

V skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah, je uprava družbe M1, finančna družba, d.d.,  
Vojkova cesta 58, Ljubljana sestavila

**NEREVIDIRANO  
POLLETNO POROČILO**

**M 1, finančna družba, d.d.**

**ZA LETO 2017**

Ljubljana, september 2017

## KAZALO

1. POSLOVNO POROČILO .....	3
1.1. Predstavitev družbe.....	4
1.2. Povezane družbe.....	4
1.3. Pomembnejši delničarji .....	5
1.4. Upravljanje in zastopanje družbe .....	5
1.5. Uprava in nadzorni svet družbe .....	5
1.6. Sedež družbe.....	6
1.7. Podatki o zaposlenih .....	6
1.8. Obveščanje družbe.....	6
1.9. Poročilo o poslovanju družbe .....	6
1.10. Izpostavljenost in obvladovanje tveganj .....	7
1.11. Pričakovani razvoj družbe.....	8
1.12. Pomembni dogodki po koncu poslovnega leta.....	8
1.13. Odnosi z obvladujočo družbo .....	9
1.14. Izjava članov poslovodstva in drugih oseb javne družbe.....	9
2. RAČUNOVODSKO POROČILO .....	10
1. Bilanca stanja na dan 30.6.2017 .....	11
2. Izkaz poslovnega izida za leto 2017 .....	13
3. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa za leto 2017 .....	13
4. Izkaz denarnih tokov za leto 2017 .....	14
5. Izkaz gibanj kapitala na dan 30.6. 2017 .....	16
6. Izkaz gibanja kapitala na dan 30.6.2016 .....	17
POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM.....	18
7. Izjava poslovodstva.....	18
8. Pojasnila k postavkam računovodskih izkazov.....	19
8.1. Opredmetena osnovna sredstva .....	19
8.2. Finančne naložbe v povezane družbe.....	19
8.3. Dolgoročne finančne naložbe .....	20
8.4. Odložene terjatve za davek .....	21
8.5. Kratkoročne finančne naložbe.....	21
8.6. Poslovne terjatve .....	23
8.7. Denarna sredstva.....	23
8.8. Kapital .....	23
8.9. Odložene obveznosti za davek .....	25
8.10. Kratkoročne finančne obveznosti .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
8.11. Kratkoročne poslovne obveznosti .....	25
8.12. Stroški .....	25
8.13. Finančni prihodki .....	26
8.14. Finančni odhodki .....	26
8.15. Davek iz dobička .....	26
8.16. Členitev stroškov po funkcionalnih skupinah .....	27
8.17. Poročanja po odsekih .....	27
8.18. Izpostavljenost tveganjem.....	27
8.19. Dogodki po datumu izdelave bilance stanja .....	28
8.20. Potencialne obveznosti in možne izgube .....	28

8.21. Posli s povezanimi osebami ..... 28

# 1. POSLOVNO POROČILO

## 1.1. Predstavitev družbe

<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.

## 1.2. Povezane družbe

(v EUR)	Delež v kapitalu	30.6.2017	31.12.2016
<b>Deleži v družbah v skupini:</b>	%		
V državi:			
Cvetličarna Nepremičnine d.o.o.	51,16	828.707	828.707
Skupaj		828.707	828.707
<b>Deleži v pridruženih družbah:</b>	%		
V državi:			
Intara d.d.	49,43	1.134.899	1.138.015
Hostel Čopova d.o.o.	25,00	104.224	104.224
Center Cvetličarna d.d.	29,63	316.975	307.829
Skupaj		1.556.098	1.550.068

V letu 2015 je družba M1, d.d. s konverzijo danega posojila v osnovni kapital pridobila 51,16 % delež v odvisni družbi

Cvetličarna Nepremičnine d.o.o.. V polletju 2017 se je delež v pridruženi družbi Center Cvetličarna d.d. (preimenovanje družbe Elmo Nepremičnine, d.d.) povečal 28,37 iz na 29,63 %. Delež v pridruženi družbi Intara d.d. se je v letu 2016 povečal iz 49,43 % na 49,63 %. Delež v odvisni družbi Cvetličarna Nepremičnine d.o.o. in pridruženi družbi Hostel Čopova d.o.o. ostaja glede na preteklo poslovno leto nespremenjen.

#### Odvisna in pridružene družbe

(v EUR)	Delež v kapitalu	Velikost kapitala	Čisti poslovni izid leta
Cvetličarna Nepremičnine d.o.o.	51,16	1.329.786	(21.395)
Intara d.d.	49,43	2.400.681	(1.317)
Center Cvetličarna d.d.	29,63	3.457.465	(70.405)
Hostel Čopova d.o.o.*	25,00	1.037.899	(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.

### 1.3. 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:

Delničar	Delež
Copartner d.o.o., Vojkova cesta 58, Ljubljana	88,57%
Drugi delničarji	11,43%
<b>Skupaj</b>	<b>100,00%</b>

### 1.4. Upravljanje in zastopanje družbe

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

### 1.5. Uprava in nadzorni svet družbe

V letu 2015 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 2015 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.

## 1.6. Sedež družbe

Sedež družbe je na Vojkovi cesti 58 v Ljubljani.

## 1.7. Podatki o zaposlenih

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	3	5

## 1.8. Obveščanje družbe

Družba v skladu z veljavno zakonodajo o vseh pomembnih pravnih in poslovnih dogodkih, povezanih s poslovanjem družbe obvešča Agencijo za trg vrednostnih papirjev, Ljubljansko borzo in javnost. Družba pomembne dogodke za javnost objavlja v dnevnem časopisu Dnevnik ter na svoji internetni strani – [www.m1-dd.si](http://www.m1-dd.si).

## 1.9. Poročilo o poslovanju 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 3.483.057 vseh delnic izdajatelja, kar je predstavljalo 88,57 % 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 je spremenila. Dobički pri prodaji finančnih naložb v višini 42.099

EUR, obresti iz danih posojil v višini 31.941 EUR.

Prihodke od prodaje finančnih naložb 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.

## **1.10. Izpostavljenost in obvladovanje tveganj**

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

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

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



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

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

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

### **1.11. Pričakovani razvoj družbe**

Vodilo raziskav in razvoja je v skladu s strateško usmeritvijo družbe, ki se nanaša na razumevanje in obvladovanje globalnih finančnih trgov, osnovnih in izvedenih finančnih instrumentov ter izkoriščanje naložbenih priložnosti. V 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.

### **1.12. Pomembni dogodki po koncu poslovnega leta**

V družbi po koncu poslovnega leta do izdelave letnega poročila ni bilo pomembnejših poslovnih dogodkov, ki bi vplivali na predstavljene računovodske izkaze družbe za polletje 2017.

### 1.13. Odnosi z obvladujočo družbo

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

### 1.14. 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, 22.9.2017

Direktorica družbe:  
Mojca Pogorelec

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

## **2. RAČUNOVODSKO POROČILO**

## 1. Bilanca stanja na dan 30.6.2017

(v EUR)	Pojasnilo	30.6.2017	31.12.2016
<b>SREDSTVA</b>			
<b>Dolgoročna sredstva</b>			
Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve		-	-
Opredmetena osnovna sredstva	9.1.	-	-
Dolgoročne finančne naložbe	9.3.	3.010.634	3.004.011
Dolgoročne poslovne terjatve		211.292	126.050
Odložene terjatve za davek	9.4.	73.277	85.155
		<b>3.295.203</b>	<b>3.215.216</b>
<b>Kratkoročna sredstva</b>			
Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo		-	-
Zaloge		-	-
Kratkoročne finančne naložbe	9.5.	14.391.944	13.482.377
Kratkoročne poslovne terjatve	9.6.	310.281	498.371
Denarna sredstva	9.7.	36.104	933.571
		<b>14.738.328</b>	<b>14.914.319</b>
<b>Kratkoročne aktivne časovne razmejitve</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>		<b>18.033.531</b>	<b>18.129.535</b>
<b>Zunajbilančna sredstva</b>	9.12.	<b>-</b>	<b>15.924</b>

(v EUR)	Pojasnilo	30.6.2017	31.12.2016
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>			
<b>Kapital</b>	9.8.		
Vpoklicani kapital		16.406.434	16.406.434
Kapitalske rezerve		1.594.545	1.594.548
Rezerve iz dobička		308.818	308.818
Rezerve nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti		(289.146)	(232.840)
Preneseni čisti poslovni izid		19.330	-
Čisti poslovni izid poslovnega leta		(15.964)	-
		<b>18.024.014</b>	19.330
			<b>18.096.290</b>
<b>Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitev</b>		-	-
<b>Dolgoročne obveznosti</b>			
Dolgoročne finančne obveznosti		-	-
Dolgoročne poslovne obveznosti		-	-
Odložene obveznosti za davek	9.9.	-	4.482
		-	<b>4.482</b>
<b>Kratkoročne obveznosti</b>			
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev		-	-
Kratkoročne finančne obveznosti	9.10.	-	-
Kratkoročne poslovne obveznosti	9.11.	9.517	28.763
		<b>9.517</b>	<b>28.763</b>
<b>Kratkoročne pasivne časovne razmejitve</b>		-	18.129.535
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		<b>18.033.531</b>	
<b>Zunajbilančne obveznosti</b>	9.12.	-	15.924

## 2. Izkaz poslovnega izida za leto 2017

(v EUR)	Pojasnilo	30.6.2017	30.6.2016
Čisti prihodki od prodaje		-	14.096
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>	9.13.	(53.922)	(46.862)
<b>Stroški dela</b>	9.13.	(35.712)	(62.963)
Odpisi vrednosti	9.13.	-	(245)
Drugi poslovni odhodki		(408)	-
<b>Poslovni izid iz poslovanja</b>		<b>(90.041)</b>	<b>(95.974)</b>
Finančni prihodki iz deležev	9.14.	42.099	331.425
Finančni prihodki iz danih posojil	9.14.	31.940	34.538
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	9.14.	-	2.548
Finančni odhodki iz finančnih naložb	9.15.	-	(144.702)
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	9.15.	-	(20.616)
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	9.15.	-	(1.442)
<b>Poslovni izid iz financiranja</b>		<b>74.039</b>	<b>201.751</b>
Drugi prihodki		45	-
Drugi odhodki		(9)	-
Davek iz dobička		-	-
Odloženi davki	9.4.,9.9.	-	-
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>		<b>(15.966)</b>	<b>105.777</b>

## 3. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa za leto 2016

(v EUR)	30.6.2017	30.6.2016
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>(15.966)</b>	<b>105.777</b>
Spremembe rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	(56.306)	(56.775)
<b>Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>	<b>(72.272)</b>	<b>49.002</b>

#### 4. Izkaz denarnih tokov za leto 2016

(v EUR)	30.6.2017	30.6.2016
<b>Denarni tokovi pri poslovanju</b>		
Postavke izkaza poslovnega izida		
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	45	16.644
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(90.041)	(95.728)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-	-
Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		
Začetne manj končne poslovne terjatve	43.300	121.312
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	11.878	32.979
Končni manj začetni poslovni dolgovi	(19.246)	(9.281)
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	(4.482)	12
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	(58.546)	65.938
<b>Denarni tokovi pri investiranju</b>		
Prejemki pri investiranju		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na investiranje	23.905	43.300
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	-	-
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	344.482	-
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	7.839	6.901
Izdatki pri investiranju		
Izdatki za pridobitve neopredmetenih sredstev	-	-
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-	-
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-	-
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	(9.147)	(23.799)
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	(1.206.000)	(163.000)
Prebitek prejemkov pri investiranju ali prebitek izdatkov pri investiranju	(838.921)	(136.598)

(v EUR)	30.6.2017	30.6.2016
<b>Denarni tokovi pri financiranju</b>		
Prejemki pri financiranju		
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti		
Izdatki pri financiranju		
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-	(20.616)
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-	(30.000)
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju		(50.616)
<b>Končno stanje denarnih sredstev</b>	36.104	173.412
Denarni izid v obdobju	(897.467)	(121.276)
Začetno stanje denarnih sredstev	933.571	294.688



## 5. Izkaz gibanj kapitala na dan 30.6. 2017

(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička	Skupaj rezerve iz dobička	Rezerve iz vrednotenja	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj
<b>Stanje na dan 31. december 2016</b>	16.406.434	1.594.548	308.808	-	308.808	(232.840)	-	19.330	18.096.290
<b>Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>									
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	(15.964)	(15.964)
Sprememba rezerv iz vrednotenja finančnih naložb	-	-	-	-	-	(56.305)	-	-	(56.305)
	-	-	-	-	-	(56.305)	-	(15.964)	(72.269)
<b>Premiki v kapitalu</b>									
Prenos poslovnega izida preteklega leta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stanje na dan 31. Junij 2017</b>	16.406.434	1.594.545	308.808	-	308.808	(289.145)	-	3.366	18.024.014
<b>BILANČNI DOBIČEK</b>							-	-	-

## 6. Izkaz gibanja kapitala na dan 30.6.2016

(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička	Presežek iz prevred.	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj	
<b>Stanje na dan 31. decembra 2015</b>	16.406.434	1.594.548	307.801	-	307.801	(393.911)	-	-	17.914.872
<b>Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>									
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	105.777	105.777
Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	-	-	-	-	-	(56.775)	-	-	(56.775)
	-	-	-	-	-	(56.775)	-	105.777	49.002
<b>Premiki v kapitalu</b>									
Prenos izgube preteklega leta									-
	-	-	-	-	-	-	-		-
<b>Stanje na dan 30. junij 2016</b>	16.406.434	1.594.545	307.801	-	307.801	(337.136)	-	105.777	18.077.421
<b>BILANČNI DOBIČEK</b>									

## POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

### 7. Izjava posloводства

Uprava družbe M1 d.d. izjavlja, da so zgoščeni računovodski izkazi družbe M1 d.d. za obdobje, ki se je končalo 30.6.2017, pripravljeni tako, da dajejo resničen in pošten prikaz premoženjskega stanja in poslovnih izidov družbe. Pri pripravi polletnih izkazov so bile uporabljene enake računovodske usmeritve kot pri pripravi letnih računovodskih izkazov družbe za leto 2016.

V primerjavi z izkazi, ki so sestavni del letnega poročila, vsebujejo polletni izkazi manjši obseg pojasnil in razkritij. Zato je potrebno polletne izkaze, pripravljene v zgoščeni obliki brati v povezavi z letnim poročilom za poslovno leto, ki se je končalo 31.12.2016.

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

Uprava izjavlja, da je v poslovno poročilo za prvo polletje poslovnega leta 2017 vključen pošten prikaz informacij o poslih s povezanimi osebami.

Ljubljana, 22.9.2017

Direktorica družbe:

Mojca Pogorelec

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

## 8. Pojasnila k postavkam računovodskih izkazov

### 8.1. Opredmetena osnovna sredstva

(v EUR)	Druge naprave in oprema	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>		
31. decembra 2016	46.837	46.837
Pridobitve	-	-
30. junij 2017	46.837	46.837
<b>Nabrani popravek vrednosti</b>		
31. decembra 2016	46.837	46.837
Amortizacija v letu	-	-
31. decembra 2015	46.837	46.837
<b>Neodpisana vrednost</b>		
31. decembra 2016	-	-
30. junij 2017	-	-

### 8.2. Finančne naložbe v povezane družbe

(v EUR)	Delež v kapitalu	30.6.2017	31.12.2016
<b>Deleži v družbah v skupini:</b>			
V državi:			
Cvetličarna Nepremičnine d.o.o.	51,16	828.707	828.707
Skupaj		828.707	828.707
<b>Deleži v pridruženih družbah:</b>			
V državi:			
Intara d.d.	49,63	1.138.015	1.134.899
Hostel Čopova d.o.o.	25,00	104.224	104.224
Center Cvetličarna d.d.	29,63	316.975	307.829
Skupaj		1.559.214	1.540.322

**Odvisna in pridružene družbe**

(v EUR)	Delež v kapitalu	Velikost kapitala	Čisti poslovni izid leta
Cvetličarna Nepremičnine d.o.o.	51,16	1.329.786	(21.395)
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.*	25,00	1.037.899	(2.082)

**8.3. Dolgoročne finančne naložbe**

(v EUR)	30.6.2017	31.12.2016
<b>Dolgoročne finančne naložbe:</b>		
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v družbah v skupini	828.707	828.707
Delnice in deleži v pridruženih družbah	316.975	307.829
Druge dolgoročne finančne naložbe	1.776.266	1.776.266
Dolgoročna posojila		
Dolgoročna posojila drugim	91.209	91.209
Dolgoročni depozit		
Skupaj	<u>3.010.634</u>	<u>2.971.864</u>

Naložbe v delnice in deleže pridruženih podjetij se nanašajo na:

- 209,767 delnic (29,63 % delež) družbe Center Cvetličarna d.d. v nabavni vrednosti 316.975 EUR.

**Gibanje dolgoročnih finančnih naložb na dan 30.6.2017**

(v EUR)	Posojila	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
<b>Kosmata vrednost</b>			
Stanje 31.12.2016	91.209	2.912.802.	3.004.011
Povečanja			
Nova posojila, nakupi	-	6.623	6.623
Prevrednotenje - tečajne razlike	-	-	-
Dolgoročni depozit	-	-	-
Zmanjšanja			
Odplačila, prodaje			
Konverzija v kapital odvisne družbe		-	-
Prenos na kratkoročni del		-	-
Stanje 30.6.2017	<u>91.209</u>	<u>2.919.425</u>	<u>3.010.634</u>

**Popravek vrednosti**

Stanje 31.12.2016	-	-	
Zmanjšanje			
Odplačilo, prodaje	-	-	
Stanje 30.6.2017	-	-	-
Čista vrednost 31.12.2016	91.209	2.912.802	3.004.011
Čista vrednost 30.6.2017	91.209	2.919.425	3.010.634

**8.4. Odložene terjatve za davek**

(v EUR)	31.12.2016	Odloženi davki preko rezerv za vrednotenje	30.06.2017
Prevrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb			-
Vrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb (negativna rezerva za vrednotenje)	85.155	(11.878)	73.277
Neizrabljene prenesene davčne izgube	-		-
	85.155	(11.878)	73.277

**8.5. Kratkoročne finančne naložbe**

(v EUR)	30.6.2017	31.12.2016
<b>Kratkoročne finančne naložbe:</b>		
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v pridruženih družbah	1.242.239	1.242.239
Druge delnice in deleži	8.679.286	8.702.147
Druge kratkoročne finančne naložbe		324.000
Kratkoročna posojila		
Kratkoročna posojila družbam v skupini	1.562.128	1.562.128
Kratkoročna posojila dana pridruženim družbam	2.521.793	1.263.527
Kratkoročna posojila drugim	386.498	388.336
Skupaj	14.391.944	13.482.377

## Gibanje kratkoročnih finančnih naložb v na dan 30.6.2017

(v EUR)	Posojila	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
<b>Kosmata vrednost</b>			
Stanje 31.12.2016	3.349.793	12.778.822	16.128.615
Povečanja			
Nova posojila, nakupi	1.206.000		1.206.000
Prenos iz dolgoročnega dela		-	
Prevrednotenje na pošteno vrednost	-		-
Zmanjšanja			
Odplačila, prodaje	(7.839)	(323.245)	(331.084)
Prevrednotenje na pošteno vrednost	-	(23.618)	(23.618)
Stanje 30.6.2016	4.547.954	12.431.959	16.979.931
<b>Popravek vrednosti</b>			
Stanje 31.12.2016	135.803	2.510.435	2.672.107
Povečanja			
Oblikovanje popravka vrednosti v letu			
Stanje 30.6.2017	77.535	2.510.435	2.587.970
Čista vrednost 31.12.2016	3.213.990	10.268.387	13.482.377
Čista vrednost 30.6.2017	4.470.419	9.921.524	14.391.943

Stanje vrednostnih papirjev po vrstah kotacije na dan 30.6.2017:

(v EUR)	30.6.2017	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	8.878.580	9.704.484
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	4.470.419	3.213.991
Skupaj	14.391.943	13.482.377

## 8.6. Poslovne terjatve

### Dolgoročne poslovne terjatve

(v EUR)	30.6.2017	31.12.2016
Druge dolgoročne poslovne terjatve		50.473
Druge dolgoročne poslovne terjatve iz prodaje vrednostnih papirjev	211.291	269.458
Oslabitev dolgoročnih terjatev		(193.881)
Kratkoročni del dolgoročnih poslovnih terjatev		126.050
Skupaj	211.291	126.050

### Kratkoročne poslovne terjatve

(v EUR)	30.06.2017	31.12.2016
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev:		
na domačem trgu	67.676	68.317
Kratkoročne poslovne terjatve do podjetij v skupini	76.523	74.568
Kratkoročne terjatve za prodajo vrednostnih papirjev	266.846	843
Kratkoročno dani predujmi	2.027	2.027
Kratkoročne terjatve, povezane s finančnimi prihodki	104.817	96.469
Druge kratkoročne terjatve	18.127	288.001
Kratkoročni del dolgoročnih poslovnih terjatev		193.881
Oslabitev	(225.735)	(225.735)
Skupaj	310.281	498.371

## 8.7. Denarna sredstva

(v EUR)	30.6.2017	31.12.2016
Denar na poti		
Denarna sredstva na računih v domači valuti	26.172	539.335
Kratkoročni depoziti v domači valuti (na odpoklic)	1.240	2.996
Denarna sredstva na računih v tuji valuti	8.692	391.240
Skupaj	36.104	933.571

## 8.8. Kapital

Osnovni kapital 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 0,50 EUR.



Gibanja kapitala na dan 30.6.2017 in na dan 30.6.2016 so razvidna iz izkaza gibanja kapitala.

### Kapitalske rezerve

Kapitalske rezerve v znesku 1.594.548 EUR so sestavljene iz splošnega prevrednotovalne popravka kapitala v znesku 1.592.556 EUR in zneska poenostavljenega zmanjšanja osnovnega kapitala v letu 2005 kot posledice zamenjave in umika delnic, ki zaradi spremembe nominalne vrednosti iz 100 Sit na 1.000 Sit niso dosegle potrebnega števila, da bi bile zamenjane (1.992 EUR).

### Čisti in popravljene čisti dobiček na delnico

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

Tehtano povprečno število navadnih delnic uveljavljajočih se v obračunskem obdobju, se preračuna za poslovne dogodke, ki spreminjajo uveljavljajoče se navadne delnice, ne da bi prišlo do ustrezne spremembe virov, razen za zamenjave možnostnih navadnih delnic. Tehtano povprečno število navadnih delnic, uveljavljajočih se v obračunskem obdobju, je 3.932.515. Izguba na tako izračunane uveljavljajoče delnice na dan 30.6.2017 znaša 0,004 EUR. Dobiček na tako izračunane uveljavljajoče delnice v letu 2016 znaša 0,005 EUR. Celotni vseobsegajoči donos na delnico na dan 30.6.2017 znaša -0,018 EUR, v letu 2016 pa je znašal 0,05 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 popravljalnih možnostih navadnih delnic za navadne delnice.

### Bilančni dobiček za leti 2017 in 2016

Bilančna izguba na dan 30.6. 2017 znaša 0 EUR.  
Bilančni dobiček leta 2016 znaša 19.330 EUR.

### Gibanje rezerv iz prevrednotenja finančnih naložb

(v EUR)	Finančne naložbe	Skupaj
<b>Začetno stanje na dan 31. decembra 2016</b>	(232.840)	(232.840)
Povečanje		
Uskladitev s pošteno vrednostjo	37.136	121.333
<i>Bruto vrednost</i>	44.191	146.206
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	(8.396)	(24.873)
Zmanjšanje		
Uskladitve s pošteno vrednostjo	(19.170)	(19.170)
<i>Bruto vrednost</i>	(23.667)	(23.667)
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	4.497	4.497
<b>Končno stanje na dan 30.6.2017</b>	<u>(289.146)</u>	<u>(289.146)</u>

Stanje negativnih rezerv iz vrednotenja na dan 30.6.2017 znaša (289.146 EUR).

### 8.9. Odložene obveznosti za davek

Odložene obveznosti za davek so pripoznane na osnovi povečanje dolgoročnih in kratkoročnih naložb v tržne vrednostne papirje ter kratkoročnih naložb v vzajemne sklade na njihovo pošteno vrednost po 19 % stopnji.

Gibanje odloženih obveznosti za davek je bilo na dan 30.6.2017 naslednje:

(v EUR)	31.12.2016	Odloženi davki preko rezerv za vrednotenje	30.6.2017
Vrednotenje finančnih naložb na pošteno vrednost	4.482	(4.482)	-
	4.482	(4.482)	-

### 8.10. Kratkoročne poslovne obveznosti

(v EUR)	30.6.2016	31.12.2016
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev na domačem trgu	2.796	1.736
Kratkoročne obveznosti za prodajo vrednostnih papirjev		-
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	4.522	12.671
Kratkoročne obveznosti do države in drugih inštitucij	2.199	13.511
Kratkoročne obveznosti do financerjev	-	845
Skupaj	9.517	28.763

### 8.11. Stroški

(v EUR)	30.6.2017	30.6.2016
Stroški blaga, materiala in storitev		
Stroški porabljenega materiala	290	771
Stroški storitev	53.632	46.090
Stroški dela		
Stroški plač	26.088	47.176
Stroški socialnih zavarovanj	4.200	7.595
Drugi stroški dela	5.424	8.192
Odpisi vrednosti		
Amortizacija		245
Drugi poslovni odhodki	408	
Skupaj	90.041	110.069

**8.12. Finančni prihodki**

(v EUR)	30.6.2017	30.6.2016
Finančni prihodki iz deležev		
Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah	-	
Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah		
Finančni prihodki iz drugih naložb	42.100	331.425
Finančni prihodki iz danih posojil		
Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini		4.702
Finančni prihodki iz posojil, danih pridruženim družbam		5.831
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	31.940	24.005
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih		2.548
Skupaj	74.040	368.511

**8.13. Finančni odhodki**

(v EUR)	30.6.2017	30.6.2016
Finančni odhodki iz finančnih naložb	-	144.702
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	-	20.616
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev	-	1.442
Skupaj	-	166.760

**8.14. Davek iz dobička**

(v EUR)	30.6.2017	30.6.2016
Prihodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	74.086	382.607
Odhodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	90.050	276.830
Računovodski dobiček ali izguba	(15.964)	105.777
Zmanjšanje davčne osnove in olajšave		(172.838)
Povečanje davčne osnove	375	2.415
Davčna osnova	(15.589)	(64.646)
Davek od dohodka pravnih oseb 17% (2017: 19%)	-	-

**8.15. Členitev stroškov po funkcionalnih skupinah**

(v EUR)	30.6.2017	30.6.2016
Stroški splošnih dejavnosti (z amortizacijo)		
Normalni stroški splošnih dejavnosti (z amortizacijo)	90.041	110.070
Prevrednotovalni odhodki pri obratnih sredstvih		
Skupaj	90.041	110.070

**8.16. Poročanja po odsekih**

Družba se ukvarja samo z naložbenjem, kar predstavlja edini področni odsek, zato ne poroča po področnih odsekih. Območje poslovanja predstavljata Slovenija in tujina. Poslovanje v tujini v polletju 2017 ne predstavlja pomembnega deleža v sredstvih, prihodkih in poslovnem izidu družbe, zato družba ne poroča po območnih odsekih.

**8.17. Izpostavljenost tveganjem****Likvidnostno tveganje**

(v EUR)	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi	Zapadlost do 1 leta	Zapadlost nad 1 leto
Prejeta posojila	-	-	-	-
Obveznosti do dobaviteljev	2.796	2.796	2.796	-
Druge poslovne obveznosti	6.721	6.721	6.721	-
<b>Skupaj</b>	<b>9.517</b>	<b>9.517</b>	<b>9.517</b>	<b>-</b>

**Kreditno tveganje**

(v EUR)	Knjigovodska vrednost
Dolgoročno dana posojila	91.209
Kratkoročno dana posojila	4.470.419
Terjatve do kupcev	67.677
Druge kratkoročne terjatve	242.605
Dolgoročne poslovne terjatve	211.292
<b>Skupaj</b>	<b>5.083.202</b>

**Obrestno tveganje**

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

## 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)

## 8.18. Dogodki po datumu izdelave bilance stanja

Ni pomembnih dogodkov po datumu bilance stanja.

## 8.19. Potencialne obveznosti in možne izgube

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

## 8.20. 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 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 Cvetličarne 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 1.200.00 EUR. Znesek obrestnih prihodkov iz naslova danih posojil za poslovno polletje 2017 znaša 16.074 EUR. Stanje kratkoročnih terjatev za obresti na dan 30.6.2017 znaša 28.974 EUR.

**Intara d.d. – pridružena družba**

**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 višini 6.000 EUR, iz leta 2016 pa ostaja odprtih še za 848.500 EUR neplačanih danih posojil. Znesek odprtih danih posojil na dan 30. 6. 2017 tako znaša 854.200 EUR. Znesek obračunanih obrestnih prihodkov 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.

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