

Nerevidirano skupinsko polletno poročilo

Skupina M1, d.d., Ljubljana

na dan 30.6.2018

Ljubljana, september 2018

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	8
1.3.	POROČILO O POSLOVANJU ODVISNIH DRUŽB IN PRIDRUŽENE DRUŽBE	12
2.	SKUPINSKO RAČUNOVODSKO POROČILO	Napaka! Zaznamek ni definiran.
2.1.	SESTAVA SKUPINE IN PODLAGA ZA SESTAVO SKUPINSKIH RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	15
2.1.1.	Sestava skupine podjetij	15
2.1.2.	Podlaga za sestavitev skupinskih računovodskih izkazov	16
2.1.3.	Povzetek pomembnih računovodskih usmeritev	18
2.2.	SKUPINSKI RAČUNOVODSKI IZKAZI	24
2.2.1.	Izkaz finančnega položaja Skupine M1 na dan 30.06.2018	24
2.2.2.	Skupinski izkaz poslovnega izida Skupine M1 za obdobje 1.1.-30.6.2018	26
2.2.3.	Skupinski izkaz gibanja kapitala Skupine M1 za obdobje od 1.1.2018 do 30.6.2018	27
2.2.4.	Skupinski izkaz gibanja kapitala Skupine M1 za obdobje od 1.1.2017 do 30.6.2017	28
2.2.5.	Izkaz drugega vseobsegajočega donosa skupine M1 za leto 2017	29
2.2.6.	Skupinski izkaz denarnih tokov Skupine M1 na dan 30.6.2018	30
2.3.	POJASNILA K SKUPINSKIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	32
2.3.1.	Izjava poslovodstva	32
2.3.2.	Neopredmetena sredstva	35
2.3.3.	Opredmetena osnovna sredstva	35
2.3.4.	Naložbene nepremičnine	36
2.3.5.	Nekratkoročne finančne naložbe	37
2.3.6.	Odložene terjatve za davek	37
2.3.7.	Kratkoročne finančne naložbe	38
2.3.8.	Kratkoročne poslovne terjatve	40
2.3.9.	Denarna sredstva	40
2.3.10.	Kapital obvladujočih lastnikov	40
2.3.11.	Kapital neobvladujočih lastnikov	41
2.3.12.	Nekratkoročne finančne obveznosti	41
2.3.13.	Nekratkoročne poslovne obveznosti	41
2.3.14.	Odložene obveznosti za davek	41
2.3.15.	Kratkoročne finančne obveznosti	42
2.3.16.	Kratkoročne poslovne obveznosti	42
2.3.17.	Čisti prihodki od prodaje	42
2.3.18.	Drugi poslovni prihodki	42
2.3.19.	Stroški	43
2.3.20.	Finančni prihodki	43
2.3.21.	Finančni odhodki	44
2.3.22.	Izvenbilančna evidenca	44
2.3.23.	Izpostavljenost tveganjem	45
2.3.24.	Potencialne obveznosti	46
2.3.25.	Dogodki po datumu bilance stanja	46
2.3.26.	Posli s povezanimi osebami	46

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:	64.200
Osnovni kapital:	16.406.434,65 EUR
Število izdanih kosovnih delnic:	3.932.515
Vrsta organa nadzora	Nadzorni svet

Osnovni kapital družbe na dan 30.06.2018 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

Lastniška struktura v odstotkih na dan 30.06.2018 je bila naslednja:

Delničar	Delež
Copartner d.o.o., Vojkova cesta 58, Ljubljana	88,81%
Drugi delničarji	11,19%
Skupaj	100,00%

Upravljanje in zastopanje družbe

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

Uprava in nadzorni svet družbe

V polletju 2018 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 polletju 2018 deloval v naslednji sestavi: g. Tomaž Pogorelec – predsednik, g. Mitre Koliševski – član, Dejan Bjelobaba - član. Revizijsko komisijo nadzornega sveta sestavljajo: Tomaž Pogorelec – predsednik, Mitre Koliševski – član, Matej Auda – član.

Vsi stroški, povezani z upravo in stroški nadzornega sveta družbe so v polletju 2018 bremenili družbo.

Sedež družbe

Sedež družbe je na Vojkovi cesti 58 v Ljubljani.

Podatki o zaposlenih

V družbi so bile konec polletja 2018 zaposlene 3 osebe.

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

Stopnja izobrazbe / leto	Na dan 30.06.2018	Na dan 31.12.2017
VII.	2	2
V.	1	1
IV.	-	-
Skupaj	3	3

1.1.2. Odvisna podjetja

Podjetje M1 d.d. je lastnik naslednjih odvisnih družb, s katero tvorijo skupino (v EUR):

(v EUR)	Delež v kapitalu
Deleži v družbah v skupini:	%
V državi:	
Cvetličarna Nepremičnine d.o.o.	51,16
Center Cvetličarna d.d.	95,98
Intara d.d.	49,65

Pri presoji obvladovanja družb v skupini poslovodstvo upošteva odstotek udeležbe v kapitalu, zastopanost v organih upravljanja in možnost vplivanja na pomembne poslovne odločitve.

Center Cvetličarna d.d.

Na dan 31.12.2016 je odstotek udeležbe družbe M1, d.d. v kapitalu družbe Center Cvetličarna d.d. znašal 28,37 %. V letu 2017 je družba M1, d.d. z nakupom delnic družbe Center cvetličarna d.d. dodatno pridobila 63,35 % delež v družbi Center Cvetličarna d.d.. Družba je naložbo iz naložb v pridružene družbe zaradi 91,72 % udeležbe v kapitalu na dan 31.12.2017 prerazvrstila med naložbe v odvisne družbe. V polletju 2018 je družba M1, d.d. z nakupom 30.158 delnic družbe Center cvetličarna d.d. dodatno pridobila 4,26 % delež v družbi Center Cvetličarna d.d..

Intara d.d.

Na dan 31.12.2016 je odstotek udeležbe družbe M1, d.d. v kapitalu družbe Intara d.d. znašal 49,63 %. V letu 2017 je družba M1, d.d. z nakupom delnic družbe Intara d.d. dodatno pridobila 0,02 % delež v družbi Intara d.d. Z nakupom delnic družbe Center cvetličarna d.d. se je posredno povišal delež družbe M1, d.d. v družbi Intara d.d. na 54,19 %, ker ima družba Center cvetličarna, d.d. 4,95 % delež v družbi Intara d.d. Družba je naložbo iz naložb v pridružene družbe zaradi upoštevanja 54,19 % udeležbe v kapitalu na dan 31.12.2017 prerazvrstila med naložbe v odvisne družbe. Delež v družbi Intara d.d. se je v polletju 2018 posredno povišal na 54,4% zaradi pridobitve 4,26% deleža v polletju 2018 v družbi Center cvetličarna d.d..

Cvetličarna Nepremičnine d.o.o.

Delež družbe M1, d.d. v kapitalu odvisne družbe je na dan 31.12.2016 znašal 51,16 %. Delež v družbi Cvetličarna nepremičnine, d.o.o. se je v letu 2017 posredno povišal za 44,79 % na 95,95 % zaradi pridobitve obvladujočega deleža v družbi Center cvetličarna d.d. Delež v družbi Cvetličarna nepremičnine d.o.o. se je v polletju 2018 povišal na 98,04% zaradi pridobitve 4,26% deleža v polletju 2018 v družbi Center cvetličarna d.d..

Družba Center cvetličarna, d.d. ima 100% delež v odvisni družbi Cvetličarna d.o.o. Družba M1, d.d. preko lastništva družbe Center cvetličarna, d.d. posredno obvladuje družbo Cvetličarna d.o.o., zato je vključena v konsolidirane računovodske izkaze skupine M1, d.d..

(v EUR)	Delež v %	Velikost	Čisti poslovni
		Kapitala 30.6.2018	izid 1.1.-30.6.2018
Cvetličarna Nepremičnine d.o.o.	51,16	1.387.096	-10.210
Center Cvetličarna d.d.	95,98	3.560.797	-2.833
Intara d.d.	49,65	2.387.031	-1.377
Cvetličarna d.o.o.	95,98	85.549	67.652

Konsolidirani računovodski izkazi skupine M1, d.d. za polletje 2018, vključujejo polletno poslovanje družbe Cvetličarna Nepremičnine d.o.o., polletno poslovanje Center cvetličarna, d.d., polletno poslovanje družbe Cvetličarna d.o.o. ter polletno poslovanje družbe Intara, d.d.

Družba Center cvetličarna d.d. pridobila 7.12.2017 pridobila prevladujoč delež tudi v družbi Intara d.d. in Cvetličarna d.o.o.

Podjetje M1 d.d. ima na dan 30.06.2018 naložbo v pridruženo družbo Hostel Čopova d.o.o., ki je v konsolidiranih računovodskih izkazih obračunana po kapitalski metodi. Delež v pridruženi družbi Hostel Čopova d.o.o. se je v letu 2017 zmanjšal iz 25% na 22,85%, zaradi povečanja osnovnega kapitala s stvarnim vložkom v pridruženi družbi. Družba Hostel Čopova d.o.o. na dan 31.12.2017 izkazuje kapital v višini 1.086.758 Eur in čisti poslovni izid leta 2017 v znesku (62.722Eur). Pri sestavi konsolidiranih računovodskih izkazov so upoštevani računovodski

izkazi pridružene družbe za leto 2017, ker ob sestavi konsolidiranih računovodskih izkazov za polletje 2018 niso bili pripravljene.

Obvladujoča družba družbe M1, d.d., je na dan 30.06.2018 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 direktor Tomaž Pogorelec. Družba je imela v polletju 2018 enega zaposlenega.

CENTER CVETLIČARNA d.d.

Ime družbe: Podjetniški center cvetličarna, upravljanje nepremičnin, d.d.
Sedež: Vojkova cesta 58, Ljubljana
Država: Slovenija
Matična številka: 6460003000
Davčna številka: 44332661
Registracija podjetja: Okrožno sodišče v Ljubljani, dne 3.10.2013
Poslovno leto: koledarsko leto

Dejavnost podjetja je dajanje lastnih nepremičnin v najem. Družbo zastopa direktorica Mojca Pogorelec. Družba je imela v polletju 2018 dva zaposlena.

CVETLIČARNA d.o.o.

Ime družbe: Cvetličarna, organizacija prireditev d.o.o.
Sedež: Vojkova cesta 58, Ljubljana
Država: Slovenija
Matična številka: 1233319000
Davčna številka: 46154078
Registracija podjetja: Okrožno sodišče v Ljubljani - vložna št. 12991800 z dne 18.11.1997
Poslovno leto: koledarsko leto

Dejavnost podjetja je organizacija prireditev. Družbo zastopa direktor Saša Grgič. Družba je imela v polletju 2018 le enega zaposlenega.

INTARA d.d.

Ime družbe: Intara, finančno svetovanje in posredovanje d.d.
Sedež: Vojkova cesta 58, Ljubljana
Država: Slovenija
Matična številka: 5648238000
Davčna številka: 13951645

Okrožno sodišče v Ljubljani - vložna št. 12053900, z dne
Registracija podjetja: 24.12.1992
Poslovno leto: koledarsko leto

Dejavnost podjetja je finančno svetovanje in posredovanje. Družbo zastopa direktor Saša Grgič. Člani nadzornega sveta so Tomaž Pogorelec, Mojca Pogorelec in Miketič Aleš. Družba v polletju 2018 ni imela zaposlenih.

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 30.6.2018 je imela v lasti 3.492.61 vseh delnic izdajatelja, kar je predstavljalo 88,81 % 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 januarju in februarju smo pridobili dodatne delnice v Center Cvetličarna d.d..

Drugi poslovni prihodki v znesku 97.688 EUR predstavljajo odpisane terjatve ki so bile poplačane.

Poslovni odhodki so se primerjalno z polletjem 2017 zmanjšali in znašajo 77.455 EUR. Glede na dejavnost pretežni del poslovnih odhodkov predstavljajo stroški storitev v znesku 36.680 EUR , stroški dela v višini 40.153 EUR .

V celotni strukturi stroški storitev zavzemajo 47,40 % delež. Večje postavke v strukturi stroškov storitev predstavljajo druge storitve v višini 30.566 EUR (revizija, računovodske storitve, objave, KDD,..) ter najemnine v višini 2.207 EUR.

Finančni prihodki družbe so znašali 43.505 EUR in so nižji v primerjavi s preteklim polletjem, struktura prihodkov pa se je glede na polletje 2017 je spremenila. Obresti iz danih posojil v višini 24.565 EUR in prihodki iz poslovnih terjatev 18.843 EUR.

Na drugi strani so se v primerjavi z polletjem 2017 povečali finančni odhodki, ki znašajo 241 EUR.

Drugi odhodki znašajo 2.947 EUR.

Družba M1 d.d. je bila na dan 30.6.2018 lastnik 270.172 delnic DZS d.d., kar predstavlja 11,96 % delež izdajatelja in predstavlja 39,20% delež v sredstvih družbe M1 d.d.. Med večje naložbe družbe sodijo še delnice Podjetniški Center Cvetličarna d.d. (13,90% delež v sredstvih družbe) , delnice Gorenjske banke d.d. (6,00 % delež v sredstvih družbe) in delnice Intara d.d (6,10% delež v sredstvih družbe).

Družba je v polletju 2018 poslovala z dobičkom v višini 60.549 EUR.

V polletju 2018 so sredstva družbe v primerjavi z letom 2017 povečala za 0,3 %. Na dan 30.6.2018 so znašala 18,63 Mio EUR. Na povečanje celotnih sredstev v primerjavi s preteklim letom je vplivalo zvišanje dolgoročnih sredstev na 5,45 Mio Eur in kratkoročnih sredstev družbe na 13,18 Mio EUR.

Na drugi strani so se povečale tudi obveznosti družbe do virov sredstev. Kapital družbe se je povečal za 0,40% na 18,12 Mio EUR.

Kratkoročne finančne obveznosti pa so se zmanjšale na 508.363 EUR .

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

Nerevidirana knjigovodska vrednost delnice je na dan 30.6.2018 znašala 4,607 EUR.

Tržna cena delnice je na dan 30.6.2018 znašala 0,60 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 polletju 2018 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.

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 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 polletju 2018 deloval v sestavi:

- Tomaž Pogorelec (predsednik),
- Dejan Bjelobaba (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 polletju 2018 delovala v naslednji sestavi:

- Tomaž Pogorelec (predsednik),
- Mitre Koliševski (član) in
- Matej Auda (član).

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 in postopke poročanja, spremljala je obvezno revizijo letnih računovodskih izkazov in sodelovala z revizorjem pri opravljanju revizije letnega poročila družbe, nadzornemu svetu je predlagala imenovanje kandidata za revizorja letnega poročila, sodelovala pri pripravi pogodbe med revizorjem in družbo, obravnavala letno poročilo z revizorjevim mnenjem in o rezultatu obvezne revizije poročala nadzornemu svetu ter o svojem delu pri izvrševanju ostalih pristojnosti, kot jih določa zakon, poročila na sejah NS.

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 30.06.2018 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 30.06.2018 je imela družba naslednje lastnike s kvalificiranim deležem:

- Copartner d. o. o. Ljubljana: 88,81%

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 urejeno v statutu družbe. V poslovnem letu 2017 je bila sklicana ena skupščina.

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.

1.3. POROČILO O POSLOVANJU ODVISNIH DRUŽB IN PRIDRUŽENE 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 v polletju 2018 ustvarila prihodke od najemnin v znesku 92.950 EUR. Poslovni odhodki v znesku 99.323 EUR so sestavljeni iz stroškov materiala v znesku 13.777 EUR, stroškov storitev v znesku 13.941 EUR, stroškov dela v znesku 8.317 EUR, amortizacije v znesku 54.175 EUR in drugi poslovni odhodki v znesku 9.113 EUR. Kapital družbe na dan 30.06.2018 znaša 1.387.096 EUR. Neodplačana vrednost posojila, ki ga ima družba ima pri banki znaša 220.000 EUR. Družba je v polletju 2018 poslovala z izgubo v višini 10.210 EUR.

Center cvetličarna d.d.

Center cvetličarna d.d. oddaja v najem poslovne prostore in je na podlagi tega ustvarila prihodke od najemnin v znesku 440.362 EUR. Poslovni odhodki v znesku 377.446 EUR so sestavljeni iz stroškov materiala v znesku 83.372 EUR, stroškov storitev v znesku 51.376 EUR, stroškov dela v znesku 27.418 EUR, amortizacije v znesku 117.032 EUR, odpisov sredstev v vrednosti 36.797 Eur in drugih poslobnih odhodkov v znesku 61.451 EUR. Kapital družbe na dan 30.06.2018 znaša 3.560.797 EUR. Družba ima najeto posojilo pri družbah v skupini v znesku 2.897.012 EUR in posojilo pri fizični osebi katerega neodplačana vrednost znaša 380.000 EUR. Družba je v polletju 2018 poslovala z izgubo v višini 2.833 EUR.

Cvetličarna d.o.o.

Cvetličarna d.o.o. ustvarja prihodke z organizacijo prireditev in je iz tega ustvarila prihodke v znesku 498.650 EUR Poslovni odhodki v znesku 430.698 EUR so sestavljeni iz stroškov materiala v znesku 60.573 EUR, stroškov storitev v znesku 328.899 EUR, stroškov dela v znesku 18.734 EUR, amortizacije v 9.048 EUR in drugih poslobnih odhodkov v znesku 13.444 EUR. Kapital družbe na dan 30.06.2018 znaša 85.549 EUR. Družba ima najeto kratkoročno posojilo pri družbah v znesku 52.020 EUR. Družba je v polletju 2018 poslovala z dobičkom v višini 67.652 EUR.

Intara d.d.

Družba Intara d.d. ustvarja prihodke od naložbenja. V polletju 2018 ni ustvarila prihodkov. Odhodki so v polletju 2018 znašali 1.377 EUR. Kapital družbe na dan 30.06.2018 znaša 2.387.031 EUR. Družba je v polletju 2018 poslovala z izgubo v višini 1.377 EUR.

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, 22.9.2018

Direktorica: Mojca Pogorelec



M1, d.d.,
Ljubljana

2. SKUPINSKO RAČUNOVODSKO POROČILO

SESTAVA SKUPINE IN PODLAGA ZA SESTAVO SKUPINSKIH RAČUNOVODSKIH IZKAZOV**1.1.1. Sestava skupine podjetij**

Podjetje M1 d.d. je lastnik naslednjih odvisnih družb, s katero tvorijo skupino (v EUR):

(v EUR)	Delež v kapitalu
Deleži v družbah v skupini:	%
V državi:	
Cvetličarna Nepremičnine d.o.o.	51,16
Center Cvetličarna d.d.	95,98
Intara d.d.	49,65

Družba Center cvetličarna, d.d. ima 100% delež v odvisni družbi Cvetličarna d.o.o. Družba M1, d.d. preko lastništva družbe Center cvetličarna, d.d. posredno obvladuje družbo Cvetličarna d.o.o., zato je vključena v konsolidirane računovodske izkaze skupine M1, d.d.

Družba Center cvetličarna, d.d. ima 100% delež v odvisni družbi Cvetličarna d.o.o. Družba M1, d.d. preko lastništva družbe Center cvetličarna, d.d. posredno obvladuje družbo Cvetličarna d.o.o., zato je vključena v konsolidirane računovodske izkaze skupine M1, d.d..

Družba Cvetličarna Nepremičnine d.o.o. na dan 30.06.2018 izkazuje kapital v znesku 1.387.099 EUR. V polletju 2018 je odvisna družba poslovala z izgubo v višini 10.210 EUR.

Družba Center cvetličarna, d.d. na dan 30.06.2018 izkazuje kapital v znesku 3.560.797 EUR. V polletju 2018 je odvisna družba poslovala z izgubo v višini 2.833 EUR.

Družba Cvetličarna, d.o.o. na dan 30.06.2018 izkazuje kapital v znesku 85.549 EUR. V polletju 2018 je družba poslovala z dobičkom v višini 67.652 EUR.

Družba Intara, d.d. na dan 30.06.2018 izkazuje kapital v znesku 2.387.031 EUR. V polletju 2018 je družba poslovala z izgubo v znesku 1.377 EUR.

Konsolidirani računovodski izkazi skupine M1, d.d. za polletje 2018, vključujejo polletno poslovanje družbe Cvetličarna Nepremičnine d.o.o., polletno poslovanje Center cvetličarna, d.d., polletno poslovanje družbe Cvetličarna d.o.o. ter polletno poslovanje družbe Intara, d.d.

Družba Center cvetličarna d.d. pridobila 7.12.2017 pridobila prevladujoč delež tudi v družbi Intara d.d. in Cvetličarna d.o.o.

Konsolidirani računovodski izkazi so na voljo na sedežu obvladujoče družbe M1, d.d., Vojkova cesta 58, Ljubljana.

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

(v EUR)	Delež v kapitalu	30.06.2018	31.12.2017
Deleži v pridruženih organizacijah:	%		
V državi:			
Hostel Čopova d.o.o.	22,85	104.224	104.224

Skupaj 104.224 104.224
 Podatki o višini kapitala pridruženih družb na dan 30.06.2018 in realiziranem poslovnem izidu v letu polletju 2018:

(v EUR)		Velikost kapitala	Čisti poslovni izid leta
Hostel Čopova d.o.o.*	22,85	1.086.758	62.722

* Prikazan podatek se nanaša na izkazan kapital dne 31.12.2017 in poslovni izid leta 2017, ker do dne priprave konsolidiranih računovodskih izkazov, računovodski izkazi pridružene družbe Hostel Čopova d.o.o. še niso bili dostopni.

1.1.2. 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. Pripravljene so ob upoštevanju izvornih vrednosti, razen za prodajo razpoložljivih sredstev, ki kotirajo na organiziranem trgu in so izkazana po pošteni (borzni vrednosti) vrednosti. Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva, ki ne kotirajo na organiziranem trgu so vrednotena po nabavni vrednosti.

Skupina v obdobju od januarja od junija 2018 v računovodskih izkazih ni popravljala napak preteklih let, ni spreminjala računovodskih usmeritev in ni spreminjala računovodskih ocen.

Standardi in pojasnila, ki so začeli veljati v poročevalskem obdobju

V tekočem poročevalskem obdobju veljajo naslednje spremembe obstoječih standardov in nova pojasnila, ki jih je izdal Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) in sprejela EU:

- MSRP 9 'Finančni instrumenti', ki ga je EU sprejela 22. novembra 2016 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- MSRP 15 'Prihodki iz pogodb s kupci' in spremembe MSRP 15 'Datum začetka veljavnosti MSRP 15', ki ga je EU sprejela 22. septembra 2016 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- Spremembe MSRP 15 'Prihodki iz pogodb s kupci' – Pojasnila k MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci, ki jih je EU sprejela 31. oktobra 2017 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje).
- MSRP 16 'Najemi', ki ga je EU sprejela 31. oktobra 2017 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali kasneje),

- Spremembe MSRP 4 'Zavarovalne pogodbe' – Uporaba MSRP 9 Finančni instrumenti skupaj z MSRP 4 Zavarovalne pogodbe, ki jih je EU sprejela 3. novembra 2017 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje, oz. ob prvi uporabi MSRP 9 *Finančni instrumenti*),

Standardi in pojasnila, ki jih je izdal OMRS in sprejela EU ter še niso v veljavi

Na datum odobritve teh računovodskih izkazov so bili že izdani, vendar še niso stopili v veljavo naslednji novi standardi, ki jih je izdal OMRS in sprejela EU:

- MSRP 16 'Najemi', ki ga je EU sprejela 31. oktobra 2017 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali kasneje),

Standardi in pojasnila, ki jih je izdal OMRS in jih še ni sprejela EU

Trenutno se MSRP, kot jih je sprejela EU, bistveno ne razlikujejo od predpisov, ki jih je sprejel Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) z izjemo naslednjih novih standardov, sprememb obstoječih standardov in novih pojasnil, ki na dan računovodskih izkazov (spodaj navedeni datumi začetka veljavnosti veljajo za celoten MRSP) niso bili potrjeni za uporabo v EU:

- MSRP 14 'Zakonsko predpisani odlog plačila računov' (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje) - Evropska komisija je sklenila, da ne bo pričela postopka potrjevanja tega vmesnega standarda ter da bo počakala na izdajo njegove končne verzije,
- MSRP 17 'Zavarovalne pogodbe' (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2021 ali pozneje),
- Spremembe MSRP 2 'Plačilo na podlagi delnic' – Razvrščanje in merjenje plačilnih transakcij na podlagi delnic (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- Spremembe MSRP 9 'Finančni instrumenti' – Elementi predplačila z negativnim nadomestilom (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- Spremembe MSRP 10 'Konsolidirani računovodski izkazi' in MRS 28 'Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige' – Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem oz. skupnim podvigom, ter nadaljnje spremembe (datum pričetka veljavnosti odložen za nedoločen čas do zaključka raziskovalnega projekta v zvezi s kapitalsko metodo),
- Spremembe MRS 28 'Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige' – Dolgoročni deleži v pridruženih podjetjih in skupnih podvigih (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- Spremembe MRS 40 'Naložbene nepremičnine' – Prenos naložbenih nepremičnin (veljajo za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2014-2016)', ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 1, MSRP 12 in MRS 28), predvsem za namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila (spremembe MSRP 12 veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2017 ali pozneje, spremembe MSRP 1 in MRS 28 pa veljajo za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2018).

- Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2015-2017)', ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 3, MSRP 11, MRS 12 in MRS 23), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- OPMSRP 22 'Transakcije in predplačilo nadomestila v tuji valuti' (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2018 ali pozneje).
- OPMSRP 23 'Negotovost pri obravnavi davka iz dobička' (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje).

Skupina predvideva, da uvedba teh novih standardov, sprememb obstoječih standardov in novih pojasnil v obdobju začetne uporabe ne bo imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze Skupine.

Obračunavanje varovanja pred tveganjem v zvezi s portfeljem finančnih sredstev in obveznosti, katerega načel EU ni sprejela, ostaja še naprej neregulirano.

Pri postopkih priprava konsolidiranih računovodskih izkazov na dan 30.6.2018 so bile opravljene naslednje izločitve in konsolidacijske prilagoditve:

- Poslovni prihodki in odhodki med družbami v skupini v znesku 79.064EUR
- Kratkoročne poslovne terjatve in obveznosti med družbami v skupini v 203.643 EUR,
- Kratkoročno dana in prejeta posojila med družbami v skupini v znesku 2.870.800 EUR,
- Obračun spremembe vrednosti finančnih naložb v pridruženo družbo po kapitalski metodi,
- Izločitev nekratkoročnih finančnih naložb v odvisne družbe s pripadajočim kapitalom v znesku 3.996.549 EUR,
- Izločitev kratkoročnih finančnih naložb v odvisne družbe s pripadajočim kapitalom v znesku 1.267.610 EUR,
- Obračun čistega poslovnega izida v polletju 2018, ki pripada neobvladujočim lastnikom v znesku 1.601 EUR,
- Obračun kapitala neobvladujočih lastnikov na dan 30.06.2018 v znesku 1.270.862 EUR.

1.1.3. Povzetek pomembnih 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 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 pošteni 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 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

- dejavnost organizacije prirediteljev .
- **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 usredstvi 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 nekratkoročne 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 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 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 nekratkoročnega 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 izvorna 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 nekratkoročnih in kratkoročnih finančnih naložb, obresti od prejetih posojil ter drugi finančni odhodki.

1.2. SKUPINSKI RAČUNOVODSKI IZKAZI

1.2.1. Izkaz finančnega položaja Skupine M1 na dan 30.06.2018

(v EUR)	Pojasnilo	30.6.2018	31.12.2017
SREDSTVA			
Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva			
Neopredmetena sredstva	2.3.2.	35.500	35.500
Opredmetena osnovna sredstva	2.3.3.	463.920	492.027
Naložbene nepremičnine	2.3.4.	7.790.054	7.569.769
Finančne naložbe	2.3.5.	2.256.102	2.168.169
Terjatve		1.394	1.168
Odložene terjatve za davek	2.3.6	185.376	186.638
		10.732.346	10.453.271
Kratkoročna sredstva			
Sredstva za prodajo		-	-
Zaloge		14.260	18.957
Finančne naložbe	2.3.7.	11.408.336	11.381.307
Poslovne terjatve	2.3.8.	142.737	266.656
Terjatve za davek od dohodka		-	8.769
Predujmi in druga sredstva		34.428	15.114
Denar in denarni ustrezniki	2.3.9.	351.349	795.066
		11.951.110	12.485.869
SKUPAJ SREDSTVA		22.683.456	22.939.140

Izkaz finančnega položaja Skupine M1 na dan 30.06.2018 - nadaljevanje

OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	Pojasnilo	30.6.2018	31.12.2017
Kapital			
Vpoklicani kapital	2.3.10.	16.406.434	16.406.434
Kapitalske rezerve	2.3.10.	2.425.641	2.425.641
Zakonske rezerve	2.3.10.	309.008	309.008
Rezerve za pošteno vrednost	2.3.10.	(275.883)	(291.354)
Zadržani poslovni izid	2.3.10.	629.524	295.239
Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.3.10.	112.215	279.653
Kapital neobvladujočih lastnikov	2.3.11	1.270.862	1.466.597
		20.877.801	20.891.218
Nekratkoročne obveznosti			
Rezervacije		-	-
Dolgoročno odloženi prihodki		5.794	5.794
Finančne obveznosti	2.3.12	200.000	200.000
Poslovne obveznosti	2.3.13	254.379	245.123
Odložene obveznosti za davek	2.3.14	127.977	128.228
		588.150	579.145
Kratkoročne obveznosti			
Finančne obveznosti	2.3.15	584.930	600.857
Poslovne obveznosti	2.3.16	632.575	853.840
Obveznosti za davek od dohodka		-	-
Druge obveznosti		-	14.080
		1.217.505	1.468.777
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		22.683.456	22.939.140

1.2.2. Skupinski izkaz poslovnega izida Skupine M1 za obdobje 1.1.-30.6.2018

(v EUR)	Pojasnilo	1.1.-30.6.2018	1.1.-30.6.2017
Čisti prihodki od prodaje	2.3.17.	952.898	78.170
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje		-	-
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	2.3.18	20.298	46
Usredstveni lastni proizvodi		-	-
Stroški blaga, materiala in storitev	2.3.19	(511.153)	(89.694)
Stroški dela	2.3.19	(94.622)	(43.192)
Amortizacija	2.3.19	(191.376)	(51.778)
Prevrednotovalni poslovni odhodki	2.3.19.	(36.797)	-
Drugi poslovni odhodki	2.3.19	(144.968)	(9.233)
Poslovni izid iz poslovanja		(5.720)	(115.681)
Finančni prihodki	2.3.20	127.359	84.070
Finančni odhodki	2.3.21	(7.815)	(4.635)
Neto finančni izid		119.544	79.435
Čisti poslovni izid pred obdavčitvijo		113.824	(36.246)
Obračunan davek			
Odloženi davek		(8)	(308)
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		113.816	(36.554)
Čisti poslovni izid obvladujočega lastnika		112.215	(21.457)
Čisti poslovni izid neobvladujočega lastnika		1.601	(15.097)

1.2.3. Skupinski izkaz gibanja kapitala Skupine M1 za obdobje od 1.1.2018 do 30.6.2018

(v EUR)	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Zakonske rezerve	Rezerve za pošteno vrednost	Zadržani poslovnii izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Čisti dobiček poslovnega leta	Kapital neobvladujočih lastnikov	Kapital skupaj
Stanje 31.12.2017	16.406.434	2.425.641	309.008	309.008	(291.354)	295.239	279.653	279.653	1.466.597	20.891.218
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja										
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	112.215	112.215	1.601	113.816
Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb	-	-	-	-	15.471	-	-	-	-	15.471
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	54.632	-	-	(197.336)	(142.704)
	-	-	-	-	15.471	54.632	112.215	112.215	(195.735)	(13.417)
Spremembe v kapitalu										
Oblikovanje zakonskih rezerv	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prenos poslovnega izida preteklega leta	-	-	-	-	-	279.653	(279.653)	(279.653)	-	-
	-	-	-	-	-	279.653	(279.653)	(279.653)	-	-
Stanje 30.6.2018	16.406.434	2.425.641	309.008	309.008	(275.883)	629.524	112.215	112.215	1.270.862	20.877.801

1.2.4. 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
Stanje na dan 31. december 2016	16.406.434	2.425.641	308.818	(232.840)	-	20.902	882.175	19.811.130
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja								
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)
Premiki v kapitalu								
Prenos dobička preteklega leta	-	-	-	-	20.902	-	-	-
	-	-	-	-	20.902	(20.902)	-	-
Stanje na dan 30. junij 2017	16.406.434	2.425.641	308.818	(289.146)	20.902	(21.457)	867.912	19.719.104

1.2.5. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa skupine M1 za leto 2017

(v EUR)	30.6.2018	30.6.2017
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	113.816	(36.554)
Spremembe rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	15.471	(56.306)
Druge sestavine vseobsegajočega donosa	(142.704)	834
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	(13.417)	(92.026)
Celotni vseobsegajoči donos obvladujočega lastnika	182.318	(77.763)
Celotni vseobsegajoči donos neobvladujočega lastnika	(195.735)	(14.263)

1.2.6. Skupinski izkaz denarnih tokov Skupine M1 na dan 30.6.2018

(v EUR)	30.6.2018	30.6.2017
Denarni tokovi pri poslovanju		
Postavke izkaza poslovnega izida		
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	973.196	65.673
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(787.540)	(120.003)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	(8)	
Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		
Začetne manj končne poslovne terjatve	113.148	85.997
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve		-
Začetne manj končne odložene terjatve za davek		9.063
Začetna manj končna sredstva (skupina za odtujitev) za prodajo		-
Začetne manj končne zaloge	4.697	-
Končni manj začetni poslovni dolgovi	(226.089)	8.885
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije		
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	(251)	(4.330)
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	77.153	45.285
Denarni tokovi pri investiranju		
Prejemki pri naložbenju		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	116.098	70.048
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	(55.101)	
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	(328.453)	(5.648)
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	(218.114)	(9.147)
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	(11.558)	(1.269.370)
Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju	(497.128)	(869.635)

(v EUR)	30.6.2018	30.6.2017
Denarni tokovi pri financiranju		
Prejemki pri financiranju		
Prejemki od vplačanega kapitala	-	-
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti		-
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	-	
Izdatki pri financiranju		
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(7.815)	(3.356)
Izdatki za vračila kapitala		-
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti		(17.500)
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	(15.927)	(49.000)
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-	-
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju	(23.742)	(69.856)
Končno stanje denarnih sredstev	351.349	42.118
Denarni izid v obdobju	(443.717)	(894.206)
Začetno stanje denarnih sredstev	795.066	936.324

1.3. POJASNILA K SKUPINSKIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

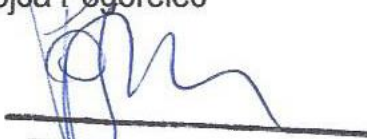
1.3.1. Izjava posloводства

Uprava potrjuje računovodske izkaze za poslovno leto končano na dan 30. junija 2018 na straneh od 24 do 31 in uporabljene računovodske usmeritve, pojasnila k računovodskim izkazom ter priloge in razkritja na straneh od 33 do 46.

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 30.6.2018.

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.

Direktorica: Mojca Pogorelec



M1, d.d.,
Ljubljana

Ljubljana, september 2018

Poročanje po poslovnih segmentih

Skupina M1 je organizirana v naslednje poslovne segmente: finančno naložbenje, oddajanje nepremičnin v najem ter organizacijo prireditev (v skupini od leta 2017):

Področni segmenti za obdobje januar - junij 2018

(v EUR)	Naložbenje	Najemnine	Organizacija prireditev	Skupaj
Izkaz poslovnega izida				
Prihodki iz poslovanja		533.312	419.586	952.898
Prihodki med odseki				-
Odhodki iz poslovanja	(78.832)	(408.826)	(430.698)	(918.356)
Odhodki med odseki				-
Poslovni izid odseka iz poslovanja	(78.832)	124.486	(11.112)	34.542
Nerazporejeni stroški				(60.305)
Čisti poslovni izdi pred davki				(25.763)
Čisti finančni prihodki / (odhodki)				139.587
Davki iz dobička in odloženi davki				(8)
Čisti poslovni izid poslovnega leta				113.816

(v EUR)	Naložbenje	Najemnine	Organizacija prireditev	Skupaj
Bilanca stanja				
Dolgoročna sredstva po segmentih		438.403	61.017	499.420
Naložbene nepremičnine		7.790.054		7.790.054
Pridružena družba		248.324		248.324
Terjatve za odloženi davek	150.319	35.057		185.376
Finančne naložbe	12.884.142	531.971		13.416.113
Nerazporejena sredstva				544.169
Skupaj sredstva				22.683.456
Obveznosti za odloženi davek		127.977		127.977
Finančne obveznosti		753.000	31.509	784.509
Poslovne obveznosti	501.628	363.418	13.332	878.378
Nerazporejene obveznosti				20.892.592
Skupaj obveznosti				22.683.456

Področni segmenti za obdobje januar - junij 2017

(v EUR)	Naložbenje	Najemnine	Skupaj
Izkaz poslovnega izida			
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			(36.554)

(v EUR)	Naložbenje	Najemnine	Skupaj
Bilanca stanja na dan 30.6.2017			
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
Skupaj sredstva			20.381.124
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
Skupaj obveznosti			20.381.124

1.3.2. Neopredmetena sredstva

Stanje neopredmetenih osnovnih sredstev Skupine na dan 30.6.2018 znaša 35.500 EUR in se v celoti nanaša na blagovno znamko. Pri pripravi polletnih računovodskih izkazov skupine preverja morebitno oslabiljenost blagovne znake.

Skupina med neopredmetenimi sredstvi izkazuje kupljeno blagovno znamko, ki se ne amortizira. Pri pripravi letnih računovodskih izkazov skupina preverja morebitno oslabiljenost blagovne znamke.

1.3.3. Opredmetena osnovna sredstva

Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev je bilo naslednje (v EUR)

(v EUR)	Oprema	Osnovna sredstva v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost			
Stanje 31. december 2017	1.051.468	-	1.051.468
Prilagoditve	-	-	-
Stanje 1.januar 2018	1.051.468	-	1.051.468
Pridobitve		55.101	55.101
Prenos z investicij v teku	55.101	(55.101)	-
Stanje 30.junija 2018	1.106.569	-	1.106.569
Nabrani popravek vrednosti			
Stanje 31. december 2017	559.441	-	559.441
Prilagoditve	-	-	-
Stanje 1.januar 2018	559.441	-	559.441
Amortizacija v letu	83.208	-	83.208
Stanje 30.junij 2018	642.649	-	642.649
Knjigovodska vrednost			
Stanje 31. december 2017	492.027	-	492.027
Stanje 30.junij 2018	463.920	-	463.920

Opredmetena osnovna sredstva skupine niso zastavljena kot jamstvo za dolgove.

1.3.4. Naložbene nepremičnine

(v EUR)	30.6.2018	31.12.2017
Naložbene nepremičnine:		
Zemljišča	2.810.003	2.810.003
Zgradbe	4.980.051	4.759.766
Skupaj	7.790.054	7.569.769

Gibanje naložbenih nepremičnin je bilo naslednje (v EUR)

(v EUR)	Naložbene nepremičnine
Nabavna vrednost	
Stanje 31. december 2017	8.471.603
Prilagoditve	-
Stanje 1.januar 2018	8.471.603
Pridobitve	328.453
Stanje 30.junija 2018	8.800.056
Nabrani popravek vrednosti	
Stanje 31. december 2017	901.834
Prilagoditve	-
Stanje 1.januar 2018	901.834
Amortizacija v letu	108.168
Stanje 30.junija 2018	1.010.002
Knjigovodska vrednost	
Stanje 31. december 2017	7.569.769
Stanje 30.junija 2018	7.790.054

Naložbene nepremičnine v neodpisani vrednosti 1.603.464 EUR so zastavljene za prejeto posojilo, katerega neodplačana vrednost na dan 30.06.2018 znaša 220.000 EUR.

Pri pripravi otvoritvene konsolidirane bilance stanja (1.1.2015) je bila naložbena nepremičnina v lasti odvisne družbe Cvetličarna Nepremičnine d.o.o. ovrednotena po pošteni vrednosti na podlagi pridobljene cenitve pooblaščenega ocenjevalca vrednosti nepremičnin. Poslovodstvo ocenjuje, da v obdobju od 1.1.2018 do 30.06.2018 niso nastopile okoliščine, ki bi pomembno vplivale na spremembo poštene vrednosti te naložbene nepremičnine. Poslovodstvo skupine je ocenilo, da knjigovodska vrednost naložbenih nepremičnin v lasti družb, ki so bile v letu 2017 vključene v skupino, odraža njihovo pošteno vrednost.

1.3.5. Nekratkoročne finančne naložbe

(v EUR)	30.6.2018	31.12.2017
Nekratkoročne finančne naložbe:		
Nekratkoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v pridruženih organizacijah	-	-
Druge nekratkoročne finančne naložbe	1.864.199	1.776.266
Nekratkoročna posojila		
Nekratkoročna posojila drugim	391.903	391.903
Skupaj	<u>2.256.102</u>	<u>2.168.169</u>

(v EUR)	30.6.2018	31.12.2017
Nekratkoročne finančne naložbe:		
Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida	-	-
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	-	-
Posojila	391.903	391.903
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	<u>1.864.199</u>	<u>1.776.266</u>
Skupaj	<u>2.256.102</u>	<u>2.168.169</u>

Družba med drugimi dolgoročnimi finančnimi naložbami izkazuje naložbe v družbo Laguna 40 S.A. v znesku 375.161 EUR, Laguna 41 S.A. v znesku 353.063 EUR, Las Palmas 76 S.A. v znesku 443.606 EUR in Punta Majagua 139 S.A. v znesku 692.369 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 2017 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 2017 je poslovodstvo presojalo morebiten pojav okoliščin, ki bi lahko nakazovale morebitno oslabiljenost drugih nekratkoročnih 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 nekratkoročnih finančnih naložb v letu 2017 ni potrebna.

Dolgoročno dana posojila v znesku 60.757 EUR so zavarovana z menicami in drugimi inštrumenti zavarovanja. Dolgoročno dana posojila v znesku 315.222 EUR je zavarovano z vpisom zastavne pravice na nepremičnini. Prejeta bančna garancija je zavarovana z dolgoročno danim depozitom poslovni banki v znesku 15.924 EUR.

1.3.6. Odložene terjatve za davek

(v EUR)	30.6.2018	Odloženi davki preko rezerv za pošteno vrednost	31.12.2017
Prevrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb	52.987		52.987
Prevrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb - negativna rezerva za vrednotenje po pošteni vrednosti	80.663	(1.262)	79.401
Oslabitev poslovnih terjatev	1.994		1.994
Neizrabljene prenesene davčne izgube	<u>50.994</u>		<u>50.994</u>
Skupaj	<u>186.638</u>	<u>(1.262)</u>	<u>185.376</u>

Obvladujoča družba na dan 30.06.2018 izkazuje terjatve za odloženi davek, ki se nanašajo na negativno rezervo za vrednotenje po pošteni vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih naložb.

Terjatve za odloženi davek so obračunane z uporabo 19 % davčne stopnje.

Odvisne družbe na dan 30.06.2018 izkazujejo terjatve za odloženi davek iz naslova davčno nepriznanih oslabitev terjatev, terjatve za odloženi davek in naslova oslabitve za prodajo razpoložljivih finančnih naložb in terjatve za odloženi davek iz naslova neizkoriščene davčne izgube.

1.3.7. Kratkoročne finančne naložbe

(v EUR)	30.6.2018	31.12.2017
Kratkoročne finančne naložbe:		
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v organizacijah v skupini	-	-
Delnice in deleži v pridruženih organizacijah	248.324	237.160
Druge delnice in deleži	10.741.918	10.725.445
Druge kratkoročne finančne naložbe	-	-
Kratkoročna posojila		
Kratkoročna posojila organizacijam v skupini	-	-
Kratkoročna posojila dana pridruženim organizacijam	-	-
Kratkoročna posojila drugim	418.094	418.702
Kratkoročno nevplačani vpoklicani kapital	-	-
Skupaj	11.408.336	11.381.307

(v EUR)	31.12.2017	31.12.2017
Kratkoročne finančne naložbe:		
Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida	-	-
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	-	-
Posojila	418.094	418.702
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	10.990.242	10.962.605
Skupaj	11.408.336	11.381.307

Naložbe v delnice in deleže pridruženih podjetij se nanašajo na:

- 22,85 % delež v družbi Hostel Čopova d.o.o. v vrednosti 248.324 EUR (obračun kratkoročne finančne naložbe v pridruženo družbo po kapitalski metodi). Znesek pripoznanih finančnih prihodkov iz naslova pripisa pripadajočega kapitala pridružene družbe po stanju z dne 30.06.2018 znaša 11.164 EUR.

Kratkoročne finančne naložbe po vrstah kotacije

(v EUR)	30.6.2018	31.12.2017
Kratkoročne finančne naložbe:		
Delnice domačih izdajateljev s katerimi se trguje na borznem trgu	35.161	32.612
Delnice domačih izdajateljev s katerimi se ne trguje na borznem trgu	10.624.431	10.624.768
Vrednostni papirji tujih izdajateljev s katerimi se trguje na borznem trgu	50.923	36.662
Obveznice		
Deleži	279.727	268.563
Dana posojila	418.094	418.702
Skupaj	11.408.336	11.381.307

Skupina ima na dan 30.06.2018 v lasti 348.372 delnic družbe DZS, založništvo in trgovina, d.d. kar predstavlja 15,41 % udeležbo v kapitalu družbe. Vrednost naložbe na dan 31.12.2017 znaša 9.475.719 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 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 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. Poslovodstvo skupine ocenjuje, da v družbi DZS, d.d. nima pomembnega vpliva.

Skupina je v letu 2015 potrebo po oslavitvi 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 oslavitve naložbe v delnice DZS d.d. v letu 2015 znaša 550.671 EUR

Družba DZS, d.d. je v januarja 2017 objavila začetek postopka preventivnega prestrukturiranja v okviru katerega si je prizadevala 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 družbe M1, d.d. pri pripravi letnega poročila za leto 2016 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 oslavitve finančne naložbe.

Družba DZS, d.d. je dne 7.11.2017 objavila, da je z dnem 31.10.2017 postopek preventivnega prestrukturiranja nad družbo DZS, d.d. pravnomočno končan. Sprejeti Sporazum o finančnem prestrukturiranju družbe DZS, d.d. ureja finančno prestrukturiranje družbe DZS, d.d. do 31.12.2020. Revidirana knjigovodska vrednost delnice DZS, d.d. na dan 31.12.2016 znaša 21,94 Eur. Zaradi pomembno spremenjenih okoliščin vezanih na družbo DZS, d.d. v letu 2016 in 2017 poslovodstvo skupine ocenjuje da revidirana knjigovodska vrednost delnice DZS, d.d. ne predstavlja primerne podlage za ugotovitev morebitnega zneska oslabiljenosti te finančne naložbe v skladu z MRS 39 (Finančni instrumenti: pripoznavanje in merjenje) se znesek izgube zaradi oslavitve tovrstne naložbe izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo finančnega sredstva in sedanjo vrednostjo pričakovanih prihodnjih denarnih tokov, diskontiranih po trenutni tržni donosnosti za podobna finančna sredstva. Test slabitve je povezan z visokimi stroški, ki bi skupino dodatno finančno obremenili.

Skupina ima na dan 30.06.2018 v lasti 2.039 delnic izdajatelja Gorenjska banka d.d. v vrednosti 1.129.645 EUR. Skupina je potrebo po oslavitvi omenjene finančne naložbe preverila na osnovi zadnjih javno dostopnih revidiranih računovodskih izkazov z dne 31.12.2016. Ker revidirana knjigovodska vrednost delnice Gorenjske banke d.d. presega vrednost delnice v računovodskih izkazih skupine, naložba v letu 2017 ni bila dodatno

oslabljena v breme poslovnega izida leta 2017.

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.

1.3.8. **Kratkoročne poslovne terjatve**

Stanje kratkoročnih poslovnih terjatev na dan 30.6.2018 znaša 142.737 EUR. Le – to se nanaša na:

- kratkoročne terjatve do kupcev v znesku 55.917 EUR,
- druge kratkoročne poslovne terjatve v znesku 86.820 EUR.

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

Terjatve niso zastavljene kot jamstvo za obveznosti.

1.3.9. **Denarna sredstva**

Stanje denarnih sredstev skupine na dan 30.6.2018 znaša 351.349 EUR in se nanaša na denarna sredstva na računih v domači valuti v vrednosti 344.487 Eur in na denarna sredstva na računih v tuji valuti v vrednosti 6.862 Eur.

1.3.10. **Kapital obvladujočih lastnikov**

Osnovni kapital družbe na dan 31.12.2017 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 30.6.2018 znašal 0,6 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 (112.215 EUR) na tako izračunane uveljavljajoče delnice je do 30.6.2018 znašal 0,028 EUR

Čista izguba poslovnega leta, ki pripada Skupini M1 (21.457 EUR) na tako izračunane uveljavljajoče delnice do 30.6.2017 znašala -0,005 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 čisti dobiček na delnico, ki pripada skupini M1 do 30.6.2018 je znašal 0,028 EUR.
 Popravljen čista izguba na delnico, ki pripada skupini M1 do 30.6.2017 je znašala 0,005 EUR.

Vseobsegajoči donos na delnico obvladujočega lastnika do 30.6.2018 znaša 0,047 EUR. V primerljivem obdobju v letu 2017 je znašal -0,02 EUR.

1.3.11. Kapital neobvladujočih lastnikov

Kapital neobvladujočih lastnikov se nanaša na njihov delež v družbi Cvetličarna Nepremičnine d.o.o., ki na dan 30.6.2018 znaša 4,02%, na delež v družbi Center cvetličarna d.d., ki na dan 30.06.2018 znaša 1,96%, na delež v družbi Intara d.d., ki na dan 30.06.2018 znaša 45,6%

1.3.12. Ne kratkoročne finančne obveznosti

(v EUR)	30.6.2018	31.12.2017
Nekratkoročna posojila, dobljena pri organizacijah v skupini	-	-
Nekratkoročna posojila, dobljena pri pridruženih organizacijah	-	-
Nekratkoročna posojila, dobljena pri bankah in organizacijah	200.000	230.000
Kratkoročni del ne kratkoročnih finančnih obveznosti	-	(30.000)
Skupaj	200.000	200.000

Nekratkoročne finančne obveznosti v znesku 200.000 EUR predstavlja prejeta dolgoročno posojilo domače banke Posojilo se obrestuje po obrestni meri 6 Mesečni EURIBOR + 3,2 % p.a. in je zavarovano z vpisom zastavne pravice na naložbenih nepremičninah.

1.3.13. Ne kratkoročne poslovne obveznosti

(v EUR)	30.6.2018	31.12.2017
Nekratkoročne poslovne obveznosti do drugih domačih dobaviteljev	200.000	243.467
Nekratkoročni dobljeni predujmi in varščine	54.379	1.656
Skupaj	254.379	245.123

Nekratkoročne poslovne obveznosti v vrednosti 200.000 Eur se nanašajo na obročno plačilo za nakup naložbene nepremičnine. Obrok v vrednosti 100.000 Eur zapade v letu 2019, zadnji obrok v vrednosti 100.000 Eur zapade v letu 2020.

1.3.14. Odložene obveznosti za davek

Stanje obveznosti za odloženi davek na dan 30.6.2018 znaša EUR. Le – to se nanaša na:

- obračun pridružene družbe po kapitalski metodi v znesku 27.379 EUR,
- prevrednotenje naložbenih nepremičnin na pošteno vrednost v znesku 100.598 EUR.

1.3.15. Kratkoročne finančne obveznosti

(v EUR)	30.6.2018	31.12.2017
Kratkoročna posojila, dobljena pri organizacijah v skupini	153.421	53.423
Kratkoročna posojila, dobljena pri pridruženih organizacijah in skupaj obvladovanih organizacijah	-	-
Kratkoročna posojila, dobljena pri bankah in organizacijah v državi in tujini		5.000
Kratkoročne finančne obveznosti do fizičnih oseb	380.000	480.000
Druge kratkoročne finančne obveznosti	31.509	31.509
Obveznosti za obresti drugih posojilodajalcev		925
Kratkoročni del nekratkoročnih finančnih obveznosti	20.000	30.000
Skupaj	584.930	600.857

Na dan 30.6.2018 skupina izkazuje obveznost za prejeto posojilo direktorice obvladujoče družbe Mojce Pogorelec v vrednosti 380.000 Eur. Posojilo ni zavarovano in se obrestuje po priznani obresti meri za povezane osebe. Kratkoročno posojilo do družb v skupini se nanaša na prejeto posojilo obvladujoče družbe Copartner d.o.o. v vrednosti 153.000 Eur glavnice in 421 Eur odprtih obveznosti za obresti.

1.3.16. Kratkoročne poslovne obveznosti

Stanje kratkoročnih poslovnih obveznosti na dan 30.6.2018 znaša 632.578 EUR. Le – to se nanaša na:

- kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini v znesku 398.458 Eur, ki se nanašajo na obveznosti iz naslova nakupa vrednostnih papirjev do družbe BPD Fida d.o.o. v vrednosti 391.374 Eur in od Copartner d.o.o. v vrednosti 7.084 Eur
- kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev v znesku 103.986 EUR,
- druge kratkoročne poslovne obveznosti v znesku 130.986 EUR

1.3.17. Čisti prihodki od prodaje

(v EUR)	1-6 2018	1-6 2017
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na domačem trgu	460.264	78.170
Prihodki od najemnin	492.634	
Skupaj	952.898	78.170

1.3.18. Drugi poslovni prihodki

(v EUR)	1-6 2018	1-6 2017
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	18.978	2.550
Ostali prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki	1.320	
Skupaj	20.298	2.550

1.3.19. Stroški

(v EUR)	1-6 2018	1-6 2017
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala		
Stroški porabljenega materiala	157.944	11.694
Stroški storitev	353.209	78.000
Skupaj	511.153	89.694

Stroški dela

(v EUR)	1-6 2018	1-6 2017
Stroški plač	75.924	30.617
Stroški socialnih zavarovanj	11.412	5.439
- od tega pokojninskih zavarovanj	6.273	2.989
Stroški dodatnih pokojninskih zavarovanj	-	-
Drugi stroški dela	7.286	7.136
Skupaj	94.622	43.192

Odpisi vrednosti

(v EUR)	1-6 2018	1-6 2017
Amortizacija	191.376	51.778
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami	36.797	-
Skupaj	228.173	51.778

Drugi odhodki

(v EUR)	1-6 2018	1-6 2017
Oblikovanje dolgoročnih rezervacij	-	-
Drugi stroški	84.408	8.972
Ostali odhodki	60.305	-
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do organizacij v skupini	-	-
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev	7	-
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	248	250
Skupaj	144.968	9.222

1.3.20. Finančni prihodki

(v EUR)	1-6 2018	1-6 2017
Finančni prihodki iz deležev		
Finančni prihodki iz deležev v organizacijah v skupini	-	
Finančni prihodki iz deležev v pridruženih organizacijah	11.164	14.022
Finančni prihodki iz deležev v drugih organizacijah	-	7.640
Finančni prihodki iz drugih naložb	97	34.460
Finančni prihodki iz naložbenih nepremičnin	-	-
Finančni prihodki iz danih posojil		
Finančni prihodki iz posojil, danih organizacijam v skupini	-	3.934
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	116.098	24.014
Skupaj	127.359	84.070

Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah se nanašajo na vključitev pridruženih družb v skupino in pripis pripadajočega poslovnega izida pridruženih družb za obdobje od januarja do junija 2018 oziroma uskladitev vrednosti finančne naložbe v konsolidiranih računovodskih izkazih s pripadajočim kapitalom pridruženih družb.

1.3.21. Finančni odhodki

(v EUR)	1-6 2018	1-6 2017
Finančni odhodki iz finančnih naložb	-	1.279
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od organizacij v skupini	-	-
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	3.378	3.356
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	4.437	-
Skupaj	7.815	4.635

1.3.22. Izvenbilančna evidenca

(v EUR)	30.6.2018	31.12.2017
Dane hipoteke na nepremičninah	220.000	235.000
Prejete hipoteke na nepremičninah	315.222	315.222
Zastave vrednostnih papirjev	-	-
Druge izvenbilančne postavke (zastava depozita)	15.924	15.924
Skupaj	551.146	566.146

1.3.23. Izpostavljenost tveganjem

Likvidnostno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi (z obrestmi)	Zapadlost do 1 leta	Zapadlost od 1 do 5 let	Zapadlost nad 5 let
Prejeta posojila	784.930	784.930	584.930	117.500	82.500
Obveznosti do dobaviteljev	303.983	303.983	103.983	200.000	-
Druge poslovne obveznosti	528.592	528.592	528.592	-	-
Skupaj	1.617.505	1.617.505	1.217.505	-	-

Kreditno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost
Nekratkoročno dana posojila	391.903
Kratkoročno dana posojila	418.094
Terjatve do kupcev	142.737
Druge kratkoročne terjatve	177.165
Nekratkoročne poslovne terjatve	1.394
Skupaj	1.131.293

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 220.000 EUR. Zaradi nizke zadolženosti skupina obrestno tveganje iz naslova prejetih posojil ocenjuje kot nizko.

Valutno tveganje

Na dan 30.6.2018 ima družba 46.381 EUR kratkoročnih finančnih naložb izraženih v USD in 4.542 EUR kratkoročnih finančnih naložb izraženih v HRK. Družba prav tako izkazuje 2.651 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 poštenih 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, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti in obveznosti za odloženi davek glede na stanje portfelja (naložb v vrednostne

papirje, ki kotirajo na borzah) na dan 30.06.2018.

(v EUR)	Poštena vrednost 30.6.2018	Razlika - vpliv na vrednost FN	nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	obveznost za odloženi davek
Poštena vrednost	86.084	-	-	-
Povečanje borznih cen za 10 %	94.692	8.608	6.973	1.636
Povečanje borznih cen za 20 %	103.301	17.217	13.946	3.271
Povečanje borznih cen za 30 %	111.909	25.825	20.918	4.907
Zmanjšanje borznih cen za 10 %	77.476	(8.608)	(6.973)	(1.636)
Zmanjšanje borznih cen za 20 %	68.867	(17.217)	(13.946)	(3.271)
Zmanjšanje borznih cen za 30 %	60.259	(25.825)	(20.918)	(4.907)

1.3.24. Potencialne obveznosti

Skupina nima potencialnih obveznosti, ki ne bi bile ustrezno zajete v konsolidirani bilanci stanja na dan 30.06.2018.

1.3.25. Dogodki po datumu bilance stanja

Družba nima potencialnih obveznosti, ki ne bi bile ustrezno zajete v bilanci stanja na dan 30.6.2018.

1.3.26. Posli s povezanimi osebami

Copartner d.o.o. – obvladujoča družba

Na dan 30.06.2018 ostaja odprta obveznost iz naslova nakupa vrednostnih papirjev v vrednosti 7.084 EUR.

BPD Fida d.o.o. – odvisna družba obvladujoče družbe

Družba M1, d.d. na 30.6.2018 izkazuje kratkoročno poslovno obveznost iz naslova nakupa vrednostnih papirjev v višini 391.374 EUR.