na spletnih straneh družbe www.telekom.si.

1.1 Izjava o odgovornosti uprave

Člani uprave Telekoma Slovenije, d. d., odgovorni za sestavo poročila Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije, d.d. za obdobje januar – marec 2011 zagotavljamo, da je po našem najboljšem vedenju

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

Uprava družbe Telekom Slovenije, d.d.

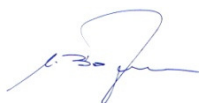
Ivica Kranjčević,
predsednik uprave



mag. Zoran Vehovar,
podpredsednik
uprave



Marko
Boštjančič,
član uprave



dr. Jožko Peterlin,
član uprave



Darja Senica,
članica uprave in
delavska
direktorica



2 POSLANSTVO, VREDNOTE, VIZIJA IN STRATEŠKI CILJI

2.1 Poslanstvo, vrednote in vizija

Poslanstvo

Skupina Telekom Slovenije svojim uporabnikom omogoča, da so vedno in povsod najbolje povezani s svojimi bližnjimi, s sodelavci in z vsebinami.

Posameznikom in družinam omogočamo, da so najbolje povezani med seboj. Omogočamo jim, da so vedno in povsod povezani s storitvami, ki jim olajšajo življenje, z relevantnimi informacijami in z vrhunskimi vsebinami za delo, zabavo in prosti čas. Podjetjem in ustanovam omogočamo kakovostno, celovito in zanesljivo povezanost zaposlenih, sistemov in naprav.

Vrednote

Smo uigrana ekipa.

Zaposleni v Skupini Telekom Slovenije sodelujemo v kreativnem okolju in v stalnem stiku z najsodobnejšimi tehnologijami. Cenimo predanost, samoiniciativnost in podjetniško razmišljanje.

Živimo z uporabnikom.

Naše glavno vodilo je zadovoljen uporabnik. Prijazno uporabniško izkušnjo zagotavljamo s privlačno ponudbo, premišljenimi storitvami in vsebinami ter z odlično podporo.

Smo zanesljivi in inovativni.

Imamo najbolj zanesljiva in najbolj razširjena omrežja, ki bodo tudi v prihodnje zagotavljala kakovostne storitve. Smo pionirji pri uvajanju novih generacij mobilnih in fiksnih telekomunikacij ter multimedijskih vsebin, predvsem pa zagotavljamo njihovo medsebojno povezovanje.

Ponosni smo na svoje korenine in talente.

Odgovorno vlagamo v slovensko družbo in okolje ter spodbujamo razvoj domačega znanja in izmenjavo izkušenj in inovativnih rešitev med trgi, na katerih nastopamo. Z vso odgovornostjo se zavedamo našega pomena za vse partnerje in lastnike.

Vizija

Vodilni v celovitih komunikacijah, preprostih za uporabo.

Skupina Telekom Slovenije bo s povezovanjem vseh mobilnih in fiksnih informacijsko-komunikacijskih tehnologij, storitev, multimedijskih vsebin in naprav zasebnim in poslovnim uporabnikom omogočala preprosto in varno uporabniško izkušnjo vrhunske kakovosti. Tako bo v Sloveniji ostala vodilna v panogi telekomunikacij ter postala tudi vodilna v panogah informatike in medijev, na trgih izven Slovenije pa stroškovno učinkovit in dobičkonosen IKT operater.

2.2 Strateške smernice in cilji Skupine Telekom Slovenije

Leta 2015 bomo na osnovi zastavljenih ciljev:

- V Sloveniji ostali vodilni telekomunikacijski operater in ponudnik inovativnih storitev, imeli pa bomo tudi stabilni tržni delež.
- Postali bomo vodilni ponudnik na IKT storitvenem delu.
- Postali bomo glavni lokalni ponudnik naprednega oglaševanja na digitalnih medijih in digitalnih storitev ter vsebin v Sloveniji.
- Dosegli bomo znatne prihranke s centralizacijo nabave ter izkoriščanjem nabavne moči skupine.
- Postali bomo prvi in preferenčni regionalni ponudnik mednarodnih operaterskih storitev.
- Na trgih jugovzhodne Evrope bomo rastoč, dobičkonosen drugi operater s sinergijami znotraj skupine.
- Na kadrovskem segmentu bomo naredili premik iz tehnološko naravnane v storitveno in razvojno naravnano družbo.
- S spodbujanjem znanja, kakovosti in inovativnosti bomo postali proaktivna, storitveno usmerjena, visokotehnološka in na trajnostnem razvoju temelječa družba, po dobičkonosnosti primerljiva z boljšimi sorodnimi družbami v Evropski Uniji.

Z novo organiziranostjo bo Skupina Telekom Slovenije pripravljena za uresničevanje novih strateških smernic, ki so:

- rast prihodkov in zadržanje tržnih deležev telekomunikacijskih storitev v Sloveniji,
- razvoj IKT storitev,
- razvoj oglaševanja digitalnih medijev ter monetizacija digitalnih medijev in aplikacij v Sloveniji,
- razvoj mednarodne veleprodaje,
- dobičkonosna rast v izbranih državah jugovzhodne Evrope,
- sistematično zmanjševanje stroškov nabave in investicij,
- razvoj kadrov, povečanje produktivnosti dela in prestrukturiranje iz tehnološkega v prodajno ter storitveno naravnano podjetje,
- kakovost in poslovna odličnost in
- trajnostni razvoj.

2.2.1 Načrti za leto 2011

Zaradi doseženih poslovnih rezultatov v letu 2010 in drugih objektivnih gospodarskih in tržnih okoliščin, je uprava Telekoma Slovenije, d.d., že sprejela in izvaja ukrepe za izboljšanje stanja in uresničitev načrtov za leto 2011.

Ukrepi temeljijo predvsem na:

- zniževanju vseh vrst stroškov,
- prestrukturiranju poslovanja v Makedoniji in na Kosovu,
- morebitni odprodaji naložb, ki niso strateškega pomena,
- spremembah na področju prodaje in trženja,
- prenovi poslovnih procesov, zmanjševanju stroškov nabave,
- optimiranju obratnega kapitala,
- zaščiti terjatev reguliranih storitev ter
- optimiranju in trženju nepremičnin.

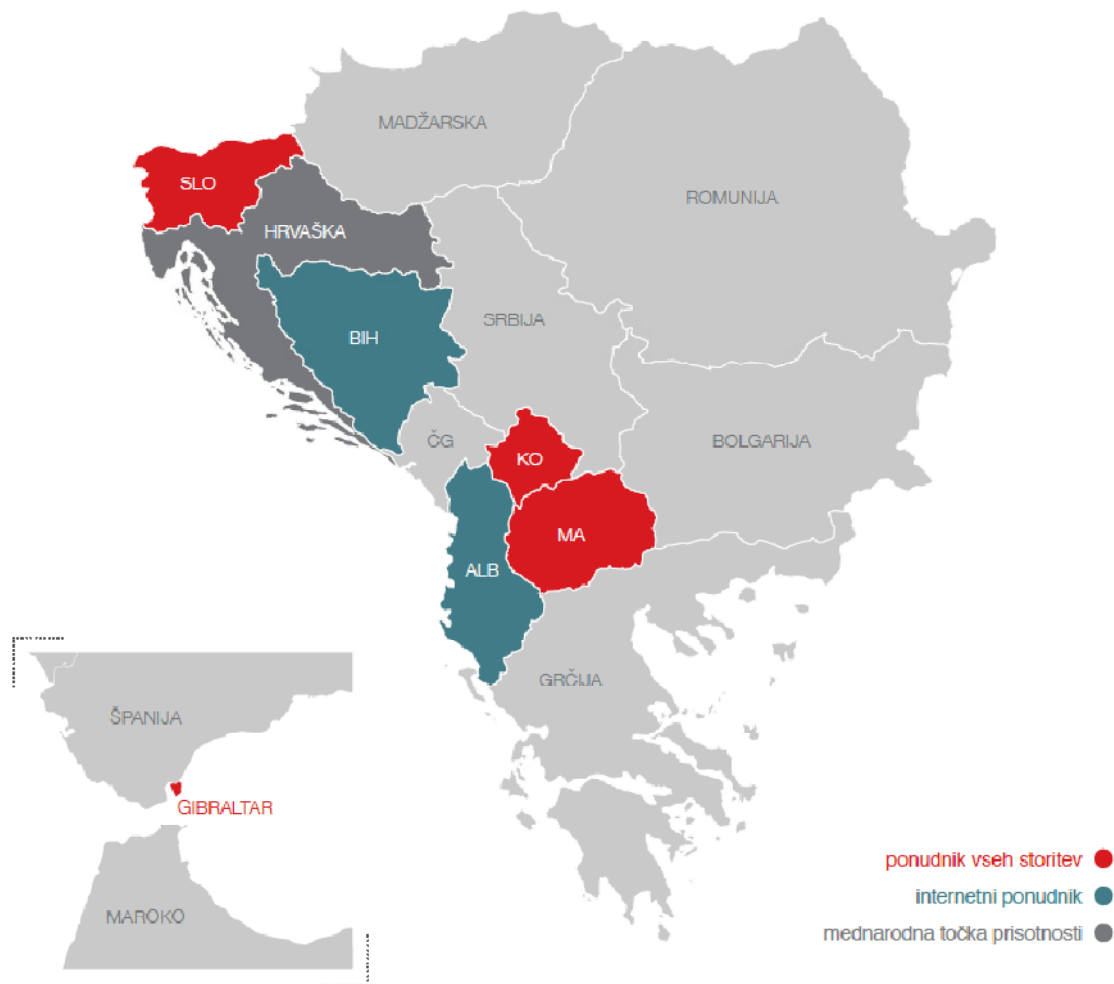
V teh okoliščinah bo treba spremeniti oziroma na novo postaviti način upravljanja odvisnih družb in znižati stroške. Sredi leta načrtovana združitev Telekoma Slovenije in Mobitela (in že s 1.4.2011 izvedena pripojitev družbe Planet 9, d.o.o., k družbi Najdi, informacijske tehnologije, d.o.o.), je nujna za izpolnjevanje dolgoročnih tržnih ciljev in izkoristek vseh sinergij na področju elektronskih komunikacij, informatike in medijev. Dolgoročno namreč lahko preživijo le konsolidirani operaterji, ki stroškovno učinkovitost črpajo iz ekonomij obsega in ekonomij povezanosti, ki so posledica ponudbe številnih storitev na enotnem omrežju.

Ciljni čisti dobiček Skupine Telekom Slovenije za leto 2011 je 28,1 milijona evrov .

3 SKUPINA TELEKOM SLOVENIJE

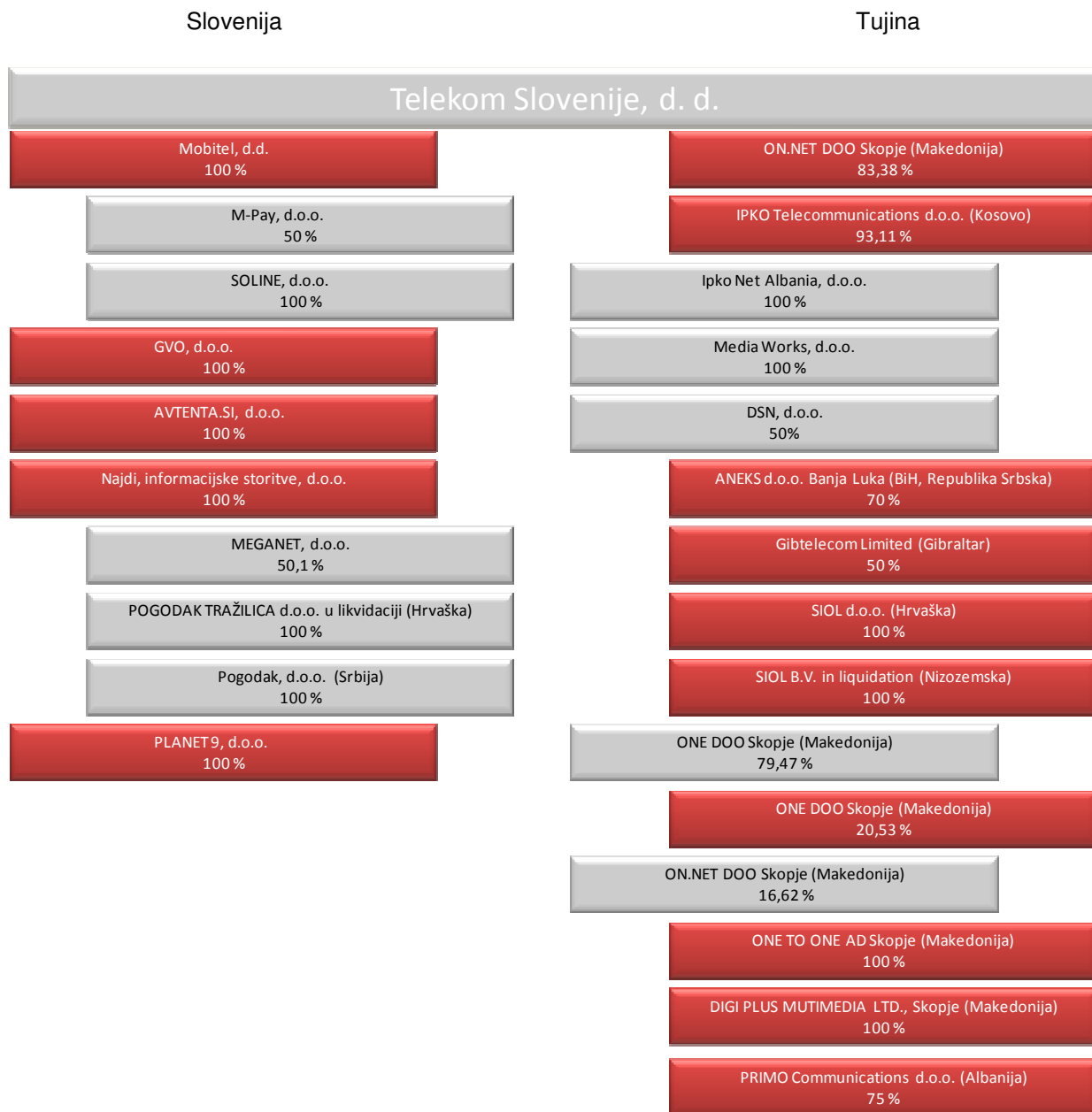
3.1 Na zemljevidu Evrope

Trgi Skupine Telekom Slovenije so prikazani na spodnji sliki:



3.2 Sestava in organiziranost

Skupino Telekom Slovenije so na dan 31. 03. 2011 sestavljale obvladujoča družba Telekom Slovenije, d.d., 14 hčerinskih družb in 10 njihovih odvisnih družb in en skupni podvig.



Spremembe v sestavi skupine v prvem tromesečju leta 2011

- Srbska družba Pogodak DOO Beograd, ki je v 100 % lasti hčerinske družbe Najdi, informacijske storitve, d.o.o., je z dnem 11.01.2011 pričela s postopkom likvidacije. Zaradi pričetka likvidacije se je njena firma spremenila v Pogodak DOO Beograd – u likvidaciji.
- Telekom Slovenije, d.d., je z 12.1.2011 postal lastnik dodatnega 5,09 % deleža v makedonski družbi ONE DOO Skopje na podlagi dokapitalizacije, ki je bila izvršena že v decembru 2010.

3.3 Poudarki poslovanja

3.3.1 Ključni finančni kazalniki Skupine Telekom Slovenije

v tisoč EUR	I - III 2011/ 31.03.2011	I - III 2010/ 31.12.2010	Ind. 11/10
Poslovni prihodki	196.074	203.422	96
EBITDA	72.490	65.342	111
Delež EBITDA v poslovnih prihodkih v %	37,0%	32,1%	115
EBIT - Dobiček iz poslovanja	22.922	11.373	202
Donosnost prodaje (RoS (EBIT/prihodki od prodaje)) v %	11,8%	5,6%	211
Čisti poslovni izid	14.483	-633	-
Sredstva	1.642.904	1.658.228	99
Kapital	818.871	807.812	101
Razmerje med kapitalom in sredstvi (Equity Ratio v %)	49,8%	48,7%	102
Neto finančni dolg	480.341	597.726	80
Investicije v osnovna sredstva (CAPEX)	12.306	24.898	49
EBITDA - CAPEX	60.184	40.444	149
Delež EBITDA - CAPEX v EBITDA v % (Cash Margin)	83,0%	61,9%	134

3.3.2 Pregled po družbah in ključnih trgih

Poslovni prihodki

v tisoč EUR	I - III 2011	I - III 2010	Ind. 11/10
Telekom Slovenije	91.307	97.513	94
Mobitel	90.049	93.969	96
Druge družbe v Sloveniji	19.393	25.389	76
Ipko - Kosovo	15.512	15.831	98
Družbe v Makedoniji	16.660	17.201	97
Druge družbe v JVE	4.653	4.886	95
Skupaj - nekonsolidirano	237.574	254.789	93
Izločitve	-41.500	-51.367	81
Skupaj Skupina Telekom Slovenije	196.074	203.422	96

EBITDA – dobiček iz poslovanja pred obrestmi, davki in amortizacijo

v tisoč EUR	I - III 2011	I - III 2010	Ind. 11/10
Telekom Slovenije	32.144	26.745	120
Mobitel	30.085	28.817	104
Druge družbe v Sloveniji	2.627	3.161	83
Ipko - Kosovo	5.162	6.418	80
Družbe v Makedoniji	919	721	127
Druge družbe v JVE	430	486	88
Gibtelecom	1.127	856	132
			-
Skupaj - nekonsolidirano	72.494	67.204	108
Prilagoditve	-4	-1.862	0
			-
Skupaj Skupina Telekom Slovenije	72.490	65.342	111

Naložbe

v tisoč EUR	I - III 2011	I - III 2010	Ind. 11/10
Telekom Slovenije	5.737	10.106	57
Mobitel	3.121	2.687	116
Druge družbe v Sloveniji	1.381	1.276	108
Ipko - Kosovo	115	892	13
Družbe v Makedoniji	1.155	8.149	14
Druge družbe v JVE	797	1.789	45
Skupaj	12.306	24.898	49

Zaposleni

	31.03.2011	31.03.2010	Ind. 11/10
Telekom Slovenije	1.742	1.871	93
Mobitel	1.028	1.052	98
Druge družbe v Sloveniji	841	833	101
Ipko - Kosovo	467	545	86
Družbe v Makedoniji	538	623	86
Druge družbe v JVE	203	204	100
Skupaj Skupina Telekom Slovenije	4.819	5.128	94

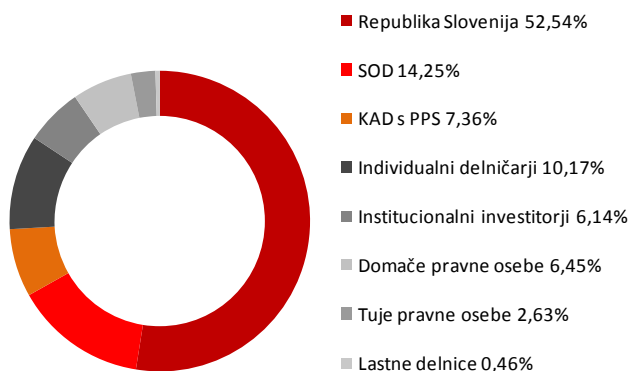
3.4 Lastniška struktura in trgovanje z delnico

Lastniška struktura in največji delničarji

V prvem tromesečju 2011 v lastniški strukturi Telekoma Slovenije, d. d., ni bilo zaznanih večjih premikov. Največji spremembi lastništva sta bili zabeleženi pri domačih pravnih osebah, ki so svoj delež zmanjšale za 0,19 odstotne točke na 6,45 % in pri tujih pravnih osebah, ki so lastništvo povečale za 0,26 odstotne točke na 2,63 %.

Na zadnji dan v marcu 2011 je bilo v delniški knjigi vpisanih 12.386 delničarjev, kar pomeni zmanjšanje za 290 delničarjev glede na stanje ob koncu leta 2010, in zmanjšanje za 924 delničarjev glede na enak presečni datum v letu 2010.

Lastniška struktura 31. marca 2011



10 največjih delničarjev

Dne 31. 3. 2011 je imelo 10 največjih delničarjev v lasti 79,96 odstotkov osnovnega kapitala družbe, kar je za 0,01 odstotne točke manj kot na enak presečni datum v letu 2010.

Delničar na dan 31.3.2011	%	Delničar na dan 31.3.2010	%
Republika Slovenija	52,54	Republika Slovenija	52,54
Slovenska odškodninska družba d.d.	14,25	Slovenska odškodninska družba d.d.	14,25
Kapitalska družba d.d.	5,59	Kapitalska družba d.d.	5,59
NFD 1 delniški investicijski sklad d.d.	2,36	NFD 1 delniški investicijski sklad d.d.	2,36
Kapitalska družba d.d. - PPS	1,77	Kapitalska družba d.d. - PPS	1,77
Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav steber I	0,85	Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav steber I	0,85
Perspektiva FT d.o.o.	0,75	Poteza naložbe d.o.o.	0,70
Intersvet d.o.o.	0,66	Alpe-Adria Privatbank AG	0,69
Hypo Bank d.d.	0,64	Hypo Bank d.d.	0,67
NLB d.d.	0,55	NLB d.d.	0,55
Skupaj	79,96	Skupaj	79,97

Delnice v lasti uprave in nadzornega sveta Telekoma Slovenije, d.d.

V tabeli naštetih člani uprave in nadzornega sveta so bili na 31. 3. 2011 imetniki delnic TLSG. Preostali člani obeh organov vodenja in upravljanja niso imeli v lasti delnic družbe.

Pregled lastništva delnice TLSG med člani uprave in nadzornega sveta Telekoma Slovenije, d.d.

Ime in priimek	Funkcija	Število delnic	Delež v kapitalu v %
Uprava			
Darja Senica	članica uprave in delavska direktorica	338	0,0052
Nadzorni svet			
dr. Tomaž Kalin	podpredsednik nadzornega sveta	100	0,0015
Martin Gorišek	član nadzornega sveta	125	0,0019
Milan Richter	Podpredsednik nadzornega sveta	1	0,0000
Skupaj Uprava in NS		564	0,0086

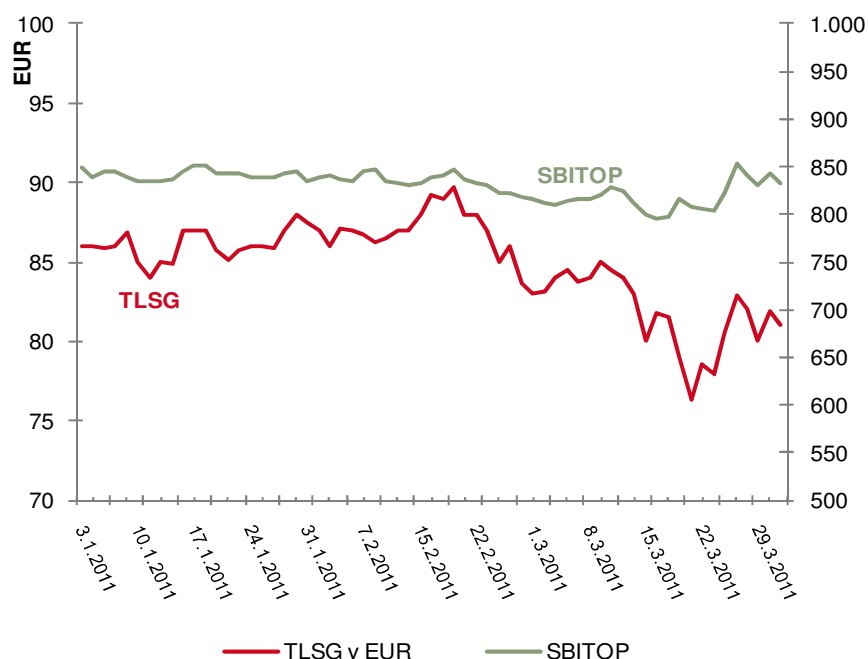
Trgovanje z delnico in pomembnejši finančni podatki o delnici

V prvih treh mesecih 2011 je delnica zabeležila 5,81-odstotni padec vrednosti glede na tečaj na začetku obravnavanega obdobja. Zaključni tečaj delnice je na zadnji trgovačni dan v marcu znašal 81 evrov.

Statistika trgovanja s TLSG na Ljubljanski borzi v prvem tromesečju 2011

Zaključni tečaj v EUR	I - III 2011	I - III 2010
Najvišji dnevni	89,70	137,05
Najnižji dnevni	76,30	115,01
Povprečni	84,83	126,82
Promet v tisoč EUR	I - III 2011	I - III 2010
Skupni promet v letu	5.821,05	6.352,45
Največji dnevni	654,68	1.031,68
Najnižji dnevni	3,82	5,31
Povprečni	92,40	102,46

Primerjava gibanja tečaja TLSG z gibanjem indeksa SBITOP



Pomembnejši finančni podatki o delnici

	31.3.2011	31.3.2010
Zaključni tečaj na zadnji trgovanjski dan v obdobju v EUR	81,00	124,00
Knjigovodska vrednost delnice v EUR ¹	97,82	95,54
Čisti dobiček na delnico (EPS) ² v EUR	2,28	0,13
Razmerje tržna/knjigovodska vrednost (P/BV)	0,83	1,30
Kapitalska donosnost delnice v letu v % ³	-5,81%	-8,82%

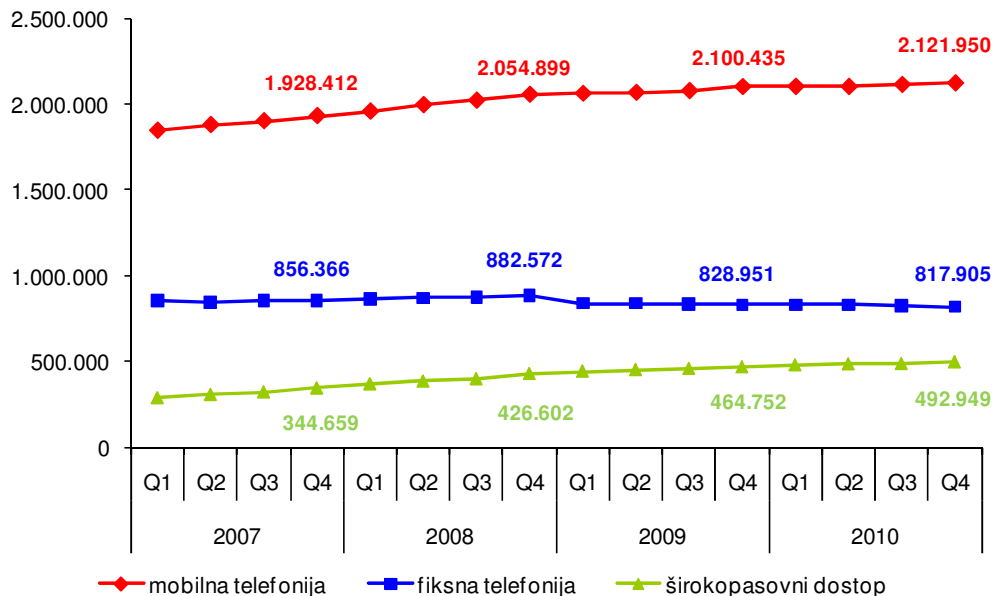
¹Knjigovodska vrednost delnice je izračunana kot razmerje med knjigovodsko vrednostjo kapitala družbe Telekom Slovenije, d.d., na zadnji dan obdobja, in tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v opazovanem obdobju brez lastnih delnic.

²Čisti dobiček na delnico je izračunan kot razmerje med čistim poslovnim izidom družbe Telekom Slovenije, d.d., v obravnavanem obdobju, in tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v opazovanem obdobju brez lastnih delnic.

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

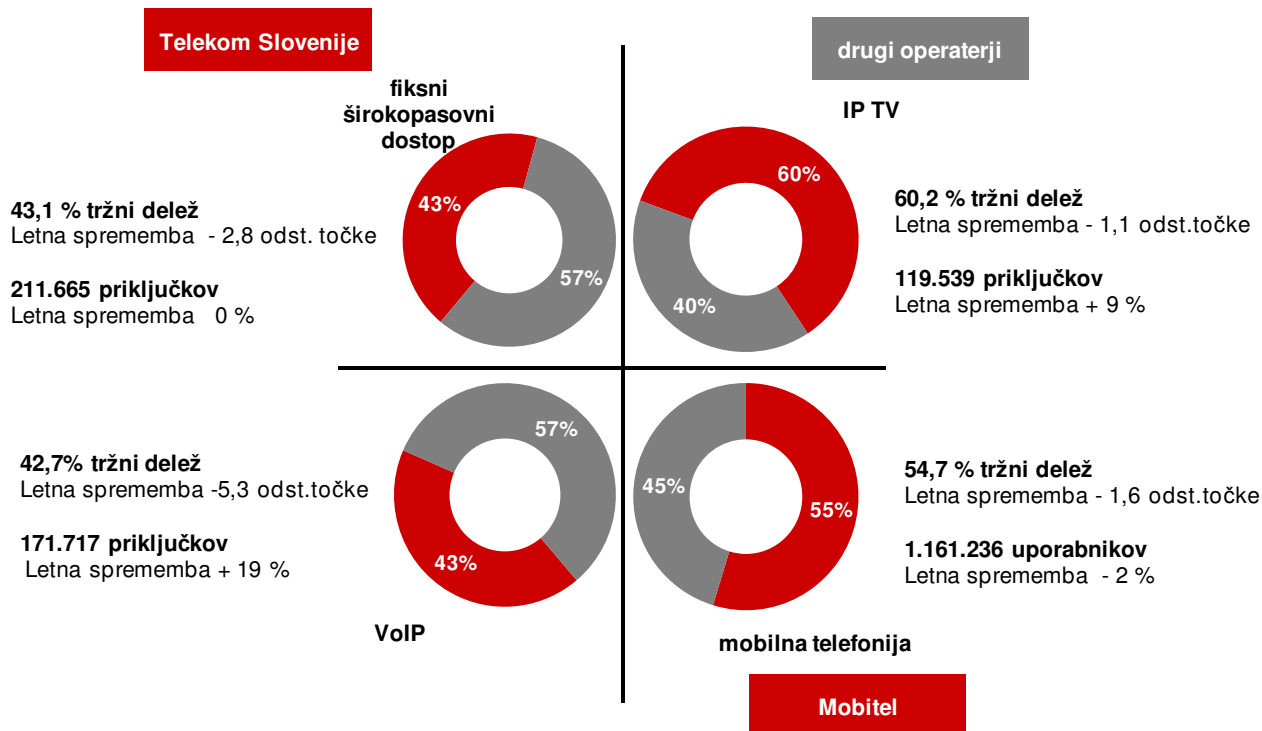
3.5 Tržni deleži na ključnih storitvenih segmentih

Število uporabnikov/priključkov



Vir: SURS 4Q2010.

Pregled tržnih deležev storitev Skupine Telekom Slovenije v četrtem kvartalu 2010



* Graf VoIP vključuje tako število VoIP storitev kot tudi število IP Centreks priključkov.

Vir: Poročilo za 4. četrtletje 2010, APEK, Skupina Telekom Slovenije, lastni izračun.

Opomba: pri VoIP-u prihaja do večjega odstopanja v primerjavi s predhodnimi obdobji, saj je APEK¹ za celo leto 2009 spremenil podatke vezane na IP telefonijo – tako tržne deleže kot tudi število priključkov na trgu.

¹ Agencija za pošto in elektronske komunikacije Republike Slovenije, v nadaljevanju: APEK ali Agencija.

3.6 Regulatorna

Dogodki na področju zakonodaje v Sloveniji

Direktorat za informacijsko družbo je 13.12.2010 objavil osnutek predloga **Zakona o spremembah in dopolnitvah Zakona o elektronskih komunikacijah**. Spremembe so predvsem na področju imenovanja in razrešitve direktorja Agencije, nekaj malega je popravkov in uskladitev na področju nabora možnih obveznosti operaterja s pomembno tržno močjo. ZEKom je bil v državnem zboru potrjen 20.4.2011, 3.5.2011 je bil objavljen v Uradnem listu, v veljavo pa stopi 15 dni po objavi.

Agencija je dala v javno obravnavo Izhodišča za pripravo strategije za uporabo frekvenčnega spektra, predlog Priporočila o cenovni dostopnosti univerzalnih storitev in Priporočilo o načinu in pogojih izvajanja ukrepov pri odpovedi pogodb o operaterskem dostopu. Predvsem predlog slednjega priporočila je pomemben za Telekom Slovenije, d.d., saj Agencija prvič daje jasen javen signal, da je lahko posledica neplačevanja obveznosti povod za izklop operaterja.

Upoštevni trgi

Agencija je v planu aktivnosti, ki ga je objavila marca, napovedala, da bo v prvi polovici leta opravila analizo trga 1 » Dostop do javnega telefonskega omrežja na fiksni lokaciji za rezidenčne in poslovne uporabnike«, trga 6 » Dostopovni deli zakupljenih vodov ne glede na tehnologijo, ki zagotavlja zakupljeno ali dodeljeno zmogljivost« in trga 5 »Širokopasovni dostop«, v drugi polovici leta pa še analizo trga 3 »Zaključevanje klicev v posamičnem javnem telefonskem omrežju na fiksni lokaciji«.

Agencija je 28.3.2011 izdala odločbo na trgu 4, s katero je Telekom Slovenije, d.d., določila za operaterja s pomembno tržno močjo. Telekom Slovenije, d.d., bo moral skladno z novo odločbo operaterjem dopustiti operaterski dostop do bakrene krajevne zanke in podzanke, optične krajevne zanke, hišne napeljave, optičnega delilnika, jaškov, kanalizacije ter neosvetljenih optičnih vlaken in aktivne »ethernet« opreme za potrebe izrabe podzanke. Agencija je Telekomu Slovenije, d.d., naložila še obveznost zagotavljanja enakega obravnavanja, obveznost cenovnega nadzora in stroškovnega računovodstva in obveznost ločitve računovodskih evidenc.

3.7 Upravljanje s tveganji

Ob koncu prvega tromesečja 2011 smo v Skupini Telekom Slovenije nadaljevali s sistematičnim pristopom k upravljanju s tveganji. Popis in ocenjevanje tveganj, ki sta bila izvedena skladno z novo metodologijo ocenjevanja in poročanja o tveganjih, smo razširili na celotno Skupino Telekom Slovenije. V nadaljevanju so izpostavljena ključna tveganja po posameznih segmentih, pri katerih stopnja pomembnosti ostaja visoka tudi po sprejetih ukrepih za njihovo obvladovanje.

Ključna tveganja za fiksni telekomunikacijski trg

- Tveganje celotne regulacije podatkovnih storitev, ki so trenutno le delno regulirane.
- Tveganje prehajanja uporabnikov k drugim ponudnikom je visoko zaradi načrtovanih sprememb cen storitev in dostopnosti operaterjev do optičnega omrežja.
- Tveganje zniževanja splošnega nivoja maloprodajnih in veleprodajnih cen vpliva na nižji ARPU, obenem pa je povezano tudi s tveganjem sprememb makroekonomskih pogojev, zlasti z zmanjšanjem kupne moči in povpraševanja.
- Tveganje neizpolnitve obveznosti s strani operaterjev. Nekateri operaterji ne plačujejo svojih obveznosti za storitve, ki so regulirane s strani APEK.
- Tveganje izgube prihodkov zaradi motenj v procesih, zaradi neakovostnih podatkov ali zaradi izgube podatkov v OSS/BSS sistemih.
- Tveganje v zvezi zaposlenimi se nanaša predvsem na doseganje plana notranjega prestrukturiranja.

Ključna tveganja za mobilni telekomunikacijski trg

- Tveganje neizpolnitve obveznosti s strani naročnikov in s strani operaterjev. Gospodarska kriza se kaže v podaljšanem rokih plačil, povečanemu številu likvidacij in stečajev ter osebnih stečajev.
- Tveganje odliva ključnih kadrov. Ogroženo je lahko delovanje pomembnih delovnih procesov.

- Za razliko od fiksnega segmenta se je tveganje zniževanja splošne ravni cen pri mobilni telefoniji precej zmanjšalo, saj nadaljnega zniževanja cen v maloprodaji več ne pričakujemo, pri veleprodaji pa se cene zmanjšujejo po načinu, ki ga je predpisal APEK.

Ključna konvergenčna tveganja in tveganja na področju digitalnih medijev in aplikacij

- Tveganje povečanja postopkov nadzora ostaja še vedno veliko, ker uvedeni ukrepi nujno ne zmanjšujejo tveganja zaradi avtonomije regulatorja.
- Tveganje zmanjšanje oglasnega prostora, ker zaradi slabih makroekonomskih pogojev družbe namenjajo manj sredstev za oglaševanje.

Ključna tveganja na trgih JV Evrope

- Tveganje prehajanja uporabnikov k drugim ponudnikom zaradi agresivnega delovanja konkurence.
- Tveganje manjših prihodkov zaradi slabega gospodarskega stanja in zmanjšanja kupne moči prebivalstva, manj je nakazil iz tujine. Cene na tk trgih se še naprej znižujejo.
- Tveganje premajhne in neustrezne regulacije – spreminjanje in sprejemanje pravil, ki so lahko v nasprotju z interesi družbe.
- Povečalo se je likvidnostno tveganje, ki se odraža v pomanjkanju denarnih sredstev za tekoče poslovanje in investiranje
- Tveganje odvisnosti od zunanjih partnerjev.
- Tveganje zlorab.

4 UPRAVLJANJE DRUŽBE

Uprava

Telekom Slovenije, d.d., vodi petčlanska uprava, ki je v letu 2010 nastopila svoj štiriletni mandat. Na dan 31.03.2011 je delovala v naslednji sestavi:

- Ivica Kranjčević, predsednik uprave
- mag. Zoran Vehovar, podpredsednik uprave
- dr. Jožko Peterlin, član uprave
- Marko Boštjančič, član uprave
- Darja Senica, članica uprave in delavska direktorica

Nadzorni svet

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

Nadzorni svet so na dan 31.03.2011 sestavljali:

Predstavniki kapitala:

- mag. Tomaž Berginc, predsednik nadzornega sveta
- dr. Tomaž Kalin, podpredsednik
- dr. Jaroslav Berce, član
- dr. Marko Hočevar, član
- mag. Ciril Kafol, član
- dr. Zvonko Kremljak, član

Predstavniki zaposlenih:

- Milan Richter, podpredsednik
- Martin Gorišek, član
- Branko Sparavec, član

V obdobju od 1.1.2011 do 31.3.2011 ni bilo sprememb v sestavi nadzornega sveta. Štiriletni mandat predstavnikov kapitala traja do 26. 4. 2013, predstavnikov zaposlenih pa do 13. 11. 2013.

Vodenje in upravljanje odvisnih družb

Sestava organov vodenja in nadzora v odvisnih družbah Skupine Telekom Slovenije na dan 31.03.2011

Slovenija

MOBITEL, d. d.

Člani upravnega odbora: Ivica Kranjčević, predsednik, Zoran Janko, mag. Zoran Vehovar, Marko Boštjančič, dr. Jožko Peterlin, Tjaša Škrilec in Branko Miklavčič

Glavni izvršni direktor: Zoran Janko

Opomba: Vodenje in upravljanje poteka po enotirnem sistemu upravljanja.

GVO, d. o. o.

Direktor: Edo Škufca

AVTENTA. SI d. o. o.

Direktor: Vedran Krevatin.

Opomba: Do 28.2.2011 je družbo vodil Klančnik Iztok, ki mu je tega dne potekel mandat in ga je zamenjal Vedran Krevatin.

Najdi, informacijske storitve, d. o. o.

Direktorica: Bojana Sonnenwald Turk

Opomba: Od 1.4.2011 družbo vodi Rudolf Skobe. S 1.4.2011 se je družba PLANET 9 d.o.o. pripojila k Najdi, informacijske storitve,d.o.o.

PLANET 9, d. o. o.

Direktor: Rudolf Skobe

Opomba: S 1.4.2011 se je družba pripojila k Najdi, informacijske storitve, d.o.o.

Druge države

IPKO Telecommunications d. o. o.

Člani upravnega odbora: Ivica Kranjčević, predsednik, Bujar Musa, podpredsednik, Akan Ismaili, Klavdij Godnič, Robert Erzin

Glavni izvršni direktor: mag. Robert Erzin

Opomba: Vodenje in upravljanje poteka skladno s kosovsko zakonodajo.

S 1.2.2011 je bil z mesta člana upravnega odbora in glavnega izvršnega direktorja razrešen Branko Babič, na njegovo mesto je bil z istim dnem imenovan mag. Robert Erzin.

Z 31.3.2011 je potekel mandat Bujarju Musa in Akanu Ismailiju.

ANEKS d. o. o. Banja Luka

Direktor: mag. Igor Bohorč

Opomba: Vodenje in upravljanje poteka skladno z zakonodajno ureditvijo v Republiki Srbski (Bosna in Hercegovina).

PRIMO Communications d. o. o.

Direktorji: Visar Dobroshi, Meta Zakrajšek, Barbara Kozarić

Glavni izvršni direktor: Visar Dobroshi

Opomba: Vodenje in upravljanje poteka skladno z zakonodajno ureditvijo v Albaniji.

Visarju Dobroshiju je funkcija prenehala 31.3.2011, mag. Robertu Erzinu pa 31.1.2011. S 1.4.2011 je bil na mesto direktorja imenovan Marko Jagodič, z istim dnem je bila na mesto generalne direktorice imenovana Meta Zakrajšek.

Gibtelecom Limited

Člani upravnega odbora: Joe Holliday, predsednik, Tim Bristow, Dilip D. Tirathdas, dr. Jožko Peterlin, mag. Zoran Vehovar, mag. Brigita Boh

Glavni izvršni direktor: Tim Bristow

Opomba: Vodenje in upravljanje poteka skladno z zakonodajno ureditvijo v Gibraltarju.

SIOL d. o. o.

Direktor: Janez Marovt

*Opomba: Vodenje in upravljanje poteka skladno z zakonodajno ureditvijo v Republiki Hrvaški.***ON.NET d.o.o. Skopje**

Direktor: Klavdij Godnič

Prokurist: Janez Marovt

*Opomba: Vodenje in upravljanje poteka skladno z zakonodajno ureditvijo v Republiki Makedoniji.***SIOL B.V. in liquidation**

Likvidacijska upraviteljica: Barbara Kozarić

*Opombe: Vodenje in upravljanje poteka skladno z zakonodajno ureditvijo na Nizozemskem.**Od 26. 5. 2010 je družba v likvidaciji.***ONE DOO Skopje**

Direktor: Klavdij Godnič

*Opombe: Vodenje in upravljanje poteka skladno z zakonodajno ureditvijo v Makedoniji.**Do 17.1.2011 je bil direktor Dejan Kalinikov, ki je tega dne podal odstopno izjavo in ga je skupščina razrešila z mesta direktorja. Zaradi spremembe upravljanja družbe ima družba le enega direktorja.***ONE TO ONE AD Skopje**

Člani upravnega odbora: Klemen Ramoveš, izvršni direktor, neizvršna direktorja: Janez Marovt, Barbara Kozarić

*Opombe: Vodenje in upravljanje poteka skladno z zakonodajno ureditvijo v Makedoniji.**Do 17. 1. 2011 sta bila neizvršna člana upravnega odbora Dejan Kalinikov in Tatjana Veljkovikj, ki sta tega dne podala odstopni izjavi. Skupščina ju je razrešila in na njuni mesti imenovala Janeza Marovta in Barbaro Kozarić.***DIGI PLUS MULTIMEDIA Company Telecommunication Services Skopje LTD**

Direktor: Janez Marovt

Opombe: Vodenje in upravljanje poteka skladno z zakonodajno ureditvijo v Makedoniji.

5 POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI V OBDOBJU OD JANUARJA DO MARCA 2011

Januar

- Srbska družba Pogodak DOO Beograd, ki je v 100-odstotni lasti hčerinske družbe Najdi, informacijske storitve je s 11. 1. 2011 začela s postopkom likvidacije. Zaradi tega se je njena firma spremenila v Pogodak DOO Beograd – u likvidaciji.
- Cankarjev dom se je zahvalil svojim sponzorjem in donatorjem in družba Mobitel je dobila nagrado za zvestobo nad 15 let.
- Mobitel so obiskali študenti Fakultete za elektrotehniko in se seznanili predvsem s tehnološkim vidikom poslovanja Mobitela.
- Telekom Slovenije je z 12.1.2011 postal lastnik dodatnega 5,09 % deleža v makedonski družbi ONE DOO Skopje na podlagi dokapitalizacije, ki je bila izvršena že v decembru 2010.

Februar

- Mobitel je v sodelovanju z Microsoftom organiziral in izpeljal natečaj M:Windows Phone 7, namenjen izboru najboljših slovenskih aplikacij za mobilne telefone z operacijskim sistemom Windows Phone 7.
- Nadzorni svet Telekoma Slovenije se je na svoji redni seji seznanil z nadaljnjimi koraki pri združevanju Mobitela in Telekoma Slovenije in jih soglasno potrdil.
- Telekom Slovenije je digitaliziral storitev kableske televizije v skladu s sodobnimi trendi na optičnih omrežjih in v kabelskih sistemih.
- Ob evropskem dnevu varstva osebnih podatkov je Avtenta.si pridobila certifikat po standardu za varovanje informacij ISO/IEC 27000; to je priznanje za visoko raven zavarovanja osebnih podatkov.

- Telekom Slovenije je uvedel še TV komunikator SiOL BOX S, ki nudi napredno izkušnjo digitalne televizije z vsemi sodobnimi možnostmi uporabe in je nekoliko enostavnejša različica SiOL BOX-a.
- V Mobitelu so izvedli podelitev nagrad Natečaja M:Android.
- Mobitel, Telekom Slovenije in SiOL so bili razglašeni za prejemnika naziva Trusted Brand 2010.
- V drugem razpisu za sofinanciranje gradnje odprtih širokopasovnih omrežij je bilo podjetje GVO spet uspešno. Širokopasovna omrežja v skupni vrednosti 28,7 milijona evrov bo gradilo v skupaj sedmih občinah na Dolenjskem in Štajerskem. Z gradnjo odprtih širokopasovnih omrežij postaja vedno bolj pomemben upravljavec telekomunikacijskih omrežij v Sloveniji. Konec prihodnjega leta bo namreč upravljal širokopasovna omrežja v najmanj 17 slovenskih občinah, omrežja pa bodo zajemala več kot 13 tisoč optičnih FTTH priključkov.

Marec

- Mobitel je na letošnjem Slovenskem oglaševalskem festivalu prejel prestižno nagrado Oglaševalec leta 2010.
- Na podlagi zahteve delničarjev, ki skupaj predstavljajo 5,82 odstotka osnovnega kapitala družbe, je bila 24. 3. 2011 18. skupščina družbe Telekom Slovenije. Obravnavala je predlog za pooblastilo upravi za nakup lastnih delnic, ki ni bil sprejet, in predlog za posebno revizijo poslovanja v zadnjih petih letih, ki ga je skupščina sprejela.

6 POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

April:

- S 1.4.2011 se je družba Planet 9 d.o.o. pripojila k družbi Najdi, informacijske storitve, d.o.o. in s tem dnevom prenehala. Direktor družbe je mag. Rudolf Skobe.
- Nadzorni svet je po temeljnih pripravah in usklajevanjih potrdil strateški načrt Skupine Telekom Slovenije za obdobje do leta 2015.
- Predsednik uprave Telekoma Slovenije Ivica Kranjčevič in glavni izvršni direktor Mobitela Zoran Janko ter predsednik konference Sindikatov Telekoma Slovenije Milan Richter in predsednik Mobitelovega sindikata Sineks Dean Žigon so podpisali kolektivno pogodbo novega združenega podjetja.
- Nadzorni svet Telekoma Slovenije je obravnaval in potrdil revidirano konsolidirano letno poročilo Skupine Telekom Slovenije za leto 2010. Nadzorni svet je ob tem pripravil predlog uporabe bilančnega dobička za prihodnjo skupščino delničarjev. Po predlogu bo dividenda znašala 3 evrov bruto na delnico. Nadzorni svet je potrdil tudi strateški načrt družbe in skupine do leta 2015.
- Mobitel je uspešno zaključil projekt implementacije internetnega protokola IPv6 v svoje omrežje in komercialno ponudbo. in je tako pri uvajanju protokola IPv6 med prvimi mobilnimi operaterji na svetu. Po daljšem obdobju testnega delovanja, je IPv6 odslej tudi komercialno na voljo vsem Mobitelovim uporabnikom, ki lahko že sedaj dostopajo do vsebin IPv6 naslovnega prostora. Slednji je ključen za prihodnost interneta oziroma t. i. 'interneta stvari', saj je naslovni prostor IPv4, na katerem temelji večina današnjega interneta, praktično zaseden. Prehod na IPv6 je eden od strateško najpomembnejših tehnoloških premikov v zadnjih letih in podjetju omogoča, da s pomočjo najboljšega in najbolj varnega omrežja še naprej zagotavlja najmodernejše storitve.

Maj:

- Najbolj priljubljenemu SiOL-ovemu paketu v zadnjem času Trio 10M z visokimi hitrostmi dostopa do interneta se je v začetku aprila pridružil še paket Trio 4M, ki ponuja hitrost do 4 megabitov na sekundo, številne TV programe in bogato videoteko ter brezplačne klice med več kot 140.000 uporabniki SiOL-ove telefonije. Za oba paketa velja do konca maja posebna akcija Trio za akcijske cene.
- Za vse začetnike, ki se šele spoznavajo z internetom, je Telekom Slovenije že pred časom pripravil ponudbo SiOL Začetek, ki vključuje dostavo in montažo potrebne opreme ter osnovno izobraževanje na domu. V Telekomu Slovenije so aprila storili še korak naprej in znotraj tega za začetnike pripravili še dodatno ponudbo Prvi vstop. Naročnik dobi USB ključek, na katerem je poseben, zelo enostaven operacijski sistem, ki omogoča le osnovne funkcije, kot so deskanje po spletu, elektronsko pošto, oblikovanje map za hrambo prejetih multimedijskih datotek (slike, filmi, glasbe) in beležko.
- Telekom Slovenije bo junija svoje naročnike obdarili z dvigom hitrosti in tako po vsej Sloveniji pospešili hitrosti dostopa do interneta. Hitrosti se bodo, odvisno od izbranega SiOLovega paketa z internetom oziroma z internetom in televizijo ter uporabljene tehnologije, povišale vse do 15 Mbit/s.

7 RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE TELEKOM SLOVENIJE IN DRUŽBE TELEKOM SLOVENIJE, D.D., ZA OBDOBJE OD JANUARJA DO MARCA 2011

7.1 Uvodna pojasnila

Uskupinjeni računovodski izkazi Skupine Telekom Slovenije kot tudi računovodski izkazi matične družbe Telekom Slovenije, d.d., so tako za poročujoče kot za primerjalno lanskoletno obdobje sestavljeni v skladu

- z določili Zakona o gospodarskih družbah,
- Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), ki jih je sprejel Svet za mednarodne računovodske standarde (IASB), ter
- pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP).

Na dan bilance stanja, glede na proces potrjevanja standardov v EU, ni razlik v računovodskih usmeritvah Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije, d.d., med uporabljenimi Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP) ter Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), ki jih je sprejela EU.

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi medletnih zgoščenih računovodskih izkazov so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov za poslovno leto, končano na 31.12.2010, z izjemo novo sprejetih ali spremenjenih standardov in pojasnil, ki so stopili v veljavo s 1.1.2011 in so navedeni v nadaljevanju. Upoštevanje novih standardov in pojasnil ni vplivalo na finančni položaj in poslovanje Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije, d.d. v obravnavanem obdobju.

Računovodski izkazi so pripravljene na podlagi izvirnih vrednosti, razen sredstev, namenjenih za prodajo in izvedenih finančnih inštrumentov, ki so vrednotena po pošteni vrednosti ter posameznih vrst opredmetenih osnovnih sredstev, ki so bila prevrednotena na pošteno vrednost v skladu z MRS 16.

V obravnavanem obdobju ni bilo odobrenega kapitala in niti pogojnega povečanja osnovnega kapitala.

Poslovanje Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije, d.d., ni sezonske narave.

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

Novo sprejeti ali spremenjeni standardi in pojasnila ter izboljšave le-teh

- MRS 24 – Razkritja povezanih oseb
- MRS 32 – Finančni inštrumenti: Predstavljanje – Pojasnilo glede pravic za nakup delnic
- Dopolnilo k OPMSRP 14 - Predplačila na podlagi zahteve glede minimalnega financiranja.

Izboljšave, objavljene maja 2010, ki jih je sprejela EU

Maja 2010 je Odbor objavil izboljšave MSRP in izdal sklop dopolnil in sprememb k tem standardom. Te spremembe so začele veljati za obdobja z začetkom 1. 7. 2010 ali 1. 1. 2011:

- MSRP 3 - Poslovne združitve
- MSRP 7 - Finančni inštrumenti: Razkritja
- MRS 1 - Predstavljanje računovodskih izkazov
- MRS 27 - Skupinski in ločeni računovodski izkazi
- MRS 34 – Medletno računovodsko poročanje
- OPMSRP 13 - Programi nagrajevanja zvestobe kupcev.

Skladno z zahtevami Mednarodnih standardov računovodskega poročanja bo moralo(a) podjetje (Skupina) za prihodnja obdobja upoštevati prenovljene standarde in pojasnila v primeru, da jih bo sprejela EU:

- MSRP 1 – Prva uporaba Mednarodnih standardov računovodskega poročanja: Zmerna

- hiperinflacija in odstranitev fiksnih datumov za podjetja, ki prvič uporabijo MSRP
- MSRP 9 – Finančni inštrumenti
 - MRS 12 - Odloženi davek (dopolnjen).

Skupina Telekom Slovenije in družba Telekom Slovenije, d.d., nista predčasno uporabila nobenega standarda ali pojasnila, ki še niso veljavna in bodo pričela veljati v prihodnosti. Hkrati se pregleduje vplive še neobveznih standardov in pojasnil in v tem trenutku se še ne more smiselno oceniti vplivov novih zahtev, bodo pa uporabljena nova pojasnila v skladu z zahtevami teh pojasnil.

Skupina Telekom Slovenije

Skupino Telekom Slovenije sestavlja matična družba Telekom Slovenije, d.d., in naslednje odvisne družbe oziroma skupine:

Družba	Država	31.3.2011
MOBITEL, d.d.	Slovenija	100%
GVO, d.o.o.	Slovenija	100%
Skupina Najdi	Slovenija	100%
AVTENTA.SI d.o.o.	Slovenija	100%
SOLINE d.o.o.	Slovenija	100%
PLANET 9 d.o.o.	Slovenija	100%
Skupina IPKO, Kosovo	Kosovo	93,11%
ON.NET DOO Skopje	Makedonija	100%
ANEKS d.o.o. Banja Luka	BIH - Republika Srbska	70%
PRIMO Communications Sh.p.k	Albanija	75%
SIOL d.o.o.	Hrvaška	100%
Skupina SIOL B.V.	Nizozemska	100%
ONE DOO Skopje	Makedonija	25,62%
ONE TO ONE AD Skopje	Makedonija	100%
DIGI PLUS MULTIMEDIA DOOEL Skopje	Makedonija	100%

Družba Mobitel, d.d., ima odvisno družbo Soline, Pridelava soli d. o. o., ki je v njeni 100 % lasti. Družba je tudi 50 % lastnik družbe M-Pay, d. o. o.

Skupino Najdi sestavljajo matična družba Najdi, informacijske storitve, d. o. o., ki ima 100 % delež v odvisnih družbah POGODAK TRAZILICA d. o. o., u likvidaciji na Hrvaškem, POGODAK DOO BEOGRAD v Srbiji ter 50,1 % delež v odvisni družbi MEGANET d. o. o., Slovenija.

V Skupini Ipko ima matična družba Ipko Telecommunications LLC, 100% lastništvo v družbi N.B. »Media Works« Sh.p.k, Kosovo. Lastniški delež Telekoma Slovenije, d. d., je 93,11 %, za preostali delež pa še obstaja nakupna opcija matične družbe oziroma prodajna opcija manjšinskih lastnikov.

V skupini SIOL. B.V. ima matična družba SIOL B.V. v likvidaciji 74,38 % lastništvo v družbi One DOO Skopje. Preostali del 25,62% pa je v lasti družbe Telekom Slovenije, d. d.

Telekom Slovenije, d.d., ima 100 % ekonomsko lastništvo v vseh svojih odvisnih družbah zaradi pridobljenih nakupnih opcij in podelitve prodajnih opcij manjšinskim delničarjem.

Naložbo v skupni podvig predstavlja 50 % delež v družbi Gibtelecom Limited. Skupaj z družbo M-Pay, d. o. o., sta v uskupinjene izkaze vključeni po kapitalski metodi.

7.2 Zgoščeni nerevidirani računovodski izkazi Skupine Telekom Slovenije od januarja do marca 2011

Uskupinjen izkaz poslovnega izida za obdobje, ki se je končalo 31.03.2011

v tisoč EUR	I - III 2011	I - III 2010	Indeks 11/10
Čisti prihodki od prodaje	193.992	202.694	96
Drugi prihodki od poslovanja	2.082	728	286
Skupaj poslovni prihodki	196.074	203.422	96
Delež v rezultatu poslovanja skupnih podvigov	1.127	856	132
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	-11.546	-10.126	114
Stroški materiala	-4.718	-4.076	116
Stroški storitev	-70.079	-76.920	91
Stroški dela	-35.109	-39.491	89
Amortizacija	-49.568	-53.969	92
Drugi odhodki poslovanja	-3.259	-8.323	39
Skupaj odhodki poslovanja	-174.279	-192.905	90
Dobiček iz poslovanja	22.922	11.373	202
Finančni prihodki	2.247	937	240
Finančni odhodki	-5.437	-9.888	55
Dobiček pred obdavčitvijo	19.732	2.422	815
Davek iz dobička	-5.249	-3.055	172
Čisti dobiček poslovnega leta	14.483	-633	-
Dobiček na delnico - osnovni in popravljani v EUR	2,23	-0,1	-

Uskupinjen izkaz vseobsegajočega poslovnega izida za obdobje, ki se je končalo 31.3.2011

v tisoč EUR	I - III 2011	I - III 2010	Indeks 11/10
Čisti dobiček obdobja	14.483	-633	-
Prevrednotenje finančnih naložb namenjenih prodaji	-369	-292	-
Odloženi davek	74	58	-
Prevrednotenje finančnih naložb namenjenih prodaji v neto znesku	-295	-234	-
Sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem	0	-1.132	-
Odloženi davek	0	15	-
Prerazvrstitev sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem	0	1.055	-
Sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem v neto znesku	0	-62	-
Sprememba prevrednotovalnih rezerv iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	0	39.627	-
Odloženi davek od spremembe prevrednotovalnih rezerv iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	0	-7.925	-
Sprememba prevrednotovalnih rezerv iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev v neto znesku	0	31.702	-
Prevedbene rezerve	-3.022	2.092	-
Drug vseobsegajoči poslovni izid	-3.317	33.498	-
Celotni vseobsegajoči poslovni izid	11.166	32.865	34

Uskupinjena bilanca stanja na dan 31.3.2011

v tisoč EUR	31.3.2011	31.12.2010	Indeks 11/10
SREDSTVA			
Neopredmetena sredstva	155.370	162.867	95
Opredmetena osnovna sredstva	1.075.299	1.108.408	97
Naložbe v skupne podvige	41.006	41.023	100
Druge finančne naložbe	14.105	12.350	114
Ostala dolgoročna sredstva	24.896	24.725	101
Naložbene nepremičnine	6.391	6.413	100
Odložene terjatve za davek	18.869	18.681	101
Skupaj dolgoročna sredstva	1.335.936	1.374.467	97
Sredstva za odtujitev	5.505	5.688	97
Zaloge	25.657	20.955	122
Poslovne in druge terjatve	196.414	196.724	100
Terjatve za davek iz dobička	729	276	264
Kratkoročne finančne naložbe	36.668	13.392	274
Denar in denarni ustrezniki	41.995	46.726	90
Skupaj kratkoročna sredstva	306.968	283.761	108
Skupaj sredstva	1.642.904	1.658.228	99
KAPITAL IN OBVEZNOSTI			
Vpoklicani kapital	272.721	272.721	100
Lastne delnice	-3.671	-3.671	100
Rezerve	357.978	357.620	100
Zadržani čisti poslovni izid	117.153	102.287	115
Prevrednotovalne rezerve za opredm. osnovna sredstva	75.665	76.513	99
Prevrednotovalne rezerve za finančne inštrumente	1.822	2.117	86
Prevedbene rezerve	-2.797	225	-
Skupaj kapital in rezerve	818.871	807.812	101
Dolgoročno odloženi prihodki	8.873	9.549	93
Rezervacije	36.933	37.814	98
Dolgoročne poslovne obveznosti	28	31	90
Prejeta dolgoročna posojila in krediti	155.367	131.224	118
Druge dolgoročne finančne obveznosti	311.968	312.221	100
Odložene obveznosti za davek	9.589	9.621	100
Skupaj dolgoročne obveznosti	522.758	500.460	104
Poslovne in druge obveznosti	140.890	153.317	92
Obveznost za davek iz dobička	885	5.590	16
Prejeta kratkoročna posojila in krediti	90.162	125.451	72
Druge kratkoročne finančne obveznosti	19.225	17.042	113
Kratkoročno odloženi prihodki	22.889	22.913	100
Vnaprej vračunani stroški in odhodki	27.224	25.643	106
Skupaj kratkoročne obveznosti	301.275	349.956	86
Skupaj obveznosti	824.033	850.416	97
Skupaj kapital in obveznosti	1.642.904	1.658.228	99

**Uskupinjen izkaz gibanja kapitala za obdobje, ki se je končalo 31.3.2011**

v tisoč EUR	Vpoklicani kapital	Lastne delnice	Rezerve	Zadržani čisti poslovni izid	Prevrednotovalne rezerve za opredmetena osnovna sredstva	Prevrednotenje finančnih naložb namenjenih prodaji v neto znesku	Sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganji v neto	Prevedbena rezerva	Skupaj
Stanje 1.1.2011	272.721	-3.671	357.620	102.287	76.513	2.117	0	225	807.812
Čisti poslovni izid obdobja				14.483					14.483
Drug vseobsegajoči poslovni izid obdobja						-295		-3.022	-3.317
Vseobsegajoči poslovni izid obdobja skupaj	0	0	0	14.483	0	-295	0	-3.022	11.166
Prenos v zadržani čisti poslovni izid in v rezerve			358	490	-848				0
Izplačilo dividend				-85					-85
Drugo				-22					-22
Stanje 31.3.2011	272.721	-3.671	357.978	117.153	75.665	1.822	0	-2.797	818.871

Uskupinjen izkaz gibanja kapitala za obdobje, ki se je končalo 31.3.2010

v tisoč EUR	Vpoklicani kapital	Lastne delnice	Rezerve	Zadržani čisti poslovni izid	Prevrednotovalne rezerve za opredmetena osnovna sredstva	Prevrednotenje finančnih naložb namenjenih prodaji v neto znesku	Sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganji v neto	Prevedbena rezerva	Skupaj
Stanje 1.1.2010	272.721	-3.671	573.531	111.433	48.998	2.294	-779	-2.961	1.001.566
Čisti poslovni izid obdobja				-633					-633
Drug vseobsegajoči poslovni izid obdobja					31.702	-234	-62	2.092	33.498
Vseobsegajoči poslovni izid obdobja skupaj	0	0	0	-633	31.702	-234	-62	2.092	32.865
Prenos v zadržani čisti poslovni izid in v rezerve			358	513	-871				0
Izplačilo dividend				-75					-75
Drugo				21					21
Stanje 31.3.2010	272.721	-3.671	573.889	111.259	79.829	2.060	-841	-869	1.034.377

**Uskupinjen izkaz denarnih tokov za obdobje, ki se je končalo 31.3.2011**

	I - III 2011	I - III 2010
Denarni tokovi pri poslovanju		
Čisti dobiček pred obdavčitvijo	19.732	2.422
Prilagoditve za:		
Amortizacijo neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev	49.568	53.969
Amortizacijo naložbenih nepremičnin	22	11
Slabitve in odpise opredmetenih osn. sredstev in neopred. sredstev	319	102
Gibanje popravka terjatev	1.055	0
Dobiček/izguba pri prodaji opredmetenih osn.sredstev	-106	-104
Finančni prihodki	-2.247	-937
Finančni odhodki	5.437	9.888
Spremembo sredstev za odtujitev	183	0
Spremembo poslovnih in drugih terjatev	-745	-12.608
Spremembo drugih dolgoročnih sredstev	-149	1.818
Spremembo zalog	-4.702	-1.254
Spremembo rezervacij	-881	1.940
Spremembo dolgoročno in kratkoročno odloženih prihodkov	-700	474
Spremembo vnaprej vračunanih stroškov in odhodkov	1.581	6.215
Spremembo poslovnih in drugih obveznosti	-20.576	-28.369
Plačani davek iz dobička	-3.949	-7.542
Čista denarna sredstva iz poslovanja	43.842	26.025
Denarni tokovi iz naložbenja		
Prejemki pri naložbenju	6.515	366
Prejemki od prodaje osnovnih sredstev	807	35
Prejete dividende	1.385	289
Prejete obresti	217	42
Odtujitev kratkoročnih finančnih naložb	4.106	0
Izdatki pri naložbenju	-42.829	-28.028
Nakup opredmetenih osnovnih sredstev	-16.536	-21.301
Nakup neopredmetenih dolgoročnih sredstev	-1.647	-3.601
Nakup finančnih naložb	-24.646	0
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	0	-3.124
Finančne naložbe v obliki danih posojil	0	-2
Čista denarna sredstva porabljen pri naložbenju	-36.314	-27.662
Denarni tokovi iz financiranja		
Prejemki pri financiranju	0	5.493
Prejeta kratkoročna posojila	0	5.493
Izdatki pri financiranju	-12.259	-14.889
Odplačila kratkoročnih posojil	-1.013	-843
Odplačila dolgoročnih posojil	-10.247	-8.795
Prodaja izvedenih finančnih inštrumentov	-34	0
Plačane obresti	-961	-5.247
Izplačilo dividend	-4	-4
Čista denarna sredstva porabljen pri financiranju	-12.259	-9.396
Čisto povečanje/zmanjšanje den. sredstev in njihovih ustreznikov	-4.731	-11.033
Končno stanje denarnih sredstev	41.995	10.177
Začetno stanje denarnih sredstev	46.726	21.210



Poročanje po segmentih

Skupina Telekom Slovenije je s 1.1.2011 spremenila poročanje po segmentih. Kot segmenti poslovanja o katerih se poroča so: Slovenija, Makedonija, Kosovo in druge države, kjer je kot merilo segmenta poročanja uporabljen sedež opravljanja dejavnosti posamezne družbe.

Predstavitve poslovanja po segmentih temelji na osnovnih računovodskih izkazih Skupine Telekom Slovenije, prodaja med segmenti pa se opravlja po tržni vrednosti.

I - III 2011

v tisoč EUR	Slovenija	Makedonija	Kosovo	Druge države	Izločitve in prilagoditve	Uskupinjeno
Prodaja kupcem	168.385	13.094	10.499	2.014		193.992
Prodaja med segmenti	30.445	3.066	4.973	2.631	-41.115	0
Drugi prihodki	1.919	500	40	8	-385	2.082
Skupaj poslovni prihodki	200.749	16.660	15.512	4.653	-41.500	196.074
Delež v rezultatu poslovanja skupnih podvigov						1.127
Skupaj odhodki poslovanja	-174.859	-22.336	-14.658	-4.815	42.389	-174.279
Dobiček pred obdavčitvijo						19.732
Sredstva segmenta poročanja	1.352.467	204.148	158.556	28.488	- 100.755¹	1.642.904

¹. Sredstva po segmentih poročanja ne vsebujejo posojil v znesku 11.620 tisoč EUR, drugih finančnih naložb v znesku 27.322 tisoč EUR, odloženih terjatev za davek v znesku 18.869 tisoč EUR, terjatev za davek iz dobička v znesku 729 tisoč EUR in izločitev medsebojnih razmerij med družbami v znesku -159.295 tisoč EUR.

I – III 2010

v tisoč EUR	Slovenija	Makedonija	Kosovo	Druge države	Izločitve in prilagoditve	Uskupinjeno
Prodaja kupcem	177.821	14.223	8.485	2.165		202.694
Prodaja med segmenti	38.353	2.965	7.346	2.701	-51.365	0
Drugi prihodki	697	13	0	20	-2	728
Skupaj poslovni prihodki	216.871	17.201	15.831	4.886	-51.367	203.422
Delež v rezultatu poslovanja skupnih podvigov						856
Skupaj odhodki poslovanja	-199.711	-22.537	-14.028	-4.863	48.234	-192.905
Dobiček pred obdavčitvijo						2.422
Sredstva segmenta poročanja	1.443.463	182.081	192.456	28.019	86.024¹	1.932.043

¹. Sredstva po segmentih poročanja ne vsebujejo posojil v znesku 1.176 tisoč EUR, odloženih terjatev za davek v znesku 14.008 tisoč EUR, terjatev za davek iz dobička v znesku 9.814 tisoč EUR in izločitev medsebojnih razmerij med družbami v znesku 61.026 tisoč EUR.

Pojasnila postavk skupinskih računovodskih izkazov

Prihodki od prodaje

v tisoč EUR	I - III 2011	I - III 2010
Klasična govorna telefonija	27.399	37.395
Prenos govora preko IP omrežja	2.131	1.752
Mobilna telefonija	83.930	75.214
Internet in širokopasovni dostop	25.786	24.682
Medomrežno povezovanje	10.486	11.319
Mednarodno operaterske storitve	14.507	18.729
Zakup pasovne širine in prenos podatkov	11.285	11.912
Razvezan dostop in kolokacije	2.550	2.529
Govorne storitve z dodano vrednostjo	841	768
Prihodki od gradnje in vzdrževanja omrežja	804	3.338
Prodaja oglasnega prostora	1.513	1.563
Prihodki od drugih storitev	4.161	3.576
Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala	7.970	9.156
Drugi prihodki	629	761
Skupaj prihodki od prodaje	193.992	202.694

Prihodki od prodaje v višini 193.992 tisoč EUR so nižji za 4 odstotke oz. 8.702 tisoč EUR. Največji upad je pri klasični govorni telefoniji in mednarodnih operaterskih storitvah, povečanje pa pri mobilni telefoniji.

Stroški storitev

v tisoč EUR	I - III 2011	I - III 2010
Stroški komunikacijskih in prevoznih storitev ter najema	5.208	4.513
Stroški vzdrževanja	9.352	7.185
Stroški telekomunikacijskih storitev	27.154	30.864
Stroški multimedijskih storitev in vsebin	4.345	4.120
Stroški zakupa vodov	1.600	1.630
Stroški osebnih storitev	3.545	3.960
Stroški zavarovanja, trženja in reprezentance	6.430	6.290
Stroški prodajnih provizij	2.305	2.058
Stroški prodajnih vzpodbud	5.289	6.592
Stroški drugih storitev	4.851	9.708
Skupaj stroški storitev	70.079	76.920

Stroški storitev so skupaj nižji za 9 odstotkov, največje znižanje je pri stroških telekomunikacijskih storitev in drugih storitev, povečali pa so se stroški vzdrževanja.

Dobiček

Dobiček iz poslovanja (EBIT) v višini 22.922 tisoč EUR je v primerjavi z enakim obdobjem lani podvojen, navkljub negativnemu finančnemu izidu v višini -3.190 tisoč EUR pa je bil dosežen čisti

dobiček obdobja v višini 14.483 tisoč EUR, kar je 15.116 tisoč EUR več kot v enakem obdobju leta 2010.

Neopredmetena osnovna sredstva

Neopredmetena osnovna sredstva so se v skupnem znesku znižala za 7.497 tisoč EUR, v največji meri je zmanjšanje posledica obračunane amortizacije. Pogodbene obveze za neopredmetena sredstva na dan 31.03.2011 znašajo 1.479 tisoč EUR.

Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva so se v skupnem znesku znižala za 33.109 tisoč EUR, predvsem iz naslova obračunane amortizacije. Pogodbene obveze za opredmetena sredstva na dan 31.3.2011 znašajo 10.046 tisoč EUR.

Zaloge

Zaloge so se povečale za 4.702 tisoč EUR oz. za 22 odstotkov in sicer predvsem pri matični družbi in družbi Mobitel, d.d.

Kratkoročne finančne naložbe

Kratkoročne finančne naložbe v višini 36.668 tisoč EUR so višje za 23.276 tisoč EUR v primerjavi s stanjem na dan 31.12.2010, predvsem iz naslova višjih depozitov pri bankah matične družbe (+16.000 tisoč EUR) in vezane vloge izdajatelja Banke Celje.

Prevedbene rezerve

Prevedbene rezerve so se znižale za 3.022 tisoč EUR in izhajajo iz naslova preračuna računovodskih izkazov družb v tujini.

Finančne obveznosti

Na dan 31.3.2011 znašajo finančne obveznosti 576.722 tisoč EUR, kar je 9.216 tisoč EUR manj, kot konec leta 2010, od tega:

- prejeta posojila in krediti v višini 245.529 tisoč EUR so se znižala za 11.146 tisoč EUR zaradi odplačil v obravnavanem obdobju;
- obveznosti iz izdanih obveznic v višini 300.800 tisoč EUR so se v primerjavi s stanjem konec leta povečale za 3.749 tisoč iz naslova razmejivne obresti za obveznice;
- obveznosti za plačilo dokupa deleža odvisnih družb, obveznosti iz finančnega najema in obveznosti za obrestno zamenjavo v višini 30.393 tisoč EUR.

Poslovne in druge obveznosti

Znižanje poslovnih in drugih obveznosti za 12.427 tisoč EUR je pretežno posledica znižanja poslovnih obveznosti do dobaviteljev.

Posli s povezanimi strankami

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

Posli s fizičnimi osebami

Fizične osebe (predsednik in člani uprave, predsednik in člani nadzornega sveta) imajo na dan 31.3.2011 skupaj v lasti 564 delnic družbe Telekom Slovenije, d.d., kar predstavlja 0,01% lastniški delež. V obravnavanem obdobju poslovnega leta 2011 ni bilo odobrenih posojil povezanim fizičnim osebam.

Posli z vlado Republike Slovenije ter osebami in institucijami pod njeno kontrolo

Družbe v skupini posredujejo telekomunikacijske storitve vladi Republike Slovenije ter različnim organom, agencijam in podjetjem, v katerih nastopa slovenska država kot večinski ali manjšinski lastnik. Vsi posli z navedenimi osebami so sklenjeni pod normalnimi komercialnimi pogoji, ki niso ugodnejši od tistih, pod katerimi so sklenjeni posli z drugimi strankami.



7.3 Zgoščeni nerevidirani računovodski izkazi družbe Telekom Slovenije, d.d., od januarja do marca 2011

Izkaz poslovnega izida Telekoma Slovenije, d.d. za obdobje, ki se je končalo 31.3.2011

v tisoč EUR	I - III 2011	I - III 2010	Indeks 11/10
Čisti prihodki od prodaje	91.012	97.260	94
Drugi prihodki od poslovanja	295	253	117
Skupaj poslovni prihodki	91.307	97.513	94
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	-1.821	-1.821	100
Stroški materiala	-1.974	-1.894	104
Stroški storitev	-39.571	-44.435	89
Stroški dela	-15.730	-18.404	85
Amortizacija	-22.200	-21.711	102
Drugi odhodki poslovanja	-67	-4.214	2
Skupaj odhodki poslovanja	-81.363	-92.479	88
Dobiček iz poslovanja	9.944	5.034	198
Finančni prihodki	12.071	3.845	314
Finančni odhodki	-4.988	-7.874	63
Dobiček pred obdavčitvijo	17.027	1.005	-
Davek iz dobička	-2.189	-155	-
Čisti dobiček obdobja	14.838	850	-
Dobiček na delnico - osnovni in popravljene v EUR	2,28	0,13	-

Izkaz vseobsegajočega poslovnega izida za obdobje, ki se je končalo 31.3.2011

v tisoč EUR	I - III 2011	I - III 2010	Indeks 11/10
Čisti dobiček obdobja	14.838	850	-
Prevrednotenje finančnih naložb namenjenih prodaji	0	-91	-
Odloženi davek	0	18	-
Prevrednotenje finančnih naložb namenjenih prodaji v neto znesku	0	-73	-
Sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem	0	-1.132	-
Odloženi davek	0	15	-
Prerazvrstitev sprem. poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem	0	1.055	-
Sprememba poštene vrednosti finančnih inštr. za varovanje pred tveganjem v neto znesku	0	-62	-
Sprememba prevr. rezerv iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	0	39.627	-
Odloženi davek od spremembe prevr. rezerv iz prevrednotenja opredm. osn. sredstev	0	-7.925	-
Sprememba prevr. rezerv iz prevrednotenja opred. osn. sredstev v neto znesku	0	31.702	-
Drugi vseobsegajoči poslovni izid	0	31.567	-
Celotni vseobsegajoči poslovni izid	14.838	32.417	46

**Bilanca stanja Telekoma Slovenije, d.d. na dan 31.3.2011**

v tisoč EUR	31.03.2011	31.12.2010	Indeks 11/10
SREDSTVA			
Neopredmetena sredstva	26.280	28.730	91
Opredmetena osnovna sredstva	598.531	612.739	98
Naložbe v odvisne družbe in skupne podvige	273.614	273.614	100
Druge finančne naložbe	244.378	195.486	125
Ostala dolgoročna sredstva	11.484	11.457	100
Odložene terjatve za davke	10.893	10.780	101
Skupaj dolgoročna sredstva	1.165.180	1.132.806	103
Sredstva za odtujitev	5.505	5.688	97
Zaloge	9.184	7.017	131
Poslovne in druge terjatve	79.964	73.010	110
Kratkoročne finančne naložbe	46.047	74.336	62
Denar in denarni ustrezniki	16.536	25.249	65
Skupaj kratkoročna sredstva	157.236	185.300	85
Skupaj sredstva	1.322.416	1.318.106	100
KAPITAL IN OBVEZNOSTI			
Vpoklicani kapital	272.721	272.721	100
Lastne delnice	-3.671	-3.671	100
Rezerve	251.571	251.213	100
Zadržani čisti poslovni izid	44.828	29.500	152
Prevrednotovalne rezerve za opredm. osnovna sredstva	70.742	71.590	99
Prevrednotovalne rezerve za finančne inštrumente	184	184	100
Skupaj kapital in rezerve	636.375	621.537	102
Dolgoročno odloženi prihodki	8.095	8.577	94
Rezervacije	21.022	21.889	96
Dolgoročne poslovne obveznosti	522	525	99
Prejeta dolgoročna posojila in krediti	154.548	130.338	119
Druge dolgoročne finančne obveznosti	307.777	308.001	100
Odložene obveznosti za davke	9.499	9.621	99
Skupaj dolgoročne obveznosti	501.463	478.951	105
Poslovne in druge obveznosti	62.540	70.483	89
Obveznosti za davek iz dobička	645	3.802	17
Prejeta kratkoročna posojila in krediti	87.717	116.001	76
Druge kratkoročne finančne obveznosti	18.703	15.943	117
Kratkoročno odloženi prihodki	7.470	7.287	103
Vnaprej vračunani stroški in odhodki	7.503	4.102	183
Skupaj kratkoročne obveznosti	184.578	217.618	85
Skupaj obveznosti	686.041	696.569	98
Skupaj kapital in obveznosti	1.322.416	1.318.106	100

**Izkaz gibanja kapitala Telekoma Slovenije, d.d. za obdobje, ki se je končalo 31.3.2011**

v tisoč EUR	Vpoklicani kapital	Lastne delnice	Rezerve	Zadržani čisti poslovni izid	Prevrednotovalne rezerve za opredmetena osnovna sredstva	Prevrednotenje finančnih naložb namenjenih prodaji v neto znesku	Sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganji	Skupaj
Stanje 1.1.2011	272.721	-3.671	251.213	29.500	71.590	184	0	621.537
Čisti poslovni izid obdobja				14.838				14.838
Drug vseobsegajoči poslovni izid obdobja								0
Vseobsegajoči poslovni izid obdobja skupaj	0	0	0	14.838	0	0	0	14.838
Prenos v zadržani čisti poslovni izid in v rezerve			358	490	-848			0
Stanje 31.3.2011	272.721	-3.671	251.571	44.828	70.742	184	0	636.375

Izkaz gibanja kapitala Telekoma Slovenije, d.d. za obdobje, ki se je končalo 31.3.2010

v tisoč EUR	Vpoklicani kapital	Lastne delnice	Rezerve	Zadržani čisti poslovni izid	Prevrednotovalne rezerve za opredmetena osnovna sredstva	Prevrednotenje finančnih naložb namenjenih prodaji v neto znesku	Sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganji	Skupaj
Stanje 1.1.2010	272.721	-3.671	461.372	70.141	44.016	115	-779	843.915
Čisti poslovni izid obdobja				850				850
Drug vseobsegajoči poslovni izid obdobja					31.702	-73	-62	31.567
Vseobsegajoči poslovni izid obdobja skupaj	0	0	0	850	31.702	-73	-62	32.417
Prenos v zadržani čisti poslovni izid in v rezerve			358	497	-855			0
Stanje 31.3.2010	272.721	-3.671	461.730	71.488	74.863	42	-841	876.332

**Izkaz denarnih tokov Telekoma Slovenije, d.d. za obdobje, ki se je končalo 31.3.2011**

v tisoč EUR	I - III 2011	I - III 2010
Denarni tokovi pri poslovanju		
Čisti dobiček pred obdavčitvijo	17.027	1.005
Prilagoditve za:		
Amortizacijo neopr. sredstev in opredm. osnovnih sredstev	22.200	21.711
Slabitve in odpisi opredm. osn. sredstev in neopred.sredstev	0	98
Gibanje popravka terjatev	-61	0
Dobiček/izguba pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev	-52	-76
Finančni prihodki	-12.071	-3.845
Finančni odhodki	4.988	7.874
Spremembo sredstev za odtujitev	183	0
Spremembo poslovnih in drugih terjatev	-6.893	209
Spremembo drugih dolgoročnih sredstev	-140	-337
Spremembo zalog	-2.167	-198
Spremembo rezervacij	-867	2.015
Spremembo dolgoročno in kratkoročno odloženih prihodkov	-299	-399
Spremembo vnaprej računanih stroškov in odhodkov	3.401	12
Spremembo poslovnih in drugih obveznosti	-13.217	-15.447
Plačani davek iz dobička	-455	-2.780
Čista denarna sredstva iz poslovanja	11.577	9.842
Denarni tokovi iz naložbenja		
Prejemki pri naložbenju	15.313	11.672
Prejemki od prodaje osnovnih sredstev	566	0
Prejete dividende	6.300	214
Prejete obresti	786	1.378
Odtujitev dolgoročnih finančnih naložb	1.850	0
Odtujitev kratkoročnih finančnih naložb	5.811	10.080
Izdatki pri naložbenju	-30.401	-15.241
Nakup opredmetenih osnovnih sredstev	-5.231	-9.280
Nakup neopredmetenih dolgoročnih sredstev	-506	-827
Nakup finančnih naložb	-24.646	0
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	-7	-3.124
Finančne naložbe v obliki danih posojil	-11	-2.010
Čista denarna sredstva porabljena pri naložbenju	-15.088	-3.569
Denarni tokovi iz financiranja		
Prejemki pri financiranju	6.000	4.760
Prejeta kratkoročna posojila	6.000	4.760
Izdatki pri financiranju	-11.202	-13.767
Odplačila kratkoročnih posojil	0	-8.768
Odplačila dolgoročnih posojil	-10.083	0
Plačane obresti	-1.115	-4.995
Izplačilo dividend	-4	-4
Čista denarna sredstva porabljena pri financiranju	-5.202	-9.007
Čisto povečanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	-8.713	-2.734
Končno stanje denarnih sredstev	16.536	2.412
Začetno stanje denarnih sredstev	25.249	5.146

Pojasnila postavk računovodskih izkazov Telekoma Slovenije, d. d.

Prihodki od prodaje

v tisoč EUR	I - III 2011	I - III 2010
Klasična govorna telefonija	26.394	30.126
Prenos govora preko IP omrežja	1.551	1.460
Internet in širokopasovni dostop	21.823	20.442
Medomrežno povezovanje	5.811	5.341
Mednarodno operaterske storitve	15.005	18.878
Zakup pasovne širine in prenos podatkov	12.068	12.765
Razvezan dostop in kolokacije	2.598	2.574
Govorne storitve z dodano vrednostjo	1.050	993
Prodaja oglasnega prostora	73	99
Prihodki od drugih storitev	2.014	2.175
Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala	2.500	2.297
Drugi prihodki	125	110
Skupaj prihodki od prodaje	91.012	97.260

Čisti prihodki od prodaje so skupno nižji za 6 odstotkov, predvsem iz naslova klasične govorne telefonije in mednarodnih operaterskih storitev. Upad klasične telefonije je pričakovan, zamenjuje jo VoIP telefonija.

Stroški storitev

v tisoč EUR	I - III 2011	I - III 2010
Stroški komunikacijskih in prevoznih storitev ter najema	1.281	1.183
Stroški vzdrževanja	4.758	4.605
Stroški telekomunikacijskih storitev	18.793	23.369
Stroški multimedijjskih storitev in vsebin	7.854	7.913
Stroški zakupa vodov	1.436	1.139
Stroški osebnih storitev	1.549	1.448
Stroški zavarovanja, trženja in reprezentance	1.307	1.051
Stroški prodajnih provizij	387	389
Stroški prodajnih vzpodbud	1.004	1.682
Stroški drugih storitev	1.202	1.656
Skupaj stroški storitev	39.571	44.435

Stroški storitev so nižji za 11 odstotkov, predvsem zaradi nižjih stroškov telekomunikacijskih storitev.

Dobiček iz poslovanja

Dobiček iz poslovanja (EBIT) v višini 9.944 tisoč EUR je višji za 4.910 tisoč EUR zaradi nižjih stroškov storitev, nižjih drugih odhodkov poslovanja in nižjih stroškov dela.

Finančni prihodki

Finančni prihodki so v primerjavi z enakim lanskim obdobjem višji za 8.226 tisoč EUR, predvsem zaradi izplačila dividend odvisnih družb in višjih prihodkov iz obresti.

Finančni odhodki

Finančni odhodki so glede na primerljivo obdobje lanskega leta nižji za 2.886 tisoč EUR. Razlogi so predvsem v spremembi v pošteni vrednosti izvedenih finančnih instrumentov, ki je letos nižja za 1.205 tisoč EUR in nižjih odhodkov za obresti.

Čisti dobiček

Čisti dobiček v višini 14.838 tisoč EUR je glede na primerljivo obdobje lani višji za 13.988 tisoč EUR.

Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva zajemajo računalniške programe in licence. V skupnem znesku so se znižala za 2.450 tisoč EUR, razlogi so predvsem obračunana amortizacija. Pogodbene obveze za neopredmetena sredstva na dan 31.03.2011 znašajo 1.576 tisoč EUR.

Opredmetena osnovna sredstva

Nepremičnine, oprema in druga opredmetena osnovna sredstva predstavljajo 45,3 % bilančne vsote družbe. Znižanje opredmetenih osnovnih sredstev v višini 14.208 tisoč EUR je predvsem iz naslova obračunane amortizacije v višini 19.245 tisoč EUR, nekaj pa je bilo tudi novih pridobitev. Pogodbene obveze za opredmetena osnovna sredstva na dan 31.3.2011 znašajo 8.641 tisoč EUR.

Druge finančne naložbe

Pretežni del drugih finančnih naložb predstavljajo posojila hčerinskim družbam, njihovo povečanje v višini 48.892 tisoč EUR je predvsem iz naslova refinanciranja danih posojil skupaj z neplačanimi obrestmi danih družbam One, On.net in One to One v novo dolgoročno posojilo.

Poslovne in druge terjatve

Poslovne in druge terjatve na dan 31.03.2011 znašajo 79.964 tisoč EUR. Njihovo povečanje v primerjavi s stanjem konec leta v višini 6.954 tisoč EUR je iz naslova poslovnih terjatev do povezanih podjetij, terjatev za DDV in terjatev do tujih operaterjev.

Kratkoročne finančne naložbe

Kratkoročne finančne naložbe so se znižale za 28.289 tisoč EUR kot posledica prenosa kratkoročnega dela posojil hčerinskim družbam v višini 48.855 tisoč EUR na dolgoročni del – refinanciranje danih posojil in povečanja depozitov pri bankah za 16.000 tisoč EUR.

Finančne obveznosti

Na dan 31.3.2011 znašajo finančne obveznosti 568.745 tisoč EUR, kar je 1.538 tisoč EUR manj, kot stanje konec leta, od tega:

- prejeta posojila in krediti v višini 242.265 tisoč EUR so se znižala za 4.074 tisoč EUR zaradi odplačil v obravnavanem obdobju;
- obveznosti iz izdanih obveznic v višini 300.800 tisoč EUR so se v primerjavi s stanjem konec leta povečale za 3.749 tisoč iz naslova razmejitev obresti za obveznice;
- obveznosti za plačilo dokupa deleža odvisnih družb, obveznosti iz finančnega najema in obveznosti za obrestno zamenjavo v višini 25.680 tisoč EUR.

Poslovne in druge obveznosti

Znižanje poslovnih in drugih obveznosti v višini 7.943 tisoč EUR je pretežno posledica znižanja poslovnih obveznosti do dobaviteljev v višini 11.846 tisoč EUR in povečanja obveznosti za DDV v višini 4.128 tisoč EUR.

Upravljanje finančnih tveganj

Družba uporablja izvedene finančne instrumente obrestne mere z namenom varovanja obrestnega tveganja, ki izhaja iz naslova zagotavljanja ustreznih finančnih virov.

Po stanju dolgoročnih posojil na dan 31.3.2011 je pred obrestnim tveganjem varovano 28 odstotkov le-teh.



avtenta.si

NAJDI



Gibtelecom

