

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 2018

Ljubljana, september 2018

KAZALO

1. POSLOVNO POROČILO	3
1.1. Predstavitev družbe.....	4
1.2. Povezane družbe.....	4
1.3. Pomembnejši delničarji	6
1.4. Upravljanje in zastopanje družbe	6
1.5. Uprava in nadzorni svet družbe	6
1.6. Sedež družbe.....	6
1.7. Podatki o zaposlenih	6
1.8. Obveščanje družbe.....	7
1.9. Poročilo o poslovanju družbe	7
1.10. Izpostavljenost in obvladovanje tveganj	8
1.11. Pričakovani razvoj družbe.....	9
1.12. Pomembni dogodki po koncu poslovnega leta	9
1.13. Odnosi z obvladujočo družbo	9
1.14. Izjava članov posloводства in drugih oseb javne družbe.....	9
2. RAČUNOVODSKO POROČILO	11
1. Bilanca stanja na dan 30.6.2018	12
2. Izkaz poslovnega izida za leto 2018	14
3. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa za leto 2018	14
4. Izkaz denarnih tokov za leto 2018	15
5. Izkaz gibanj kapitala na dan 30.6. 2018	17
6. Izkaz gibanja kapitala na dan 30.6.2017	18
POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM.....	19
7. Izjava posloводства.....	19
8. Pojasnila k postavkam računovodskih izkazov.....	20
8.1. Finančne naložbe v povezane družbe.....	20
9.1. Dolgoročne finančne naložbe	20
9.2. Odložene terjatve za davek	21
9.3. Kratkoročne finančne naložbe	22
9.4. Poslovne terjatve	23
Dolgoročne poslovne terjatve	23
8.7. Denarna sredstva	24
8.8. Kapital	24
8.9. Odložene obveznosti za davek	25
8.10. Kratkoročne poslovne obveznosti	26
8.11. Stroški	26
8.12. Finančni prihodki	26
8.13. Finančni odhodki	27
8.14. Davek iz dobička	27
8.15. Členitev stroškov po funkcionalnih skupinah	27
8.16. Poročanja po odsekih	27

8.17.	Izpostavljenost tveganjem.....	28
8.18.	Dogodki po datumu izdelave bilance stanja	29
8.19.	Potencialne obveznosti in možne izgube	29
8.20.	Posli s povezanimi osebami	29

1. POSLOVNO POROČILO

1.1. Predstavitev družbe

Firma družbe:	M1, finančna družba, d.d., Ljubljana
Skrajšana firma:	M1, d.d., Ljubljana
Sedež:	Vojkova cesta 58, Ljubljana
Datum ustanovitve družbe:	06.10.1995
Matična številka:	5911516
Davčna številka:	26398583
Številka registrskega vložka:	1/26827/00
Šifra osnovne dejavnosti:	74.150
Osnovni kapital:	16.406.434,65 EUR
Število izdanih kosovnih delnic:	3.932.515
Vrsta organa nadzora	Nadzorni svet

Osnovni kapital družbe na dan 30.6.2018 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.

1.2. Povezane družbe

(v EUR)	Delež v kapitalu	30.6.2018	31.12.2017
Deleži v organizacijah v skupini:	%		
V državi:			
Cvetličarna Nepremičnine d.o.o.	51,16	828.707	828.707
Center Cvetličarna d.d.	95,98	2.597.277	2.459.230
Intara d.d.	49,65	1.138.110	1.138.110
Skupaj		4.564.094	4.426.047
Deleži v pridruženih organizacijah:	%		
V državi:			
Hostel Čopova d.o.o.	22,85	104.224	104.224
Intara d.d.		-	-
Center Cvetličarna d.d.		-	-
Skupaj		104.224	104.224

Pri presoji obvladovanja družb v skupini posloводство upošteva odstotek udeležbe v kapitalu, zastopanost v organih

upravljanja in možnost vplivanja na pomembne poslovne odločitve.

Center Cvetličarna d.d.

Na dan 31.12.2017 je odstotek udeležbe družbe M1, d.d. v kapitalu družbe Center Cvetličarna d.d. znašal 91,72 %. V polletju 2018 je družba M1, d.d. z nakupom delnic družbe Center cvetličarna d.d. dodatno pridobila 4,26 % delež v družbi Center Cvetličarna d.d.. Družba je naložbo iz naložb v pridružene družbe zaradi 95,98 % udeležbe v kapitalu na dan 30.6.2018 prerazvrstila med naložbe v odvisne družbe.

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.

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.

Hostel Čopova d.o.o.

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.

Odvisna in pridružene družbe

(v EUR)	Delež v kapitalu	Velikost kapitala	Čisti poslovni izid leta
Cvetličarna Nepremičnine d.o.o.	51,16	1.397.307	48.591
Intara d.d.	49,65	2.388.379	146
Center Cvetličarna d.d.	95,98	3.568.338	40.534
Hostel Čopova d.o.o.*	22,85	1.037.900	(2.082)

* Prikazan podatek se nanaša na izkazan kapital dne 31.12.2017 in poslovni izid leta 2017, 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 30.6.2018 družba Copartner d.o.o., s sedežem v Ljubljani, Vojkova cesta 58.

1.3. Pomembnejši delničarji

Na dan 30.6.2018 je bilo pri KDD d.d. vpisano 12.947 imetnikov delnic družbe. Lastniška struktura v odstotkih na dan 30.6.2018 je bila naslednja:

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

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 2018 deloval v naslednji sestavi: g. Tomaž Pogorelec – predsednik, g. Dejan Bjelobaba – član, g. Mitre Koliševski – 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.

1.6. Sedež družbe

Sedež družbe je na Vojkovi cesti 58 v Ljubljani.

1.7. Podatki o zaposlenih

V družbi je bilo konec polletja 2018 zaposlenih 3 oseb.

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

Stopnja izobrazbe / leto	Na dan 30.6.2018	Na dan 31.12.2017
VII.	2	2
V.	1	1
IV.		
Skupaj	3	3

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.

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 30.6.2018 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.

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 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.

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 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.

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 2018.

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, 22.9.2018

Direktorica družbe:
Mojca Pogorelec



M1, d.d.,
Ljubljana

2. RAČUNOVODSKO POROČILO

1. Bilanca stanja na dan 30.6.2018

(v EUR)	Pojasnilo	30.6.2018	31.12.2017
SREDSTVA			
Dolgoročna sredstva			
Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve		-	-
Opredmetena osnovna sredstva	9.1.	-	-
Dolgoročne finančne naložbe	9.3.	5.366.863	5.140.884
Dolgoročne poslovne terjatve		100	100
Odložene terjatve za davek	9.4.	79.402	80.664
		5.446.365	5.221.648
Kratkoročna sredstva			
Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo		-	-
Zaloge		-	-
Kratkoročne finančne naložbe	9.5.	12.756.348	12.677.887
Kratkoročne poslovne terjatve	9.6.	273.071	272.431
Denarna sredstva	9.7.	150.168	399.938
		13.179.587	13.350.256
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve		-	-
SKUPAJ SREDSTVA		18.625.952	18.571.904
Zunajbilančna sredstva	9.12.	-	15.924

(v EUR)	Pojasnilo	30.6.2018	31.12.2017
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
Kapital	9.8.		
Vpoklicani kapital		16.406.434	16.406.434
Kapitalske rezerve		1.594.545	1.594.548
Rezerve iz dobička		309.008	309.008
Rezerve nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti		(275.883)	(291.354)
Preneseni čisti poslovni izid		22.936	19.330
Čisti poslovni izid poslovnega leta		60.549	3.608
		18.117.589	18.041.574
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitev		-	-
Dolgoročne obveznosti			
Dolgoročne finančne obveznosti		-	-
Dolgoročne poslovne obveznosti		-	-
Odložene obveznosti za davek	9.9.	-	260
		-	260
Kratkoročne obveznosti			
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev		-	-
Kratkoročne finančne obveznosti	9.10.	-	-
Kratkoročne poslovne obveznosti	9.11.	508.363	530.070
		508363	530.070
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve		-	-
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		18.625.952	18.571.904
Zunajbilančne obveznosti	9.12.	-	15.924

2. Izkaz poslovnega izida za leto 2018

(v EUR)	Pojasnilo	30.6.2018	30.6.2017
Čisti prihodki od prodaje		-	-
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje		-	-
Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve		-	-
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)		97.688	-
Stroški blaga, materiala in storitev	9.13.	(36.902)	(53.922)
Stroški dela	9.13.	(40.153)	(35.712)
Odpisi vrednosti	9.13.	-	-
Drugi poslovni odhodki		(400)	(408)
Poslovni izid iz poslovanja		20.233	(90.041)
Finančni prihodki iz deležev	9.14.	97	42.099
Finančni prihodki iz danih posojil	9.14.	24.565	31.940
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	9.14.	18.843	-
Finančni odhodki iz finančnih naložb	9.15.	-	-
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	9.15.	-	-
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	9.15.	(241)	-
Poslovni izid iz financiranja		43.264	74.039
Drugi prihodki		-	45
Drugi odhodki		(2.948)	(9)
Davek iz dobička		-	-
Odloženi davki	9.4.,9.9.	-	-
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		60.549	(15.966)

3. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa za leto 2018

(v EUR)		30.6.2018	30.6.2017
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		60.549	(15.966)
Spremembe rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti		(15.471)	(56.306)
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja		45.078	(72.272)

4. Izkaz denarnih tokov za leto 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		45
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(52.855)	(90.041)
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	1.385	43.300
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	1.262	11.878
Končni manj začetni poslovni dolgovi	(23.737)	(19.246)
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	(259)	(4.482)
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	(74.204)	(58.546)
Denarni tokovi pri investiranju		
Prejemki pri investiranju		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na investiranje	34.865	23.905
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	135.547	7.839
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	(225.979)	(9.147)
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	(120.000)	(1.206.000)
Prebitek prejemkov pri investiranju ali prebitek izdatkov pri investiranju	(175.566)	(838.921)

(v EUR)	30.6.2018	30.6.2017
Denarni tokovi pri financiranju		
Prejemki pri financiranju		
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti		
Izdatki pri financiranju		
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-	
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-	
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju		
Končno stanje denarnih sredstev	150.168	36.104
Denarni izid v obdobju	(249.770)	(897.467)
Začetno stanje denarnih sredstev	399.938	933.571

5. Izkaz gibanj kapitala na dan 30.6. 2018

(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
Stanje na dan 31. december 2017	16.406.434	1.594.548	309.008	-	309.008	(291.354)	19.330	3.608	18.041.574
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja									
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	60.549	60.549
Sprememba rezerv iz vrednotenja finančnih naložb	-	-	-	-	-	15.471	-	-	15.471
	-	-	-	-	-	15.471	-	60.549	76.020
Premiki v kapitalu									
Prenos poslovnega izida preteklega leta	-	-	-	-	-	-	3.608	(3.608)	-
Stanje na dan 30. Junij 2018	16.406.434	1.594.545	309.008	-	309.008	(275.883)	22.938	60.549	18.117.594
BILANČNI DOBIČEK							-	-	-

6. Izkaz gibanja kapitala na dan 30.6.2017

(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička	Presežek iz prevred.	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj	
Stanje na dan 31. decembra 2016	16.406.434	1.594.548	308.808	-	308.808	(232.840)	-	19.330	18.096.290
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja									
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	(15.964)	(15.964)
Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	-	-	-	-	-	(56.305)	-	-	(56.305)
	-	-	-	-	-	(56.305)	-	(15.964)	(72.269)
Premiki v kapitalu									
Prenos izgube preteklega leta									-
	-	-	-	-	-	-	-		-
Stanje na dan 30. junij 2017	16.406.434	1.594.545	308.808	-	308.808	(289.145)	-	3.366	18.024.014
BILANČNI DOBIČEK									

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 30.6.2018, pripravljene 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 2017.

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 31.12.2017.

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 2018 vključen pošten prikaz informacij o poslih s povezanimi osebami.

Ljubljana, 22.9.2018

Direktorica družbe:

Mojca Pogorelec

M1, d.d.,
Ljubljana

8. Pojasnila k postavkam računovodskih izkazov

8.1. Finančne naložbe v povezane družbe

9. (v EUR)	Delež v kapitalu	30.6.2018	31.12.2017
Deleži v organizacijah v skupini:			
V državi:			
Cvetličarna Nepremičnine d.o.o.	51,16	828.707	828.707
Center Cvetličarna d.d.	95,98	2.597.277	2.459.230
Intara d.d.	49,65	1.138.110	1.138.110
Skupaj		4.564.094	4.426.047

(v EUR)	Delež v kapitalu	30.6.2018	31.12.2017
Deleži v pridruženih organizacijah:			
V državi:			
Hostel Čopova d.o.o.	22,85	104.224	104.224
Intara d.d.		-	-
Center Cvetličarna d.d.		-	-
Skupaj		104.224	104.224

Odvisne in pridružene družbe

(v EUR)	Delež v kapitalu	Velikost kapitala	Čisti poslovni izid leta
Cvetličarna Nepremičnine d.o.o.	51,16	1.397.307	48.591
Intara d.d.	49,63	2.388.379	146
Center Cvetličarna d.d.	95,98	3.568.338	40.534
Hostel Čopova d.o.o.*	25,00	1.037.900	(2.082)

9.1. Dolgoročne finančne naložbe

(v EUR)	30.6.2018	31.12.2017
Dolgoročne finančne naložbe:		
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v družbah v skupini	3.425.984	3.287.937
Delnice in deleži v pridruženih družbah		-
Druge dolgoročne finančne naložbe	1.864.199	1.776.266
Dolgoročna posojila		
Dolgoročna posojila drugim	76.680	76.681
Dolgoročni depozit		
Skupaj	5.366.863	5.140.884

Gibanje dolgoročnih finančnih naložb na dan 30.6.2018

(v EUR)	Posojila	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
Kosmata vrednost			
Stanje 31.12.2017	76.681	5.064.203.	5.140.884
Povečanja			
Nova posojila, nakupi	-	225.979	225.979
Prevrednotenje - tečajne razlike	-	-	-
Dolgoročni depozit	-	-	-
Zmanjšanja			
Odplačila, prodaje			
Konverzija v kapital odvisne družbe		-	
Prenos na kratkoročni del		-	
Stanje 30.6.2018	76.681	5.290.182	5.366.863
Popravek vrednosti			
Stanje 31.12.2017	-	-	
Zmanjšanje			
Odplačilo, prodaje	-	-	
Stanje 30.6.2018	-	-	
Čista vrednost 31.12.2017	76.681	5.064.203	5.140.884
Čista vrednost 30.6.2017	76.681	5.290.182	5.366.863

9.2. Odložene terjatve za davek

(v EUR)	31.12.2017	Odloženi davki preko rezerv za vrednotenje	30.06.2018
Prevrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb			-
Vrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb (negativna rezerva za vrednotenje)	80.664	(1.262)	79.402
Neizrabljene prenesene davčne izgube	-		-
	80.664	(1.262)	79.402

9.3. Kratkoročne finančne naložbe

(v EUR)	30.6.2018	31.12.2017
Kratkoročne finančne naložbe:		
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v družbah v skupini	1.138.110	1.138.110
Delnice in deleži v pridruženih družbah	104.224	104.224
Druge delnice in deleži	8.604.868	8.588.396
Druge kratkoročne finančne naložbe	-	-
Kratkoročna posojila		
Kratkoročna posojila družbam v skupini	2.670.799	2.550.800
Kratkoročna posojila dana pridruženim družbam	-	-
Kratkoročna posojila drugim	238.346	296.357
Skupaj	12.756.347	12.677.887

Gibanje kratkoročnih finančnih naložb v na dan 30.6.2018

(v EUR)	Posojila	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
Kosmata vrednost			
Stanje 31.12.2017	2.982.960	12.341.165	15.324.125
Povečanja			
Nova posojila, nakupi	120.000		120.000
Prenos iz dolgoročnega dela		-	
Prevrednotenje na pošteno vrednost	-		-
Zmanjšanja			
Odplačila, prodaje	(135.547)		(135.547)
Prevrednotenje na pošteno vrednost	-	16.472	16.472
Stanje 30.6.2018	2.967.413	12.357.637	15.325.050
Popravek vrednosti			
Stanje 31.12.2017	135.803	2.510.435	2.646.238
Zmanjšanje	(77.536)		(77.536)
Stanje 30.6.2018	58.267	2.510.435	2.568.702
Čista vrednost 31.12.2017	2.847.157	9.830.730	13.482.377
Čista vrednost 30.6.2018	2.909.146	9.847.202	12.756.348

Stanje vrednostnih papirjev po vrstah kotacije na dan 30.6.2017:

(v EUR)	30.6.2018	31.12.2017
Kratkoročne finančne naložbe:		
Delnice domačih izdajateljev s katerimi se trguje na borznem trgu	34.825	32.612
Delnice domačih izdajateljev s katerimi se ne trguje na borznem trgu	9.616.434	9.625.829
Vrednostni papirji tujih izdajateljev s katerimi se trguje na borznem trgu	50.923	36.662
Obveznice	-	-
Deleži	145.021	135.627
Dana posojila	2.909.146	2.847.157
Skupaj	12.756.349	12.677.887

9.4. Poslovne terjatve

Dolgoročne poslovne terjatve

(v EUR)	30.6.2018	31.12.2017
Druge dolgoročne poslovne terjatve	100	100
Druge dolgoročne poslovne terjatve iz prodaje vrednostnih papirjev		-
Oslabitev dolgoročnih terjatev		-
Kratkoročni del dolgoročnih poslovnih terjatev		
Skupaj	100	100

Kratkoročne poslovne terjatve

(v EUR)	30.06.2018	31.12.2017
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev:		
na domačem trgu	3.047	3.047
Kratkoročne poslovne terjatve do podjetij v skupini	62.215	191.465
Kratkoročne terjatve za prodajo vrednostnih papirjev	843	843
Kratkoročno dani predujmi	2.027	2.027
Kratkoročne terjatve, povezane s finančnimi prihodki	419.877	62.744
Druge kratkoročne terjatve		247.395
Kratkoročni del dolgoročnih poslovnih terjatev		-
Oslabitve	(214.938)	(235.090)
Skupaj	273.071	272.431

8.7. Denarna sredstva

(v EUR)	30.6.2018	31.12.2017
Denar na poti	(485)	
Denarna sredstva na računih v domači valuti	147.795	397.149
Kratkoročni depoziti v domači valuti (na odpoklic)	208	208
Denarna sredstva na računih v tuji valuti	2.651	2.581
Skupaj	150.169	399.938

8.8. Kapital

Osnovni kapital družbe na dan 30.6.2018 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 0,60 EUR.

Gibanja kapitala na dan 30.6.2018 in na dan 30.6.2017 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 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. Dobiček na tako izračunane uveljavljajoče delnice na dan 30.6.2018 znaša 0,015 EUR. Dobiček na tako izračunane uveljavljajoče delnice v letu 2017 znaša 0,001 EUR. Celotni vseobsegajoči donos na delnico na dan 30.6.2018 znaša 0,011 EUR, v letu 2017 pa je znašal - 0,014 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 možnostnih navadnih delnic za navadne delnice. Popravljeni čisti dobiček na delnico v polletju 2018 in v letu 2017 sta enaka čistemu dobičku na delnico v polletju 2018 in v letu 2017.

Bilančni dobiček za leti 2018 in 2017

Bilančni dobiček na dan 30.6. 2018 znaša 60.549 EUR.

Bilančna dobiček leta 2017 znaša 22.938 EUR.

Gibanje rezerv iz prevrednotenja finančnih naložb

(v EUR)	Finančne naložbe	Skupaj
Začetno stanje na dan 31. decembra 2017	(291.354)	(291.354)
Povečanje		
Uskladitev s pošteno vrednostjo		
<i>Bruto vrednost</i>		
<i>Vpliv odloženih davkov</i>		
Zmanjšanje		
Uskladitve s pošteno vrednostjo	(15.471)	(15.471)
<i>Bruto vrednost</i>	(18.410)	(18.410)
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	2.939	2.939
Končno stanje na dan 30.6.2018	(275.883)	(275.883)

Stanje negativnih rezerv iz vrednotenja na dan 30.6.2018 znaša (355.284 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 30.6.2018 naslednje:

(v EUR)	31.12.2017	Odloženi davki preko rezerv za vrednotenje	30.6.2018
Vrednotenje finančnih naložb na pošteno vrednost	260	(260)	-
	260	(260)	-

8.10. Kratkoročne poslovne obveznosti

(v EUR)	30.6.2018	31.12.2017
Kratkoročne obveznosti do družb v skupini	398.458	411.458
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev na domačem trgu		2.335
Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	6.006	11.366
Kratkoročne obveznosti do države in drugih inštitucij		11
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	104.875	104.900
Skupaj	509.339	530.070

8.11. Stroški

(v EUR)	30.6.2018	30.6.2017
Stroški blaga, materiala in storitev		
Stroški porabljenega materiala	222	290
Stroški storitev	36.680	53.632
Stroški dela		
Stroški plač	32.878	26.088
Stroški socialnih zavarovanj	4.660	4.200
Drugi stroški dela	2.615	5.424
Odpisi vrednosti		
Amortizacija		
Drugi poslovni odhodki	400	408
Skupaj	77.455	90.041

8.12. Finančni prihodki

(v EUR)	30.6.2018	30.6.2017
Finančni prihodki iz deležev		
Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah	-	
Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah		
Finančni prihodki iz drugih naložb	97	42.100
Finančni prihodki iz danih posojil		
Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini		
Finančni prihodki iz posojil, danih pridruženim družbam		
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	24.565	31.940
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	18.843	
Skupaj	43.050	74.040

8.13. Finančni odhodki

(v EUR)	30.6.2018	30.6.2017
Finančni odhodki iz finančnih naložb	-	-
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	-	-
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	241	
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev	-	-
Skupaj	241	-

8.14. Davek iz dobička

(v EUR)	30.6.2018	30.6.2017
Prihodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	141.193	74.086
Odhodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	80.644	90.050
Računovodski dobiček ali izguba	60.549	(15.964)
Zmanjšanje davčne osnove in olajšave	(96.491)	
Povečanje davčne osnove	5	375
Davčna osnova	(35.937)	(15.589)
Davek od dohodka pravnih oseb 19%	-	-

8.15. Členitev stroškov po funkcionalnih skupinah

(v EUR)	30.6.2018	30.6.2017
Stroški splošnih dejavnosti (z amortizacijo)		
Normalni stroški splošnih dejavnosti (z amortizacijo)	77.056	90.041
Prevrednotovalni odhodki pri obratnih sredstvih	400	
Skupaj	77.456	90.041

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 2018 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				-
Druge poslovne obveznosti	508.363	508.363	508.363	-
Skupaj	508.363	508.363	508.363	-

Kreditno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost
Dolgoročno dana posojila	76.680
Kratkoročno dana posojila	2.909.145
Terjatve do kupcev	62.315
Druge kratkoročne terjatve	44.974
Dolgoročne poslovne terjatve	100
Skupaj	3.093.214

Obrestno tveganje

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

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 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 30.6.2018	Razlika - vpliv na vrednost FN	Razlika - vpliv na vrednost rezerve iz vrednotenja	Razlika - vpliv na obveznost za odloženi davek
Poštena vrednost na dan 30.6.2018	72.680	-	-	-
Povečanje borznih cen za 10 %	79.948	7.268	5.887	1.381
Povečanje borznih cen za 20 %	87.216	14.536	11.774	2.762
Povečanje borznih cen za 30 %	94.484	21.804	17.661	4.143
Zmanjšanje borznih cen za 10 %	65.412	(7.268)	(5.887)	(1.381)
Zmanjšanje borznih cen za 20 %	58.144	(14.536)	(11.774)	(2.762)
Zmanjšanje borznih cen za 30 %	50.876	(21.804)	(17.661)	(4.143)

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 30.6.2018.

8.20. Posli s povezanimi osebami

Copartner d.o.o. – obvladujoča družba

Na dan 31.12.2017 ostaja odprta obveznost iz naslova nakupa vrednostih papirjev v vrednosti 7.084 EUR.

Center Cvetličarna d.d. – odvisna družba

Stanje kratkoročnih poslovnih terjatev na dan 30.6.2018 znaša 62.215 EUR. Znesek stroškov najema poslovnih prostorov v polletju 2018 znaša 2.575 EUR. Stanje kratkoročno danih posojil pridruženi družbi Center Cvetličarne d.d. na dan 30.6.2018 znaša 2.581.012 EUR. V polletju 2018 je bilo novo sklenjenih danih posojil, katerih vrednost je znašala 120.000 EUR. Znesek obrestnih prihodkov iz naslova danih posojil za poslovno polletje 2018 znaša 12.087 EUR. Stanje kratkoročnih terjatev za obresti na dan 30.6.2018 znaša 55.264 EUR.

Intara d.d. – odvisna družba

Družba M1, d.d. Ljubljana z družbo INTARA, d.d., v polletju 2018 ni opravila nobenega posla.

Cvetličarna Nepremičnine d.o.o. – odvisna družba

Znesek odprtih danih posojil na dan 30.6.2018 znaša 133.054 EUR. Znesek obračunanih obrestnih prihodkov v polletju 2018 znaša 663 EUR. Znesek kratkoročnih terjatev za obresti na dan 30.6.2018 znaša 81.405 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.

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

Znesek odprtih kratkoročnih danih posojil na dan 30.6.2018 tako znaša 15.000 EUR. Znesek obračunanih obrestnih prihodkov v polletju 2018 znaša 65 EUR. Znesek kratkoročnih terjatev za obresti na dan 30.6.2018 znaša 130 EUR.