

NEREVIDIRANO

POLLETNO POROČILO

M 1, finančna družba , d.d.

ZA LETO 2009

Ljubljana, avgust 2009

KAZALO

1. POSLOVNO POROČILO	2
1.1. Predstavitve družbe	3
1.2. Odvisne in obvladujoča družba	3
1.3. Pomembnejši delničarji	4
1.4. Upravljanje in zastopanje družbe	4
1.5. Uprava in nadzorni svet družbe	4
1.6. Sedež družbe	5
1.7. Podatki o zaposlenih	5
1.8. Obveščanje družbe	5
1.9. Poročilo o poslovanju družbe	5
1.10. Izpostavljenost in obvladovanje tveganj	7
1.11. Pričakovani razvoj družbe	8
1.12. Pomembni dogodki po koncu poslovnega leta	8
1.13. Odnosi z obvladujočo družbo	8
2. RAČUNOVODSKO POROČILO	9
1. Bilanca stanja na dan 30.06.2009	10
2. Izkaz poslovnega izida na dan 30.6.2009	12
3. Izkaz denarnih tokov na dan 30.6.2009	13
4. Izkaz gibanja kapitala na dan 30.6.2009	15
5. Izkaz gibanja kapitala na dan 30.6.2008	16
POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	17
6. Izjava poslovodstva	17
Pojasnila k postavkam računovodskih izkazov	18
7.1 Opredmetena osnovna sredstva	18
7.2 Finančne naložbe v povezane družbe:	18
7.3 Dolgoročne finančne naložbe	19
7.4 Dolgoročne poslovne terjatve	20
7.5 Odložene terjatve za davek	20
7.6 Kratkoročne finančne naložbe	20
7.7 Kratkoročne poslovne terjatve	22
7.8 Denarna sredstva	22
7.9 Kapital	22
7.10 Odložene obveznosti za davek	24
7.11 Kratkoročne finančne obveznosti	24
7.12 Kratkoročne poslovne obveznosti	24
7.13 Izvenbilančna evidenca	25
7.14 Stroški	25
7.15 Finančni prihodki	25
7.16 Finančni odhodki	26
7.17 Davek iz dobička	26
7.18 Členitev stroškov po funkcionalnih skupinah	26
7.19 Poročanja po odsekih	27
7.20 Izpostavljenost tveganjem	27
7.21 Dogodki po datumu izdelave bilance stanja	29
7.22 Potencialne obveznosti in možne izgube	29
7.23 Posli s povezanimi osebami	29

1. POSLOVNO POROČILO

1.1. Predstavitev družbe

Firma družbe:	M1, finančna družba, d.d., Ljubljana
Skrajšana firma:	M1, d.d., Ljubljana
Sedež:	Vojkova cesta 58, Ljubljana
Datum ustanovitve družbe:	06.10.1995
Matična številka:	5911516
Davčna številka:	26398583
Številka registrskega vložka:	1/26827/00
Šifra osnovne dejavnosti:	74.150
Osnovni kapital:	16.406.434,65 EUR
Število izdanih kosovnih delnic:	3.932.515
Vrsta organa nadzora	Nadzorni svet

Osnovni kapital družbe na dan 30.06.2009 znaša 16.406.434,65 EUR in je razdeljen na 3.932.515 kosovnih delnic. Delnice so izdane v nematerializirani obliki in vpisane v KDD – centralni klirinško depotni družbi Ljubljana. Vse delnice so enakega razreda in imajo enako glasovalno pravico brez omejitev. Delnice so prosto prenosljive ter se prenašajo v skladu z zakonom. Posebnih omejitev pri prenosu lastništva delnic ni. Imetniki delnic nimajo posebnih kontrolnih pravic. Delnice so uvrščene na prosti trg Ljubljanske borze d.d. pod oznako MR1R.

Osnovna dejavnost družbe je dejavnost holdingov.

Poslovno leto družbe je enako koledarskemu.

1.2. Odvisne in obvladujoča družba

Podjetje M1 d.d. je lastnik naslednje odvisne družbe, s katero tvori skupino (v EUR):

Naziv podjetja	Delež lastništva	Osnovni kapital	Kapital 30.6.2009	Poslovni izid na dan 30.6.2009
Elmo d.d., Ljubljana	67,63%	2.954.432	6.079.127	3.597

Skupino ELMO d.d. ki je vključena v skupino M1 d.d., tvorijo poleg obvladujoče družbe ELMO d.d. še (v EUR):

Naziv podjetja	Delež lastništva	Osnovni kapital	Kapital 30.6.2009	Poslovni izid na dan 30.6.2009
Media Park d.o.o.	100,00%	153.801	(27.818)	15.179
Elmo d.o.o. (Hrvaška)	100,00%	43.505	5.617	(564)

Podjetje M1 d.d. ima naslednje pridružene družbe (v EUR):

Naziv podjetja	Delež lastništva	Osnovni kapital	Kapital 30.6.2009	Poslovni izid na dan 30.6.2009	Revizorjevo poročilo
Adria Charter Koper d.d.	27,72%	486.562	-	-	-
Kemična čistilnica Maribor d.o.o.	20,31%	259.890	-	-	-

Računovodski izkazi za pridružene družbe na dan 30.6.2009 nam niso bili na voljo.

Obvladujoča družba družbe M1 d.d., je na dan 30.6.2009 družba BPD Fida d.o.o., s sedežem v Ljubljani, Vojkova cesta 58.

1.3. Pomembnejši delničarji

Na dan 30.6.2009 je bilo pri KDD d.d. vpisano 19.584 imetnikov delnic družbe. Lastniška struktura v odstotkih na dan 30.6.2009 je bila naslednja:

Delničar	Delež
BPD Fida d.o.o., Vojkova cesta 58, Ljubljana	80,49%
Drugi (pod 0,5% posamično)	19,51%
Skupaj	100,00%

1.4. Upravljanje in zastopanje družbe

Družbo upravlja in zastopa enočlanska uprava, ki jo predstavlja direktorica ga.Mojca Pogorelec.

1.5. Uprava in nadzorni svet družbe

V letu 2009 je pri upravi nastala sprememba. Uprava družbe je enočlanska in jo od 13.07.2004 do 12.7.2009 predstavlja direktor družbe g. Igor Koščak. Od 13.7.2009 je nova uprava družbe ki jo predstavlja direktorica družbe ga.Mojca Pogorelec.

V letu 2009 v nadzornem svetu družbe so nastale spremembe. Od sklepa 18. skupščine družbe z dne 26.6.2009 nadzorni svet družbe deluje v sestavi: g. Tomaž Pogorelec - predsednik, g. Drago Kavšek in g. Marko Tuševljak. Prejšnji član nadzornega sveta g Rolando Krajnik se z dnem 25.6.2009 odpokliče.

Vsi stroški, povezani z upravo in stroški nadzornega sveta družbe so v polletju 2009 bremenili družbo.

1.6. Sedež družbe

Sedež družbe je na Vojkovi cesti 58 v Ljubljani.

1.7. Podatki o zaposlenih

V družbi je bilo na dan 30.6.2009 zaposlenih 8 oseb.

Povprečno število zaposlenih v poslovnem letu, razčlenjeno po skupinah glede na izobrazbo:

Stopnja izobrazbe / leto	Na dan	Na dan
	30.6.2009	30.6.2008
VII.	4	3
V.	3	3
IV.	1	1
Skupaj	8	7

1.8. Obveščanje družbe

Družba v skladu z veljavno zakonodajo o vseh pomembnih pravnih in poslovnih dogodkih, povezanih s poslovanjem družbe obvešča Agencijo za trg vrednostnih papirjev, Ljubljansko borzo in javnost. Družba pomembne dogodke za javnost objavlja v dnevem časopisu Dnevnik ter na svoji spletni strani – www.m1-dd.si.

1.9. Poročilo o poslovanju družbe

Večinski lastnik družbe M1, d.d. je družba BPD Fida d.o.o., Vojkova cesta 58, 1000 Ljubljana. Na dan 30.6.2009 je imela v lasti 3.165.088 vseh delnic izdajatelja, kar je predstavljalo 80,49 % družbe.

Glede na dejavnost podjetja so čisti prihodki od prodaje na zanemarljivi ravni in znašajo 5.008 EUR.

Poslovni odhodki so se primerjalno z polletjem 2008 zmanjšali in znašajo 247.614 EUR. Glede na dejavnost pretežni del poslovnih odhodkov predstavljajo stroški storitev v znesku 93.659 EUR ter stroški dela v višini 144.762 EUR.

Povečanje stroškov dela izhaja iz kadrovskih okrepitev družbe. V celotni strukturi stroškov storitev zavzemajo 37,82% delež. Večje postavke v strukturi stroškov storitev predstavljajo še sejnine in nadomestila članom NS v višini 17.552 EUR, druge storitve v višini 20.920 EUR (revizija, objave, KDD,..) ter najemnine v višini 17.401 EUR.

Finančni prihodki družbe so znašali 661.268 EUR in so manjši s preteklim polletjem, struktura prihodkov pa se je glede na leto 2008 bistveno spremenila. Realiziranih kapitalskih dobičkov iz naslova prodaje vrednostnih papirjev in deležev je bilo za 468.761 EUR, obresti iz danih posojil v višini 127,770 EUR in finančnih prihodkov iz poslovnih terjatev v višini

64.737 EUR. V primerjavi z poletjem 2008 so se prihodki iz prodaje naložb zmanjšali za 17%, prihodki iz prejetih dividend so se prepolovili.

Razlogi za znižanje prihodkov iz prodaje naložb so v padanju borznih tečajev v poletju 2009. Družba je prihodke ustvarila na domačem trgu pri čemer v strukturi pomembnejši del predstavlja prodaja delnic družbe Banka Celje d.d. (79.842 EUR). Ostale prihodke iz prodaje naložb je družba ustvarila na tujih kapitalskih trgih - glavnino pri prodaji ameriških finančnih institucij (Deutsche bank – 14.100 EUR, Ubs ag. – 23.918 EUR, Financial Bear 3x shares – 36.786 EUR,).

Pretežni del dividend v skupnem znesku 284.708 EUR je družba pridobila iz naložb na domačem trgu. Največji prihodek iz naslova dividend v višini 283.500 EUR, je družba prejela iz naložbe v družbo Gorenjska banka d.d.

Na drugi strani so se v primerjavi z poletjem 2008 zmanjšali finančni odhodki, ki znašajo 489.661 EUR. Od tega 87.334 EUR za plačilo obresti od prejetih posojil, 349.096 EUR pa je izgub iz prodaje deležev in vrednostnih papirjev, ki v celotni strukturi finančnih odhodkov zajemajo 71% delež. Del finančnih odhodkov v višini 52.031 EUR se nanaša na finančne odhodke iz poslovnih obveznosti.

Izgube so posledica izrednih negativnih razmer na vseh kapitalskih trgih v polletju 2009. Na domačem trgu je glavnina izgub nastala na segmentu prodaje finančnih institucij (Helios -39.939 eur). Na tujih trgih je glavnina izgub nastala na segmentu prodaje finančnih institucij (Usec – 114.424 EUR, Continental – 133.363 EUR in UBS – 242.734 EUR).

Konec leta 2004 je družba M1, d.d. preko uspešne javne ponudbe postala večinski lastnik družbe Elmo d.d., Vojkova cesta 58, Ljubljana. Osnovna dejavnost družbe so elektro instalacije. Na dan 30.06.2009 je imela v lasti 478.799 vseh delnic izdajatelja, kar je predstavljalo 67,63% družbe, v celotnih sredstvih družbe M1 d.d. pa predstavlja 5,98% delež.

Družba M1 d.d. je bila na dan 30.06.2009 lastnik 216.207 delnic DZS d.d., kar predstavlja 13,38% delež izdajatelja in predstavlja 22,38% delež v sredstvih družbe M1 d.d.. Večje naložbe družbe so še v delnice Gorenjske banke d.d. (18,43% delež v sredstvih družbe) in delnice družbe KD ID d.d. (6,352% delež v sredstvih družbe).

Družba je v polletju 2009 zaradi težkih razmer poslovala negativno in ustvarila -2.232 EUR čistega poslovnega izida obračunskega obdobja.

V polletju 2009 so se sredstva družbe znižala. Na dan 30.06.2009 so znašala 28,01 mio EUR. Dolgoročna sredstva družbe so se zmanjšala zaradi odloženih terjatev za davek. Na znižanje celotnih sredstev v primerjavi s polletjem preteklim letom je vplivalo zmanjšanje kratkoročnih sredstev družbe na 23.91 mio EUR. V strukturi je razvidno predvsem znižanje naložb v delnice in deleže družb za 3% na 21.05 mio EUR zaradi prevrednotenja naložb na pošteno vrednosti na dan 30.6.2009 ter v manjši meri odsvojitve naložb. Na drugi strani je družba povečala kratkoročne naložbe v posojila na 2,76 mio EUR pri čemer pretežni del posojil predstavljajo posojila dana večinskemu lastniku – družbi BPD Fida d.o.o.

Na drugi strani so se zmanjšale tudi obveznosti družbe do virov sredstev. Kapital družbe se je povečal na 23,56 mio EUR. Razlog je predvsem v negativni postavki presežek iz prevrednotenja v višini -2,32 mio EUR ter manjšem čistem

poslovnem izidu poslovnega leta -2.233 EUR.

Dolgoročne obveznosti, v katerih je vključena le odložena obveznost za davek , so se povečale na 9,284 EUR, kratkoročne obveznosti pa so se zmanjšale za 1,37 mio EUR. Družba je znižala kratkoročne finančne obveznosti do bank, ki so na dan 30.06.2009 znašale 3,59 mio EUR ter druge kratkoročne poslovne obveznosti na 0,70 mio EUR.

Družba nima podružnic.

Družba nima podjetij v tujini in ni stranka v sodnih sporih.

Nerevidirana knjigovodska vrednost delnice je na dan 30.06.2009 znašala 5,99 EUR

Tržna cena delnice je na dan 30.06.2009 znašala 2,01 EUR.

1.10. Izpostavljenost in obvladovanje tveganj

Glede na finančno dejavnost družbe je družba izpostavljena predvsem splošnim tveganjem značilnim za finančne trge kot so valutna tveganja, obrestna tveganja, kreditna tveganja, plačilno sposobnostna tveganja ter tveganja nihanj tečajev vrednostnih papirjev.

Valutno tveganje je tveganje, da bo vrednost finančnih instrumentov nihala zaradi spremembe deviznih tečajev. Družba je do valutnih tveganj izpostavljena, saj del svojih naložb upravlja v tujini na ameriškem trgu vrednostnih papirjev. Naložbe so vplačane v valuti USD, ki je relativno nestabilna kar povzroča nastajanje negativnih ali pozitivnih tečajnih razlik.

Obrestno tveganje je tveganje, da bo vrednost finančnega instrumenta nihala zaradi spremembe tržnih obrestnih mer. Družba je izpostavljena obrestnim tveganjem, v kolikor se spreminjajo razmere na trgu. Na področju posojil je družba z vsemi bankami izposlovala ugodne pogoje za družbo v smislu obrestnih mer ter dogovorila možnost predčasnih vračil posojil brez dodatnih stroškov, v kolikor bi tržne razmere povzročile dvig obrestnih mer, ki bi lahko za družbo postale neugodne.

Kreditno tveganje je tveganje, da stranka, vključena v pogodbo o finančnem instrumentu, ne bo izpolnila obveznosti in bo družbi povzročila finančno izgubo. Pri poslih sklenjenih preko organiziranega trga, tveganje zaradi načina in kontrole teh poslov s strani državnih inštitucij, ne obstaja. Družba je izpostavljena tveganju nezmožnosti vračila posojil nepovezanih oseb, kar družba obvladuje z ustreznimi zavarovanji. Iz števila in finančnega obsega sodnih sporov družbe je razvidno, da družba večjim kreditnim tveganjem trenutno ni izpostavljena.

Plačilno sposobnostno tveganje je tveganje, da bo podjetje naletelo na težave pri zbiranju finančnih sredstev, potrebnih za izpolnitev finančnih obveznosti. Družba zaradi strukture sredstev in možnega hitrega udenarjenja le teh ni izpostavljena plačilno sposobnostnim tveganjem.

Tečajno tveganje je tveganje, da bodo tržne, gospodarske ali politične razmere vplivale na finančne trge in s tem posledično na nihanje tečajev vrednostnih papirjev ter izvedenih instrumentov. Družba tveganje obvladuje s spremljanjem navedenih razmer, razpršitvijo naložb po geografsko različnih trgih ter usmeritvijo naložb v panožno stabilnejše družbe.

1.11. Pričakovani razvoj družbe

Vodilo raziskav in razvoja je v skladu s strateško usmeritvijo družbe, ki se nanaša na razumevanje in obvladovanje globalnih finančnih trgov, osnovnih in izvedenih finančnih instrumentov ter izkoriščanje naložbenih priložnosti. V polletju 2009 je družba del svojih naložb skozi lastno upravljanje usmerila v tuje razvite finančne trge – predvsem ZDA in Nemčijo. Zaradi količine sredstev družbe je bilo potrebno naložbe zaradi likvidnosti in operativnosti geografsko razpršiti. Del sredstev v višini do 1% od skupnih sredstev je družba namenila na Hrvaški trg kapitala.

V drugem polletju letu 2009 družba svojih strateških usmeritev ne bo spreminjala. Spremljala bo dogajanje na trgih, poskusila še razširiti geografsko razpršenost naložb in bo pripravljena na vsako naložbeno priložnost ter jo poskušala čim uspešneje izkoristiti. Glede na trenutno stanje naložb in izredno negativnih trendov gospodarskih kazalnikov na domačem in tujih trgih, je napoved dosega donosnosti zelo tvegana. Kljub slabim razmeram ocenjujemo, da bi v naslednjih letih lahko dosegli 3% donosnost na kapital na letnem nivoju, ob upoštevanju razpršenosti in varnosti naložb. Naložbe bodo predvidoma financirane iz prihodnjih lastnih akumuliranih sredstev pri čemer ne izključujemo možnosti dokapitalizacije družbe

Ključni finančni kazalniki družbe so prikazani v računovodskem delu letnega poročila.

Glede na dejavnost družbe – finančna družba – ostali kazalniki (informacije v zvezi z varstvom okolja, delavci, ipd.) niso bistveni za razumevanje razvoja, izidov poslovanja ter finančnega položaja družbe.

1.12. Pomembni dogodki po 30.6.2009

V družbi po koncu polletnega poročila ni bilo pomembnejših poslovnih dogodkov, ki bi vplivali na predstavljene računovodske izkaze družbe za polletje 2009.

1.13. Odnosi z obvladujočo družbo

Kot odvisna družba smo v okoliščinah, ki so bile znane v trenutku, ko je bil opravljen pravni posel ali storjeno ali opuščeno dejanje, pri vsakem pravnem poslu z obvladujočim podjetjem BPD Fida d.o.o. dobili ustrezno vračilo in s tem, ko je bilo storjeno ali opuščeno dejanje, družba M1 d.d. ni bila prikrajšana.

2. RAČUNOVODSKO POROČILO

1. Bilanca stanja na dan 30.06.2009

(v EUR)	Pojasnilo	30.06.2009	31.12.2008
SREDSTVA			
Dolgoročna sredstva			
Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve			
		-	-
Opredmetena osnovna sredstva	7.1.	15.078	23.494
Naložbene nepremičnine		-	-
Dolgoročne finančne naložbe	7.3.	1.675.796	1.675.797
Dolgoročne poslovne terjatve	7.4.	-	72.499
Odložene terjatve za davek	7.5.	2.416.268	2.482.924
		<u>4.107.142</u>	<u>4.254.714</u>
Kratkoročna sredstva			
Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo			
Zaloge		-	-
Kratkoročne finančne naložbe	7.6.	21.052.727	21.886.679
Kratkoročne poslovne terjatve	7.7.	2.762.319	2.755.377
Denarna sredstva	7.8.	95.845	74.501
		<u>23.910.891</u>	<u>24.716.557</u>
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve			
		-	-
SKUPAJ SREDSTVA		<u><u>28.018.033</u></u>	<u><u>28.971.271</u></u>
Zunajbilančna sredstva	7.13.		<u><u>1.090.000</u></u>

(v EUR)	Pojasnilo	30.06.2009	31.12.2008
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
Kapital	7.9.		
Vpoklicani kapital		16.406.434	16.406.434
Kapitalske rezerve		3.757.110	3.757.110
Rezerve iz dobička		2.798.900	2.783.183
Presežek iz prevrednotenja		(2.324.567)	(2.736.031)
Preneseni čisti poslovni izid		2.931.892	2.633.268
Čisti poslovni izid poslovnega leta		(2.233)	298.624
		<u>23.567.536</u>	<u>23.158.305</u>
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve		-	-
Dolgoročne obveznosti			
Dolgoročne finančne obveznosti		-	-
Dolgoročne poslovne obveznosti		-	-
Odložene obveznosti za davek	7.10.	157.520	148.236
		<u>157.520</u>	<u>148.236</u>
Kratkoročne obveznosti			
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev		-	-
Kratkoročne finančne obveznosti	7.11.	3.590.000	5.270.000
Kratkoročne poslovne obveznosti	7.12.	702.977	394.730
		<u>4.292.977</u>	<u>5.664.730</u>
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve		-	-
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		<u><u>28.018.033</u></u>	<u><u>28.971.271</u></u>
Zunajbilančne obveznosti	7.13.		<u><u>1.090.000</u></u>

2. Izkaz poslovnega izida na dan 30.6.2009

(v EUR)	Pojasnilo	30.6.2009	30.6.2008
Čisti prihodki od prodaje		5.008	5.610
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje		-	-
Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve		-	-
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)		-	-
Stroški blaga, materiala in storitev	7.14.	(93.659)	(150.730)
Stroški dela	7.14.	(144.762)	(105.804)
Odpisi vrednosti	7.14.	(9.193)	(1.025)
Drugi poslovni odhodki		-	-
Poslovni izid iz poslovanja		(242.606)	(251.949)
Finančni prihodki iz deležev	7.15.	468.761	1.020.962
Finančni prihodki iz danih posojil	7.15.	127.770	36.987
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	7.15.	64.737	71.572
Finančni odhodki iz finančnih naložb	7.16.	(349.096)	(318.882)
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	7.16.	(88.534)	(192.092)
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	7.16.	(52.031)	(31.002)
Poslovni izid iz financiranja		171.607	587.545
Drugi prihodki		-	-
Drugi odhodki		-	-
Davek iz dobička	7.17.	-	-
Odloženi davki	7.5.,7.10.	68.767	35.027
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		(2.232)	370.623

3. Izkaz denarnih tokov na dan 30.6.2009

(v EUR)	30.6.2009	30.6.2008
Denarni tokovi pri poslovanju		
Postavke izkaza poslovnega izida		
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	(56.375)	77.182
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(317.488)	(288.245)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	68.768	35.027
Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		
Začetne manj končne poslovne terjatve	191.678	807.884
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	-	-
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	66.656	(35.027)
Začetna manj končna sredstva (skupina za odtujitev) za prodajo	-	-
Začetne manj končne zaloge	-	-
Končni manj začetni poslovni dolgovi	335.281	(819.698)
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	-	-
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	9.284	-
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	297.804	(222.877)
Denarni tokovi pri naložbenju		
Prejemki pri naložbenju		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	285.608	560.882
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev	-	6.541
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	-	-
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	-	-
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	3.173.885	2.842.233
Izdatki pri naložbenju		
Izdatki za pridobitve neopredmetenih sredstev	-	-
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	(778)	(29.303)
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-	-
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-	(1.366)
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	(1.634.629)	(4.861.084)
Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju	1.824.086	(1.480.731)

(v EUR)	30.6.2009	30.6.2008
Denarni tokovi pri financiranju		
Prejemki pri financiranju		
Prejemki od vplačanega kapitala	-	-
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	-	-
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	2.060.000	3.332.401
Izdatki pri financiranju		
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(420.546)	(495.090)
Izdatki za vračila kapitala	-	-
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-	-
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	(3.740.000)	(1.870.003)
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-	-
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju	(2.100.546)	967.308
Končno stanje denarnih sredstev	95.845	4.621
Denarni izid v obdobju	21.344	736.300
Začetno stanje denarnih sredstev	74.501	740.821

4. Izkaz gibanja kapitala na dan 30.6.2009

(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička	Skupaj rezerve iz dobička	Presežek iz prevred.	Preneseni Čisti Dobiček	Čisti dobiček leta	Skupaj
Začetno stanje na dan 31. decembra 2008	16.406.434	3.757.110	286.540	2.512.360	2.798.900	(2.736.031)	2.633.268	298.624	23.158.305
Premiki v kapital									
Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	-	-	-	-	-	-	-	(2.232)	(2.232)
Vnos zneska prevrednotenj kapitala	-	-	-	-	-	411.463	-	-	411.463
	-	-	-	-	-	411.463	-	(2.232)	409.231
Premiki v kapitalu									
Razporeditev čistega dobička za oblikovanje dodatnih rezerv	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Druge prerazporeditve sestavin kapitala	-	-	-	-	-	-	298.624	(298.624)	-
	-	-	-	-	-	-	298.624	(298.624)	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Končno stanje na dan 30. junij 2009	16.406.434	3.757.110	286.540	2.512.360	2.798.900	(2.324.568)	2.931.892	(2.232)	23.567.536

5. Izkaz gibanja kapitala na dan 30.6.2008

(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička	Skupaj rezerve iz dobička	Presežek iz prevred.	Preneseni Čisti Dobiček	Čisti dobiček leta	Skupaj
Začetno stanje na dan 31. decembra 2007	16.406.434	3.757.110	270.823	2.512.360	2.783.183	3.253.603	1.424.215	1.209.054	28.833.599
Premiki v kapitalu									
Vpoklic vpisanega osnovnega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	-	-	-	-	-	-	-	370.623	370.623
Vnos zneska prevrednotenj kapitala	-	-	-	-	-	(3.475.838)	-	-	(3.475.838)
	-	-	-	-	-	(3.475.838)	-	370.623	(3.105.215)
Premiki v kapitalu									
Razporeditev čistega dobička po sklepu uprave in nadzornega sveta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Druge prerazporeditve sestavin kapitala	-	-	-	-	-	-	1.209.054	(1.209.054)	-
	-	-	-	-	-	-	1.209.054	(1.209.054)	-
Premiki iz kapitala									
Druge zmanjšanja sestavin kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Končno stanje na dan 31. december 2007	16.406.434	3.757.110	270.823	2.512.360	2.783.183	(222.235)	2.633.269	370.623	25.728.384

POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

6. Izjava posloводства

Uprava družbe M1 d.d. izjavlja, da so zgoščeni računovodski izkazi družbe M1 d.d. za obdobje, ki se je končalo 30.6.2009, pripravljene tako, da dajejo resničen in pošten prikaz premoženjskega stanja in poslovnih izidov družbe. Pri pripravi polletnih izkazov so bile uporabljene enake računovodske usmeritve kot pri pripravi letnih računovodskih izkazov družbe za leto 2008.

V primerjavi z izkazi, ki so sestavni del letnega poročila, vsebujejo polletni izkazi manjši obseg pojasnil in razkritij. Zato je potrebno polletne izkaze, pripravljene v zgoščeni obliki brati v povezavi z letnim poročilom za poslovno leto, ki se je končalo 31.12.2008.

Uprava je odgovorna tudi za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev ter potrjuje, da so računovodski izkazi, skupaj s pojasnili, izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družbe ter v skladu z veljavno zakonodajo in slovenskimi računovodskimi standardi.

Uprava izjavlja, da je v poslovno poročilo za prvo polletje poslovnega leta 2009 vključen pošten prikaz informacij o poslih s povezanimi osebami.

Predsednica uprave:
Mojca Pogorelec

Pojasnila k postavkam računovodskih izkazov

7.1 Opredmetena osnovna sredstva

(v EUR)	Druge naprave in oprema	Osnovna sredstva v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost			
31. decembra 2008	41.144	-	41.144
Pridobitve	158	620	778
Prenos z investicij v teku	-	-	-
Odtujitve	-	-	-
31. junij 2009	41.302	620	41.922
Nabrani popravek vrednosti			
31. decembra 2008	17.650	-	17.650
Amortizacija v letu	9.193	-	9.193
Odtujitve	-	-	-
31. decembra 2008	26.843	-	26.843
Neodpisana vrednost			
31. decembra 2008	23.494	-	23.494
31. junij 2009	14.459	620	15.079

7.2 Finančne naložbe v povezane družbe:

(v EUR)	Delež v kapitalu	30.6.2009	31.12.2008
Deleži v družbah v skupini:			
V državi:			
Elmo d.d.	67,63	1.675.796	1.675.796
Skupaj		1.675.796	1.675.796
Deleži v pridruženih družbah:			
V državi:			
Adria Charter Koper d.d.	27,72	79.147	79.147
Kemična čistilnica Maribor d.o.o.	20,31	44.365	44.365
Skupaj		123.512	123.512

(v EUR)	Delež v kapitalu	Kapital na dan 30.06.2009	Čisti poslovni izid na dan 30.6.2009
Deleži v družbah v skupini:	%		
Elmo d.d.	67,63		
Deleži v pridruženih družbah:			
Adria Charter Koper d.d.	27,72	-	-
Kemična čistilnica Maribor d.o.o.	20,31	-	-

Računovodski izkazi pridruženih družb na dan 30.6.2009 nam niso bili na voljo, zato so podatki prazni. M1 d.d. ima na dan 30.06.2009 v lasti 216.207 delnic družbe DZS, založništvo in trgovina, d.d. kar predstavlja 13,84 % udeležbo v kapitalu družbe. Vrednost naložbe na dan 30.06.2009 znaša 6.270.003 EUR.

7.3 Dolgoročne finančne naložbe

(v EUR)	30.06.2009	31.12.2008
Dolgoročne finančne naložbe:		
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v družbah v skupini	1.675.796	1.675.796
Skupaj	1.675.796	1.675.796

Naložba v delnice v družbah v skupini se nanaša na 478.799 rednih delnic družbe Elmo, d.d. (67,63 % udeležba v kapitalu) v znesku 1.675.796 EUR.

Gibanje dolgoročnih finančnih naložb na dan 30.6.2009	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo
(v EUR)	
Kosmata vrednost	
Stanje 31.12.2008	1.675.796
Povečanja	
Nova posojila, nakupi	-
Zmanjšanja	
Prevrednotenje na pošteno vrednost	-
Stanje 30.06.2009	1.675.796
Popravek vrednosti	
Stanje 31.12.2007	-
Stanje 31.12.2008	-
Čista vrednost 31.12.2008	1.675.796
Čista vrednost 30.06.2009	1.675.796

7.4 Dolgoročne poslovne terjatve

(v EUR)	30.06.2009	31.12.2008
Druge dolgoročne poslovne terjatve	-	72.499
Kratkoročni del dolgoročnih poslovnih terjatev	-	(10.747)
Skupaj	-	72.499

7.5 Odložene terjatve za davek

(v EUR)	31.12.2008	Odloženi davki prek poslovnega izida	Odloženi davki prek presežka iz prevrednotenja	30.06.2009
Oslabitev finančnih naložb	171.332	-	-	171.332
Terjatve za odloženi davek iz naslova negativnega presežka iz prevrednotenja	1.082.386	-	(135.423)	946.963
Neizrabljene prenesene davčne izgube	1.229.206	68.767	-	1.297.973
	2.482.924	68.767	(135.423)	2.416.268

Odložene terjatve za davek so na dan 30.06.2009 obračunane po davčni stopnji, ki bo veljala v najverjetnejšem letu odprave le – teh. Na dan 31.12.2008 so bile odložene terjatve za davek preračunane po 21 % davčni stopnji.

Zmanjšanje stanja odloženih terjatev za davek na dan 30.06.2009 glede na stanje z dne 31.12.2008 se nanaša predvsem na odložene terjatve davek iz naslova negativnega presežka iz prevrednotenja.

Na dan 30.6.2009 je družba v obračunu davka od dohodka pravnih oseb ugotovila davčno izgubo v višini 327.463 EUR. Ob upoštevanju 21 % stopnje davka od dohodka pravnih oseb je družba pripoznala odloženo terjatev za davek v znesku 68.767 EUR, katere pripoznanje je povečalo čisti poslovni izid na dan 30.6. 2009. Osnovo za pripoznanje terjatve za odloženi davek iz naslova neizrabljene prenesene davčne izgube predstavljajo morebitne prihodnje prodaje netržnih vrednostnih papirjev pri katerih družba predvideva realizacijo obdavčljivega dobička za porabo prenesene davčne izgube.

7.6 Kratkoročne finančne naložbe

(v EUR)	30.06.2009	31.12.2008
Kratkoročne finančne naložbe:		
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v družbah v skupini	-	-
Delnice in deleži v pridruženih družbah	123.512	123.512
Druge delnice in deleži	16.900.714	17.263.668
Druge kratkoročne finančne naložbe	-	-
Kratkoročna posojila		
Kratkoročna posojila družbam v skupini	-	-
Kratkoročna posojila dana pridruženim družbam	-	-
Kratkoročna posojila drugim	4.028.500	4.499.500
Kratkoročno nevplačani vpoklicani kapital	-	-
Skupaj	21.052.726	21.886.680

Gibanje kratkoročnih finančnih naložb na dan 30.6.2009

(v EUR)	Posojila	Finančne naložbe Razpoložljive za prodajo	Skupaj
Kosmata vrednost			
Stanje 31.12.2008	4.499.500	17.915.330	22.414.830
Povečanja			
Nova posojila, nakupi	1.590.000	1.714.681	3.304.681
Prevrednotenje - tečajne razlike	-	16.849	16.849
Prevrednotenje na pošteno vrednost		221.547	221.547
Odplačila, prodaje	(2.061.000)	(2.670.930)	(4.731.930)
Prevrednotenje - tečajne razlike	-	(16.978)	(16.978)
Prevrednotenje na pošteno vrednost	-	359.240	359.240
Stanje 30.06.2009	4.028.500	17.539.739	21.568.239
Popravek vrednosti			
Stanje 31.12.2008	-	528.150	528.150
Povečanja			
Zmanjšanja			
Izterjane odpisane	-	(12.637)	(12.637)
Stanje 31.12.2008	-	515.513	515.513
Čista vrednost 31.12.2008	4.499.500	17.387.180	21.886.680
Čista vrednost 30.06.2009	4.028.500	17.024.226	21.052.726

Naložbe v delnice in deleže pridruženih podjetij se nanašajo na:

- 3.225 delnic (27,72% delež) družbe Adria Charter Koper d.d. v nabavni vrednosti 175.118 EUR in oblikovanim popravkom vrednosti zaradi oslabilve v letu 2004 v višini 95.971 EUR,
- 20,31% delež v Kemični čistilnici Maribor d.o.o. v nabavni vrednosti 44.365 EUR

Stanje vrednostnih papirjev po vrstah kotacije na dan 30.06.2009:

(v EUR)	30.06.2009	31.12.2008
Borzna kotacija – prva kotacija	-	1.255
Borzna kotacija – delnice	2.109	1.725
Prosti trg – delnice	368.619	690.664
Prosti trg – delnice ID	3.160.144	2.606.118
Tuje delnice	596.083	755.459
Delnice, ki ne kotirajo	12.686.052	13.120.740
Deleži	192.061	192.061
Vzajemni skladi	19.158	19.158
Dana posojila	4.028.500	4.499.500
Skupaj	21.052.726	21.886.680

7.7 Kratkoročne poslovne terjatve

(v EUR)	30.06.2009	31.12.2008
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev:		
na domačem trgu	1.052	1.052
Kratkoročne terjatve za prodajo vrednostnih papirjev	2.484.173	592.602
Kratkoročne terjatve, povezane s finančnimi prihodki	273.332	147.214
Druge kratkoročne terjatve	293.723	293.723
Kratkoročni del dolgoročnih poslovnih terjatev	-	10.747
Oslabitve	(289.962)	(289.962)
	<u>2.762.318</u>	<u>2.755.376</u>

Kratkoročne terjatve za prodajo vrednostnih papirjev se nanašajo na denar pri tujih borzno-posredniških hišah v višini 2.005.467 EUR in terjatve iz naslova prodaje vrednostnih papirjev v znesku 478.706 EUR. Terjatve iz naslova prodaje vrednostnih papirjev so na dan 30.06.2009 v celoti zapadle.

Druge kratkoročne terjatve v znesku 293.723 EUR predstavljajo terjatve iz naslova naložb v delnice podjetij, ki so v stečajnem ali likvidacijskem postopku v znesku 289.962 EUR. Za le - te je popravek vrednosti oblikovan v celoti. Med drugimi kratkoročnimi terjatvami so izkazane tudi terjatve do zaposlenih in ostale kratkoročne terjatve v skupnem znesku 3.761 EUR.

Tabela gibanja popravka vrednosti drugih kratkoročnih terjatev

(v EUR)	30.06.2009	31.12.2008
Stanje 1.1.	289.962	303.277
Zmanjšanja		
Dokončen odpis terjatev	-	(13.315)
Stanje 30.06.	<u>289.962</u>	<u>303.277</u>

7.8 Denarna sredstva

(v EUR)	30.06.2009	31.12.2008
Denarna sredstva na računih v domači valuti	94.806	73.463
Kratkoročni depoziti v domači valuti	1.038	1.038
Skupaj	<u>95.844</u>	<u>74.501</u>

7.9 Kapital

Osnovni kapital družbe na dan 30.06.2009 znaša 16.406.434 EUR in je razdeljen na 3.932.515 kosovnih delnic. Delnice so izdane v nematerializirani obliki in vpisane v KDD – centralni klirinško depotni družbi Ljubljana. Vse delnice so enakega razreda in imajo enako glasovalno pravico brez omejitev. Na dan 30.06.2009 je 1.394.000 delnic obremenjenih s pogodbo o zastavi nematerializiranih vrednostnih papirjev v korist posojilodajalca. Delnice za zavarovanje prejetega posojila zastavil obvladujoči lastnik. Delnice so uvrščene na prosti trg Ljubljanske borze d.d. pod oznako MR1R. Enotni tečaj delnice MR1R na dan 30.06.2009 je znašal 2,01 EUR.

Gibanja kapitala na dan 30.6. 2008 in na dan 30.6.2009 so razvidna iz izkaza gibanja kapitala.

Kapitalske rezerve v znesku 3.757.110 EUR so sestavljene iz splošnega prevrednotovalne popravka kapitala v znesku 3.755.118 EUR in zneska poenostavljenega zmanjšanja osnovnega kapitala v letu 2005 kot posledice zamenjave in umika delnic, ki zaradi spremembe nominalne vrednosti iz 100 Sit na 1.000 Sit niso dosegle potrebnega števila, da bi bile zamenjane (1.992 EUR).

Čisti in popravljene čisti dobiček na delnico

Čisti dobiček na delnico je opredeljen kot razmerje med čistim poslovnim izidom poslovnega leta in tehtanim povprečnim številom uveljavljajočih navadnih delnic.

Tehtano povprečno število navadnih delnic uveljavljajočih se v obračunskem obdobju, se preračuna za poslovne dogodke, ki spreminjajo uveljavljajoče se navadne delnice, ne da bi prišlo do ustrezne spremembe virov, razen za zamenjave možnostnih navadnih delnic. Tehtano povprečno število navadnih delnic, uveljavljajočih se v obračunskem obdobju, je 3.932.515 Čisti dobiček na tako izračunane uveljavljajoče delnice v letu 2008 znaša 0,08 EUR.

Za izračun popravljenega čistega dobička na delnico je potrebno tehtano povprečno število navadnih delnic povečati za tehtano povprečno število navadnih delnic, ki bi jih podjetje izdalo ob zamenjavi vseh popravljanih možnostnih navadnih delnic za navadne delnice.

Popravljeni čisti dobiček na delnico v letu 2008 znaša 0,08 EUR.

Izkaz gibanja bilančnega dobička za leto 2008 in na dan 30.6. 2009

(v EUR)	30.6.2009	31.12.2008
Čisti poslovni izid poslovnega leta	(2.232)	314.342
Preneseni čisti dobiček	2.931.892	2.633.269
Povečanje rezerv iz dobička	-	(15.717)
Zakonske rezerve	-	(15.717)
Druge rezerve iz dobička	-	-
Bilančni dobiček	2.929.662	2.931.894

Gibanje presežka iz prevrednotenja dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb

(v EUR)	Dolgoročne finančne naložbe	Kratkoročne finančne naložbe	Odloženi davki	Terjatve za odložene davke	Skupaj
Začetno stanje na dan 31. decembra 2008	174.017	(3.844.197)	(148.236)	-	(3.818.416)
Zmanjšanje	-	1.690.237	(9.283)	-	1.680.954
Zmanjšanje kot posledica prodaje	-	(187.105)	-	-	(187.105)
Končno stanje na dan 30.06.2009	174.017	(2.939.780)	(157.519)	-	(2.324.567)

Stanje negativnega presežka iz prevrednotenja na dan 30.06.2009 znaša 4.617.245 EUR.

Stanje pozitivnega presežka iz prevrednotenja na dan 30.06.2009 znaša 1.503.237 EUR.

7.10 Odložene obveznosti za davek

Odložene obveznosti za davek so pripoznane na osnovi povečanje dolgoročnih in kratkoročnih naložb v trzne vrednostne papirje ter kratkoročnih naložb v vzajemne skladne na njihovo pošteno vrednost po stopnji 21%.

Gibanje odloženih obveznosti za davek na dan 30.6. 2009 je bilo naslednje:

(v EUR)	31.12.2008	Odloženi davki preko Kapitala	30.06.2009
Prevrednotenje finančnih naložb na pošteno vrednost	148.236	9.284	157.520
Prenos na terjatve za odloženi davek iz naslova negativnega presežka iz prevrednotenja	-		-
	<u>148.236</u>	<u>9.284</u>	<u>157.520</u>

7.11 Kratkoročne finančne obveznosti

(v EUR)	30.06.2009	31.12.2008
Kratkoročna posojila, dobljena pri bankah in družbah v državi	3.590.000	5.270.000
Skupaj	<u>3.590.000</u>	<u>5.270.000</u>

Gibanje kratkoročnih finančnih obveznosti

(v EUR)	Glavnica dolga 1. januarja	Nova posojila v letu	Odplačila v letu	Glavnica dolga 30. junij
Posojilodajalec				
Skupaj banke v državi	5.270.000	1.500.000	(3.500.000)	3.270.000
Skupaj drugi posojilodajalci	-	560.000	(240.000)	320.000
Skupaj kratkoročna posojila	<u>5.270.000</u>	<u>2.060.000</u>	<u>(3.740.000)</u>	<u>3.590.000</u>

Kratkoročne finančne obveznosti do bank se nanašajo na naslednja kratkoročno prejeta posojila:

- Kratkoročno prejeta posojila domače banke v višini 3.270.000 EUR, ki se obrestuje po obrestni meri 5,9%. Posojilo je zavarovano z zastavo delnic, katerih knjigovodska vrednost na dan 30.06.2009 znaša 6.270.003 EUR.

7.12 Kratkoročne poslovne obveznosti

(v EUR)	30.06.2009	31.12.2008
Kratkoročne obveznosti do družb v skupini	1.149	1.242
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev		

na domačem trgu	7.672	2.301
Kratkoročne obveznosti za nakup vrednostnih papirjev	457.247	345.363
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	15.887	13.909
Kratkoročne obveznosti do države in drugih institucij	2.607	2.481
Kratkoročne obveznosti do financerjev	513	27.546
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	1.748	1.884
Vrednostni papirji prodani v šort	216.004	
Skupaj	702.827	394.726

7.13 Izvenbilančna evidenca

Zunajbilančna sredstva in obveznosti v znesku 1.090.000 EUR se nanašajo na odobrena, nečrpana bančna posojila. Le – ta so zavarovana z zastavo delnic, katerih poštena vrednost na dan 31.12.2008 znaša 578.280 EUR.

7.14 Stroški

(v EUR)	30.6.2009	30.6.2008
Stroški blaga, materiala in storitev		
Stroški porabljenega materiala	1.382	2.965
Stroški storitev	92.277	147.765
Stroški dela		
Stroški plač	108.101	75.984
Stroški socialnih zavarovanj	17.404	14.138
Drugi stroški dela	19.257	15.682
Odpisi vrednosti		
Amortizacija	9.193	316
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenih nepremičninah	-	709
Skupaj	401.569	364.388

7.15 Finančni prihodki

(v EUR)	30.6.2009	30.6.2008
Finančni prihodki iz deležev		
Finančni prihodki iz drugih naložb	468.762	1.020.962
Finančni prihodki iz danih posojil		
Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	-	-
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	127.770	36.986
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	64.737	71.572
Skupaj	661.269	1.129.520

Finančni prihodki iz deležev v znesku 468.762 EUR se nanašajo na prejete dividende v znesku 284.708 EUR in realizirane dobičke pri prodaji finančnih naložb v znesku 184.054 EUR . Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih v znesku 54.711 EUR predstavljajo pozitivne tečajne razlike.

7.16 Finančni odhodki

(v EUR)	30.6.2009	30.6.2008
Finančni odhodki iz finančnih naložb	349.096	318.882
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	87.334	192.092
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev	52.031	31.001
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	-	-
Skupaj	488.461	541.975

Finančni odhodki iz finančnih naložb v znesku 349.096 EUR se nanašajo na realizirane izgube pri prodaji finančnih naložb . Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do dobaviteljev predstavljajo negativne tečajne razlike

7.17 Davek iz dobička

(v EUR)	30.6.2009	30.6.2008
Prihodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	666.276	1.098.221
Odhodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	(737.276)	(799.534)
Računovodski dobiček ali izguba	(71.000)	298.687
Zmanjšanje davčne osnove in olajšave	(270.698)	(493.523)
Povečanje davčne osnove	14.235	28.040
Davčna osnova	(327.463)	(166.796)
Davek od dohodka pravnih oseb 22% (2008: 22%)	-	-

7.18 Členitev stroškov po funkcionalnih skupinah

(v EUR)	30.6.2009	30.6.2008
Stroški splošnih dejavnosti (z amortizacijo)		
Normalni stroški splošnih dejavnosti (z amortizacijo)	401.569	363.679
Prevrednotovalni odhodki pri osnovnih sredstvih	-	709
Skupaj	401.569	364.388

7.19 Poročanja po odsekih

Družba se ukvarja samo z naložbenjem, kar predstavlja edini področni odsek, zato ne poroča po področnih odsekih. Območje poslovanja predstavljata Slovenije in tujina. Poslovanje v tujini v polletju 2009 ne predstavlja pomembnega deleža v sredstvih, prihodkih in poslovnem izidu družbe, zato družba ne poroča po območnih odsekih.

7.20 Izpostavljenost tveganjem

Likvidnostno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi	Zapadlost do 1 leta	Zapadlost nad 1 leto
Prejeta posojila	3.590.000	3.695.905	3.695.905	-
Obveznosti do dobaviteljev	8.821	8.821	8.821	-
Druge poslovne obveznosti	694.006	694.006	-	-
Skupaj	4.292.827	4.398.732	3.704.726	-

Pogodbeni denarni tokovi pri prejetih posojilih so izračunani ob upoštevanju 5,9% obrestne mere na dan 30.06.2009. Pri izračunu je upoštevana tudi pogodbeno določena zapadlost posojil.

Kreditno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost
Dolgoročno dana posojila	-
Kratkoročno dana posojila	4.028.500
Terjatve do kupcev	1.052
Kratkoročne terjatve	2.761.266
Dolgoročne poslovne terjatve	-
Skupaj	6.790.818

Med kratkoročno danimi posojili so izkazana dana posojila obvladujoči družbi v višini 3.383.500 Eur, ki niso zavarovana. Posojila na dan 30.06.2009 niso zapadla. Stanje kratkoročno danega posojila povezani osebi znaša 145.000 Eur. Posojilo ni zavarovano. Stanje kratkoročno danega posojila drugim na dan 30.06.2009 znaša 500.000 Eur. Le – to je zavarovano z zastavno pravico na delnicah. Vrednost zastave na dan 30.06.2009 ob upoštevanju enotnega tečaja zastavljenih delnic na dan 30.06.2009 znaša 229.000 Eur. Posojilo je zavarovano tudi z delnicami, ki so bile umaknjene iz borze. Vrednost zastavljenih delnic ob upoštevanju enotnega tečaja na dan umika iz borze znaša 293.000 Eur.

Kratkoročne terjatve v znesku 2.761.266 EUR se nanašajo na:

- denar pri tujih borzoposredniških hišah v višini 2.005.426 EUR
- terjatve iz naslova prodaje vrednostnih papirjev v znesku 478.706 EUR. Terjatve iz naslova prodaje vrednostnih papirjev so na dan 30.06.2009 v celoti zapadle.
- terjatve za obresti iz naslova danih posojil v znesku 273.332 EUR
- druge terjatve v znesku 3.802 EUR

Na dan 30.6. 2009 družba ni oblikovala dodatnih popravkov vrednosti drugih kratkoročnih terjatev.

Obrestno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost
Finančni inštrumenti po fiksni obrestni meri	
Finančna sredstva	4.028.500
Finančne obveznosti	-
Finančni inštrumenti po spremenljivi obrestni meri	
Finančna sredstva	-
Finančne obveznosti	3.590.000

Realizirani odhodki za obresti iz naslova prejetih bančnih posojil na dan 30.6.2009 znašajo 87.334 Eur.

Družba se pred tveganjem obrestne mere ne štiti. Kratkoročne finančne obveznosti do bank so vezane na letno nominalno obrestno mero.

Valutno tveganje

Družba ima na dan 30.06.2009 za 458.070 EUR obveznosti izraženih v USD in za 27.645 EUR terjatev izraženih v HRK. Na dan 30.06.2009 ima družba za 465.021 EUR kratkoročnih finančnih naložb izraženih v USD in za 90.783 EUR kratkoročnih finančnih naložb izraženih v HRK.

Vpliv spremembe tečajnih razlik se pri za prodajo razpoložljivih finančnih naložbah izkazuje v kapitalu do dne odtujitve kratkoročne finančne naložbe.

Družba ne uporablja inštrumentov za varovanje pred valutnim tveganjem. Izpostavljenost valutnemu tveganju obvladuje s spremljanjem gibanja deviznih tečajev.

Tveganje poštene vrednosti

Družba obvladuje izpostavljenost tveganju sprememb cen s sprotnim spremljanjem tržnih cen vrednostnih papirjev s katerimi se trguje na organiziranem trgu. Tveganje sprememb drugih cen družba zmanjšuje z geografsko in panožno razpršitvijo naložb.

V spodnji tabeli je prikazana simulacija sprememb borznih cen in njihov vpliv na presežek iz prevrednotenja in obveznosti za odloženi davek glede na stanje portfelja (naložb v vrednostne papirje, ki kotirajo na borzah) na dan 30.06.2009.

Tveganje poštene vrednosti

(v EUR)	Poštena vrednost na dan 30.06.2009	Razlika - vpliv na vrednost FN	Razlika - vpliv na vrednost presežka iz prevrednotenja	Razlika - vpliv na obveznost za odloženi davek
Poštena vrednost na dan 30.06.2009	5.620.714	-	-	-
Povečanje borznih cen za 10 %	6.182.785	562.071	444.037	118.034
Povečanje borznih cen za 20 %	6.744.856	1.124.142	888.072	236.070
Povečanje borznih cen za 30 %	7.306.927	1.686.213	1.332.111	354.104
Zmanjšanje borznih cen za 10 %	5.058.643	(562.071)	(444.037)	(118.034)
Zmanjšanje borznih cen za 20 %	4.496.572	(1.124.142)	(888.072)	(236.070)
Zmanjšanje borznih cen za 30 %	3.934.501	(1.686.213)	(1.332.111)	(354.104)

7.21 Dogodki po datumu izdelave bilance stanja

Od datuma računovodskih izkazov do dneva priprave tega poročila ni bilo ugotovljenih takšnih dogodkov, ki bi vplivali na resničnost in poštenost prikazanih računovodskih izkazov na dan 30.6.2009.

7.22 Potencialne obveznosti in možne izgube

Družba nima potencialnih obveznosti, ki ne bi bile ustrezno zajete v bilanci stanja na dan 30.06..2009.

7.23 Posli s povezanimi osebami

Nabava pri povezanih družbah

(v EUR)	30.6.2009	30.6.2008
Povezane družbe:		
Elmo d.d.	33.743	17.363
Skupaj	33.743	17.363

Obveznosti iz poslovanja do povezanih družb

(v EUR)	30.06.2009	30.06.2008
Povezane družbe:		
Elmo d.d.	1.242	-
Skupaj	1.242	-

Posojila dana povezanim osebam

(v EUR)	Obrestna mera	30.06.2009	30.06.2008
Povezane družbe:			
BPD Fida d.o.o.	Obr. Mera za povezane osebe	3.383.500	1.957.000
R1 d.o.o.	Obr. Mera za povezane osebe	145.000	145.000
Skupaj		3.528.500	2.102.000