

Nerevidirano skupinskopolletno poročilo

Skupina M1, d.d., Ljubljana

na dan 30.6.2016

KAZALO

1.	POSLOVNO POROČILO	3
1.1.	PREDSTAVITEV PODJETIJ V SKUPINI	4
1.1.1.	Obvladujoča družba	4
1.1.2.	Odvisna podjetja	5
1.2.	POROČILO O POSLOVANJU OBVLADUJOČE DRUŽBE	6
1.3.	POROČILO O POSLOVANJU ODVISNE DRUŽBE	9
	Ostala razkritja obvladujoče družbe	9
2.	POLLETNO SKUPINSKO RAČUNOVODSKO POROČILO	12
2.1.	SESTAVA SKUPINE IN PODLAGA ZA SESTAVO SKUPINSKIH RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	13
2.1.1.	Sestava skupine podjetij	13
2.1.2.	Podlaga za sestavitev skupinskih računovodskih izkazov	13
2.1.3.	Povzetek računovodskih usmeritev	14
2.2.	SKUPINSKI RAČUNOVODSKI IZKAZI	19
2.2.1.	Skupinska bilanca stanja Skupine M1 na dan 30.6.2016	19
2.2.2.	Skupinski izkaz poslovnega izida Skupine M1 na dan 30.6.	21
2.2.3.	Skupinski izkaz gibanja kapitala Skupine M1 za obdobje od 1.1.2016 do 30.6.2016	22
2.2.4.	Skupinski izkaz gibanja kapitala Skupine M1 za obdobje od 1.1.2015 do 30.6.2015	23
2.2.5.	Izkaz drugega vseobsegajočega donosa skupine M1 na dan 30.6.	24
2.2.6.	Skupinski izkaz denarnih tokov Skupine M1 na dan 30.6. 2016	25
2.3.	POJASNILA K SKUPINSKIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	27
2.3.1.	Izjava poslovodstva	27
2.3.2.	Poročanje po poslovnih segmentih	28
2.3.3.	Neopredmetena sredstva	30
2.3.4.	Opredmetena osnovna sredstva	30
2.3.5.	Naložbene nepremičnine	30
2.3.6.	Dolgoročne finančne naložbe	31
2.3.7.	Dolgoročne poslovne terjatve	32
2.3.8.	Odložene terjatve za davek	32
2.3.9.	Kratkoročne finančne naložbe	32
2.3.10.	Kratkoročne poslovne terjatve	34
2.3.11.	Denarna sredstva	34
2.3.12.	Kapital obvladujočih lastnikov	34
2.3.13.	Kapital neobvladujočih lastnikov	35
2.3.14.	Dolgoročne finančne obveznosti	35
2.3.15.	Odložene obveznosti za davek	35
2.3.16.	Kratkoročne finančne obveznosti	35
2.3.17.	Kratkoročne poslovne obveznosti	35
2.3.18.	Čisti prihodki od prodaje	36
2.3.19.	Stroški	36
2.3.20.	Finančni prihodki	36
2.3.21.	Finančni odhodki	37
2.3.22.	Izvenbilančna evidenca	37
2.3.23.	Izpostavljenost tveganjem obvladujoče družbe	37
2.3.24.	Potencialne obveznosti	38
2.3.25.	Dogodki po datumu bilance stanja	38
2.3.26.	Posli s povezanimi osebami	39

1. POSLOVNO POROČILO

1.1. PREDSTAVITEV PODJETIJ V SKUPINI

1.1.1. Obvladujoča družba

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 30.6.2016 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 30.6.2016 je bilo pri KDD d.d. vpisano 17.972 imetnikov delnic družbe. Lastniška struktura v odstotkih na dan 30.6.2016 je bila naslednja:

Delničar	Delež
Copartner d.o.o., Vojkova cesta 58, Ljubljana	84,12%
Drugi delničarji	15,88%
Skupaj	100,00%

Uprava in nadzorni svet družbe

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

V letu 2016 v sestavi uprave ni bilo sprememb. Uprava družbe je enočlanska in jo od 13.07.2009 predstavlja direktorica družbe ga. Mojca Pogorelec.

Nadzorni svet je v letu 2016 deloval v naslednji sestavi: g. Tomaž Pogorelec – predsednik, g. Drago Kavšek – član, g. Mitre Koliševski – član. Revizijsko komisijo nadzornega sveta sestavljajo: Tomaž Pogorelec – predsednik, Drago Kavšek – član, Danica Kosanovič – član.

Vsi stroški, povezani z upravo in stroški nadzornega sveta družbe so v polletju 2016 bremenili družbo.

V družbi je bilo konec polletja 2016 zaposlenih 4 oseb.

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

Stopnja izobrazbe / leto	Na dan 30.6.2016	Na dan 31.12.2015
VII.	2	3
V.	1	1
IV.	1	1
Skupaj	4	5

1.1.2. Odvisna podjetja

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

(v EUR)	Delež v kapitalu
Deleži v družbah v skupini:	%
V državi:	
Cvetličarna Nepremičnine d.o.o.	51,16

Družba Cvetličarna Nepremičnine d.o.o. na dan 30.6.2016 izkazuje kapital v višini 1.300.106 EUR. V prvem polletju leta 2016 je odvisna družba poslovala z izgubo v znesku 2.453 EUR.

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

(v EUR)	Delež v kapitalu
Deleži v pridruženih družbah:	%
V državi:	
Intara d.d.	49,43
Hostel Čopova d.o.o.	25,00
Elmo Nepremičnine d.d.	27,89

Podatki o višini kapitala pridruženih družb na dan 30.6.2016 in realiziranem poslovnem izidu v letu 2016:

Pridružene družbe		Velikost kapitala 30.6.2016	Čisti poslovni izid do 30.6.2016
(v EUR)	-		
	Delež v kapitalu		
Intara d.d.	49,43	2.400.681	(1.317)
Elmo Nepremičnine d.d.	27,89	3.508.714	33.578
Hostel Čopova d.o.o.*	25,00	950.399	ni podatka

* Prikazan podatek se nanaša na izkazan kapital dne 31.12.2015 in poslovni izid leta 2015, ker do dne priprave polletnih konsolidiranih računovodskih izkazov računovodski izkazi pridružene družbe Hostel Čopova d.o.o. še niso bili pripravljeni.

Obvladujoča družba družbe M1, d.d., je na dan 30.6.2016 družba Copartner d.o.o., s sedežem v Ljubljani, Vojkova cesta 58.

CVETLIČARNA NEPREMIČNINE d.o.o.

Ime družbe: Cvetličarna nepremičnine poslovanje z nepremičninami d.o.o.
 Sedež: Vojkova cesta 58, 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. Družbo zastopa direktorica Mojca Pogorelec. Družba ima v letu 2016 enega zaposlenega.

1.2. POROČILO O POSLOVANJU OBVLADUJOČE DRUŽBE

Večinski lastnik družbe M1, d.d. je družba Copartner d.o.o., Vojkova cesta 58, 1000 Ljubljana. Na dan 30.6.2016 je imela v lasti 3.307.863 vseh delnic izdajatelja, kar je predstavljalo 84,12 % družbe.

V obdobju, ki je predmet poročanja, se je uprava ukvarjala z aktivnostmi, povezanimi z upravljanjem naložb v portfelju, s poudarkom na obvladovanje vseh tveganj povezanih s poslovanjem družbe. V obravnavanem obdobju med pomembnejše poslovne dogodke, ki imajo vpliv na finančni položaj družbe, izpostavljamo, dezinvestiranje kredita poravnavanje obveznosti iz naslova obresti in rednega poslovanja.

V mesecu marcu smo delno odtujili naložbe v delnice Ultrashort S&P 500 proshare, DirexionFinancialBear in Ultrashort Real estate..

V mesecu aprilu smo odtujili naložbo v Pivovarno Union d.d.

V mesecu maju smo odtujili naložbo v Elmo d.d.

V mesecu juniju smo odtujili naložbi v SŽ Železniška Tiskarna d.d. in Trimo Inženiring d.d.

Glede na dejavnost podjetja so čisti prihodki od prodaje na zanemarljivi ravni in znašajo 14.096 EUR.

Poslovni odhodki so se primerjalno z polletjem 2015 zmanjšali in znašajo 110.070 EUR. Glede na dejavnost pretežni del poslovnih odhodkov predstavljajo stroški storitev v znesku 46.090 EUR, stroški dela v višini 62.963 EUR.

V celotni strukturi stroški storitev zavzemajo 41,90 % delež. Večje postavke v strukturi stroškov storitev predstavljajo odvetniške storitve 5.909 EUR, druge storitve v višini 21.897 EUR (revizija, objave, KDD,..) ter najemnine v višini 5.148 EUR.

Finančni prihodki družbe so znašali 365.963 EUR in so višji v primerjavi s preteklim polletjem, struktura prihodkov pa se je glede na polletje 2015 ni bistveno spremenila. Prejete dividende v višini 43.300 EUR, dobički pri prodaji finančnih naložb v višini 288.125 EUR, obresti iz danih posojil v višini 25.844 EUR, finančne prihodke iz poslovnih terjatev v višini 2.516 EUR, obresti iz naslova danih depozitov v višini 31 EUR ter obresti obveznice 8.694 EUR.

Družba je prihodke od dividend prejela od Bond Fund (24.258 EUR) in Pimco Fund (19.042 EUR), prihodke od prodaje finančnih naložb prejela od prodaje Trimo Inženiring d.d. (251.166 EUR).

Na drugi strani so se v primerjavi z polletjem 2015 povečali finančni odhodki, ki znašajo 166.760 EUR. Od tega 20.616 EUR za plačilo obresti od prejetih posojil, 144.702 EUR pa je izgub iz prodaje deležev in vrednostnih papirjev. Del finančnih odhodkov v višini 1.442 EUR se nanaša na finančne odhodke iz poslovnih obveznosti.

Izgube pri odtujitvi so posledica negativnih razmer na vseh kapitalskih trgih v polletju 2016. Na tujem trgu je glavnina izgub nastala na segmentu prodaje finančnih institucij (Direxion Financial Bear 49.067 EUR, Ultrashort Real Estate 44.883 EUR, Ultrashort S&P 500 Proshare 49.243 EUR).

Družba M1 d.d. je bila na dan 30.6.2016 lastnik 295.722 delnic DZS d.d., kar predstavlja 13,09 % delež izdajatelja in predstavlja 43,10% delež v sredstvih družbe M1 d.d.. Med večje naložbe družbe sodijo še delnice Gorenjske banke d.d. (6,10 % delež v sredstvih družbe) in delnice Intarad.d (6,10% delež v sredstvih družbe).

Družba je v polletju 2016 poslovala z dobičkom v višini 105.777 EUR.

V polletju 2016 so sredstva družbe v primerjavi z letom 2015 povečala za 0,7 %. Na dan 30.6.2016 so znašala 18,88 Mio EUR. Na zvišanje celotnih sredstev v primerjavi s preteklim letom je vplivalo zvišanje dolgoročnih sredstev na 3,52 Mio Eur in kratkoročnih sredstev družbe na 15,36 Mio EUR.

Na drugi strani so se povečale tudi obveznosti družbe do virov sredstev. Kapital družbe se je povečal za 0,90% na 18,08 Mio EUR. Razlog je predvsem pozitivni poslovni izid.

Dolgoročne obveznosti, v katerih je vključena le odložena obveznost za davek, so se povečale na 5.164 EUR, kratkoročne finančne obveznosti pa so se zmanjšale na 795.963 EUR (UBS posojilo 775.000 EUR).

Družba nima podružnic, prav tako družba nima podjetij v tujini in ni stranka v sodnih sporih.

Nerevidirana knjigovodska vrednost delnice je na dan 30.6.2016 znašala 4,60 EUR.

Tržna cena delnice je na dan 30.6.2016 znašala 0,402 EUR.

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.

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 letu 2011 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 poslovnem letu 2015 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

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.

1.3. POROČILO O POSLOVANJU ODVISNE DRUŽBE

Cvetličarna Nepremičnine d.o.o.

Cvetličarna Nepremičnine d.o.o. oddaja v najem poslovne prostore in dvorano za prireditve in je na podlagi tega ustvarila prihodke od najemnin v znesku 84.593 EUR. Poslovni odhodki v znesku 92.916 EUR so sestavljeni iz stroškov energije 6.317 EUR, drugi stroški materiala 1.890 EUR, stroški storitev 34.449 EUR, stroški dela 7.381 EUR, amortizacija 36.085 EUR in nadomestilo za stavbno zemljišče 2.087 EUR. Kapital družbe znaša 1.300.105 EUR. Družba ima najeto posojilo v banki v znesku 277.500 EUR. Družba je poslovala z čisto izgubo v znesku 2.085 EUR.

Ostala razkritja obvladujoče družbe

- družba ni zavezana da se pri upravljanju drži posebnih kodeksov zato kodeks upravljanja javnih delniških družb uporablja predvsem kot priporočilo in usmeritev,
- družba nima delniške sheme za delavce,
- družba ni seznanjena z morebitnimi dogovori med delničarji, ki lahko povzročijo omejitev prenosa vrednostnih papirjev ali glasovalnih pravic,
- uprava nima posebnih pooblastil za izdajo ali nakup lastnih delnic,
- v družbi ne obstajajo pomembni dogovori ki bi pričeli učinkovati, se spremeniti ali prenehati na podlagi spremembe kontrole v družbi,
- pravila družbe o imenovanju ter zamenjavi organov vodenja ali nadzora in spremembah statuta so opredeljena v statutu družbe,

- posebnih dogovorov med družbo in upravo ter člani NS in zaposlenimi če ti odstopijo, so odpuščeni brez razloga ali jim delovno razmerje preneha družba nima. V omenjenih primerih družba postopa v skladu s statutom in veljavno zakonodajo,
- družba ni družbenik v družbi, v kateri bi neomejeno osebno odgovarjala za obveznosti te družbe,
- družba med poslovnim letom ni imela niti nima lastnih deležev,
- družba v poslovnem letu 2016 ni izdajala obveznic,
- družba nima obveznosti z ročnostjo daljšo od 5 let,
- družba nima finančnih obveznosti neizkazanih v bilanci stanja, ki bi bile pomembne za oceno finančnega položaja družbe,
- družba ali njena podrejena družba ni odobrila predujme, posojila ali poročstva članom posloводства, nadzornega sveta ali delavcem na podlagi individualne pogodbe.
- Pravila družbe o imenovanju ter zamenjavi članov organa vodenja: Upravo imenuje nadzorni svet z možnostjo reelekcije. Mandat se določi ob imenovanju in ne sme biti daljši od 5 let. Ponovno imenovanje se ne sme opraviti prej kot eno leto pred iztekom mandata. Nadzorni svet lahko kadarkoli odpokliče upravo.
- pravila družbe o imenovanju ter zamenjavi članov nadzora: Člane nadzornega sveta potrdi skupščina družbe. Izvoljeni so za 4 leta od dneva izvolitve z možnostjo reelekcije. Skupščina lahko odpokliče člana nadzornega sveta tudi pred iztekom mandata. Za sklep o odpoklicu je potrebna večina najmanj 3/4 na skupščini oddanih glasov.
- spremembe statuta: Spremembo statuta lahko predlagajo uprava, nadzorni svet ali delničarji, ki imajo najmanj 1/5 osnovnega kapitala. Za vsako spremembo statuta je potreben sklep skupščine, sprejet z večino pri sklepanju zastopanega osnovnega kapitala v skladu z vsakokratno veljavno zakonodajo. Spremembe, ki zadevajo zgolj uskladitev besedila z veljavno zakonodajo ali veljavno sprejetimi odločitvami, sprejema nadzorni svet.

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 Copartner d.o.o. dobili ustrezno vračilo in s tem, ko je bilo storjeno ali opuščeno dejanje, družba M1, d.d. ni bila prikrajšana.

Izjava članov posloводства in drugih oseb javne družbe

Kot odgovorna oseba za sestavo polletnega poročila družbe izjavljam, da je po mojem najboljšem vedenju:

- računovodsko poročilo sestavljeno v skladu z ustreznim okvirom računovodskega poročanja ter da daje resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida skupine,
- v poslovno poročilo vključen pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja skupinweter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganja, ki jim je skupina izpostavljena.

Ljubljana, 22.9.2016

Direktorica družbe:
Mojca Pogorelec



M1, d.d.,
Ljubljana

2. POLLETNO SKUPINSKO RAČUNOVODSKO POROČILO

2.1. SESTAVA SKUPINE IN PODLAGA ZA SESTAVO SKUPINSKIH RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

2.1.1. Sestava skupine podjetij

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

(v EUR)	Delež v kapitalu
Deleži v družbah v skupini:	%
V državi:	
Cvetličarna Nepremičnine d.o.o.	51,16

Družba Cvetličarna Nepremičnine d.o.o. na dan 30.6.2016 izkazuje kapital v znesku 1.300.106 EUR. V prvem polletju leta 2016 je odvisna družba poslovala z izgubo v znesku 2.453 EUR.

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

(v EUR)	Delež v kapitalu
Deleži v pridruženih družbah:	%
V državi:	
Intara d.d.	49,43
Hostel Čopova d.o.o.	25,00
Elmo Nepremičnine d.d.	27,89

Podatki o višini kapitala pridruženih družb na dan 30.6.2016 in realiziranem poslovnem izidu v letu 2016:

Pridružene družbe	Delež v kapitalu	Velikost kapitala 30.6.2016	Čisti poslovni izid do 30.6.2016
(v EUR)			
Intara d.d.	49,43	2.400.681	(1.317)
Elmo Nepremičnine d.d.	27,89	3.508.714	33.578
Hostel Čopova d.o.o.*	25,00	950.399	ni podatka

* Prikazan podatek se nanaša na izkazan kapital dne 31.12.2015 in poslovni izid leta 2015, ker do dne priprave polletnih konsolidiranih računovodskih izkazov računovodski izkazi pridružene družbe Hostel Čopova d.o.o. še niso bili pripravljeni.

Računovodski izkazi odvisnega podjetja 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.

2.1.2. Podlaga za sestavitev skupinskih računovodskih izkazov

Računovodski izkazi skupine M1, d.d. so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja. Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih, brez centov. Pripravljene so ob upoštevanju izvirmih vrednosti, razen za prodajo razpoložljivih sredstev, ki so izkazana po pošteni vrednosti.

Ob prevzemu se sredstva in obveznosti ter pogojne obveznosti odvisnega podjetja merijo po pošteni vrednosti na datum prevzema. Vsak presežek nabavne vrednosti nad deležem obvladujočega podjetja v pošteni vrednosti pridobljenih razpoznavnih sredstev in dolgov se pripozna kot dobro ime. Vsak presežek deleža v pošteni vrednosti pridobljenih razpoznavnih sredstev in dolgov nad nabavno vrednostjo se pripozna v poslovnem izidu v obdobju pridobitve. Delež manjšinskih delničarjev je izkazan po manjšinskem deležu poštenih vrednosti pripoznanih sredstev in obveznosti. Naknadno se vsaka izguba, vezana na manjšinski delež, ki presega manjšinski delež, razporedi na deleže matičnega podjetja.

Deleži v dobičku odvisnih podjetij, prevzetih ali odtujenih med letom, so vključeni v skupinski izkaz poslovnega izida od veljavnega datuma prevzema ali do veljavnega datuma odtujitve, kot je primerno.

Skupina M1 ne uporablja izpeljanih finančnih instrumentov za varovanje pred izpostavljenostjo valutnim in obrestnim tveganjem, ki se pojavljajo pri poslovnih, finančnih in naložbenih dejavnostih. Prav tako ne hrani ali izdaja izpeljanih finančnih instrumentov za namene trgovanja.

Pri postopkih priprava konsolidiranih računovodskih izkazov so bile opravljene naslednje izločitve in konsolidacijske prilagoditve:

- Kratkoročne poslovne terjatve in obveznosti med družbami v skupini v znesku 67.889 EUR,
- Kratkoročno dana in prejeta posojila med družbami v skupini v znesku 848.200 EUR,
- Obračun spremembe vrednosti finančnih naložb v pridružene družbe po kapitalski metodi,
- Izločitev dolgoročne finančne naložbe v odvisno družbo s pripadajočim kapitalom v znesku 828.707 EUR,
- Obračun čistega poslovnega izida prvega polletja leta 2016 ki pripada neobvladujočim lastnikom v znesku – 5.706 EUR,
- Obračun kapitala neobvladujočih lastnikov na dan 30.6.2016 v znesku 867.632 EUR.

2.1.3. Povzetek računovodskih usmeritev

- **Pridružena podjetja**

Pridruženo podjetje je podjetje, v katerem ima družba M1, d.d. ali Skupina M1 ali odvisna družba zaradi svojega kapitalskega deleža v njem ali iz drugih razlogov pomemben vpliv, vendar ne prevladujočega vpliva ali vpliva prek skupnega obvladovanja skozi finančne ali poslovne odločitve. Pridružena podjetja niso odvisna, skupaj obvladovana podjetja ali skupni podvigi.

Naložbe v pridružena podjetja so pripoznane na podlagi kapitalске metode. Pridruženo podjetje je podjetje, kjer ima matično podjetje pomemben vpliv in ki ni odvisno podjetje. Računovodski izkazi pridruženih podjetij so osnova za uporabo kapitalске metode. Datum poročanja pridruženih podjetij je enak datumu poročanja Skupine M1.

- **Finančni instrument**

Finančni instrument je vsaka pogodba, na podlagi katere nastane finančno sredstvo enega podjetja in finančna obveznost ali kapitalski instrument drugega podjetja. Po začetnem pripoznanju podjetje izmeri izpeljane finančne instrumente, ki so sredstva, po njihovih poštenih vrednostih na dan bilance stanja, brez odštetja stroškov posla, ki se utegnejo pojaviti ob prodaji ali drugačni odtujitvi. Dobiček in izguba pri prevrednotenju na dan bilance stanja in pri poravnavi se pripoznata v poslovnem izidu.

- **Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva**

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva so tista neizpeljana finančna sredstva, ki so označena kot razpoložljiva za prodajo ali pa niso uvrščena kot posojila in terjatve ali finančna sredstva izmerjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid.

Za sredstva, ki kotirajo na organiziranem trgu, se kot poštena vrednost naložbe uporabi preračun po borznem tečaju. Za sredstva, ki ne kotirajo na organiziranem trgu, so v izkazih Skupine M1 izkazana po izvorni vrednosti, zmanjšani za oslabitve.

Dobiček ali izguba pri finančnem sredstvu, ki je na voljo za prodajo, se pripozna neposredno v kapitalu prek izkaza gibanja kapitala, razen izgub zaradi oslabitve ter dobičkov in izgub iz preračuna tečajnih razlik, dokler se za finančno sredstvo ne odpravi pripoznanje, in tedaj se prej pripoznani nabrani dobiček ali izguba pripozna v poslovnem izidu obdobja. Obresti, izračunane po metodi veljavnih obresti, pa se pripoznajo v poslovnem izidu. Dividende se pripoznavajo v poslovnem izidu, ko je uveljavljena pravica podjetja do plačila. Na datum vsakega poročanja skupina oceni, ali obstajajo nepristranski dokazi o morebitni oslabiljenosti finančne naložbe. V kolikor taki razlogi obstajajo, jih je potrebno oceniti in določiti vrednost izgube zaradi oslabitve. Izguba kot posledica prevrednotenja zaradi oslabitve, ki je ni mogoče poravnati s presežkom iz prevrednotenja, se pripozna kot finančni odhodek v izkazu poslovnega izida. Za finančne naložbe v posojila družba uporablja datum trgovanja, za finančne naložbe v za prodajo razpoložljiva finančna sredstva družba uporablja datum trgovanja.

- **Finančna sredstva v posesti za trgovanje**

Finančna sredstva v posesti za trgovanje se na dan bilance stanja ovrednotijo po pošteni vrednosti. Dobički in izgube pri vrednotenju se pripoznajo v poslovnem izidu.

- **Poslovni segmenti**

Pri pripravljanju in predstavljanju računovodskih izkazov upošteva skupina naslednje poslovne segmente:

- dejavnost finančnega naložbenja,
- dejavnost oddajanja nepremičnin v najem.

- **Prevedba tujih valut**

Skupinski računovodski izkazi so predstavljeni v EUR, ki je domača in poročevalska valuta obvladujočega podjetja. Postavke vsakega podjetja v skupini, ki so vključene v računovodske izkaze, se merijo v valuti izvirnega gospodarskega okolja, v katerem podjetje posluje (»domača valuta«). Pri prevajanju računovodskih izkazov, sestavljenih v tuji valuti, so sredstva, obveznosti, prihodki in odhodki prevedeni v domačo valuto po referenčnem tečaju ECB na dan bilance stanja.

- **Neopredmetena sredstva**

Neopredmetena sredstva se začetno merijo po nabavni vrednosti. Amortizacija se izračuna v skladu z metodo enakomernega časovnega amortiziranja.

- **Opredmetena osnovna sredstva**

Opredmetena osnovna sredstva (nepremičnine, naprave in oprema) se vodijo po nabavni vrednosti, zmanjšani za nabrano amortizacijo in nabrane izgube iz oslabitve, razen za zemljišča, ki se prikažejo po nabavni vrednosti, zmanjšani za vse oslabitve. Nabavna vrednost vključuje stroške, ki se lahko neposredno pripišejo pridobitvi posameznega osnovnega sredstva.

Vzdrževanje in popravila, zamenjave in izboljšave manjšega pomena se pripoznajo med odhodke v obdobju, ko se pojavijo. Večji zneski obnove se amortizirajo skozi preostalo dobo koristnosti povezanega sredstva ali do

datuma naslednje večje obnove, kar je prej.

Preostale vrednosti in dobe koristnosti sredstva se periodično pregledajo in, če je potrebno, popravijo. Knjigovodska vrednost sredstva se takoj delno odpiše do nadomestljive vrednosti, če je knjigovodska vrednost sredstva višja od ocenjene nadomestljive vrednosti in se pripozna v poslovnem izidu.

Amortizacija se izračuna v skladu z metodo enakomernega časovnega amortiziranja. Uporabljena amortizacijska stopnja za opremo znaša 20 %. Amortizacija se prične obračunavati, ko je sredstvo pripravljeno za uporabo, nedokončana gradnja se ne amortizira. Dobički in izgube pri prodaji ali izločitvi se določijo tako, da se prihodki od prodaje primerjajo s knjigovodsko vrednostjo. Ti so vključeni v izkaz poslovnega izida. Stroški izposojanja, ki se pojavijo pri sredstvu v pripravi, se lahko usredstviyo skozi obdobje, ki je potrebno za zaključek in pripravo sredstva za nameravano uporabo. Drugi stroški izposojanja se pripoznajo kot odhodki.

Opredmetena osnovna sredstva, na voljo za prodajo, se prikaže joločeno od ostalih sredstev in se zanje v letu prodaje ne obračuna amortizacija.

- **Oslabitev neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstev, razen dobrega imena**

Ob vsakem datumu bilance stanja Skupina M1 pregleda sedanje vrednosti neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstev zaradi ugotovitve morebitnih znakov zmanjšanja vrednosti.

Če znaki oslavitve obstajajo, se ocenijo sedanje vrednosti sredstev z namenom ugotovitve le-teh. Če sredstva, ki so neodvisna od ostalih sredstev, ne ustvarjajo denarnih tokov, Skupina M1 oceni sedanjo vrednost denarustvarjajoče enote, ki ji sredstvo pripada. Neopredmetena sredstva, ki nimajo definirane preostale življenjske dobe, se testirajo za oslabitev letno oziroma vedno, kadar obstaja pokazatelj oslavitve.

Sedanja vrednost sredstva je nabavna vrednost, zmanjšana za stroške prodaje, ali vrednost pri uporabi oziroma višja od obeh. Pri določanju vrednosti pri uporabi se bodoči denarni tokovi diskontirajo na sedanjo vrednost z uporabo diskontne mere, ki odraža trenutne tržne razmere glede na časovno vrednost denarja in specifične rizike za sredstvo, za katero ocenjeni bodoči denarni tokovi niso bili prilagojeni.

Če je ocenjena sedanja vrednost sredstva (ali denar ustvarjajoče enote) nižja od knjigovodske sedanje vrednosti, se sedanja vrednost sredstva (ali denar ustvarjajoče enote) zniža do ocenjene sedanje vrednosti. Slabitev se takoj pripozna med stroške, razen če je sredstvo pripoznano po prevrednoteni vrednosti. V tem primeru se za oslabitev zmanjšapresežek iz prevrednotenja.

Pri razveljavitvi izgube zaradi oslavitve sredstva (ali denar ustvarjajoče enote) povečana knjigovodska vrednost ne sme presegati knjigovodske vrednosti, ki bi bila ugotovljena, če pri njem v prejšnjih letih ni bila pripoznana izguba zaradi oslavitve. Razveljavitev izgube zaradi oslavitve sredstva (ali denar ustvarjajoče enote) hkrati s povečanjem knjigovodske vrednosti takšnega sredstva poveča prihodke, razen če je bil pri njegovi prejšnji oslavitvi zmanjšapresežek iz prevrednotenja v zvezi s sredstvi. V takem primeru ga je treba ponovno povečati.

- **Naložbene nepremičnine**

Naložbene nepremičnine so nepremičnine, ki so v lasti Skupine M1 zato, da bi prinašale najemnino ali povečevale vrednost dolgoročne naložbe ali pa oboje. Naložbene nepremičnine se merijo po modelu nabavne vrednosti. Po pripoznanju se sredstvo evidentira po njegovi nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslavitve. Letna amortizacijska stopnja znaša 3% .

- **Najem**

Najem je razvrščen kot finančni najem, če se s pogoji najema prenesejo pomembna tveganja in koristi lastništva na najemnika. Vsak drug najem je razvrščen kot poslovni najem.

- **Terjatve do kupcev**

Terjatve do kupcev se izkazujejo po nominalni vrednosti, zmanjšani za ustrezne popravke za ocenjene neizterljive zneske. Terjatve se zaradi oslabitve prevrednotujejo, če njihova knjigovodska vrednost presega njihovo pošteno vrednost, to je udenarljivo vrednost. Terjatve, za katere se domneva, da ne bodo poravnane v rednem roku oziroma v celotnem znesku, se štejejo kot dvomljive, v primeru, da se je pričel sodni postopek, pa kot sporne terjatve.

- **Denarna sredstva in njihovi ustrezniki**

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki zajemajo gotovino, bančne depozite na odpoklic in druge kratkoročne, hitro vnovčljive naložbe s prvotno dospelostjo treh mesecev ali manj.

- **Delniški kapital**

Vpoklicani kapital obvladujoče družbe M1 d.d., Ljubljana se pojavlja kot delniški kapital, ki je nominalno opredeljen v statutu podjetja, registriran na sodišču ter so ga vplačali njegovi lastniki.

- **Dolgovi**

Dolgovi so pripoznani v znesku prejetega izplačila, zmanjšane za stroške odobritve. Stroški odobritve, ki vključujejo stroške poravnave ali odplačevanja in direktne stroške odobritve, se pripoznavajo v izkazu poslovnega izida skozi dobo dolga z uporabo metode veljavnih obresti.

- **Stroški izposojanja**

Vsi stroški izposojanja so pripoznani v izkazu uspeha v obdobju, v katerem nastanejo.

- **Obdavčitev**

Odhodki za davke predstavljajo vsoto obveznosti za odmerjeni davek in odloženi davek. Obveznosti za odmerjeni davek temeljijo na obdavčljivem dobičku za leto. Obdavčljivi dobiček se razlikuje od čistega dobička, poročanega v izkazu poslovnega izida, ker izključuje postavke prihodkov ali odhodkov, ki so obdavčljive ali odbitne v drugih letih, ter tudi postavke, ki niso nikoli obdavčljive ali odbitne. Obveznosti Skupine M1 za odmerjeni davek se izračunajo z uporabo davčnih stopenj, ki so bile veljavne na dan bilance stanja.

Odloženi davek iz dobička je v celoti izkazan z uporabo metode obveznosti po bilanci stanja začasne razlike, ki nastajajo med davčnimi vrednostmi sredstev in obveznosti ter njihovimi knjigovodskimi vrednostmi v posamičnih računovodskih izkazih. Odloženi davek iz dobička se določi z uporabo davčnih stopenj (in zakonov), ki so bile veljavne na dan bilance stanja in za katere se pričakuje, da bodo uporabljene, ko se odložena terjatev za davek realizira ali pa se odložena obveznost za davek poravna.

Odložene terjatve za davek iz dobička se pripoznajo do mere, do katere je verjetno, da bo na voljo prihodnji obdavčljivi dobiček, v breme katerega se lahko porabijočasne razlike.

- **Rezervacije**

Rezervacije se pripoznajo, ko ima Skupina M1 sedanjo pravno ali posredno obvezo zaradi preteklih dogodkov, če je verjetno, da bo za poravnanje obveze potreben odliv virov in se lahko znesek zanesljivo oceni.

- **Pripoznavanje prihodkov**

Prihodki se merijo po pošteni vrednosti prejetega nadomestila ali terjatve ter predstavljajo zneske terjatev za blago in storitve, posredovane pri običajnem poslovanju, zmanjšane za popuste, DDV in druge s prodajo povezane davke. Prihodki se pripoznajo kot sledi:

- Prodaja blaga se pripozna, ko Skupina M1 stranki dostavi proizvode; stranka je proizvode sprejela, izterljivost povezanih terjatev pa je razumno zagotovljena. Prodaja storitev se pripozna v obračunskem obdobju, v katerem se opravijo storitve, glede na zaključek posla, ocenjenega na osnovi dejansko opravljene storitve kot sorazmernega dela celotnih storitev, ki se opravijo.
- Prihodki od obresti se nabirajo skozi čas glede na preostalo glavnico in po veljavni obrestni meri, ki natančno razobresti ocenjene prihodnje prejemke v pričakovani dobi finančnega sredstva na čisto knjigovodsko vrednost tega sredstva.
- Prihodki od dividend od naložb se pripoznajo ko je uveljavljena pravica podjetja do dividende.

- **Stroški dela**

Stroški dela so:

- plače, ki pripadajo zaposlencem, v kosmatem znesku;
- nadomestila plač, ki skladno s predpisi ali pogodbo o zaposlitvi pripadajo zaposlencem za obdobje, ko ne delajo, v kosmatem znesku, ki bremeni podjetje;
- povračila zaposlencem, ki niso v neposredni zvezi z opravljanjem dela in imajo naravo plač (zneski za prevoz na delo in z njega, prehrana med delom);
- dajatve v naravi, darila in nagrade zaposlencem;
- odpravnine ter dajatve, ki se dodatno obračunavajo od gornjih postavk in bremenijo izplačevalca.

- **Stroški amortizacije**

Podjetje v okviru celotne dobe koristnosti posameznega neopredmetenega dolgoročnega sredstva in opredmetenega osnovnega sredstva dosledno razporeja njegov amortizirljivi znesek med posamezna obračunska obdobja kot tekočo amortizacijo. Doba koristnosti posameznega sredstva je odvisna od pričakovanega fizičnega izrabljanja, tehničnega staranja, ekonomskega staranja ter pričakovanih zakonskih ali drugih omejitev uporabe. Kot doba koristnosti se upošteva tista, ki bi bila glede na posameznega od naštetih dejavnikov najkrajša. Strošek amortizacije osnovnih sredstev se začne obračunavati prvi dan naslednjega meseca, potem ko se je sredstvo začelo uporabljati. Amortizirljivi znesek je celotna izvirna oziroma nabavna vrednost, popravljena ob morebitnem prevrednotenju.

Podjetje uporablja metodo enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacija se obračunava posamično. Zemljišča, osnovna sredstva v izgradnji ter umetniška dela se ne amortizirajo.

- **Finančni prihodki**

Finančni prihodki so prihodki od naložbenja. Pojavljajo se v zvezi z dolgoročnimi in kratkoročnimi finančnimi naložbami in tudi v zvezi s terjatvami v obliki obračunanih obresti, deležev v dobičku in kot prevrednotovalni finančni prihodki. Finančni prihodki se priznavajo samo, kadar ne obstaja dvom glede njihove velikosti in poplačljivosti. Za obresti se prihodki priznavajo v obračunanih zneskih, ki se nanašajo na pretečeno obdobje.

- **Finančni odhodki**

Finančni odhodki so odhodki za slabitve dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb, obresti od prejetih posojil ter drugi finančni odhodki.

2.2. SKUPINSKI RAČUNOVODSKI IZKAZI

2.2.1. Skupinska bilanca stanja Skupine M1 na dan 30.6.2016

(v EUR)	30.6.2016	31.12.2015
SREDSTVA		
Dolgoročna sredstva		
Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	35.500	35.500
Opredmetena osnovna sredstva	243.361	187.937
Naložbene nepremičnine	1.666.485	1.686.558
Dolgoročne finančne naložbe	3.140.034	3.108.420
Dolgoročne poslovne terjatve	480.995	337.485
Odložene terjatve za davek	143.297	174.594
	5.709.672	5.530.494
Kratkoročna sredstva		
Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	-	-
Zaloge	-	-
Kratkoročne finančne naložbe	14.100.180	13.641.360
Kratkoročne poslovne terjatve	1.246.480	1.522.550
Denarna sredstva	175.942	404.047
	15.522.602	15.567.957
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	-	-
SKUPAJ SREDSTVA	21.232.274	21.098.451
Zunajbilančna sredstva	1.194.292	1.194.292

(v EUR)	30.6.2016	31.12.2015
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
Kapital		
Vpoklicani kapital	16.406.434	16.406.434
Kapitalske rezerve	2.425.641	2.425.641
Rezerve iz dobička	307.801	307.801
Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	(337.136)	(393.911)
Preneseni čisti poslovni izid	-	-
Čisti poslovni izid poslovnega leta	98.075	-
Kapital manjšinskih lastnikov	867.632	873.341
	19.768.447	19.619.306
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve		
	5.794	29.292
Dolgoročne obveznosti		
Dolgoročne finančne obveznosti	257.136	310.144
Dolgoročne poslovne obveznosti	1.225	646
Odložene obveznosti za davek	242.375	242.927
	500.736	553.717
Kratkoročne obveznosti		
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	-	-
Kratkoročne finančne obveznosti	920.000	835.000
Kratkoročne poslovne obveznosti	37.297	61.136
	957.297	896.136
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve		
	-	-
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	21.232.274	21.098.451
Zunajbilančne obveznosti	1.194.292	1.194.292

2.2.2. Skupinski izkaz poslovnega izida Skupine M1 na dan 30.6.

(v EUR)	30.6.2016	30.6.2015
Čisti prihodki od prodaje	96.493	90.532
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	(87.312)	(116.008)
Stroški dela	(70.343)	(71.468)
Odpisi vrednosti	(47.451)	(37.147)
Drugi poslovni odhodki	(2.087)	(2.303)
Poslovni izid iz poslovanja	(110.700)	(136.394)
Finančni prihodki iz deležev	339.239	74.000
Finančni prihodki iz danih posojil	35.694	48.120
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	2.550	12.200
Finančni odhodki iz finančnih naložb	(154.595)	(80.566)
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	(20.621)	(12.896)
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(1.442)	(9.969)
Poslovni izid iz financiranja	200.825	30.889
Drugi prihodki	-	365
Drugi odhodki	-	-
Davek iz dobička	-	-
Odloženi davki	2.244	31.650
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	92.369	(73.490)
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja, ki pripada večinskim lastnikom	98.075	(71.280)
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja, ki pripada manjšinskim lastnikom	(5.706)	(2.210)

2.2.3. Skupinski izkaz gibanja kapitala Skupine M1 za obdobje od 1.1.2016 do 30.6.2016

(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Skupaj rezerve iz dobička	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid	Kapital manjšinskih lastnikov	Skupaj
Stanje na dan 31. decembra 2015	16.406.434	2.425.641	307.801	307.801	(393.911)	-	-	873.341	19.619.306
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja									
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	98.075	(5.706)	92.369
Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	-	-	-	-	56.775	-	-	-	56.775
Druge spremembe	-	-	-	-	-	-	-	(3)	(3)
	-	-	-	-	56.775	-	98.075	(5.709)	149.141
Stanje na dan 30. junij 2016	16.406.434	2.425.641	307.801	307.801	(337.136)	-	98.075	867.632	19.768.447
BILANČNI DOBIČEK						-	98.075		98.075

2.2.4. Skupinski izkaz gibanja kapitala Skupine M1 za obdobje od 1.1.2015 do 30.6.2015

(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička	Skupaj rezerve iz dobička	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid	Kapital manjšinskih lastnikov	Skupaj
Stanje na dan 1. januarja 2015	16.406.434	3.757.110	307.801	1.717.192	2.024.993	(28.823)	377.584	-	885.691	23.422.989
Preračuni za nazaj (odprava napak)	-	-	-	-	-	-	(2.264.644)	-	-	(2.264.644)
Stanje na dan 1. januarja 2015 (popravljen)	16.406.434	3.757.110	307.801	1.717.192	2.024.993	(28.823)	(1.887.060)	-	885.691	21.158.345
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja										
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	(71.280)	(2.210)	(73.490)
Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	-	-	-	-	-	62.685	-	-	-	62.685
Druge spremembe	-	-	-	-	-	-	-	-	(3)	(3)
	-	-	-	-	-	62.685	-	(71.280)	(2.213)	(10.808)
Stanje na dan 30. junij 2015	16.406.434	3.757.110	307.801	1.717.192	2.024.993	33.862	(1.887.060)	(71.280)	883.478	21.147.537
BILANČNI DOBIČEK							(1.887.060)	(71.280)		(1.958.340)

2.2.5. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa skupine M1 na dan 30.6.

(v EUR)	30.6.2016	30.6.2015
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	92.369	(73.490)
Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti (FN)	56.775	62.685
Druge sestavine vseobsegajočega donosa	(3)	(3)
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	149.141	(10.808)
Celotni vseobsegajoči donos, ki pripada večinskim lastnikom	154.850	(8.595)
Celotni vseobsegajoči donos, ki pripada manjšinskim lastnikom	(5.709)	(2.213)

2.2.6. Skupinski izkaz denarnih tokov Skupine M1 na dan 30.6. 2016

(v EUR)	30.6.2016	30.6.2015
Denarni tokovi pri poslovanju		
Postavke izkaza poslovnega izida		
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	99.043	103.097
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(161.184)	(211.349)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	2.244	31.650
Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		
Začetne manj končne poslovne terjatve	132.560	538.233
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	-	-
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	31.297	(31.453)
Začetna manj končna sredstva (skupina za odtujitev) za prodajo	-	-
Začetne manj končne zaloge	-	-
Končni manj začetni poslovni dolgovi	(23.260)	(546.073)
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	(23.498)	-
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	(552)	(1.017)
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	56.650	(116.912)
Denarni tokovi pri investiranju		
Prejemki pri investiranju		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	374.933	122.120
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	-	-
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	-	249.792
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	-	173.956
Izdatki pri investiranju		
Izdatki za pridobitve neopredmetenih sredstev	-	-
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	(77.168)	(23.419)
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	(5.634)	-
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-	-
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	(588.257)	-
Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri investiranju	(296.126)	522.449

(v EUR)	30.6.2016	30.6.2015
Denarni tokovi pri financiranju		
Prejemki pri financiranju		
Prejemki od vplačanega kapitala	-	-
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	-	-
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	85.000	-
Izdatki pri financiranju		
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(20.621)	(12.896)
Izdatki za vračila kapitala	-	-
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	(53.008)	-
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-	(403.954)
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju	11.371	(416.850)
Končno stanje denarnih sredstev	175.942	105.438
Denarni izid v obdobju	(228.105)	(11.313)
Začetno stanje denarnih sredstev	404.047	116.751

2.3. POJASNILA K SKUPINSKIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

2.3.1. Izjava posloводства

Uprava potrjuje računovodske izkaze za poslovno leto končano na dan 30. junija 2016 na straneh od 17 do 24 in uporabljene računovodske usmeritve, pojasnila k računovodskim izkazom ter priloge in razkritja na straneh od 25 do 38.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da letno poročilo predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja skupine in izidov njenega poslovanja za obdobje končano 30.6.2016.

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

Ljubljana, 22.9.2016

Direktorica družbe:

Mojca Pogorelec

M1, d.d.,
Ljubljana

2.3.2. Poročanje po poslovnih segmentih

Skupina M1 je organizirana v naslednje poslovne segmente: finančno naložbenje in oddajanje nepremičnin v najem.

Področni segmenti za obdobje januar - junij 2016

(v EUR)	Naložbenje	Najemnine	Skupaj
Izkaz poslovnega izida			
Prihodki iz poslovanja	11.900	84.593	96.493
Prihodki med odseki	-	-	-
Odhodki iz poslovanja brez amortizacije	(109.824)	(49.918)	(159.742)
Amortizacija	(245)	(47.206)	(47.451)
Odhodki med odseki	-	-	-
Kosmati poslovni izid odseka	(98.169)	(12.531)	(110.700)
Nerazporejeni stroški			-
Kosmati poslovni izid od prodaje			(110.700)
Čisti finančni prihodki / (odhodki)			200.825
Čisti drugi prihodki / (odhodki)			-
Davki iz dobička			2.244
Čisti poslovni izid poslovnega leta			92.369

(v EUR)	Naložbenje	Najemnine	Skupaj
Bilanca stanja na dan 30.6.2016			
Dolgoročna sredstva po segmentih	483.022	276.834	759.856
Naložbene nepremičnine	-	1.666.485	1.666.485
Pridružene družbe	2.404.241	-	2.404.241
Terjatve za odloženi davek	105.600	37.697	143.297
Finančne naložbe	14.381.681	454.292	14.835.973
Nerazporejena sredstva			1.422.422
Skupaj sredstva			21.232.274
Obveznosti za odloženi davek	144.802	97.573	242.375
Finančne obveznosti	775.000	402.136	1.177.136
Poslovne obveznosti	20.963	17.559	38.522
Nerazporejene obveznosti			19.774.241
Skupaj obveznosti			21.232.274

Področni segmenti za obdobje januar - junij 2015

(v EUR)	Naložbenje	Najemnine	Skupaj
Izkaz poslovnega izida			
Prihodki iz poslovanja	11.732	78.800	90.532
Prihodki med segmenti	-	-	-
Odhodki iz poslovanja brez amortizacije	(143.652)	(57.728)	(201.380)
Amortizacija	(82)	(25.464)	(25.546)
Odhodki med segmenti	-	-	-
Kosmati poslovni izid odseka	(132.002)	(4.392)	(136.394)
Nerazporejeni stroški			-
Kosmati poslovni izid od prodaje			(136.394)
Čisti finančni prihodki / (odhodki)			30.889
Čisti drugi prihodki / (odhodki)			365
Davki iz dobička			31.650
Čisti poslovni izid poslovnega leta			(73.490)

(v EUR)	Naložbenje	Najemnine	Skupaj
Bilanca stanja na dan 30.6.2015			
Dolgoročna sredstva po segmentih	2.202.357	245.421	2.447.778
Naložbene nepremičnine	-	1.694.391	1.694.391
Pridružene družbe	2.278.196	-	2.278.196
Terjatve za odloženi davek	177.724	36.069	213.793
Finančne naložbe	13.849.510	1.685.000	15.534.510
Nerazporejena sredstva			863.383
Skupaj sredstva			23.032.051
Obveznosti za odloženi davek	159.231	101.354	260.585
Finančne obveznosti	1.485.000	52.644	1.537.644
Poslovne obveznosti	39.050	47.235	86.285
Nerazporejene obveznosti			21.147.537
Skupaj obveznosti			23.032.051

2.3.3. Neopredmetena sredstva

Stanje neopredmetenih sredstev Skupine na dan 30.6.2016 znaša 35.500 EUR in se v celoti nanaša na blagovno znamko. Pri pripravi polletnih računovodskih izkazov skupine preverja morebitno oslabiljenost blagovne znake.

2.3.4. Opredmetena osnovna sredstva

Stanje opredmetenih osnovnih sredstev na dan 30.6.2016 znaša 243.361 EUR in se nanaša na druge naprave in opremo v znesku 235.334 EUR, dane predujme za nakup osnovnih sredstev v znesku 2.027 EUR in osnovna sredstva v pridobivanju v znesku 6.000 EUR.

Opredmetena osnovna sredstva skupina niso zastavljena kot jamstvo za dolgove. Skupina na dan 30.6.2016 ne izkazuje pomembnih obveznosti za nakup osnovnih sredstev. Znesek stroškov graditve in izdelave opredmetenih osnovnih sredstev v znesku 77.168 EUR je bil financiran iz lastnih sredstev.

2.3.5. Naložbene nepremičnine

(v EUR)	30.6.2016	31.12.2015
Naložbene nepremičnine:		
Zemljišča	635.000	635.000
Zgradbe	1.031.485	1.051.558
Skupaj	1.666.485	1.686.558

Gibanje naložbenih nepremičnin je bilo naslednje (v EUR):

(v EUR)	Naložbene nepremičnine
Nabavna vrednost	
31. decembra 2015	2.146.291
Pridobitve	5.634
30. junija 2016	2.151.925
Nabrani popravek vrednosti	
31. decembra 2015	459.733
Amortizacija v letu	25.707
30. junija 2016	485.440
Neodpisana vrednost	
31. decembra 2015	1.686.558
30. junija 2016	1.666.485

Naložbene nepremičnine v neodpisani vrednosti 1.666.485Eur so zastavljene za prejeto posojilo, katerega neodplačana vrednost na dan 30.6.2016 znaša 277.500Eur.

Pri pripravi otvoritvene konsolidirane bilance stanja je bila naložbena nepremičnina ovrednotena po pošteni vrednosti na podlagi pridobljene cenitve pooblaščenega ocenjevalca vrednosti nepremičnin. Poslovodstvo ocenjuje, da v obdobju od 1.1.2016 do 30.6.2016 niso nastopile okoliščine, ki bi pomembno vplivale na spremembo poštene vrednosti naložbene nepremičnine.

2.3.6. Dolgoročne finančne naložbe

(v EUR)	30.6.2016	31.12.2015
Dolgoročne finančne naložbe:		
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v pridruženih družbah	979.984	972.170
Druge dolgoročne finančne naložbe	1.776.267	1.752.467
Dolgoročna posojila		
Dolgoročna posojila drugim	383.783	383.783
Skupaj	3.140.034	3.108.420

(v EUR)	30.6.2016	31.12.2015
Dolgoročne finančne naložbe:		
Posojila	383.783	383.783
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	2.756.251	2.724.637
Skupaj	3.140.034	3.108.420

Naložbe v delnice in deleže pridruženih podjetij se nanašajo na:

- 174.435 delnic (24,64 % delež) družbe Elmo d.d. v vrednosti 0 EUR.
- 197.435 delnic (27,89 % delež) družbe Elmo Nepremičnine d.d. v vrednosti 979.984 EUR (obračun dolgoročne finančne naložbe v pridruženo družbo po kapitalski metodi). Znesek pripoznanih finančnih prihodkov iz naslova pripisa pripadajočega poslovnega izida pridružene družbe leta 2016 znaša 7.814 EUR.

V letu 2015 je skupina zaradi nepristranskih dokazov o oslabiljenosti finančne naložbe v Elmo d.d. le – to v celoti oslabila in med finančnimi odhodki leta 2015 izkazala predhodno pripoznan negativni presežek iz prevrednotenja finančne naložbe.

Skupina med drugimi dolgoročnimi finančnimi naložbami izkazuje naložbe v družbo Laguna 40 S.A. v znesku 353.208 EUR, Laguna 41 S.A. v znesku 331.136 EUR, LasPalmas 76 S.A. v znesku 421.697 EUR in Punta Majagua 139 S.A. v znesku 670.226 EUR. Omenjene družbe imajo v lasti zemljišča v Dominikanski Republiki, ki predstavljajo njihovo edino premoženje, katerega nakup je bil v celoti financiran z lastniškim kapitalom. Ker omenjene panamske družbe v letu 2016 niso ustvarile prihodkov oziroma odhodkov (v skladu s panamsko zakonodajo niso zavezane k pripravi računovodskih izkazov) je poslovodstvo ocenilo, da le – teh zaradi nepomembnega vpliva na konsolidirane računovodske izkaze vanje ni potrebno vključiti.

Dolgoročno dana posojila v znesku 89.491 Eur so zavarovana z menicami in drugimi inštrumenti zavarovanja.

Dolgoročno dano posojilo fizični osebi v znesku 294.292 EUR je zavarovano z zastavo vrednostnih papirjev.

2.3.7. Dolgoročne poslovne terjatve

Dolgoročne poslovne terjatve v znesku 480.995 EUR se pretežno nanašajo na terjatve iz naslova prodaje vrednostnih papirjev. Dolgoročne poslovne terjatve za prodane vrednostne papirje v znesku 287.012 Eur so zavarovane z zastavo vrednostnih papirjev.

2.3.8. Odložene terjatve za davek

Obvladujoča družba na dan 30.6.2016 izkazuje zgolj terjatve za odloženi davek, ki se nanašajo na negativno rezervo za prevrednotenje za prodajo razpoložljivih finančnih naložb. Terjatve za odloženi davek v znesku 86.631 EUR so obračunane z uporabo 17 % davčne stopnje.

Skupina na dan 30.6.2016 izkazuje terjatve za odloženi davek iz naslova pripisane pripadajoče izgube pridružene družbe v znesku 18.969 EUR.

Odvisna družba na dan 30.6.2016 izkazuje terjatve za odloženi davek iz naslova davčno nepriznanih oslabitev terjatev v znesku 1.972 EUR in terjatve za odloženi davek iz naslova neizkoriščene davčne izgube v znesku 35.725 EUR.

2.3.9. Kratkoročne finančne naložbe

(v EUR)	30.6.2016	31.12.2015
Kratkoročne finančne naložbe:		
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v družbah v skupini	-	-
Delnice in deleži v pridruženih družbah	1.424.257	1.434.150
Druge delnice in deleži	10.995.310	11.091.807
Druge kratkoročne finančne naložbe	331.000	331.000
Kratkoročna posojila		
Kratkoročna posojila družbam v skupini	160.000	160.000
Kratkoročna posojila dana pridruženim družbam	712.115	178.375
Kratkoročna posojila drugim	477.498	446.028
Skupaj	14.100.180	13.641.360

(v EUR)	30.6.2016	31.12.2015
Kratkoročne finančne naložbe:		
Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek izkaza poslovnega izida	-	-
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	-	-
Posojila	1.349.613	784.403
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	12.750.567	12.856.957
Skupaj	14.100.180	13.641.360

Naložbe v delnice in deleže pridruženih podjetij se nanašajo na:

- 49.930 delnic (49,43 % delež) družbe Intara d.d. v vrednosti 1.186.657 EUR (obračun kratkoročne

finančne naložbe v pridruženo družbo po kapitalski metodi). Znesek pripoznanih finančnih odhodkov iz naslova pripisa pripadajočega poslovnega izida pridružene družbe leta 2016 znaša 651 EUR.

- 25 % delež v družbi Hostel Čopova d.o.o. v vrednosti 237.600 EUR (obračun kratkoročne finančne naložbe v pridruženo družbo po kapitalski metodi). Znesek pripoznanih finančnih odhodkov iz naslova pripisa pripadajočega kapitala pridružene družbe po stanju z dne 31.12.2015 znaša 9.242 EUR.

Kratkoročno dana posojila v znesku 9.963 EUR so zavarovana z menicami in drugimi instrumenti zavarovanja. Znesek v plačilo zapadlih kratkoročno danih posojil na dan 30.6.2016 znaša 250.000 EUR. Kratkoročno dana posojila se obrestujejo po nespremenljivi obrestni meri. Kratkoročna posojila družbam v skupini se nanašajo na posojili dani obvladujoči družbi.

Kratkoročne finančne naložbe po vrstah kotacije

(v EUR)	31.12.2015	1.1.2015
Kratkoročne finančne naložbe:		
Delnice domačih izdajateljev s katerimi se trguje na borznem trgu	-	1.201
Delnice domačih izdajateljev s katerimi se ne trguje na borznem trgu	10.442.004	10.579.109
Vrednostni papirji tujih izdajateljev s katerimi se trguje na borznem trgu	1.841.936	1.810.020
Obveznice	331.000	331.000
Deleži	135.627	135.627
Dana posojila	1.349.613	784.403
Skupaj	14.100.180	13.641.360

Skupina ima na dan 30.6.2016 v lasti 295.722 delnic družbe DZS, založništvo in trgovina, d.d. kar predstavlja 13,09 % udeležbo v kapitalu družbe. Vrednost naložbe na dan 30.6.2016 znaša 8.043.638 Eur. Skupaj z družbami Delo Prodaja d.d., Tehniška založba Slovenije, d.d. in Fond Invest družba za ustanavljanje, financiranje in upravljanje družb, d.d. (BPD Fida d.d.) je obvladujoča družba M1 d.d. javno objavila prevzemno ponudbo dne 6.7.2007. Družba Fond Invest d.d. je bila dne 21.1.2008 pripojena družbi BPD Fida d.o.o. in tako prenehala obstajati. Vse premoženje, obveznosti ter pravni in pogodbeni posli družbe Fond Invest d.d. so se tako z dnem vpisa prenesli na prevzemno družbo, BPD Fida d.d. Prevzemna ponudba je bila uspešno zaključena dne 3.8.2007. Delnice DZS, založništvo in trgovina d.d. so bile v letu 2008 umaknjene iz borze. Skupina je omenjeno naložbo ustrezno prerazvrstila iz za prodajo razpoložljivih finančnih naložb merjenih po pošteni vrednosti med za prodajo razpoložljive finančne naložbe, ki so merjene po nabavni vrednosti. Kot nabavna vrednost je upoštevana poštena vrednost na dan umika iz borze. V letu 2015 se je odstotek udeležbe obvladujoče družbe M1 d.d. v kapitalu DZS d.d. povečal za 3,82 %. Skupina je potrebno po oslavitvi omenjene finančne naložbe v skladu s pojasnilom 1 k SRS 3 preverila na dan 31.12.2015 na osnovi zadnjih javno dostopnih računovodskih izkazov (medletni izkazi družbe DZS d.d. z dne 30.6.2015) in vrednost finančne naložbe uskladila s knjigovodsko vrednostjo delnice družbe DZS d.d. z dne 30.6.2015, ki je znašala 27,2 Eur / delnico. Znesek pripoznanih odhodkov zaradi oslavitve naložbe v delnice DZS d.d. v letu 2015 znaša 550.671 Eur.

Skupina ima na dan 30.6.2016 v lasti 2.039 delnic izdajatelja Gorenjska banka d.d. v vrednosti 1.129.645 Eur. Skupina je potrebno po oslavitvi omenjene finančne naložbe v skladu s pojasnilom 1 k SRS 3 preverila na dan 31.12.2015 na osnovi zadnjih javno dostopnih revidiranih računovodskih izkazov z dne 31.12.2014. Ker revidirana knjigovodska vrednost delnice Gorenjske banke d.d. presega vrednost delnice v konsolidiranih računovodskih izkazih, naložba v letu 2015 ni bila dodatno oslajljena v breme poslovnega izida leta 2015.

Poštene vrednosti kratkoročnih finančnih naložb, ki so merjene po nabavni vrednosti ni mogoče ugotoviti dovolj zanesljivo. Glavne značilnosti omenjene skupine finančnih naložb so opredeljene v računovodskih usmeritvah.

2.3.10. **Kratkoročne poslovne terjatve**

Stanje kratkoročnih poslovnih terjatev na dan 30.6.2016 znaša 1.246.480 EUR. Le – to se nanaša na:

- kratkoročne terjatve do družb v skupini v znesku 1.408 EUR (terjatve do obvladujoče družbe Copartner d.o.o.),
- kratkoročne terjatve do kupcev v znesku 24.816 EUR,
- druge kratkoročne poslovne terjatve v znesku 1.220.256 EUR.

Pretežni del drugih kratkoročnih poslovnih terjatev se nanaša na prodane vrednostne papirje. Kratkoročne poslovne terjatve za prodane vrednostne papirje v znesku 743.508 EUR so zavarovane z zastavo vrednostnih papirjev.

2.3.11. **Denarna sredstva**

Stanje denarnih sredstev skupine na dan 30.6.2016 znaša 175.942 EUR in se nanaša na:

- denarna sredstva na računih v domači valuti v znesku 73.997 EUR,
- kratkoročne depozite v domači valuti v znesku 91.240 EUR,
- denarna sredstva na računih v tuji valuti v znesku 10.705 EUR.

2.3.12. **Kapital obvladujočih lastnikov**

Osnovni kapital obvladujoče družbe na dan 30.6.2016 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. Delnice so uvrščene na prosti trg Ljubljanske borze d.d. pod oznako MR1R. Enotni tečaj delnice MR1R je na dan 30.6.2016 znašal 0,402 EUR.

Kapitalske rezerve

Kapitalske rezerve v znesku 2.425.641 EUR so sestavljene iz splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala v znesku 2.423.649 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 poslovnega leta, ki pripada Skupini M1 (98.075EUR) na tako izračunane uveljavljajoče delnice do 30.6.2016 znaša 0,02EUR. Čista izguba na delnico, ki pripada Skupini M1 je do dne 30.6.2015 znašala 0,02 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.

Popravljen čistidobiček na delnico, ki pripada skupini M1 do 30.6.2016 znaša 0,02EUR. Popravljen čista izguba dobiček na delnico, ki pripada skupini M1 do 30.6.2015 je znašala 0,02 EUR.

Vseobsegajoči donos na delnico obvladujočega lastnika do 30.6.2016 znaša 0,04 EUR. V primerljivem obdobju v letu 2015 je znašal – 0,002 EUR.

2.3.13. Kapital neobvladujočih lastnikov

Kapital neobvladujočih lastnikov se nanaša na njihov delež v družbi Cvetličarna Nepremičnine d.o.o., ki na dan 30.6.2016 znaša 48,84%.

2.3.14. Dolgoročne finančne obveznosti

(v EUR)	30.6.2015	31.12.2015
Dolgoročna posojila, dobljena pri bankah in družbah v državi	287.136	340.144
Kratkoročni del dolgoročnih finančnih obveznosti	(30.000)	(30.000)
Skupaj	257.136	310.144

Dolgoročne finančne obveznosti v znesku 247.500 EUR predstavlja prejeto dolgoročno posojilo domače banke (kratkoročna zapadlost posojila v višini 30.000 EUR je izkazana med kratkoročnimi finančnimi obveznostmi do bank. Posojilo se obrestuje po obrestni meri 6 Mesečni EURIBOR + 3,2 % p.a. in je zavarovano z vpisom zastavne pravice na naložbenih nepremičninah.

Dolgoročno prejeto posojilo v znesku 9.616 EUR se nanaša na prejeto posojilo pridružene družbe, ki se obrestuje po nespremenljivi obrestni meri.

2.3.15. Odložene obveznosti za davek

Stanje obveznosti za odloženi davek na dan 30.6.2015 znaša 242.375 EUR. Le – to se nanaša na:

- obračun pridruženih družb po kapitalski metodi v znesku 139.638 EUR,
- prevrednotenje finančnih naložb na pošteno vrednost v znesku 5.164 EUR,
- prevrednotenje naložbenih nepremičnin na pošteno vrednost v znesku 97.573 EUR.

2.3.16. Kratkoročne finančne obveznosti

(v EUR)	30.6.2016	31.12.2015
Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	-	-
Kratkoročna posojila, dobljena pri bankah in družbah v državi	115.000	-
Kratkoročna posojila, dobljena pri bankah v tujini	775.000	805.000
Kratkoročni del dolgoročnih finančnih obveznosti	30.000	30.000
Skupaj	920.000	835.000

Prejeti posojili banke v tujini se obrestujeta z obrestno mero od 1,476 % p.a. do 1,555 % p.a. Prejeti posojili banke v tujini nista zavarovani.

2.3.17. Kratkoročne poslovne obveznosti

Stanje kratkoročnih poslovnih obveznosti na dan 30.6.2016 znaša 37.297 EUR. Le – to se nanaša na:

- kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev v znesku 7.487 EUR,
- druge kratkoročne poslovne obveznosti v znesku 29.810 EUR.

2.3.18. Čisti prihodki od prodaje

(v EUR)	1-6 2016	1-6 2015
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na domačem trgu	96.493	90.532
Skupaj	96.493	90.532

2.3.19. Stroški

(v EUR)	1-6 2016	1-6 2015
Stroški blaga, materiala in storitev		
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	8.978	7.530
Stroški porabljenega materiala	78.334	108.478
Stroški storitev	-	-
Stroški dela		
Stroški plač	51.920	52.923
Stroški socialnih zavarovanj	8.436	8.521
Drugi stroški dela	9.987	10.024
Odpisi vrednosti		
Amortizacija	47.451	25.546
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami	-	11.601
Drugi poslovni odhodki		
Drugi stroški	2.087	2.303
Skupaj	207.193	226.926

2.3.20. Finančni prihodki

(v EUR)	1-6 2016	1-6 2015
Finančni prihodki iz deležev		
Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah	7.814	-
Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	43.300	-
Finančni prihodki iz drugih naložb	288.125	74.000
Finančni prihodki iz danih posojil		
Finančni prihodki iz posojil, danim družbam v skupini	825	-
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	34.869	48.120
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	2.550	12.200
Skupaj	377.483	134.320

Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah se nanašajo na pripis pripadajočega poslovnega izida pridruženih družb za prvo polletje poslovnega leta 2016 oziroma usklajitev vrednosti finančne naložbe v konsolidiranih računovodskih izkazih s pripadajočim kapitalom pridruženih družb.

2.3.21. Finančni odhodki

(v EUR)	1-6 2016	1-6 2015
Finančni odhodki iz finančnih naložb	154.595	80.566
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	20.621	12.896
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti		
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev	1.442	9.969
Skupaj	176.658	103.431

Finančni odhodki iz finančnih naložb se nanašajo na:

- pripis pripadajočega poslovnega izida pridruženih družb za prvo polletja leta 2016 v znesku 9.893 EUR
- izgube pri prodaji finančnih naložb v znesku 144.702 EUR

Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev v znesku 1.442 EUR predstavljajo negativne tečajne razlike.

2.3.22. Izvenbilančna evidenca

Prejete zastave vrednostnih papirjev za dana posojila so razkrite v pojasnilih dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb. Vpisana hipoteka na naložbeni nepremičnini je razkrita v pojasnilu naložbenih nepremičnin in finančnih obveznosti.

2.3.23. Izpostavljenost tveganjem obvladujoče družbe**Likvidnostno tveganje**

(v EUR)	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi	Zapadlost do 1 leta	Zapadlost nad 1 leto
Prejeta posojila	775.000	775.000	775.000	-
Obveznosti do dobaviteljev	1.154	1.154	1.154	-
Druge poslovne obveznosti	19.809	19.809	19.809	-
Skupaj	795.963	795.963	795.963	-

Kreditno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost
Dolgoročno dana posojila	105.414
Kratkoročno dana posojila	1.960.278
Terjatve do kupcev	7.302
Druge kratkoročne terjatve	587.535
Dolgoročne poslovne terjatve	422.728
Skupaj	3.083.257

Obrestno tveganje

Družba ni izpostavljena obrestnem tveganju saj so vsa dana in prejeta posojila vezana na nespremenljivo obrestno mero.

Valutno tveganje

Družba ima na dan 30.6.2016 10.714 EUR obveznosti izraženih v USD. Na dan 30.6.2016 ima družba 12.737 EUR terjatev izraženih v CHF. Na dan 30.6.2016 ima družba 82.710 EUR kratkoročnih finančnih naložb izraženih v USD in 8.550 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 instrumentov 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 30.6.2016.

Tveganje poštene vrednosti - prevrednotenje finančnih naložb prek kapitala

(v EUR)	Poštena vrednost na dan 30.6.2016	Razlika - vpliv na vrednost FN	Razlika - vpliv na vrednost presežka iz prevrednotenja	Razlika - vpliv na obveznost za odloženi davek
Poštena vrednost na dan 30.6.2016	2.173.845	-	-	-
Povečanje borznih cen za 10 %	2.391.229	217.384	180.429	36.955
Povečanje borznih cen za 20 %	2.608.614	434.769	360.858	73.911
Povečanje borznih cen za 30 %	2.825.999	652.154	541.288	110.866
Zmanjšanje borznih cen za 10 %	1.956.461	(217.384)	(180.429)	(36.955)
Zmanjšanje borznih cen za 20 %	1.739.076	(434.769)	(360.858)	(73.911)
Zmanjšanje borznih cen za 30 %	1.521.691	(652.154)	(541.288)	(110.866)

2.3.24. Potencialne obveznosti

Skupina nima potencialnih obveznosti, ki ne bi bile ustrezno zajete v konsolidirani bilanci stanja na dan 30.6.2016.

2.3.25. 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 konsolidiranih računovodskih izkazov na dan 30.6.2016.

2.3.26. Posli s povezanimi osebami

Copartner d.o.o. – obvladujoča družba

Znesek prihodkov iz naslova opravljenih računovodskih storitev v polletju 2016 znaša 1.222 EUR. Znesek kratkoročnih poslovnih terjatev do obvladujoče družbe na dan 30.6.2016 znaša 204 EUR. Znesek danega posojila obvladujoči družbi v polletju leta 2016 znaša 20.000 EUR. Znesek pripoznanih prihodkov od obresti v polletju 2016 znaša 113 EUR. Znesek kratkoročnih terjatev za obresti na dan 30.6.2016 znaša 140 EUR. V letu 2015 je družba Cvetličarna Nepremičnine d.o.o. družbi Copartner d.o.o. odobrila kratkoročni posojil v skupnem znesku 140.000 Eur. Stanje terjatev za obresti na dan 30.6.2016 znaša 1.268 EUR. Znesek obrestnih prihodkov v prvem polletju letu 2016 znaša 825 EUR.

Elmo Nepremičnine d.d. – pridružena družba

Znesek prihodkov iz naslova opravljenih računovodskih storitev v polletju 2016 znaša 5.856 EUR. Znesek stroškov najema poslovnih prostorov v polletju 2016 znaša 4.290 EUR. Stanje kratkoročno danih posojil pridruženi družbi Elmo Nepremičnine na dan 30.6.2016 znaša 712.115 EUR (nova posojila v polletju 2016 znašajo 533.739 EUR). Znesek obrestnih prihodkov iz naslova danih posojil za polletje 2016 znaša 5.832 EUR. Stanje kratkoročnih terjatev za obresti na dan 30.6.2016 znaša 9.718 EUR. V polletju 2016 je družba M1, d.d. pridruženi družbi Elmo Nepremičnine d.d. prodala vrednostne papirje v znesku 309.679 EUR. Na dan 30.6.2016 družba M1, d.d., Ljubljana izkazuje kratkoročne poslovne terjatve iz prodaje vrednostnih papirjev v preteklih letih do družbe Elmo Nepremičnine d.d. v znesku 390.679 EUR. Stanje kratkoročnih poslovnih terjatev iz naslova opravljenih storitev na dan 30.6.2016 znaša 3.572 EUR. Na dan 1.1.2016 je družba kratkoročne poslovne terjatve v znesku 420.739 EUR prenesla na posojilo.

Intara d.d. – pridružena družba

Znesek prihodkov iz naslova opravljenih računovodskih storitev v polletju 2016 znaša 916 EUR. Stanje kratkoročnih poslovnih terjatev na dan 30.6.2016 znaša 153 EUR.

Cvetličarna Nepremičnine d.o.o. – odvisna družba

Znesek odobrenega posojila v polletju 2016 znaša 848.200 EUR. Stanje kratkoročnih terjatev za obresti na dan 30.6.2016 znaša 67.523 EUR. Znesek pripoznanih obrestnih prihodkov iz naslova danih posojil v polletju 2016 znaša 4.589 EUR. Stanje kratkoročnih poslovnih terjatev iz prodaje vrednostnih papirjev v preteklih letih na dan 30.6.2016 se je preneslo na posojilov znesku 673.200 EUR. Stanje kratkoročnih poslovnih terjatev iz opravljenih storitev na dan 30.6.2016 znaša 366 EUR. Znesek prihodkov iz naslova opravljenih računovodskih storitev v polletju 2016 znaša 2.196 EUR.

BPD Fida d.o.o.

Znesek prihodkov iz naslova opravljenih računovodskih storitev v polletju 2016 znaša 732 EUR. Stanje kratkoročno danega posojila na dan 30.6.2016 znaša 0 EUR (vračila v polletju 2016 znašajo 43.364 EUR). Stanje kratkoročnih terjatev za obresti na dan 30.6.2016 znaša 17.601 EUR. Znesek pripoznanih obrestnih prihodkov v polletju 2016 znaša 262 EUR. Stanje kratkoročnih poslovnih terjatev iz opravljenih storitev na dan 30.6.2016 znaša 122 EUR.

Cvetličarna d.o.o. (odvisna družba pridružene družbe)

Znesek prihodkov iz naslova opravljenih računovodskih storitev v polletju 2016 znaša 2.196 EUR. Stanje kratkoročnih poslovnih terjatev iz opravljenih storitev na dan 30.6.2016 znaša 366 EUR.

