

# **Nerevidirano skupinsko polletno poročilo**

**Skupina M1, d.d., Ljubljana**

**na dan 30.6.2017**

**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
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 .....	18
2.2.	SKUPINSKI RAČUNOVODSKI IZKAZI .....	24
2.2.1.	Skupinska bilanca stanja Skupine M1 na dan 30.6.2017 .....	24
2.2.2.	Skupinski izkaz poslovnega izida Skupine M1 na dan 30.6. ....	26
2.2.3.	Skupinski izkaz gibanja kapitala Skupine M1 za obdobje od 1.1.2017 do 30.6.2017 .....	27
2.2.4.	Skupinski izkaz gibanja kapitala Skupine M1 za obdobje od 1.1.2016 do 30.6.2016 .....	27
2.2.5.	Izkaz drugega vseobsegajočega donosa skupine M1 na dan 30.6. ....	29
2.2.6.	Skupinski izkaz denarnih tokov Skupine M1 na dan 30.6. ....	30
2.3.	POJASNILA K SKUPINSKIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM .....	32
2.3.1.	Izjava poslovodstva .....	32
2.3.2.	Poročanje po poslovnih segmentih .....	33
2.3.3.	Neopredmetena osnovna sredstva .....	34
2.3.4.	Opredmetena osnovna sredstva .....	35
2.3.5.	Naložbene nepremičnine .....	35
2.3.6.	Dolgoročne finančne naložbe .....	36
2.3.7.	Dolgoročne poslovne terjatve .....	36
2.3.8.	Odložene terjatve za davek .....	36
2.3.9.	Kratkoročne finančne naložbe .....	37
2.3.10.	Kratkoročne poslovne terjatve .....	38
2.3.11.	Denarna sredstva .....	39
2.3.12.	Kapital obvladujočih lastnikov .....	39
2.3.13.	Kapital neobvladujočih lastnikov .....	40
2.3.14.	Dolgoročne finančne obveznosti .....	40
2.3.15.	Odložene obveznosti za davek .....	40
2.3.16.	Kratkoročne finančne obveznosti .....	40
2.3.17.	Kratkoročne poslovne obveznosti .....	40
2.3.18.	Čisti prihodki od prodaje .....	41
2.3.19.	Stroški .....	41
2.3.20.	Finančni prihodki .....	41
2.3.21.	Finančni odhodki .....	42
2.3.22.	Izvenbilančna evidenca .....	42
2.3.23.	Izpostavljenost tveganjem obvladujoče družbe .....	42
2.3.24.	Potencialne obveznosti .....	43
2.3.25.	Dogodki po datumu bilance stanja .....	43
2.3.26.	Posli s povezanimi osebami .....	44

# 1. POSLOVNO POROČILO

## 1.1. PREDSTAVITEV PODJETIJ V SKUPINI

### 1.1.1. Obvladujoča družba

<b>Firma družbe:</b>	<b>M1, finančna družba, d.d., Ljubljana</b>
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 30.6.2017 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 30.6.2017 je bilo pri KDD d.d. vpisano 13.030 imetnikov delnic družbe. Lastniška struktura v odstotkih na dan 30.6.2017 je bila naslednja:

<b>Delničar</b>	<b>Delež</b>
Copartner d.o.o., Vojkova cesta 58, Ljubljana	86,46%
Drugi delničarji	13,54%
<b>Skupaj</b>	<b>100,00%</b>

#### Uprava in nadzorni svet družbe

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

V letu 2017 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 2017 bremenili družbo.

V družbi je bilo konec polletja 2017 zaposlenih 4 oseb.

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

Stopnja izobrazbe / leto	Na dan 30.6.2017	Na dan 31.12.2016
VII.	2	3
V.	1	1
IV.		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
<b>Deleži v družbah v skupini:</b>	%
V državi:	
Cvetličarna Nepremičnine d.o.o.	51,16

Družba Cvetličarna Nepremičnine d.o.o. na dan 30.6.2017 izkazuje kapital v višini 1.329.277 EUR. V prvem polletju leta 2016 je odvisna družba poslovala z izgubo v znesku 21.904 EUR.

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

(v EUR)	Delež v kapitalu
<b>Deleži v pridruženih družbah:</b>	%
V državi:	
Intara d.d.	49,63
Hostel Čopova d.o.o.	22,85
Center Cvetličarna d.d.	29,63

Podatki o višini kapitala pridruženih družb na dan 30.6.2017 in realiziranem poslovnem izidu v letu 2017:

<b>Pridružene družbe</b>		<b>Velikost kapitala</b>	<b>Čisti poslovni izid do</b>
(v EUR)	Delež v kapitalu	<b>30.6.2017</b>	<b>30.6.2017</b>
Intara d.d.	49,63	2.400.681	(1.317)
Center cvetličarna d.d.	29,63	3.457.465	(70.405)
Hostel Čopova d.o.o.*	22,85	1.037.900	(2.082)

\* Prikazan podatek se nanaša na izkazan kapital dne 31.12.2016 in poslovni izid leta 2016, 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 30.6.2017 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 2017 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 30.6.2017 je imela v lasti 3.400.083 vseh delnic izdajatelja, kar je predstavljalo 86,46 % 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 .

V mesecu februarju smo odtujili naložbe v obveznice Zavarovalnica Triglav d.d. in Nova KBM 10. izdaja.

Poslovni odhodki so se primerjalno z polletjem 2016 zmanjšali in znašajo 90.041 EUR. Glede na dejavnost pretežni del poslovnih odhodkov predstavljajo stroški storitev v znesku 53.632 EUR , stroški dela v višini 35.712 EUR .

V celotni strukturi stroški storitev zavzemajo 59,6 % delež. Večje postavke v strukturi stroškov storitev predstavljajo odvetniške storitve 2.650 EUR, druge storitve v višini 37.084 EUR (revizija, računovodske storitve, objave, KDD,..) ter najemnine v višini 5.148 EUR.

Finančni prihodki družbe so znašali 74.040 EUR in so nižji v primerjavi s preteklim polletjem, struktura prihodkov pa se je glede na polletje 2016 spremenila. Dobički pri prodaji finančnih naložb so znašali v 42.099 EUR, obresti iz danih posojil v vrednosti 31.941 EUR.

Prihodke od prodaje finančnih naložb je družba prejela od prodaje obveznic .

Na drugi strani so se v primerjavi z polletjem 2016 zmanjšali finančni odhodki, ki znašajo 0 EUR.

Družba M1 d.d. je bila na dan 30.6.2017 lastnik 270.172 delnic DZS d.d., kar predstavlja 11,96 % delež izdajatelja in predstavlja 40,53% delež v sredstvih družbe M1 d.d.. Med večje naložbe družbe sodijo še delnice Gorenjske banke d.d. (6,30 % delež v sredstvih družbe) in delnice Intara d.d (6,30% delež v sredstvih družbe).

Družba je v polletju 2017 poslovala z izgubo v višini 15.964 EUR.

V polletju 2016 so sredstva družbe v primerjavi z letom 2016 zmanjšala za 0,5 %. Na dan 30.6.2017 so znašala 18,03 Mio EUR. Na zvišanje celotnih sredstev v primerjavi s preteklim letom je vplivalo znižanje dolgoročnih sredstev na 3,29 Mio Eur in kratkoročnih sredstev družbe na 14,74 Mio EUR.

Na drugi strani so se zmanjšale tudi obveznosti družbe do virov sredstev. Kapital družbe se je zmanjšal za 0,40% na 18,02 Mio EUR. Razlog je predvsem negativni poslovni izid .

Kratkoročne finančne obveznosti pa so se zmanjšale na 9.517 EUR .

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

Nerevidirana knjigovodska vrednost delnice je na dan 30.6.2017 znašala 4,583 EUR.

Tržna cena delnice je na dan 30.6.2017 znašala 0,50 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 drugem polletju 2017 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.



### 1.3. 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 78.170 EUR. Poslovni odhodki v znesku 92.474 EUR so sestavljeni iz stroškov energije v znesku 10.618 EUR, drugih stroškov materiala v znesku 796 EUR, stroškov storitev v znesku 24.368 EUR, stroškov dela v znesku 7.481 EUR, amortizacije v znesku 40.675 EUR in drugih poslovnih odhodkov v znesku 8.564 EUR. Kapital družbe znaša na dan 30.6.2017 1.329.277 EUR. Družba ima najeto posojilo v banki v znesku 242.500 EUR. Družba je poslovala z čisto izgubo v znesku 21.904 EUR.

#### Izjava o upravljanju obvladujoče družbe

V skladu z določilom petega odstavka 70. člena ZGD-1 družba M1, d. d., Ljubljana izjavlja, da pri svojem poslovanju ne uporablja določil nobenega kodeksa, tudi ne Kodeksa o upravljanju javnih delniških družb, upoštevajoč naravo in vrsto dejavnosti, velikost družbe ter obseg poslovanja in dejstvo obstoječe strukture delničarjev. Z delnicami družbe M1, d. d., Ljubljana se praktično ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev. Ne glede na to pa družba dejansko deluje v duhu, ki ga zasledujejo načela in priporočila kodeksov.

Družba M1, d. d., Ljubljana ima enočlansko upravo (direktorico) in tričlanski nadzorni svet, ki je imenoval tričlansko revizijsko komisijo. Drugih komisij nadzorni svet družbe ni imenoval. Direktorica družbe je Mojca Pogorelec, ki ima pristojnost v skladu z določili ZGD in Statuta družbe. 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.

Nadzorni svet je v poslovnem letu 2017 deloval v sestavi:

- Tomaž Pogorelec (predsednik),
- Drago Kavšek (član) in
- Mitre Koliševski (član).

Nadzorni svet ima pristojnosti in deluje v skladu z določili ZGD in Statuta družbe. Člane nadzornega sveta potrди 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.

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.

Nadzorni svet je v skladu z zakonodajo imenoval revizijsko komisijo, ki je v poslovnem letu 2017 delovala v naslednji sestavi:

- Tomaž Pogorelec (predsednik),
- Drago Kavšek (član) in
- Danica Kosanovič (članica).

Revizijska komisija deluje v skladu z ZGD-1 in sklepi nadzornega sveta. V okviru svojega delovanja je revizijska komisija zlasti spremljala in obravnavala poslovanje družbe.

Pravila družbe M1, d. d., Ljubljana 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.

Notranje kontrole so vzpostavljene v skladu s potrebami družbe in zakonskimi zahtevami. Pri tem gre za usmeritve in postopke, ki jih družba izvaja z namenom obvladovanja tveganj povezanih z računovodskim poročanjem. Računovodsko kontroliranje temelji na načelih resničnosti, ažurnosti, delitvi odgovornosti, kontroli izvajanja poslov in usklajevanja knjigovodskega in dejanskega stanja. V družbi ne obstajajo pomembni dogovori ki bi pričeli učinkovati, se spremenili ali prenehali na podlagi spremembe kontrole v družbi.

#### **Podatki po 6. odstavku 70. člena Zakona o prevzemih**

Osnovni kapital družbe M 1, d.d., Ljubljana na dan 30.6.2017 znaša 16.406.434 EUR in je razdeljen na 3.932.515 navadnih imenskih kosovnih delnic, ki predstavljajo en razred. Delnice so prosto prenosljive in se glasijo na ime ter dajejo imetniku pravico do:

- udeležbe pri upravljanju družbe,
- sorazmernega deleža dobička, namenjenega za izplačilo dividend in
- ustreznega dela preostalega premoženja po likvidaciji družbe.

Na dan 30. 6. 2017 je imela družba naslednje lastnike s kvalificiranim deležem:

- Copartner d. o. o. Ljubljana: 86,46%

Svoje pravice delničarji uresničujejo neposredno na skupščini. Delovanje in pristojnosti skupščine, kot tudi način uveljavljanja pravic delničarjev na skupščini, je v skladu z določili ZGD urjeno v statutu družbe.

Nihče izmed imetnikov delnic družbe M1, d.d., Ljubljana nima posebnih kontrolnih pravic, niti ne obstajajo omejitve glasovalnih pravic. Družbi M1, d.d., Ljubljana niso znani nobeni dogovori med delničarji, ki lahko povzročijo omejitev prenosa vrednostnih papirjev ali glasovalnih pravic. Ne obstajajo nobeni dogovori, katerih stranka je družba M1, d.d., Ljubljana, ki pričnejo učinkovati, se spremenijo ali prenehajo na podlagi spremembe kontrole v družbi, ki je posledica ponudbe, kot jo določa zakon, ki ureja prevzeme. Prav tako ne obstajajo nobeni dogovori med družbo M1, d.d., Ljubljana in člani uprave, člani nadzornega sveta ali delavci, ki predvidevajo

nadomestilo, če ti zaradi ponudbe, kot jo določa zakon, ki ureja prevzeme, odstopijo, so odpuščeni brez utemeljenega razloga ali njihovo delovno razmerje preneha. Družba M1, d. d., Ljubljana nima oblikovane delniške sheme za delavce.

### **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 letnega 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 družbe,
- v poslovno poročilo vključen pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganja, ki jim je družba izpostavljena

Ljubljana, september 2017

Direktorica: Mojca Pogorelec

  


## **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
<b>Deleži v družbah v skupini:</b>	%
V državi:	
Cvetličarna Nepremičnine d.o.o.	51,16

Družba Cvetličarna Nepremičnine d.o.o. na dan 30.6.2017 izkazuje kapital v višini 1.329.277 EUR. V prvem polletju leta 2016 je odvisna družba poslovala z izgubo v znesku 21.904 EUR.

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

(v EUR)	Delež v kapitalu
<b>Deleži v pridruženih družbah:</b>	%
V državi:	
Intara d.d.	49,63
Hostel Čopova d.o.o.	22,85
Center cvetličarna d.d.	29,63

Podatki o višini kapitala pridruženih družb na dan 30.6.2017 in realiziranem poslovnem izidu v letu 2017:

Pridružene družbe	Delež v kapitalu	Velikost kapitala 30.6.2017	Čisti poslovni izid do 30.6.2017
(v EUR)			
-			
Intara d.d.	49,63	2.400.681	(1.317)
Center cvetličarna d.d.	29,63	3.457.465	(70.405)
Hostel Čopova d.o.o.*	22,85	1.037.900	(2.082)

\* Prikazan podatek se nanaša na izkazan kapital dne 31.12.2016 in poslovni izid leta 2016, 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 notnih 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 pripravljene v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela EU, s pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje Mednarodnih

standardov računovodskega poročanja (OPMSRP) in določili Zakona o gospodarskih družbah.

Pri izbiri računovodskih usmeritev in odločanju o njihovi uporabi ter pri pripravi teh računovodskih izkazov je Skupina, upoštevala naslednje tri zahteve:

- računovodski izkazi so razumljivi, če jih njihovi uporabniki razumejo brez težav,
- informacije so primerne, če uporabniku pomagajo pri sprejemanju ekonomskih odločitev,
- informacije so bistvene, če bi njihov izpust ali neresnično podajanje lahko vplival/vplivalo na ekonomske odločitve uporabnikov.

Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih, brez centov. Pripravljeni so ob upoštevanju izvornih vrednosti, razen za prodajo razpoložljivih sredstev, ki so izkazana po pošteni vrednosti.

### **Novi standardi in pojasnila, ki še niso v veljavi**

Standardi in pojasnila, ki jih predstavljamo v nadaljevanju, do datuma konsolidiranih/ločenih računovodskih izkazov še niso stopili v veljavo oziroma jih še ni potrdila Evropska unija. Skupina/Družba bo ustrezne standarde in pojasnila uporabila pri pripravi svojih računovodskih izkazov ob njihovi uveljavitvi. Skupina/Družba predčasno ni sprejela nobenega standarda.

#### *MSRP 9, Finančni instrumenti*

Julija 2014 je Odbor za mednarodne računovodske standarde objavil končno različico standarda MSRP 9, Finančni instrumenti, ki vsebuje zahteve vseh posameznih faz projekta prenove MSRP 9 in nadomešča standard MRS 39, Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje, ter vse predhodne različice standarda MSRP 9. Prenovljeni standard uvaja nove zahteve glede razvrščanja in merjenja finančnih sredstev in obveznosti, pripoznanja njihove oslabilte in računovodskega varovanja pred tveganji. Prenovljeni standard MSRP 9 velja za poslovna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali pozneje. Zgodnja uporaba standarda je dovoljena. Spremembe standarda morajo podjetja uporabiti za nazaj, pri čemer pa predstavitev primerjanih podatkov ni obvezna. Zgodnja uporaba predhodnih različic standarda MSRP 9, ki so bile objavljene v letih 2009, 2010 in 2013, je dovoljena pod pogojem, da je podjetje izvedlo prehod na MSRP kadarkoli v obdobju pred 1. februarjem 2015.

Skupina ne pričakuje, da bo navedeni standard pomembno vplival na njene konsolidirane/ločene računovodske izkaze.

#### *MSRP 15, Prihodki iz pogodb s strankami*

Odbor za mednarodne računovodske standarde je maja 2014 objavil standard MSRP 15, ki uvaja nov pet-stopenjski model pripoznanja prihodkov, ki jih podjetje doseže na podlagi pogodb s strankami. V skladu z določili MSRP 15 podjetje pripozna prihodke v višini, ki odraža znesek kupnine, za katero podjetje meni, da mu pripada iz naslova prenosa blaga in posredovanja storitev kupcu. Računovodska načela iz MSRP 15 tako nudijo bolj strukturiran pristop pri merjenju in pripoznanju prihodkov. Nov standard velja za vsa podjetja in nadomešča obstoječe zahteve Mednarodnih standardov računovodskega poročanja v zvezi s pripoznavanjem prihodkov. Popolna uporaba novega standarda velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje, prilagojeno obliko standarda pa morajo podjetja uporabiti za nazaj. Zgodnja uporaba standarda je dovoljena.

Skupina ne pričakuje, da bo navedeni standard pomembno vplival na njene konsolidirane/ločene računovodske izkaze.

### **Novi standardi in pojasnila, ki jih Evropska Unija še ni sprejela**

*Dopolnitve standardov MSRP 10 in MRS 28: Prodaja ali prispevek sredstev med naložbenikom in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom*

Dopolnitve obravnavajo navzkrižje med MSRP 10 in MRS 28, pri obračunavanju izgube obvladovanja odvisnega

podjetja zaradi njegove prodaje ali prispevka k pridruženi družbi ali skupnemu podvigu. Dopolnitve pojasnjujejo, da mora podjetje v celoti pripoznati dobiček ali izgubo iz prodaje ali prispevka sredstev, ki predstavljajo poslovanje kot je opredeljeno v MSRP 3, med vlagateljem in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom. Dobiček ali izgubo iz prodaje ali prispevka sredstev, ki ne predstavljajo poslovanja, mora podjetje pripoznati le do višine deleža nepovezanih naložbenikov v pridruženi družbi ali skupnem podvigu. Odbor za mednarodne računovodske standarde je datum začetka veljavnosti odložil za nedoločen čas. Podjetje, ki se odloči za zgodnjo uporabo teh dopolnitev, jih mora uporabiti za prihodnja obdobja.

Skupina ne pričakuje, da bo navedena dopolnitev pomembno vplivala na njene konsolidirane/ločene računovodske izkaze.

#### *MSRP 14, Razmejitev, ki izhajajo iz reguliranih storitev*

MSRP 14 je neobvezen standard, ki podjetjem omogoča, da ob prvi uporabi Mednarodnih standardov računovodskega poročanja v večji meri nadaljujejo z obračunavanjem razmejitev, ki izhajajo iz reguliranih storitev v skladu s predhodno splošno sprejetimi računovodskimi načeli. Podjetja, ki se odločijo za uporabo novega standarda, morajo regulirane postavke časovnih razmejitev pripoznati ločeno v izkazu finančnega položaja, v ločenih postavkah v izkazu uspeha in izkazu drugega vseobsegajočega dobička pa razkriti vse spremembe na teh kontih. Standard od podjetij zahteva razkritje značilnosti reguliranja in s tem povezanih tveganj ter njegov vpliv na računovodske izkaze podjetij. Standard MSRP 14 velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje. Standarda še ni potrdila Evropska unija.

Skupina ne pričakuje, da bo navedeni standard pomembno vplival na njene konsolidirane/ločene računovodske izkaze.

#### *MSRP 16, Najemi*

Področje uporabe MSRP 16 obsega najeme vseh sredstev, vendar z nekaterimi izjemami. Najemniki morajo v skladu s standardom vse najeme obračunavati po enotnem modelu v okviru bilance stanja, podobno kot obračunavajo finančne najeme v skladu z MRS 17. Standard najemnikom omogoča dve izjemi pri pripoznanju, in sicer v primeru najemov sredstev z majhno vrednostjo (npr. osebni računalniki) in kratkoročnih najemov (tj. najemov, ki trajajo 12 mesecev ali manj). Najemnik na datum začetka najema pripozna obveznost za plačilo najemnine (tj. obveznost iz najema) in sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe temeljnega sredstva v času trajanja najema (tj. sredstvo iz pravice do uporabe). Najemniki morajo ločeno pripoznati odhodke za obresti, vezane na obveznosti iz najema, in stroške amortizacije pri sredstvu iz pravice do uporabe. Prav tako morajo ob pojavu nekaterih dogodkov (npr. sprememba dobe trajanja najema, sprememba višine prihodnjih najemnin zaradi spremenjenega indeksa ali stopnje, na podlagi katere se določa najemnina) ponovno izmeriti obveznost iz najema. Vrednost ponovne izmere obveznosti iz najema najemniki na splošno pripoznajo kot prilagoditev sredstva iz pravice do uporabe.

Obračunavanje pri najemodajalcu se ne razlikuje bistveno od trenutno veljavnega obračunavanja po MRS 17. Standard MSRP 16 velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje. Najemnik se lahko odloči, da bo standard uporabljal za nazaj bodisi v celoti bodisi deloma. Prehodne določbe standarda dovoljujejo nekatere olajšave. Zgodnja uporaba je dovoljena, vendar le, če podjetje že uporablja MSRP 15. Standarda še ni potrdila Evropska unija.

Skupina ne pričakuje, da bo navedeni standard pomembno vplival na njene konsolidirane/ločene računovodske izkaze.

#### *Pojasnila k MSRP 15, Prihodki iz pogodb s strankami*

Odbor za mednarodne računovodske standarde je aprila 2016 objavil dopolnila MSRP 15, ki obravnavajo več zadev, ki so bile predmet presoje strokovne skupine "Joint Transition Resource Group for Revenue Recognition". Dopolnitve:

pojasnjujejo, kdaj obljubljeni blago ali storitev ni skladno z vsebino pogodbe, pojasnjujejo, kako naj podjetje uporabi usmeritev in ne navodil za uporabo sredstva, vključno z obračunsko enoto ocene, kako lahko podjetje uporabi načelo nadzora pri storitvenih transakcijah in preoblikuje kazalnike, pojasnjujejo, kdaj dejavnosti podjetja pomembno vplivajo na intelektualno lastnino (IP), do katere ima pravico kupec, kateri je dejavnik presoje pri odločanju o tem, ali podjetje pripozna prihodke iz naslova licenčnih in v daljšem časovnem obdobju ali v točno določenem trenutku, pojasnjujejo področje uporabe izjeme za avtorske honorarje iz naslova prodaje ali uporabe licenc za intelektualno lastnino (omejitev avtorskih honorarjev), v zvezi z drugim obljubljenim blagom ali storitvijo iz pogodbe. vsebujejo dva praktična pripomočka za izpolnjevanje prehodnih določb MSRP 15 za: zaključene pogodbe v okviru pristopa polnega prehoda in pripoznanja za pretekla obdobja ter prilagoditev pogodb ob prehodu na novi standard.

Dopolnitve standarda začnejo veljati 1. januarja 2018, ki je datum začetka veljavnosti MSRP 15. Dopolnitve dodatno pojasnjujejo, ne pa spreminjajo zahtev MSRP 15. Skupina/Družba mora ta dopolnila uporabiti za nazaj. Predčasna uporaba je dovoljena in jo mora podjetje razkriti.

Skupina ne pričakuje, da bo navedeni standard pomembno vplival na njene konsolidirane/ločene računovodske izkaze.

### **Dopolnitve za standarde in pojasnila, sprejeta v obdobju 2014-2016**

#### *Dopolnitve MRS 7: Pobuda za razkritja*

Podjetja morajo v skladu z dopolnitvami razkriti spremenjeno višino obveznosti, ki je posledica financiranja, vključno s spremembami, ki izhajajo iz denarnih tokov, in nedenarnimi spremembami, kot so pozitivne ali negativne tečajne razlike. Dopolnitve veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2017 ali pozneje. Podjetjem ob začetni uporabi spremenjenega standarda ni treba priskrbeti primerjalnih informacij za predhodna obdobja. Zgodnja uporaba je dovoljena.

Skupina pregleduje vpliv dopolnitev standarda in jih bo uporabila ob njihovi uveljavitvi.

#### *Dopolnitve MRS 12: Pripoznavanje odloženih terjatev za davek iz naslova nerealizirani izgub*

OMRS je objavil dopolnitve MRS 12, Davek iz dobička, da bi pojasnil obračunavanje odloženih terjatev za davek iz naslova nerealiziranih izgub pri dolžniških instrumentih, izmerjenih po pošteni vrednosti. Dopolnitve pojasnjujejo, da mora podjetje proučiti, ali davčna zakonodaja omejuje vire obdavčljivega dobička, v breme katerega lahko uporabi odbitke ob razveljavitvi te odbitne začasne razlike. Poleg tega pojasnjujejo, kako naj podjetje določi prihodnji obdavčljivi dobiček, in okoliščine, v katerih lahko obdavčljivi dobiček pomeni povrnitev nekaterih sredstev v višini, ki presega njihovo knjigovodsko vrednost. Dopolnitve se uporabljajo za nazaj in veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2017 ali pozneje, pri čemer je dovoljena zgodnja uporaba. Ob začetni uporabi spremenjenega standarda se lahko sprememba začetnega kapitala najbližjega primerjalnega obdobja pripozna v začetnem zadržanem čistem dobičku (ali v drugi ustrezni sestavini kapitala), ne da bi se sprememba porazdelila med začetni zadržani čisti dobiček in druge sestavine kapitala. Podjetja, ki uporabijo to olajšavo, morajo to razkriti.

Skupina pregleduje vpliv dopolnitev standarda in jih bo uporabila ob njihovi uveljavitvi.

#### *Dopolnitve MRS 28: Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige*

Dopolnitve pojasnjujejo, da je merjenje finančne naložbe v pridruženo podjetje ali skupni podvig v lasti podjetja, ki je organizacija, ki se ukvarja s tveganim kapitalom, ali drugo upravičeno podjetje, po pošteni vrednosti preko poslovnega izida ob začetnem pripoznanju možno izbrati za vsako finančno naložbo v pridruženo podjetje ali skupni podvig, pri čemer se vsaka finančna naložba obravnava posebej. Dopolnitve se uporabljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje.



Skupina pregleduje vpliv dopolnitev standarda in jih bo uporabila ob njihovi uveljavitvi.

*Dopolnitve MRS 40: Prenos naložbenih nepremičnin*

Dopolnitve pojasnjujejo zahteve za prenos na naložbene nepremičnine in z njih. Uporabljajo se za spremembe namembnosti, do katerih pride na začetku letnega obdobja poročanja, v katerem podjetje prvič uporabi dopolnitve, ali po začetku tega obdobja. Dovoljena je tudi uporaba za nazaj, če je to mogoče, brez uporabe spoznanj za nazaj. Dopolnitve veljajo za obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje. Zgodnja uporaba je dovoljena.

Skupina pregleduje vpliv dopolnitev standarda in jih bo uporabila ob njihovi uveljavitvi.

*Dopolnitve MSRP 1: Prva uporaba Mednarodnih standardov računovodskega poročanja*

Z dopolnitvami so bile črtane kratkoročne izjeme v členih E3–E7 MSRP 1, saj so izpolnile svoj namen. Dopolnitve veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje.

Skupina ne pričakuje, da bodo navedene dopolnitve vplivale na njene konsolidirane/ločene računovodske izkaze.

*Dopolnitve MSRP 2: Razvrščanje in merjenje plačil z Delnicami*

Dopolnitve se nanašajo na tri glavna področja:

- Vpliv odmernih pogojev na merjenje z denarjem poravnanih plačil z delnicami. Dopolnitve pojasnjujejo, da se način obračunavanja odmernih pogojev pri merjenju s kapitalom poravnanih plačil z delnicami uporablja tudi za z denarjem poravnana plačila z delnicami.
- Razvrščanje plačilnih transakcij z delnicami, ki imajo značilnosti neto poravnave, za potrebe obveze iz naslova davčnega odtegljaja. Z dopolnitvijo se dodaja izjema, s katero se obravnava natančno določena okoliščina, ko je dogovor o neto poravnavi namenjen izpolnitvi obveze podjetja, da na podlagi davčne zakonodaje ali predpisov odtegne določen znesek in tako izpolni davčno obvezo zaposlencev, povezano s plačilom z delnicami.
- Obračunavanje, pri katerem se zaradi spremembe pogojev plačil z delnicami ta prerazvrstijo iz »z denarjem poravnana« v »s kapitalom poravnana«. Dopolnitev pojasnjuje, da se v primeru spremembe pogojev z denarjem poravnane plačila z delnicami, zaradi katerega ta postane s kapitalom poravnano plačilo z delnicami, transakcija z dnem spremembe začne obračunavati kot s kapitalom poravnano plačilo.

Dopolnitve se uporabljajo za nazaj in veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje. Ob sprejetju morajo podjetja spremembe uporabiti, ne da bi prilagodila informacije za predhodna obdobja, vendar je uporaba za nazaj dovoljena, če se podjetje odloči, da bo uporabilo vse tri dopolnitve, in če so izpolnjena druga merila. Zgodnja uporaba je dovoljena.

Skupina ne pričakuje, da bodo navedene dopolnitve vplivale na njene konsolidirane/ločene računovodske izkaze.

*Dopolnitve MSRP 4: Uporaba MSRP 9, Finančni instrumenti, v povezavi z MSRP 4, Zavarovalne pogodbe*

Dopolnitve naslavljajo vprašanja, ki so povezana z uvajanjem novega standarda za finančne instrumente (MSRP 9) pred uvajanjem novega standarda za zavarovalne pogodbe, ki ga Odbor pripravlja namesto MSRP 4. Za podjetja, ki izdajajo zavarovalne pogodbe, obstajata dve možnosti: začasna oprostitev uporabe MSRP 9 in sočasna uporaba. Začasna oprostitev se prvič uporabi za obdobja poročanja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje. Podjetje se lahko za sočasno uporabo odloči ob prvi uporabi MSRP 9 in ta pristop uporabi za nazaj za finančna sredstva, določena ob prehodu na MSRP 9. Podjetje prilagodi primerjalne informacije, ki odražajo sočasno uporabo, le v primeru, da prilagodi primerjalne informacije ob uporabi MSRP 9.

Skupina ne pričakuje, da bodo navedene dopolnitve vplivale na njene konsolidirane/ločene računovodske izkaze.

*Dopolnitve MSRP 12: Razkritje deležev v drugih Podjetjih*

Dopolnitve pojasnjujejo področje uporabe standarda, saj določajo, da se zahteve po razkritju iz standarda uporabljajo za deleže podjetja, navedene v členu 5, ki so v skladu z MSRP 5, Nekratkoročna sredstva za prodajo in ustavljeno poslovanje, razvrščeni med sredstva za prodajo, med sredstva za razdelitev lastnikom ali ustavljeno poslovanje, vendar pa se dopolnitve ne uporabljajo za zahteve po razkritju iz členov B10–B16. Dopolnitve veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2017 ali pozneje.

Skupina pregleduje vpliv dopolnitev standarda in jih bo uporabila ob njihovi uveljavitvi.

*Pojasnilo OPMSRP 22: Transakcije v tuji valuti in vnaprejšnje plačilo*

Pojasnilo obravnava vprašanje menjalnega tečaja, uporabljenega pri transakcijah, ki vključujejo vnaprejšnje plačilo, dano ali prejeta v tuji valuti.

Zajema transakcije v tuji valuti, pri katerih podjetje pripozna nedenarno sredstvo ali nedenarno obveznost, ki nastane z dajanjem ali prejetjem vnaprejšnjega plačila, preden podjetje pripozna ustrezno sredstvo, odhodek ali prihodek. Pojasnilo se ne uporablja, kadar podjetje ustrezno sredstvo, odhodek ali prihodek ob začetnem pripoznanju izmeri po pošteni vrednosti ali po pošteni vrednosti prejetega ali danega plačila na datum, ki ni enak datumu začetnega pripoznanja nedenarnega sredstva ali nedenarne obveznosti. Pojasnila ravno tako ni treba uporabljati za davek iz dobička, zavarovalne pogodbe ali pozavarovalne pogodbe. OPMSRP 22 velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje, pri čemer je dovoljena zgodnja uporaba. Pojasnilo se lahko uporabi bodisi za prihodnja obdobja, in sicer za vsa sredstva, odhodke in prihodke v tuji valuti, ki jih obravnava to pojasnilo in so prvič pripoznani, bodisi na začetku obdobja poročanja, v katerem podjetje prvič uporabi pojasnilo, ali pozneje, bodisi na začetku predhodnega obdobja poročanja, pri čemer je treba predstaviti primerjalne informacije.

Skupina pregleduje vpliv dopolnitev standarda in jih bo uporabila ob njihovi uveljavitvi.

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 76.524 EUR,
- Kratkoročno dana in prejeta posojila med družbami v skupini v znesku 854.200 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 2017 ki pripada neobvladujočim lastnikom v znesku – 15.097 EUR,
- Obračun kapitala neobvladujočih lastnikov na dan 30.6.2017 v znesku 867.912 EUR.

**2.1.3. Povzetek računovodskih usmeritev**

- **Odvisna podjetja**

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.

- **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 kapitalske metode. Pridruženo podjetje je podjetje, kjer ima matično podjetje pomemben vpliv in ki ni odvisno podjetje. Računovodski izkazi pridruženih podjetij so osnova za uporabo kapitalske 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 odšteta 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 poštenu 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 pripoznajo 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 poštenu 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 prikažejo ločeno 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 oslabitve 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 denar ustvarjajoče enote, ki ji sredstvo pripada. Neopredmetena sredstva, ki nimajo definirane preostale življenjske

dobe, se testirajo za oslabitev letno oziroma vedno, kadar obstaja pokazatelj oslabitve.

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 zmanjša presežek iz prevrednotenja.

Pri razveljavitvi izgube zaradi oslabitve 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 oslabitve. Razveljavitev izgube zaradi oslabitve sredstva (ali denar ustvarjajoče enote) hkrati s povečanjem knjigovodske vrednosti takšnega sredstva poveča prihodke, razen če je bil pri njegovi prejšnji oslabitvi zmanjšan presežek 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 oslabitve. 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, zmanjšanega 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 poravnava.

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 prejeme 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 bremenijo 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 30.6.2017

(v EUR)	30.06.2017	31.12.2016
<b>SREDSTVA</b>		
<b>Dolgoročna sredstva</b>		
Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	35.500	35.500
Opredmetena osnovna sredstva	232.585	258.320
Naložbene nepremičnine	1.639.386	1.659.780
Dolgoročne finančne naložbe	3.183.691	3.163.046
Dolgoročne poslovne terjatve	211.292	126.050
Odložene terjatve za davek	131.425	140.488
	<b>5.433.879</b>	<b>5.383.184</b>
<b>Kratkoročna sredstva</b>		
Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo		-
Zaloge		-
Kratkoročne finančne naložbe	14.552.852	13.059.739
Kratkoročne poslovne terjatve	352.275	1.155.540
Denarna sredstva	42.118	936.324
	<b>14.947.245</b>	<b>15.151.603</b>
<b>Kratkoročne aktivne časovne razmejitve</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>20.381.124</b>	<b>20.534.787</b>
<b>Zunajbilančna sredstva</b>	<b>1.175.216</b>	<b>1.175.216</b>



## KONSOLIDIRANA BILANCA STANJA NA DAN 30. JUNIJA 2017 - NADALJEVANJE

(v EUR)	30.06.2017	31.12.2016
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
<b>Kapital</b>		
Vpoklicani kapital	16.406.434	16.406.434
Kapitalske rezerve	2.425.641	2.425.641
Rezerve iz dobička	308.818	308.818
Presežek iz prevrednotenja	(289.146)	(232.840)
Preneseni čisti poslovni izid	20.902	-
Čisti poslovni izid poslovnega leta	(21.457)	20.902
Kapital manjšinskih lastnikov	867.912	882.175
	<b>19.719.104</b>	<b>19.811.130</b>
<b>Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitev</b>	<b>5.794</b>	<b>5.794</b>
<b>Dolgoročne obveznosti</b>		
Dolgoročne finančne obveznosti	230.020	230.020
Dolgoročne poslovne obveznosti	1.382	1.582
Odložene obveznosti za davek	264.496	268.518
	<b>495.898</b>	<b>500.120</b>
<b>Kratkoročne obveznosti</b>		
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	-	-
Kratkoročne finančne obveznosti	85.116	151.616
Kratkoročne poslovne obveznosti	75.212	66.127
	<b>160.328</b>	<b>217.743</b>
<b>Kratkoročne pasivne časovne razmejitev</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>20.381.124</b>	<b>20.534.787</b>
<b>Zunajbilančne obveznosti</b>	<b>1.175.216</b>	<b>1.175.216</b>

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

(v EUR)	30.06.2017	30.06.2016
Čisti prihodki od prodaje	78.170	96.493
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	-	-
Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	-	-
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	-	-
<b>Stroški blaga, materiala in storitev</b>	<b>(89.694)</b>	<b>(87.312)</b>
Stroški dela	(43.192)	(70.343)
Odpisi vrednosti	(51.778)	(47.451)
Drugi poslovni odhodki	(8.972)	(2.087)
<b>Poslovni izid iz poslovanja</b>	<b>(115.466)</b>	<b>(110.700)</b>
Finančni prihodki iz deležev	56.122	339.239
Finančni prihodki iz danih posojil	27.948	35.694
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	-	2.550
Finančni odhodki iz finančnih naložb	(1.279)	(154.595)
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	(3.356)	(20.621)
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(250)	(1.442)
<b>Poslovni izid iz financiranja</b>	<b>79.185</b>	<b>200.825</b>
Drugi prihodki	46	-
Drugi odhodki	(11)	-
Davek iz dobička	-	-
Odloženi davki	(308)	2.244
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>(36.554)</b>	<b>92.369</b>
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja, ki pripada večinskim lastnikom</b>	<b>(21.457)</b>	<b>98.075</b>
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja, ki pripada manjšinskim lastnikom</b>	<b>(15.097)</b>	<b>(5.706)</b>

## 2.2.3. Skupinski izkaz gibanja kapitala Skupine M1 za obdobje od 1.1.2017 do 30.6.2017

(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid	Kapital manjšinskih lastnikov	Skupaj
<b>Stanje na dan 31. december 2016</b>	16.406.434	2.425.641	308.818	(232.840)	-	20.902	882.175	19.811.130
<b>Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>								
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	(21.457)	(15.097)	(36.554)
Sprememba rezerv iz prevrednotenja finančnih naložb	-	-	-	(56.306)	-	-	-	(56.306)
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	834	834
	-	-	-	(56.306)	-	(21.457)	(14.263)	(92.026)
<b>Premiki v kapitalu</b>								
Prenos dobička preteklega leta	-	-	-	-	20.902	-	-	-
	-	-	-	-	20.902	(20.902)	-	-
<b>Stanje na dan 30. junij 2017</b>	16.406.434	2.425.641	308.818	(289.146)	20.902	(21.457)	867.912	19.719.104
<b>BILANČNI DOBIČEK</b>					20.902	(21.457)		(555)

## 2.2.4. 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 poštenu vrednosti	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid	Kapital manjšinskih lastnikov	Skupaj
<b>Stanje na dan 31. decembra 2015</b>	16.406.434	2.425.641	307.801	307.801	(393.911)	-	-	873.341	19.619.306
<b>Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>									
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
<b>Stanje na dan 30. junij 2016</b>	16.406.434	2.425.641	307.801	307.801	(337.136)	-	98.075	867.632	19.768.447
<b>BILANČNI DOBIČEK</b>						-	98.075		98.075

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

(v EUR)	30.06.2017	30.06.2016
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>(36.554)</b>	<b>92.369</b>
Sprememba rezerv iz prevrednotenja finančnih naložb	(56.306)	56.775
Druge sestavine vseobsegajočega donosa	834	(3)
<b>Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>	<b>(92.026)</b>	<b>149.141</b>
<b>Celotni vseobsegajoči donos, ki pripada večinskim lastnikom</b>	<b>(77.763)</b>	<b>154.850</b>
<b>Celotni vseobsegajoči donos, ki pripada manjšinskim lastnikom</b>	<b>(14.263)</b>	<b>(5.709)</b>

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

(v EUR)	30.06.2017	30.06.2016
<b>Denarni tokovi pri poslovanju</b>		
Postavke izkaza poslovnega izida		
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	65.673	99.043
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(120.003)	(161.184)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-	2.244
Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		
Začetne manj končne poslovne terjatve	85.997	132.560
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve		-
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	9.063	31.297
Začetna manj končna sredstva (skupina za odtujitev) za prodajo		-
Začetne manj končne zaloge		-
Končni manj začetni poslovni dolgovi	8.885	(23.260)
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije		(23.498)
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	(4.330)	(552)
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	45.285	56.650
<b>Denarni tokovi pri investiranju</b>		
Prejemki pri naložbenju		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	70.048	374.933
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	-	-
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	-	-
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	344.482	-
Izdatki pri naložbenju		
Izdatki za pridobitve neopredmetenih sredstev	-	-
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev		(77.168)
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	(5.648)	(5.634)
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	(9.147)	-
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	(1.269.370)	(588.257)
Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju	(869.635)	(296.126)

## IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA LETO, KONČANO 30. JUNIJA 2017 - NADALJEVANJE

(v EUR)	30.06.2017	30.06.2016
<b>Denarni tokovi pri financiranju</b>		
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	(3.356)	(20.621)
Izdatki za vračila kapitala	-	-
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	(17.500)	(53.008)
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	(49.000)	-
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-	-
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju	(69.856)	11.371
<b>Končno stanje denarnih sredstev</b>	42.118	175.942
Denarni izid v obdobju	(894.206)	(228.105)
Začetno stanje denarnih sredstev	936.324	404.047

## 2.3. POJASNILA K SKUPINSKIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

### 2.3.1. Izjava posloводства

Uprava potrjuje računovodske izkaze za poslovno leto končano na dan 30. junija 2017 na straneh od 18 do 25 in uporabljene računovodske usmeritve, pojasnila k računovodskim izkazom ter priloge in razkritja na straneh od 27 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 30.6.2017.

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, september 2017

Direktorica: Mojca Pogorelec

  


M1, 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 2017

(v EUR)	Naložbenje	Najemnine	Skupaj
<b>Izkaz poslovnega izida</b>			
Prihodki iz poslovanja		78.170	78.170
Prihodki med odseki	-	-	-
Odhodki iz poslovanja brez amortizacije	(90.041)	(51.817)	(141.858)
Amortizacija		(51.778)	(51.778)
Odhodki med odseki	-	-	-
Kosmati poslovni izid odseka	(90.041)	(25.425)	(115.466)
Nerazporejeni stroški			-
Kosmati poslovni izid od prodaje			(115.466)
Čisti finančni prihodki / (odhodki)			79.185
Čisti drugi prihodki / (odhodki)			35
Davki iz dobička			(308)
Čisti poslovni izid poslovnega leta			<b>(36.554)</b>

(v EUR)	Naložbenje	Najemnine	Skupaj
<b>Bilanca stanja na dan 30.6.2017</b>			
Dolgoročna sredstva po segmentih	211.292	268.085	479.377
Naložbene nepremičnine		1.639.386	1.639.386
Pridružene družbe	2.446.050	-	2.446.050
Terjatve za odloženi davek	93.728	37.697	131.425
Finančne naložbe	14.160.455	1.130.038	15.290.493
Nerazporejena sredstva			394.393
<b>Skupaj sredstva</b>			<b>20.381.124</b>
Obveznosti za odloženi davek	159.671	104.825	264.496
Finančne obveznosti		315.136	315.136
Poslovne obveznosti	9.517	65.694	75.211
Nerazporejene obveznosti			19.726.281
<b>Skupaj obveznosti</b>			<b>20.381.124</b>

## Področni segmenti za obdobje januar - junij 2016

(v EUR)	Naložbenje	Najemnine	Skupaj
<b>Izkaz poslovnega izida</b>			
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			<b>92.369</b>

(v EUR)	Naložbenje	Najemnine	Skupaj
<b>Bilanca stanja na dan 30.6.2016</b>			
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
<b>Skupaj sredstva</b>			<b>21.232.274</b>
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
<b>Skupaj obveznosti</b>			<b>21.232.274</b>

## 2.3.3. Neopredmetena osnovna sredstva

Stanje neopredmetenih osnovnih sredstev Skupine na dan 30.6.2017 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 30.6.2017 znaša 232.585 EUR in se nanaša na druge naprave in opremo.

Opredmetena osnovna sredstva skupina niso zastavljena kot jamstvo za dolgove. Skupina na dan 30.6.2017 ne izkazuje pomembnih obveznosti za nakup osnovnih sredstev.

**2.3.5. Naložbene nepremičnine**

(v EUR)	30.06.2017	31.12.2016
<b>Naložbene nepremičnine:</b>		
Zemljišča	635.000	635.000
Zgradbe	1.004.386	1.024.780
Skupaj	1.639.386	1.659.780

Gibanje naložbenih nepremičnin je bilo naslednje (v EUR):

(v EUR)	Naložbene nepremičnine
<b>Nabavna vrednost</b>	
31. decembra 2016	2.171.080
Pridobitve	5.648
31. decembra 2016	2.176.728
<b>Nabrani popravek vrednosti</b>	
31. decembra 2016	511.300
Amortizacija v letu	26.042
<b>30. junija 2017</b>	<b>537.342</b>
<b>Neodpisana vrednost</b>	
<b>31. decembra 2016</b>	<b>1.659.780</b>
<b>30. junija 2017</b>	<b>1.639.386</b>

Naložbene nepremičnine v neodpisani vrednosti 1.666.485 Eur so zastavljene za prejeto posojilo, katerega neodplačana vrednost na dan 30.6.2017 znaša 315.136 Eur.

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 1.1.2017 do 30.6.2017 niso nastopile okoliščine, ki bi pomembno vplivale na spremembo poštene vrednosti naložbene nepremičnine.

### 2.3.6. Dolgoročne finančne naložbe

(v EUR)	30.06.2017	31.12.2016
<b>Dolgoročne finančne naložbe:</b>		
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v pridruženih družbah	1.024.447	1.001.279
Druge dolgoročne finančne naložbe	1.773.743	1.776.266
Dolgoročna posojila		
Dolgoročna posojila drugim	385.501	385.501
Skupaj	3.183.691	3.163.046

(v EUR)	30.06.2017	31.12.2016
<b>Dolgoročne finančne naložbe:</b>		
Posojila	385.501	385.501
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	2.798.190	2.777.545
Skupaj	3.183.691	3.163.046

Naložbe v delnice in deleže pridruženih podjetij se nanašajo na:

- 29,63% delež družbe Center Cvetličarna, d.d. v nabavni vrednosti 1.024.447 EUR (obračun dolgoročne finančne naložbe v pridruženo družbo po kapitalski metodi Znesek pripoznanih finančnih prihodkov iz naslova pripisa pripadajočega kapitala pridružene družbe po stanju z dne 30.6.2017 znaša 14.022 EUR.

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, Las Palmas 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. Pri sestavi računovodskih izkazov za poslovno leto 2016 je poslovodstvo presojalo morebiten pojav okoliščin, ki bi lahko nakazovale morebitno oslabiljenost drugih dolgoročnih finančnih naložb. Na podlagi preveritve prodajnih cen primerljivih zemljišč in v preteklih letih pridobljene ocene poštene vrednosti le – teh je poslovodstvo ocenilo, da oslabitev drugih dolgoročnih finančnih naložb v letu 2016 ni bila potrebna.

Dolgoročno dana posojila v znesku 91.209 Eur so zavarovana z menicami in drugimi inštrumenti zavarovanja. Dolgoročno dana posojila fizični osebi v znesku 294.292 EUR je zavarovano z zastavo vrednostnih papirjev.

### 2.3.7. Dolgoročne poslovne terjatve

Dolgoročne poslovne terjatve v znesku 211.292 EUR se nanašajo na terjatve iz naslova prodaje vrednostnih papirjev, ki so zavarovane z zastavo vrednostnih papirjev.

### 2.3.8. Odložene terjatve za davek

Obvladujoča družba na dan 30.6.2017 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 73.277

EUR so obračunane z uporabo 19 % davčne stopnje.

Skupina na dan 30.6.2017 izkazuje terjatve za odloženi davek iz naslova pripisane pripadajoče izgube pridružene družbe v znesku 20.451 EUR.

Odvisna družba na dan 30.6.2017 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)	30.06.2017	31.12.2016
<b>Kratkoročne finančne naložbe:</b>		
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v družbah v skupini	-	-
Delnice in deleži v pridruženih družbah	1.421.602	1.422.881
Druge delnice in deleži	9.311.311	8.702.147
Druge kratkoročne finančne naložbe		324.000
Kratkoročna posojila		
Kratkoročna posojila družbam v skupini	865.628	873.628
Kratkoročna posojila dana pridruženim družbam	2.521.793	1.263.527
Kratkoročna posojila drugim	432.518	473.556
Skupaj	14.552.852	13.059.739

(v EUR)	30.06.2017	31.12.2016
<b>Kratkoročne finančne naložbe:</b>		
Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek izkaza poslovnega izida	-	-
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	-	-
Posojila	3.819.939	2.610.711
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	10.732.913	10.449.028
Skupaj	14.552.852	13.059.739

Naložbe v delnice in deleže pridruženih podjetij se nanašajo na:

- 49.930 delnic (49,43 % delež) družbe Intara d.d. v vrednosti 1.184.478 EUR (obračun kratkoročne finančne naložbe v pridruženo družbo po kapitalski metodi). Znesek pripoznanih finančnih odhodkov iz naslova pripisa pripadajočega poslovnega izida pridružene družbe leta 2017 znaša 803 EUR.
- 22,85 % delež v družbi Hostel Čopova d.o.o. v vrednosti 237.124 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 31.12.2016 znaša 476 EUR.

Kratkoročna posojila družbam v skupini se nanašajo na posojila dani obvladujoči družbi.

### Kratkoročne finančne naložbe po vrstah kotacije

(v EUR)	30.06.2017	31.12.2016
<b>Kratkoročne finančne naložbe:</b>		
Delnice domačih izdajateljev s katerimi se trguje na borznem trgu	27.311	1.485
Delnice domačih izdajateljev s katerimi se ne trguje na borznem trgu	9.057.943	9.885.126
Vrednostni papirji tujih izdajateljev s katerimi se trguje na borznem trgu	51.299	102.790
Obveznice	-	324.000
Deleži	964.334	135.627
Dana posojila	4.451.965	2.610.711
Skupaj	14.552.852	13.059.739

Skupina ima na dan 30.06.2017 v lasti 270.172 delnic družbe DZS, založništvo in trgovina, d.d. kar predstavlja 11,96 % udeležbo v kapitalu družbe. Vrednost naložbe na dan 31.12.2016 znaša 7.348.679 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. Obvladujoča družba M1, d.d. 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 2016 se je odstotek udeležbe obvladujoče družbe v kapitalu DZS d.d. zmanjšal za 1,13 %.

Skupina je v letu 2015 potrebno po oslabitvi omenjene finančne naložbe v skladu s pojasnilom 1 k SRS 3 preverila 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 oslabitve naložbe v delnice DZS d.d. v letu 2015 znaša 550.671 EUR.

Družba DZS d.d. je od januarja 2017 v postopku preventivnega prestrukturiranja v okviru katerega si prizadeva za realizacijo ukrepov za izboljšanje finančnega položaja družbe in zagotovitev vzdržne dinamike odplačil finančnih obveznosti do bank. Zaradi negotovega izida preventivnega prestrukturiranja družbe DZS, d.d., je poslovodstvo obvladujoče družbe M1, d.d. ocenilo, da zadnji javno objavljeni polletni računovodski izkazi družbe DZS, d.d., iz katerih je razvidna nerevidirana knjigovodska vrednost delnice, ne predstavljajo primerne podlage za izračun potrebne oslabitve finančne naložbe. Učinek preračuna vrednosti finančne naložbe, ob upoštevanju knjigovodske vrednosti delnice DZS, d.d. z dne 30.6.2016, bi se odrazil v zmanjšanju vrednosti finančne naložbe za 1.495.296 EUR in finančnih odhodkih iz oslabitve finančnih naložb v enakem znesku. Zaradi nerazpoložljivosti računovodskih izkazov z dne 31.12.2016, poslovodstvo družbe M1, d.d. ocenjuje, da nadomestljive vrednosti finančne naložbe ni mogoče zanesljivo ugotoviti oziroma je povezana z visokimi stroški, ki bi družbo dodatno finančno obremenili.

Skupina ima na dan 30.06.2017 v lasti 2.039 delnic izdajatelja Gorenjska banka d.d. v vrednosti 1.129.645 EUR. Skupina je potrebo po oslabitvi omenjene finančne naložbe preverila na osnovi zadnjih javno dostopnih revidiranih računovodskih izkazov z dne 31.12.2015. Ker revidirana knjigovodska vrednost delnice Gorenjske banke d.d. presega vrednost delnice v skupinskih računovodskih izkazih, naložba v letu 2016 ni bila dodatno oslabljena v breme poslovnega izida leta 2016.

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 30.6.2017 znaša 352.275 EUR. Le – to se nanaša na:

- kratkoročne terjatve do družb v skupini v znesku 8.092 EUR (terjatve do obvladujoče družbe Copartner d.o.o.),
- kratkoročne terjatve do kupcev v znesku 171.589 EUR,
- druge kratkoročne poslovne terjatve v znesku 172.594 EUR.

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

### **2.3.11. Denarna sredstva**

Stanje denarnih sredstev skupine na dan 30.6.2017 znaša 42.118 EUR in se nanaša na:

- denarna sredstva na računih v domači valuti v znesku 33.426 EUR,
- kratkoročne depozite v domači valuti v znesku 8.692 EUR,

### **2.3.12. Kapital obvladujočih lastnikov**

Osnovni kapital obvladujoče družbe na dan 30.6.2017 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 30.6.2017 znašal 0,5 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. Čista izguba poslovnega leta, ki pripada Skupini M1 (21.457 EUR) na tako izračunane uveljavljajoče delnice do 30.6.2017 znaša -0,005 EUR. Čisti dobiček na delnico, ki pripada Skupini M1 je do dne 30.6.2016 znašal 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 čista izguba na delnico, ki pripada skupini M1 do 30.6.2017 znaša 0,005 EUR. Popravljen čisti dobiček na delnico, ki pripada skupini M1 do 30.6.2016 je znašal 0,02 EUR.

Vseobsegajoči donos na delnico obvladujočega lastnika do 30.6.20167 znaša -0,02 EUR. V primerljivem obdobju v letu 2016 je znašal 0,04 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 30.6.2017 znaša 48,84%.

**2.3.14. Dolgoročne finančne obveznosti**

(v EUR)	30.06.2017	31.12.2016
Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini	20	20
Dolgoročne finančne obveznosti do pridruženih družb	9.616	9.616
Dolgoročna posojila, dobljena pri bankah in družbah v državi	242.500	260.000
Kratkoročni del dolgoročnih finančnih obveznosti	(22.116)	(39.616)
Skupaj	230.020	230.020

Dolgoročne finančne obveznosti v znesku 242.500 EUR predstavlja prejeto dolgoročno posojilo domače banke (kratkoročna zapadlost posojila v višini 17.500 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 in je v skladu z zapadlostjo evidentirano med kratkoročnimi finančnimi obveznostmi.

**2.3.15. Odložene obveznosti za davek**

Stanje obveznosti za odloženi davek na dan 30.6.2017 znaša 264.496 EUR. Le – to se nanaša na:

- obračun pridruženih družb po kapitalski metodi v znesku 159.671 EUR,
- prevrednotenje naložbenih nepremičnin na pošteno vrednost v znesku 104.825 EUR.

**2.3.16. Kratkoročne finančne obveznosti**

(v EUR)	30.06.2017	31.12.2016
Dolgoročne finančne obveznosti do pridruženih družb	63.000	112.000
Kratkoročna posojila, dobljena pri bankah v tujini	-	-
Kratkoročni del dolgoročnih finančnih obveznosti	22.116	39.616
Skupaj	85.116	151.616

**2.3.17. Kratkoročne poslovne obveznosti**

Stanje kratkoročnih poslovnih obveznosti na dan 30.6.2017 znaša 75.212 EUR. Le – to se nanaša na:

- kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev v znesku 14.646 EUR,



- druge kratkoročne poslovne obveznosti v znesku 60.588 EUR.

### 2.3.18. Čisti prihodki od prodaje

(v EUR)	1-6 2017	1-6 2016
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na domačem trgu	78.170	96.493
Skupaj	78.170	96.493

### 2.3.19. Stroški

(v EUR)	1-6 2017	1-6 2016
Stroški blaga, materiala in storitev		
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala		
Stroški porabljenega materiala	11.694	8.978
Stroški storitev	78.000	78.334
Stroški dela		
Stroški plač	30.617	51.920
Stroški socialnih zavarovanj	5.439	8.436
Drugi stroški dela	7.136	9.987
Odpisi vrednosti		
Amortizacija	51.778	47.451
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami	-	-
Drugi poslovni odhodki		
Drugi stroški	8.972	2.087
Skupaj	193.636	207.193

### 2.3.20. Finančni prihodki

(v EUR)	1-6 2017	1-6 2016
Finančni prihodki iz deležev		
Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini		-
Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah	14.022	7.814
Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	7.640	43.300
Finančni prihodki iz drugih naložb	34.460	288.125
Finančni prihodki iz danih posojil		
Finančni prihodki iz posojil, danim družbam v skupini	3.934	825
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	24.014	34.869
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih		2.550
Skupaj	84.070	377.483

Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah se nanašajo na pripis pripadajočega poslovnega izida pridruženih družb za prvo polletje poslovnega leta 2017 oziroma uskladitev vrednosti finančne naložbe v konsolidiranih

računovodskih izkazih s pripadajočim kapitalom pridruženih družb.

### 2.3.21. Finančni odhodki

(v EUR)	1-6 2017	1-6 2016
Finančni odhodki iz finančnih naložb	1.279	154.595
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	3.356	20.621
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti		-
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev	250	1.442
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti		-
<b>Skupaj</b>	<b>4.885</b>	<b>176.658</b>

Finančni odhodki iz finančnih naložb se nanašajo na:

- pripis pripadajočega poslovnega izida pridruženih družb za prvo polletja leta 2017 v znesku 1.279 EUR

### 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	315.136	315.136	75.500	239.636
Obveznosti do dobaviteljev	14.646	14.646	14.646	-
Druge poslovne obveznosti	60.566	60.566	60.566	-
Dolgoročne poslovne obveznosti	1.382	1.382		1.382
<b>Skupaj</b>	<b>391.730</b>	<b>391.730</b>	<b>150.712</b>	<b>241.018</b>

#### Kreditno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost
Dolgoročno dana posojila	385.501
Kratkoročno dana posojila	3.819.939
Terjatve do kupcev	171.589
Druge kratkoročne terjatve	180.686
Dolgoročne poslovne terjatve	211.292
<b>Skupaj</b>	<b>4.277.802</b>

### Obrestno tveganje

Družba ni izpostavljena obrestnem tveganju pri danih posojilih, ker so vsa dana posojila vezana na nespremenljivo obrestno mero. Znesek prejetih posojil, ki so vezana na spremenljivo obrestno mero znaša 262.500 EUR. Zaradi nizke zadolženosti skupina obrestno tveganje iz naslova prejetih posojil ocenjuje kot nizko.

### Valutno tveganje

Na dan 30.6.2017 ima družba 44.037 EUR kratkoročnih finančnih naložb izraženih v USD in 7.262 EUR kratkoročnih finančnih naložb izraženih v HRK. Družba prav tako izkazuje 2.995 EUR denarnih sredstev v tuji valuti USD.

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 rezerve iz vrednotenja in obveznosti za odloženi davek glede na stanje portfelja (naložb v vrednostne papirje, ki kotirajo na borzah) na dan 30.6.2017.

#### Tveganje poštene vrednosti - vrednotenje finančnih naložb prek kapitala

(v EUR)	Poštena vrednost na dan 30.6.2017	Razlika - vpliv na vrednost FN	Razlika - vpliv na vrednost rezerve iz vrednotenja	Razlika - vpliv na obveznost za odloženi davek
Poštena vrednost na dan 30.6.2017	78.610	-	-	-
Povečanje borznih cen za 10 %	86.471	7.861	6.367	1.494
Povečanje borznih cen za 20 %	94.332	15.722	12.735	2.987
Povečanje borznih cen za 30 %	102.193	23.583	19.102	4.481
Zmanjšanje borznih cen za 10 %	70.749	(7.861)	(6.367)	(1.494)
Zmanjšanje borznih cen za 20 %	62.888	(15.722)	(12.735)	(2.987)
Zmanjšanje borznih cen za 30 %	55.027	(23.583)	(19.102)	(4.481)

#### 2.3.24. Potencialne obveznosti

Skupina nima potencialnih obveznosti, ki ne bi bile ustrezno zajete v konsolidirani bilanci stanja na dan 30.6.2017.

#### 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 30.6.2017

### **2.3.26. Posli s povezanimi osebami**

#### **Copartner d.o.o. – obvladujoča družba**

Znesek danih posojil obvladujoči družbi v polletju 2017 znaša 713.928 EUR. Znesek pripoznanih prihodkov za obresti od danih posojil v polletju 2017 znaša 3.478 EUR. Znesek kratkoročnih terjatev za obresti na dan 30.6.2017 znaša 5.526 EUR.

#### **Center Cvetličarna d.d. – pridružena družba**

Stanje kratkoročnih poslovnih terjatev na dan 30.6.2017 znaša 64.422 EUR. Znesek stroškov najema poslovnih prostorov v polletju 2017 znaša 5.148 EUR. Stanje kratkoročno danih posojil pridruženi družbi Center Cvetličarna d.d. na dan 30.6.2017 znaša 2.521.793 EUR. V polletju 2017 je bilo novo sklenjenih danih posojil, katerih vrednost je znašala 1.200.000 EUR. Znesek finančnih prihodkov za obresti iz naslova danih posojil v polletju 2017 znaša 16.074 EUR. Stanje kratkoročnih terjatev za obresti na dan 30.6.2017 znaša 28.974 EUR.

#### **Cvetličarna Nepremičnine d.o.o. – odvisna družba**

Družba Cvetličarna Nepremičnine d.o.o. je v polletju 2017 najela dodatna posojila za financiranje obratnih sredstev pri družbi M1, d.d. v vrednosti 6.000 EUR. Iz leta 2016 pa ostaja odprto dano posojilo v vrednosti 848.500 EUR. Znesek odprtih danih posojil na dan 30.6.2017 znaša 854.200 EUR. Znesek obračunanih finančnih prihodkov iz naslova obresti v polletju 2017 znaša 4.574 EUR. Znesek kratkoročnih terjatev za obresti na dan 30.6.2017 znaša 76.523 EUR.

#### **BPD Fida d.o.o.**

Stanje kratkoročnih terjatev za obresti na dan 30.6.2017 znaša 17.601 EUR.