

Nerevidirano
Konsolidirano polletno poročilo
Skupina M1, Ljubljana
za leto 2009

KAZALO

1.	POSLOVNO POROČILO	3
1.1.	PREDSTAVITEV PODJETIJ V SKUPINI.....	4
1.1.1.	Obvladujoče podjetje	4
1.1.2.	Odvisna podjetja	5
1.2.	POROČILO O POSLOVANJU OBVLADUJOČE DRUŽBE	7
1.2.1.	Izpostavljenost in obvladovanje tveganj	9
1.2.2.	Izpostavljenost in obvladovanje tveganj	9
1.2.3.	Pričakovani razvoj družbe	10
1.2.4.	Pomembni dogodki po 30.6.2009.....	10
1.2.5.	Odnosi z obvladujočo družbo.....	10
1.3.	POROČILO O POSLOVANJU ODVISNIH DRUŽB	11
	MEDIA PARK d.o.o.	11
	Elmo d.o.o.....	12
2.	KONSOLIDIRANO RAČUNOVODSKO POROČILO	13
2.1.	POJASNILA K KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	14
2.1.1.	Sestava skupine podjetij	14
2.2.	KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI.....	15
2.2.1.	konsolidirana bilanca stanja Skupine M1 na dan 30.06.2009.....	15
2.2.2.	Konsolidiran izkaz poslovnega izida Skupine M1 na dan 30.6.2009	17
2.2.3.	Konsolidiran izkaz gibanja kapitala Skupine M1 na dan 30.6. 2009	19
2.2.4.	Konsolidiran izkaz gibanja kapitala Skupine M1 na dan 30.6. 2008	20
2.2.5.	Konsolidiran izkaz denarnih tokov Skupine M1 na dan 30.6. 2009	21
2.3.	POJASNILA K KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	23
2.3.1.	Izjava poslovodstva.....	23
2.3.2.	Neopredmetena osnovna sredstva	26
2.3.3.	Opredmetena osnovna sredstva	27
2.3.4.	Naložbene nepremičnine	28
2.3.5.	Dolgoročne finančne naložbe.....	28
2.3.6.	Dolgoročne poslovne terjatve.....	29
2.3.7.	Odložene terjatve za davek.....	29
2.3.8.	Kratkoročne finančne naložbe.....	29
2.3.9.	Zaloge.....	31
2.3.10.	Kratkoročne poslovne terjatve	31
2.3.11.	Denarna sredstva	31
2.3.12.	Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	31
2.3.13.	Kapital brez manjšinskih lastnikov	32
2.3.14.	Kapital manjšinskih lastnikov	33
2.3.15.	Rezervacije	33
2.3.16.	Dolgoročne finančne obveznosti	33
2.3.17.	Dolgoročne poslovne obveznosti	34
2.3.18.	Odložene obveznosti za davek.....	34
2.3.19.	Kratkoročne finančne obveznosti	34
2.3.20.	Kratkoročne poslovne obveznosti.....	34
2.3.21.	Kratkoročne pasivne časovne razmejitve.....	35
2.3.22.	Čisti prihodki od prodaje	35
2.3.23.	Stroški.....	35
2.3.24.	Finančni prihodki	35
2.3.25.	Finančni odhodki	36
2.3.26.	Drugi prihodki.....	36
2.3.27.	Drugi odhodki.....	36
2.3.28.	Izpostavljenost tveganjem.....	37
2.3.29.	Potencialne obveznosti	39
2.3.30.	Dogodki po datumu bilance stanja.....	39

1. POSLOVNO POROČILO

1.1. PREDSTAVITEV PODJETIJ V SKUPINI

1.1.1. Obvladujoče podjetje

Predstavitev družbe

Firma družbe:	M1, finančna družba, d.d., Ljubljana
Skrajšana firma:	M1, d.d., Ljubljana
Sedež:	Vojkova cesta 58, Ljubljana
Datum ustanovitve družbe:	6.10.1995
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.

Pomembnejši delničarji

Na dan 30.06.2009 je bilo pri KDD d.d. vpisano 19.584 imetnikov delnic družbe. Lastniška struktura v odstotkih na dan 30.06.2009 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%

Uprava in nadzorni svet družbe

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

V letu 2009 v nadzornem svetu družbe so nastale sprememb. Od sklepa 18. skupščine družbe z dne 26.06.2009 nadzorni svet družbe deluje v sestavi: g. Tomaž Pogorelec - predsednik, g. Drago Kavšek in g. Marko Tuševljak. Prejšnji član nadzornega sveta g. Rolando Krajnc se z dnem 25.6.2009 odpokliče

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

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

1.1.2. Odvisna podjetja

Podjetje M1 d.d. je lastnik naslednje odvisne družbe (v EUR):

Naziv podjetja	Delež lastništva	Osnovni kapital	Kapital 30.06.2009	Poslovni izid na dan	Revizorjevo poročilo
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 30.06.2009	Poslovni izid na dan	Revizorjevo poročilo
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 30.06.2009	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 30.06.2009 družba BPD Fida d.o.o., s sedežem v Ljubljani, Vojkova cesta 58.

ELMO d.d.

Ime družbe: ELMO, Elektromontažno podjetje, d.d.
 Sedež: Vojkova 58, Ljubljana
 Država: Slovenija
 Matična številka: 5078032
 Davčna številka: 19844735
 Registracija podjetja: Vpis v register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani, pod vložno št. 061/10192000, Srg. 199606855 z dne 20.01.1987
 Poslovno leto: koledarsko leto

Osnovni kapital družbe na dan 30.06.2009 znasa 2.954.432 EUR in je razdeljen na 708.000 navadnih kosovnih imenskih delnic. Delnice so izdane v nematerializirani obliki in vpisane v KDD - centralni klirinsko 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 IELG.

Narava poslovanja in pomembnejše dejavnosti

Družba je registrirana za opravljanje naslednjih dejavnosti:

- električne instalacije
- druge instalacije pri gradnjah
- proizvodnja naprav za distribucijo in krmiljenje elektrike
- drugo projektiranje in tehnično svetovanje

Našteli smo le nekaj najpomembnejših.

Upravo imenuje in razrešuje nadzorni svet. Uprava družbe je eno - članska:

1. Predsednica uprave, Majda Andoljsek, z dnem 20.06.2006 imenovana za predsednico uprave.

Nadzorni svet šteje 4 člane. Vsi člani nadzornega sveta imajo enake pravice in dolžnosti.

S sklepom skupščine družbe ELMO d.d. z dne 21.08.2006 so bili izvoljeni člani nadzornega sveta: Rolando Krajnik - predsednik, Dejan Bjelobaba, Igor Koščak in Gregor Gutman - člani.

Družba je imela na dan 30.6. 2009 zaposlenih oseb 85. Povprečno število zaposlenih glede na izobrazbo pa je na dan 30.6.2009 znašalo:

Stopnja izobrazbe / leto	30.6.2009
VII.	7
VI.	3
V.	30
IV.	39
II., III.	6
Skupaj	85

MEDIA PARK d.o.o.

Ime družbe:	Media park poslovanje z nepremicninami d.o.o.
Sedež:	Kranjčeva ulica 20, Ljubljana
Država:	Slovenija
Matična številka:	1813285
Davčna številka:	30284457
Registracija podjetja:	Okrožno sodišče v Ljubljani - vložna št. 13762200, z dne 31.3.2003
Poslovno leto:	koledarsko leto

Dejavnost podjetja je dajanje lastnih nepremičnin v najem. Od 1.10.2008 družbo zastopata direktor Bojan Peršin ter prokuristka Mojca Pogorelec. Družba na dan 30.6.2009 ni imela zaposlenih.

ELMO d.o.o.

Ime družbe:	Elmo d.o.o.
Sedež:	Basanija bb, Savudrija
Država:	Hrvaška
Matična številka:	1844687
Registracija podjetja:	Trgovački sud u Pazinu - vl.št.:090009443
Poslovno leto:	koledarsko leto

Družba je registrirana za opravljanje dejavnosti gradbeništva, trgovine, turizma in storitev. Direktorica družbe je Majda Andoljšek. Družba na dan 30.6. 2009 ni imela zaposlenih.

1.2. POROČILO O POSLOVANJU OBVLADUJOČE 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 poletje 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.

1.2.1. 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, plačilnosposobnostna 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.

Plačilnosposobnostno 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 plačilnosposobnostnim 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.

1.2.2. 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, plačilnosposobnostna 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.

Plačilnosposobnostno 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 plačilnosposobnostnim 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.

1.2.3. 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 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.

1.2.4. 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.

1.2.5. 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.

1.3. POROČILO O POSLOVANJU ODVISNIH DRUŽB

ELMO d.d.

V prvem polletju 2009 je družba ustvarila 3.601.733 EUR čistih prihodkov iz prodaje, kar je v primerjavi na enako obdobje preteklega leta za 40% manj. Celotni prihodki iz poslovanja pa so ustvarjeni v višini 3.602.006 EUR. Na poslovanje družbe v tem obdobju sta vplivala predvsem prelaganje izvedbe določenih projektov in zmanjšanje intenzivnosti gradnje ter upad investicijske dejavnosti, ki se je odražal v manjšem obsegu sklenjenih pogodb oz. naročil. Kljub znižanju variabilnega dela stroškov materiala in storitev, ki smo jih dosegli z aktivnejšo politiko nabave, je družba zaradi premajhnega obsega čistih prihodkov iz prodaje ustvarila negativen rezultat iz poslovanja v višini 31.613 EUR.

Finančni prihodki so bili doseženi v višini 21.282 EUR in so bili v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta bistveno nižji, saj je družba večino prihodkov v enakem obdobju preteklega leta ustvarila z odtujitvijo dela dolgoročnih finančnih naložb. V strukturi finančnih prihodkov pa je družba v letošnjem prvem polletju dosegla bistveno več prihodkov iz danih posojil.

Finančni odhodki so znašali 2.625 EUR in bili v primerjavi z enakim obdobjem preteklega poslovnega leta nižji za 19 %.

Drugi prihodki so bili doseženi v višini 18.192 EUR in so bili bistveno nižji v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta. Drugih odhodkov v prvem polletju poslovnega leta 2009 pa družba ni ustvarila.

Družba je tako poslovala minimalnim s čistim dobičkom v višini 3.597 EUR.

MEDIA PARK d.o.o.

Družba Media park d.o.o. se ukvarja izključno z oddajo nepremičnine oziroma poslovnih prostorov v stavbi na Kranjčevi 20, ki je v lasti družbe.

Družba Media park je ustvarila čiste prihodke od prodaje v prvem polletju poslovnega leta 2009 v višini 77.738 EUR, kar je za 11,4 % več kot v primerjavi na enako obdobje preteklega leta., kar je posledica aktivnosti vodstva družbe v preteklem letu; oddani so bili namreč vsi poslovni prostori in dvignjene so bile najemnine v letu 2009.

V prvem polletju poslovnega leta 2009 so se bistveno znižali finančni odhodki - obresti za dolgoročno posojilo prejeta od banke na račun znižanja izhodiščnih obrestnih mer in fiksno dogovorjenega pogodbenega pribitka na te obresti.

Družba je tako poslovala s čistim dobičkom v višini 15.179 EUR. Njen negativni kapital se je znižal na dan 30.06.2009 na 27.818 EUR.

Najemne pogodbe so sklenjene za daljše časovno obdobje. S tem ima družba zagotovljene stabilne

prihodke.

Elmo d.o.o.

Družba ELMO d.o.o., Savudrija, Bašanija b.b. na dan 30.06.2009 izkazuje kapital v višini 5.617 EUR.

Družba je registrirana za opravljanje dejavnosti gradbeništva, trgovine, turizma in storitev. V prvem polletju 2009 družba ni ustvarila prihodkov iz poslovne dejavnosti. Zaostrene gospodarske razmere so namreč vplivale na neuspešno pridobitev del za izvedbo elektro instalacij na hrvaškem trgu. Družba je ustvarila le finančne prihodke v višini 1.047 EUR, čista izguba pa je znašala 564 EUR.

2. KONSOLIDIRANO RAČUNOVODSKO POROČILO

2.1. POJASNILA K KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

2.1.1. Sestava skupine podjetij

V skupinske računovodske izkaze so vključeni računovodski izkazi obvladujočega podjetja (M1 d.d.) in računovodski izkazi odvisnih podjetij: Elmo d.d., Media park d.o.o. in Elmo d.o.o. (Hrvaška), kjer ima obvladujoče podjetje prevladujoč vpliv.

Naziv podjetja	Država	Delež lastništva	Osnovni kapital	Kapital 30.06.2009	Poslovni izid na dan	Revizorjevo poročilo
Elmo d.d., Elektromontazno podjetje, d.d., Vojkova 58, Ljubljana	SLO	67,63%	2.954.432	6.079.127	3.597	-
Media Park d.o.o., Kranjceva ulica 20, Ljubljana	SLO	100,00%*	153.801	-27.818	15.179	-
Elmo d.o.o., Basanija bb, Savudrija	HRV	100,00%*	43.505	5.617	-564	-

* v lasti podjetja Elmo d.d.

Računovodski izkazi odvisnih podjetij so pripravljene za enako poslovno leto, kot računovodski izkazi obvladujočega podjetja z uporabo enotnih računovodskih usmeritev. V primeru nekonsistentnosti računovodskih usmeritev, so v konsolidiranih računovodskih izkazih narejeni ustrezni popravki.

2.2. KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI

2.2.1. konsolidirana bilanca stanja Skupine M1 na dan 30.06.2009

(v EUR)	Pojasnilo	30.06.2009	31.12.2008
SREDSTVA			
Dolgoročna sredstva			
Neopredmetena sredstva in dolgoročne			
aktivne časovne razmejitev	2.3.2.	46.764	47.668
Opredmetena osnovna sredstva	2.3.3.	2.445.403	2.515.131
Naložbene nepremičnine	2.3.4.	2.258.174	2.284.889
Dolgoročne finančne naložbe	2.3.5.	16.633	16.126
Dolgoročne poslovne terjatve	2.3.6.	11.216	87.115
Odložene terjatve za davek	2.3.7.	2.318.961	2.387.256
		<u>7.097.151</u>	<u>7.338.185</u>
Kratkoročna sredstva			
Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo			
Zaloge	2.3.9.	129.518	193.969
Kratkoročne finančne naložbe	2.3.8.	21.868.829	23.029.954
Kratkoročne poslovne terjatve	2.3.10.	5.849.806	6.130.106
Denarna sredstva	2.3.11.	148.163	151.593
		<u>27.996.316</u>	<u>29.505.622</u>
Kratkoročne aktivne časovne razmejitev	2.3.12.	<u>302.132</u>	<u>83.641</u>
SKUPAJ SREDSTVA		<u><u>35.395.599</u></u>	<u><u>36.927.448</u></u>

(v EUR)	Pojasnilo	30.06.2009	31.12.2008
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
Kapital	2.3.13.		
Vpoklicani kapital		16.406.434	16.406.434
Kapitalske rezerve		3.757.110	3.757.110
Rezerve iz dobička		2.798.900	2.798.900
Presežek iz prevrednotenja		(2.969.483)	(3.381.289)
Preneseni čisti poslovni izid		5.885.266	5.344.530
Čisti poslovni izid poslovnega leta		7.893	591.241
Kapital manjšinskih lastnikov	2.3.14.	1.980.707	1.975.676
		<u>27.866.827</u>	<u>27.492.602</u>
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	2.3.15.	135.868	144.063
Dolgoročne obveznosti			
Dolgoročne finančne obveznosti	2.3.16.	391.720	390.808
Dolgoročne poslovne obveznosti	2.3.17.	21.856	21.856
Odložene obveznosti za davek	2.3.18.	198.252	189.778
		<u>611.828</u>	<u>602.442</u>
Kratkoročne obveznosti			
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev		-	-
Kratkoročne finančne obveznosti	2.3.19.	3.899.323	5.625.310
Kratkoročne poslovne obveznosti	2.3.20.	2.881.753	2.961.718
		<u>6.781.076</u>	<u>8.587.028</u>
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	2.3.21.	-	101.313
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		<u><u>35.395.599</u></u>	<u><u>36.927.448</u></u>

2.2.2. Konsolidiran izkaz poslovnega izida Skupine M1 na dan 30.6.2009

(v EUR)	Pojasnilo	30.6.2009	30.6.2008
Čisti prihodki od prodaje	2.3.22.	3.665.894	6.061.157
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje		-	-
Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve		-	-
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)		273	889
Stroški blaga, materiala in storitev	2.3.23.	(2.636.488)	(5.056.223)
Stroški dela	2.3.23.	(1.102.961)	(1.141.778)
Odpisi vrednosti	2.3.23.	(118.252)	(118.946)
Drugi poslovni odhodki	2.3.23.	(48.440)	(34.835)
Poslovni izid iz poslovanja		(239.974)	(289.736)
Finančni prihodki iz deležev	2.3.24.	468.762	1.134.984
Finančni prihodki iz danih posojil	2.3.24.	143.890	39.440
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	2.3.24.	64.854	72.986
Finančni odhodki iz finančnih naložb	2.3.25.	(349.097)	(318.882)
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	2.3.25.	(107.183)	(217.747)
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	2.3.25.	(54.642)	(33.883)
Poslovni izid iz financiranja		166.584	676.898
Drugi prihodki	2.3.26.	18.192	57.026
Drugi odhodki	2.3.27.	-	(69.317)
Davek iz dobička	2.3.7.,	-	-
Odloženi davki	2.3.18.	67.938	32.359
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		12.740	407.230
Čisti poslovni izid poslovnega leta, ki pripada skupini M1		7.893	395.380
Čisti poslovni izid poslovnega leta, ki pripada manjšinskim lastnikom		4.847	11.850

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa skupine M1

EUR	30.jun.09	30.jun.08
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	12.740	407.230
Spremembe presežka iz prevrednotenja osnovnih sredstev	0	0
Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	411.806	(3.496.146)
Dobički in izgube, ki izhajajo iz pretvorbe računovodskih izkazov družb v tujini	0	0
Aktuarski dobički in izgube programov z določenimi zaslužki	0	0
Druge sestavine vseobsegajočega donosa	0	0
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	424.546	(3.088.916)
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja, ki pripada skupini M1	419.699	(3.100.766)
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja, ki pripada manjšinjskim lastnikom	4.847	11.850

2.2.3. Konsolidiran izkaz gibanja kapitala Skupine M1 na dan 30.6. 2009

30.6.2009	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Presežek iz prevrednotenja	Skupaj
A. Začetno stanje 31.12.2008	16.406.434	3.757.110	286.540	0	2.512.360	5.344.530	591.241	(3.381.289)	25.516.926
B. Premiki v kapital	0	0	0	0	0	(50.505)	7.893	411.806	369.194
a) Popravek napake preteklega leta	0	0	0	0	0	(50.546)	0	0	(50.546)
b) Vnos vseobsegajočega donosa v obdobju	0	0	0	0	0	0	7.893	411.806	419.699
c) Uskupinjevalni popravek kapitala	0	0	0	0	0	41	0	0	41
C. Premiki v kapitalu	0	0	0	0	0	591.241	(591.241)	0	0
b) Prenos dobička	0	0	0	0	0	591.241	(591.241)	0	0
Č. Premiki iz kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a) Vnos zneska prevrednotenj kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	557.435
D. Končno stanje 30.6.2009	16.406.434	3.757.110	286.540	0	2.512.360	5.885.266	7.893	(2.969.483)	25.886.120

Poslovni izid večinskega lastnika	7.893
Poslovni izid manšinjskega lastnika	4.847
	12.740

2.2.4. Konsolidiran izkaz gibanja kapitala Skupine M1 na dan 30.6. 2008

30.6.2008	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Presežek iz prevrednotenja	Skupaj
A. Začetno stanje 1.1.2008	16.406.435	3.757.110	270.823	0	2.512.360	4.240.189	988.546	2.393.282	30.568.745
B. Premiki v kapital	0	0	0	0	0	0	395.380	(3.496.146)	(3.100.766)
a) Vnos vseobsegajočega donosa v obdobju	0	0	0	0	0	0	395.380	(3.496.146)	(3.100.766)
b) Vnos zneska prevrednotenj kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C. Premiki v kapitalu	0	0	0	0	0	988.546	(988.546)	0	0
a) Razporeditev čistega dobička po sklepu uprave	0	0	0	0	0	988.546	(988.546)	0	0
b) Poravnava izgube kot odbitne postavke kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Č. Premiki iz kapitala	0	0	0	0	0	81.159	0	0	81.159
a) Prenos iz kapitala manjšinskih lastnikov	0	0	0	0	0	54.968	0	0	54.968
b) Druga povečanja	0	0	0	0	0	26.191	0	0	26.192
D. Končno stanje 30.6.2008	16.406.435	3.757.110	270.823	0	2.512.360	5.309.894	395.380	(1.102.864)	27.549.138

2.2.5. Konsolidiran izkaz denarnih tokov Skupine M1 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	3.749.213	6.192.058
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(3.843.341)	(6.337.918)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	67.938	32.359
Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		
Začetne manj končne poslovne terjatve	356.199	140.324
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	(218.491)	(208.318)
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	68.295	(32.359)
Začetna manj končna sredstva (skupina za odtujitev) za prodajo	-	-
Začetne manj končne zaloge	64.451	140.538
Končni manj začetni poslovni dolgovi	(79.965)	(383.830)
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	(109.508)	(132.068)
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	8.474	-
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	63.265	(589.214)
Denarni tokovi pri naložbenju		
Prejemki pri naložbenju		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	612.652	1.174.424
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	-	-
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	-	24.546
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	1.173.006	-
Izdatki pri naložbenju		
Izdatki za pridobitve neopredmetenih sredstev	(292)	-
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	(19.803)	(4.596)
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-	-
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-	-
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-	(2.621.303)
Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju	1.765.563	(1.426.929)

(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	912	1.162
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	-	1.487.515
Izdatki pri financiranju		
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(107.183)	(217.747)
Izdatki za vračila kapitala	-	-
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-	-
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	(1.725.987)	-
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-	-
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju	(1.832.258)	1.270.930
Končno stanje denarnih sredstev	148.163	162.230
Denarni izid v obdobju	(3.430)	(745.213)
Začetno stanje denarnih sredstev	151.593	907.443

2.3. POJASNILA K KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

2.3.1. Izjava posloводства

Uprava družbe M1 d.d. izjavlja, da so zgoščeni računovodski izkazi Skupine M1 d.d. za obdobje, ki se je končalo 30. junija 2009, pripravljene tako, da dajejo resničen in pošten prikaz premoženjskega stanja in poslovnih izidov Skupine M1 d.d. 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. decembra 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 Skupine M1 ter v skladu z veljavno zakonodajo in mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

Uprava izjavlja, da je v poslovno poročilo Skupine M1 d.d. za prvo polletje poslovnega leta 2009 vključen pošten prikaz informacij o poslih s povezanimi osebami.

Predsednica uprave:
Mojca Pogorelec

Poročanje po odsekih

Temeljna oblika poročanja - področni odseki

Skupina M1 je organizirana v naslednje področne odseke: finančno naložbenje, elektroinštalacije, oddajanje nepremičnin v najem.

Področni odseki na dan 30.6. 2009

(v EUR)	Finančno naložbenje	Elektro inštalacije	Oddajanje nepremičnin v najem	Skupaj
Izkaz poslovnega izida				
Prihodki iz poslovanja	5.008	3.363.084	316.660	3.684.752
Prihodki med odseki	-	-	-	-
Odhodki iz poslovanja	(247.614)	(3.568.414)	(108.698)	(3.924.726)
Odhodki med odseki	-	-	-	-
Kosmati poslovni izid odseka	(242.606)	(205.330)	207.962	(239.974)
Nerazporejeni stroški				-
Kosmati poslovni izid od prodaje				(239.974)
Čisti finančni prihodki / (odhodki)		(2.610)	(18.649)	166.584
Čisti drugi prihodki / (odhodki)				18.192
Davki iz dobička				-
Odloženi davki				67.938
Čisti poslovni izid poslovnega leta				12.740
Nedenarni odhodki brez amortizacije		-	-	-

(v EUR)	Finančno naložbenje	Elektro inštalacije	Oddajanje nepremičnin v najem	Skupaj
Bilanca stanja				
Sredstva po odsekih	26.170.124	4.301.478	2.978.970	33.450.572
Nerazporejena sredstva			1.945.027	1.945.027
Skupaj sredstva				35.395.599
Obveznosti po odsekih	26.170.124	1.984.439	815.392	28.969.955
Nerazporejene obveznosti				6.425.644
Skupaj obveznosti				35.395.599
Nabave osnovnih sredstev	778	21.594	-	22.372

Področni odseki na dan 30.6. 2008

(v EUR)	Finančno naložbenje	Elektro inštalacije	Oddajanje nepremičnin v najem	Skupaj
Izkaz poslovnega izida				
Prihodki iz poslovanja	5.610	5.784.573	289.161	6.079.344
Prihodki med odseki		-	-	-
Odhodki iz poslovanja	(257.559)	(6.004.802)	(106.719)	(6.369.080)
Odhodki med odseki		-	-	-
Kosmati poslovni izid odseka	(251.949)	(220.229)	182.442	(289.736)
Nerazporejeni stroški				-
Kosmati poslovni izid od prodaje				(289.736)
Čisti finančni prihodki / (odhodki)		(2.882)	(25.655)	676.898
Čisti drugi prihodki / (odhodki)		-	-	(12.291)
Davki iz dobička				(2.668)
Odloženi davki				35.027
Čisti poslovni izid poslovnega leta				407.230
Nedenarni odhodki brez amortizacije	-	-	-	-

(v EUR)	Finančno naložbenje	Elektro inštalacije	Oddajanje nepremičnin v najem	Skupaj
Bilanca stanja na dan 31.12.2008				
Sredstva po odsekih	27.173.814	6.170.664	1.966.807	35.311.285
Nerazporejena sredstva				1.616.163
Skupaj sredstva				36.927.448
Obveznosti po odsekih	27.173.814	2.644.328	1.067.743	30.885.885
Nerazporejene obveznosti				6.041.563
Skupaj obveznosti				36.927.448
Nabave osnovnih sredstev	27.098	18.964	-	46.062

Dodatna oblika poročanja - območni odseki

Skupina M1 posluje pretežno v enem območnem odseku, to je Slovenija. Slovenija je matična država obvladujočega podjetja, ki je tudi največje podjetje. Pretežni del prihodkov je realiziran na trgu Slovenije.

2.3.2. Neopredmetena osnovna sredstva

(v EUR)	Pravice do ind. lastnine in druge pravice	Neopredm. Sredstva v pridobivanju	Dobro ime	Skupaj
Nabavna vrednost				
31. decembra 2008	68.781	-	31.115	99.896
Pridobitve	-	292	-	292
Prenos z investicij v teku	292	(292)	-	-
30.junij 2009	69.073	-	31.115	100.188
Nabrani popravek vrednosti				
31. decembra 2008	52.228	-	-	52.228
Amortizacija v letu	1.196	-	-	1.196
30.junij 2009	53.424	-	-	53.424
Neodpisana vrednost				
31. decembra 2008	16.553	-	31.115	47.668
30.junij 2009	15.649	-	31.115	46.764

Dobro ime predstavlja presežek nakupne vrednosti nad pošteno vrednostjo Elmo d.o.o. ob pridobitvi.

2.3.3. Opredmetena osnovna sredstva

(v EUR)	Zemljišča	Zgradbe	Proizvajalne naprave in stroji	Druge naprave in oprema	Drobni inventar	Osnovna sredstva v pridobivanju	Predujmi za osnovna Sredstva	Skupaj
Nabavna vrednost								
31. decembra 2008	877.971	3.921.110	1.608.903	900	-	-	2.930	6.411.818
Pridobitve	-	-	-	-	-	22.371	-	22.371
Prenos z investicij v teku	-	-	22.371	-	-	(22.371)	-	-
Odtujitve	-	-	(26.913)	-	-	-	-	(26.913)
Tečajne razlike	-	-	-	-	-	-	(30)	(30)
30. junij 2009	877.971	3.921.110	1.604.361	900	-	-	2.960	6.407.302
Nabrani popravek vrednosti								
31. decembra 2008	-	2.584.780	1.311.018	885	-	-	-	3.896.683
Amortizacija v letu	-	46.690	42.826	15	-	-	-	89.531
Pridobitve	-	-	-	-	-	-	-	-
Odtujitve	-	-	(24.315)	-	-	-	-	(24.315)
30. junij 2009	-	2.631.470	1.329.529	900	-	-	-	3.961.899
Neodpisana vrednost								
31. decembra 2008	877.971	1.336.330	297.885	15	-	-	2.930	2.515.131
30. junij 2009	877.971	1.289.640	274.832	-	-	-	2.960	2.445.403

2.3.4. Naložbene nepremičnine

Gibanje naložbenih nepremičnin je bilo naslednje (v EUR):

(v EUR)	Naložbene nepremičnine
Nabavna vrednost	
31. decembra 2008	3.166.497
Odtujitve	-
30. junij 2009	3.166.497
Nabrani popravek vrednosti	
31. decembra 2008	881.608
Amortizacija v letu	26.715
Odtujitve	-
30. junij 2009	908.323
Neodpisana vrednost	
31. decembra 2008	2.284.889
30. junij 2009	2.258.174

2.3.5. Dolgoročne finančne naložbe

(v EUR)	30.09.2009	31.12.2008
Dolgoročne finančne naložbe:		
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		
Druge delnice in deleži	16.633	16.126
Skupaj	16.633	16.126

Gibanje dolgoročnih finančnih naložb na dan 30.6. 2009

(v EUR)	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo
Kosmata vrednost	
Stanje 31.12.2008	16.126
Povečanja	
Zmanjšanja	
Odplačila, prodaje	
Prevrednotenje na pošteno vrednost	507
Stanje 30.06.2009	16.633

Popravek vrednosti

Stanje 31.12.2007	-
Stanje 31.12.2008	-
Čista vrednost 31.12.2008	16.126
Čista vrednost 30.09.2009	16.633

2.3.6. Dolgoročne poslovne terjatve

(v EUR)	30.06.2009	31.12.2008
Druge dolgoročne poslovne terjatve	11.216	104.299
Kratkoročni del dolgoročnih poslovnih terjatev	-	(17.184)
Skupaj	11.216	87.115

Med dolgoročnimi poslovnimi terjatvami so izkazane tudi terjatve do zaposlenih iz naslova odkupa stanovanj po stanovanjskem zakonu.

2.3.7. Odložene terjatve za davek

Gibanje odloženih terjatev za davek na dan 30.6.2009 je bilo naslednje:

(v EUR)	31.12.2008	Odloženi davki preko poslovnega izida	Odloženi davki preko presežka iz prevrednotenja	30.6.2009
Oslabitev finančnih naložb	57.783	46.772	-	57.783
Terjatve za odloženi davek iz naslova negativnega presežka iz prevrednotenja	1.075.517	-	(135.423)	940.094
Rezervacije za stroške in odhodke	24.750	(1.639)	-	23.111
Neizrabljene prenesene davčne izgube	1.229.206	68.767	-	1.297.973
	856.364	470.024	1.060.868	2.318.961

2.3.8. Kratkoročne finančne naložbe

(v EUR)	30.6.2009	31.12.2008
Kratkoročne finančne naložbe:		
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v pridruženih družbah	72.964	72.964
Druge delnice in deleži	16.900.717	17.314.216
Kratkoročna posojila		
Kratkoročna posojila drugim	4.895.148	5.642.774

Skupaj	21.868.829	23.029.954
--------	------------	------------

Gibanje kratkoročnih finančnih naložb na dan 30.6.2009

(v EUR)	Posojila	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
Kosmata vrednost			
Stanje 31.12.2008	5.642.774	17.965.876	23.608.650
Povečanja			
Nova posojila, nakupi	1.590.000	1.714.681	3.304.681
Prevrednotenje - tečajne razlike	-	16.849	16.849
Zmanjšanja			
Odplačila, prodaje	(2.337.626)	(2.670.930)	(5.008.556)
Prevrednotenje - tečajne razlike	-	(16.978)	(16.978)
Prevrednotenje na pošteno vrednost	-	530.242	530.242
Stanje 30.06.2009	4.895.148	17.539.740	22.434.888
Popravek vrednosti			
Stanje 31.12.2008	-	578.696	578.696
Povečanja			
Pripis pripadajočega dela izgube leta 2008 pridruženih družb	-		
Zmanjšanja			
Izterjane odpisane	-	(12.637)	(12.637)
Dokončen odpis naložb	-	-	-
Stanje 31.12.2008	-	566.059	566.059
Čista vrednost 31.12.2008	5.642.774	17.387.180	23.029.954
Čista vrednost 30.06.2009	4.895.148	16.973.681	21.868.829

Med kratkoročnimi finančnimi naložbami skupina izkazuje tudi naložbi v pridruženi družbi:

Družba	Vrednost naložbe	Udeležba v kapitalu	Kapital 30.06.2009	Poslovni izid na dan 30.6.2009	Pripadajoči delež poslovnega izida
Adria Charter Koper d.d.	54.577	27,72	-	-	-
Kemična čistilnica Maribor d.o.o.	18.387	20,31	-	-	-
Skupaj	72.964				-

2.3.9. Zaloge

(v EUR)	30.06.2009	31.12.2008
Material in surovine	129.518	193.969
Skupaj	129.518	193.969

2.3.10. Kratkoročne poslovne terjatve

(v EUR)	30.06.009	31.12.2008
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	3.045.394	3.824.178
Kratkoročne terjatve za nakup vrednostnih papirjev	2.484.173	2.592.602
Dani kratkoročni predujmi in varščine	-	197.509
Kratkoročne terjatve iz poslovanja za tuj račun	-	23
Kratkoročne terjatve, povezane s finančnimi prihodki	273.332	147.214
Druge kratkoročne terjatve	336.869	316.563
Kratkoročni del dolgoročnih poslovnih terjatev	-	10.747
Oslabitve	(289.962)	(958.730)
	5.849.806	6.130.106

2.3.11. Denarna sredstva

(v EUR)	30.06.009	31.12.2008
Gotovina v blagajni v domači valuti	173	232
Denarna sredstva na računih v domači valuti	146.952	110.633
Denarna sredstva na računih v tuji valuti	-	39.690
Kratkoročni depoziti v domači valuti	1.038	1.038
Skupaj	148.163	151.593

2.3.12. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve

(v EUR)	30.06.009	31.12.2008
Kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki	94.649	2.310
Kratkoročno nezaračunani prihodki	207.483	81.331
Skupaj	302.132	83.641

2.3.13. Kapital brez manjšinskih lastnikov

Osnovni kapital obvladujoče 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 je zastavil obvladujoči lastnik (BPD Fida d.o.o.) Delnice obvladujoče družbe 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 večinskega lastnika za na dan 30.6.2008 in na dan 30.6.2008 so razvidna iz izkaza gibanje 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 popravljeni 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 delnico v letu 2008 je znašal 0,15 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 0,15 EUR.

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	(4.514)	(4.331.147)	(121.145)	1.075.517	(3.381.289)
Zmanjšanje	507	1.308.994	(9.283)		
Zmanjšanje kot posledica prodaje	-	(187.105)	-		(187.105)
Končno stanje na dan 30.06.2009	(4.007)	(2.835.048)	(130.428)	1.075.517	(4.045.000)

Stanje negativnega presežka iz prevrednotenja na dan 31.12.2008 znaša 4.573.336 EUR.

Stanje pozitivnega presežka iz prevrednotenja na dan 30.06.2009 znaša 1.544.146 EUR.

2.3.14. Kapital manjšinskih lastnikov

Kapital manjšinskih lastnikov	(v EUR)
Začetno stanje	1.975.676
Dobiček manjšinskih lastnikov na dan 30.6.2009	4.847
Vpliv zmanjšanja presežka iz prevrednotenja skupine Elmo	164
Povečanje deleža M1 d.d. v Elmo d.d.	-
Prenos na kapital večinski lastnikov	
Končno stanje	1.980.687

Kapital manjšinskih lastnikov se nanaša na njihov delež v družbi Elmo d.d., ki na dan 30.06.2009 znašal 32,37%.

2.3.15. Rezervacije

(v EUR)	Pokojnine, jubilejne nagrade odpravnine ob upok.
Stanje 31. decembra 2008	144.063
Spremembe v letu:	
Oblikovanje	-
Črpanje	(8.195)
Odprava	
Diskontiranje	-
Stanje 30. junij 2009	135.868

Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi so bile črpane v načrtovanih okvirih.

2.3.16. Dolgoročne finančne obveznosti

(v EUR)	30.06.2009	31.12.2008
Dolgoročna posojila, dobljena pri bankah in družbah v državi	421.048	473.680
Druge dolgoročne finančne obveznosti	23.304	22.392
Kratkoročni del dolgoročnih finančnih obveznosti	(52.632)	(105.264)
Skupaj	391.720	390.808

2.3.17. Dolgoročne poslovne obveznosti

(v EUR)	30.06.2009	31.12.2008
Dolgoročni dobljeni predujmi in varščine	21.856	21.856
Skupaj	21.856	21.856

2.3.18. Odložene obveznosti za davek

Gibanje odloženih obveznosti za davek vna dan 30.6.2009 je bilo naslednje:

(v EUR)	31.12.2008	Odloženi davki preko kapitala	Odprava v dobro prenesenega čistega poslovnega izida	30.06.2009
Prevrednotenje za prodajo razpoložljivih finančnih naložb	(939.723)			(939.723)
Prenos na terjatve za odloženi davek iz naslova negativnega presežka iz prevrednotenja	1.060.868	9.284		1.070.152
Naložbene npremičnine (preračun davčne stopnje)	68.633	-	(810)	67.823
	189.778	9.284	(810)	198.252

2.3.19. Kratkoročne finančne obveznosti

(v EUR)	30.06.2009	31.12.2008
Kratkoročna posojila, dobljena pri bankah in družbah v državi	3.590.000	5.520.046
Kratkoročni del dolgoročnih finančnih obveznosti	52.632	105.264
Druge kratkoročne finančne obveznosti	2.566.91	
Skupaj	3.899.323	5.625.310

2.3.20. Kratkoročne poslovne obveznosti

(v EUR)	30.06.2009	31.12.2008
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev		
na domačem trgu	1.904.367	2.345.499
na tujih trgih	-	15.554
Kratkoročne obveznosti za nakup vrednostnih papirjev	457.247	345.363
Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov, varščin	-	5.230
Kratkoročne obveznosti iz poslovanja za tuj račun	3.278	3.306
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	135.990	141.762
Kratkoročne obveznosti do države in drugih inštitucij	136.539	46.096
Kratkoročne obveznosti do financerjev	513	27.546
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	27.815	31.362
Vrednostni papirji prodani v šort	216.004	
Skupaj	2.881.753	4.409.216

2.3.21. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve

(v EUR)	30.06.2009	31.12.2008
Kratkoročno odloženi prihodki	-	101.313
Skupaj	-	101.313

2.3.22. Čisti prihodki od prodaje

(v EUR)	30.6.2009	30.6.2008
Prihodki doseženi na domačem trgu	3.665.894	6.061.157
Prihodki doseženi na tujih trgih	-	-
Skupaj	3.665.894	6.061.157

2.3.23. Stroški

(v EUR)	30.6.2009	30.6.2008
Stroški blaga, materiala in storitev		
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	1.538.489	3.124.618
Stroški storitev	1.097.999	1.931.605
Stroški dela		
Stroški plač	811.203	830.940
Stroški socialnih zavarovanj	132.230	151.946
Drugi stroški dela	159.528	158.892
Odpisi vrednosti		
Amortizacija	117.442	117.064
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenimi nepremičninami	586	1.882
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami	224	-
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s stroški dela	-	-
Drugi poslovni odhodki	48.440	34.835
Skupaj	3.906.141	6.351.782

2.3.24. Finančni prihodki

(v EUR)	30.6.2009	30.6.2008
Finančni prihodki iz deležev		
Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	468.762	1.134.984
Finančni prihodki iz drugih naložb	-	-
Finančni prihodki iz danih posojil		
Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	-	-

Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	143.890	39.440
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	64.854	72.986
Skupaj	<u>677.506</u>	<u>1.247.410</u>

2.3.25. Finančni odhodki

(v EUR)	30.6.2009	30.6.2008
Finančni odhodki iz finančnih naložb	349.094	318.882
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	-	-
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	99.857	210.209
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	7.326	7.538
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev	54.642	33.883
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	-	-
Skupaj	<u>510.919</u>	<u>570.512</u>

2.3.26. Drugi prihodki

(v EUR)	30.6.2009	30.6.2008
Prejete odškodnine in kazni	17.430	54.768
	-	-
Ostali prihodki	762	2.258
Skupaj	<u>18.192</u>	<u>57.026</u>

2.3.27. Drugi odhodki

(v EUR)	30.6.2009	30.6.2008
Amortizacija naložbenih nepremičnin	-	-
Denarne kazni	-	-
Odškodnine	-	68.842
Ostali odhodki	-	475
Skupaj	<u>-</u>	<u>69.713</u>

2.3.28. Izpostavljenost tveganjem

Likvidnostno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi	Zapadlost do 1 leta	Zapadlost nad 1 leto
Prejeta posojila	4.011.050	4.129.376	3.760.960	368.416
Obveznosti do dobaviteljev	1.904.217	1.904.217	1.904.217	-
Druge poslovne obveznosti	999.392	999.392	977.536	21.856
Skupaj	6.914.659	7.032.985	6.642.713	390.274

Pogodbeni denarni tokovi pri prejetih posojilih so izračunani ob upoštevanju 5.9% obrestne mere in ustreznih pribitkov po posameznih posojilih 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
Kratkoročno dani depoziti	866.648
Terjatve do kupcev	3.045.395
Druge kratkoročne terjatve	2.804.412
Dolgoročne poslovne terjatve	11.216
Skupaj	10.756.171

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.

Obrestno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost
Finančni instrumenti po fiksni obrestni meri	
Finančna sredstva	4.895.148
Finančne obveznosti	-
Finančni instrumenti po spremenljivi obrestni meri	
Finančna sredstva	
Finančne obveznosti	3.899.323

Realizirani odhodki za obresti iz naslova prejetih posojil na dan 30.6.2009 znašajo 99.857 EUR.

Skupina M1 se pred tveganjem obrestne mere ne štiti. Kratkoročne finančne obveznosti do bank so vezane na letno nominalno obrestno mero.

Valutno tveganje

Skupina M1 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 skupina M1 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.

Skupina M1 ne uporablja instrumentov za varovanje pred valutnim tveganjem. Izpostavljenost valutnemu tveganju obvladuje s spremljanjem gibanja deviznih tečajev.

Tveganje poštene vrednosti

Skupina M1 obvladuje izpostavljenost tveganju sprememb cen s sprotnim spremljanjem tržnih cen vrednostnih papirjev s katerimi se trguje na organiziranem trgu. Tveganje sprememb drugih cen skupina M1 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.

(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 %	5.028.643	(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)

2.3.29. Potencialne obveznosti

Skupina nima potencialnih obveznosti, ki ne bi bile ustrezno zajete v konsolidirani bilanci stanja na dan 30.06.2009.

2.3.30. Dogodki po datumu 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.