

Skupinsko letno poročilo
Skupina M1, d.d., Ljubljana
za leto 2015

KAZALO

1.	POSLOVNO POROČILO	3
1.1.	PREDSTAVITEV PODJETIJ V SKUPINI	4
1.1.1.	Obvladujoča družba	4
1.1.2.	Odvisna podjetja	5
1.2.	POROČILO O POSLOVANJU OBVLADUJOČE DRUŽBE	6
1.3.	POROČILO O POSLOVANJU ODVISNE DRUŽBE	10
2.	SKUPINSKO RAČUNOVODSKO POROČILO	11
2.1.	SESTAVA SKUPINE IN PODLAGA ZA SESTAVO SKUPINSKIH RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	12
2.1.1.	Sestava skupine podjetij	12
2.1.2.	Podlaga za sestavitev skupinskih računovodskih izkazov	13
2.1.3.	Povzetek računovodskih usmeritev	13
2.2.	SKUPINSKI RAČUNOVODSKI IZKAZI	18
2.2.1.	Skupinska bilanca stanja Skupine M1 na dan 31.12.2015	18
2.2.2.	Skupinski izkaz poslovnega izida Skupine M1 za leto 2015	20
2.2.3.	Skupinski izkaz gibanja kapitala Skupine M1 za leto 2015	21
2.2.4.	Izkaz drugega vseobsegajočega donosa skupine M1 za leto 2015	22
2.2.5.	Skupinski izkaz denarnih tokov Skupine M1 za leto 2015	23
2.3.	POJASNILA K SKUPINSKIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	25
2.3.1.	Izjava poslovodstva	25
2.3.2.	Poročanje po poslovnih segmentih	26
2.3.3.	Neopredmetena sredstva	27
2.3.4.	Opredmetena osnovna sredstva	28
2.3.5.	Naložbene nepremičnine	28
2.3.6.	Dolgoročne finančne naložbe	29
2.3.7.	Dolgoročne poslovne terjatve	31
2.3.8.	Odložene terjatve za davek	31
2.3.9.	Kratkoročne finančne naložbe	32
2.3.10.	Kratkoročne poslovne terjatve	34
2.3.11.	Denarna sredstva	36
2.3.12.	Kapital obvladujočih lastnikov	36
2.3.13.	Kapital neobvladujočih lastnikov	37
2.3.14.	Rezervacije	37
2.3.15.	Dolgoročne finančne obveznosti	37
2.3.16.	Dolgoročne poslovne obveznosti	38
2.3.17.	Odložene obveznosti za davek	38
2.3.18.	Kratkoročne finančne obveznosti	39
2.3.19.	Kratkoročne poslovne obveznosti	39
2.3.20.	Čisti prihodki od prodaje	40
2.3.21.	Stroški	40
2.3.22.	Finančni prihodki	41
2.3.23.	Finančni odhodki	41
2.3.24.	Drugi prihodki	41
2.3.25.	Drugi odhodki	42
2.3.26.	Členitev stroškov po funkcionalnih skupinah	42
2.3.27.	Izvenbilančna evidenca	42
2.3.28.	Izpostavljenost tveganjem obvladujoče družbe	42
2.3.29.	Potencialne obveznosti	44
2.3.30.	Dogodki po datumu bilance stanja	44
2.3.31.	Pregled finančnih kazalnikov	44
2.3.32.	Posli s povezanimi osebami	44
2.3.33.	Poročilo neodvisnega revizorja	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:	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 31.12.2015 znaša 16.406.434,65 EUR in je razdeljen na 3.932.515 kosovnih delnic. Delnice so izdane v nematerializirani obliki in vpisane v KDD – centralni klirinško depotni družbi Ljubljana. Vse delnice so enakega razreda in imajo enako glasovalno pravico brez omejitev. Delnice so prosto prenosljive ter se prenašajo v skladu z zakonom. Posebnih omejitev pri prenosu lastništva delnic ni. Imetniki delnic nimajo posebnih kontrolnih pravic. Delnice so uvrščene na prosti trg Ljubljanske borze d.d. pod oznako MR1R.

Osnovna dejavnost družbe je dejavnost holdingov.

Poslovno leto družbe je enako koledarskemu.

Pomembnejši delničarji

Na dan 31.12.2015 je bilo pri KDD d.d. vpisano 17.992 imetnikov delnic družbe. Lastniška- struktura v odstotkih na dan 31.12.2015 je bila naslednja:

Delničar	Delež
Copartner d.o.o., Vojkova cesta 58, Ljubljana	84,07%
Drugi delničarji	15,93%
Skupaj	100,00%

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 letu 2015 bremenili družbo.

Podatki o zaposlenih

V družbi je bilo konec leta 2015 zaposlenih 5 oseb.

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

Stopnja izobrazbe / leto	Na dan 31.12.2015	Na dan 31.12.2014
VII.	3	3
V.	1	1
IV.	1	1
Skupaj	5	5

1.1.2. Odvisna podjetja

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

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

Družba Cvetličarna Nepremičnine d.o.o. na dan 31.12.2015 izkazuje kapital v znesku 1.302.558 EUR. V letu 2015 je odvisna družba poslovala z izgubo v znesku 6.824 EUR. Za potrebe priprave konsolidiranih računovodskih izkazov skupine M1, d.d. je revizijska družba EVIDAS d.o.o. preiskala računovodske izkaze družbe Cvetličarna Nepremičnine d.o.o.. Konsolidirani računovodski izkazi skupine M1, d.d. za leto 2015, vključujejo družbo Cvetličarna Nepremičnine d.o.o. od dneva pridobitve prevladujočega vpliva v odvisni družbi (januar 2015). 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
Deleži v pridruženih družbah:	%
V državi:	
Elmo d.d.	24,63
Intara d.d.	49,43
Hostel Čopova d.o.o.	25,00
Elmo Nepremičnine d.d.	27,89

Podatki o višini kapitala pridruženih družb na dan 31.12.2015 in realiziranem poslovnem izidu v letu 2015:

(v EUR)	Kapital 31.12.2015	Čisti poslovni izid leta
Elmo d.d.	(142.767)	(503.962)
Intara d.d.	2.401.998	(231.723)
Elmo Nepremičnine d.d.	3.480.738	3.055
Hostel Čopova d.o.o.*	987.368	(96.527)

* Prikazan podatek se nanaša na izkazan kapital dne 31.12.2014 in poslovni izid leta 2014, ker do dne priprave 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 31.12.2015 družba Copartner d.o.o., s sedežem v Ljubljani, Vojkova cesta 58.

CVETLIČARNA NEPREMIČNINE d.o.o.

Ime družbe: Cvetličarna nepremičnine poslovanje z nepremicninami d.o.o.
 Sedež: Vojkova cesta 58, Ljubljana
 Država: Slovenija
 Matična številka: 1813285
 Davčna številka: 30284457
 Registracija podjetja: Okrožno sodišče v Ljubljani - vložna št. 13762200, z dne 31.3.2003
 Poslovno leto: koledarsko leto

Dejavnost podjetja je dajanje lastnih nepremičnin v najem. Družbo zastopa direktorica Mojca Pogorelec. Družba je imela v letu 2015 enega zaposlenega.

1.2. POROČILO O POSLOVANJU OBVLADUJOČE DRUŽBE

Večinski lastnik družbe M1, d.d. je družba Copartner d.o.o., Vojkova cesta 58, 1000 Ljubljana. Na dan 31.12.2015 je imela v lasti 3.306.108 vseh delnic izdajatelja, kar je predstavljalo 84,07 % družbe.

Glede na dejavnost podjetja so čisti prihodki od prodaje na zanemarljivi ravni in znašajo 34.819 EUR.

Poslovni odhodki so se primerjalno z letom 2014 povečali in znašajo 335.515 EUR. Glede na dejavnost pretežni del poslovnih odhodkov predstavljajo stroški storitev v znesku 112.445 EUR, stroški dela v višini 142.130 EUR ter prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih v višini 78.418 EUR.

V celotni strukturi stroški storitev zavzemajo 33,51 % delež. Večje postavke v strukturi stroškov storitev predstavljajo odvetniške storitve 18.845 EUR, druge storitve v višini 45.653 EUR (revizija, objave, KDD,...) ter najemnine v višini 10.296 EUR.

Finančni prihodki družbe so znašali 349.583 EUR in so nižji v primerjavi s preteklim letom, struktura prihodkov pa

se je glede na leto 2014 ni bistveno spremenila. Prejete dividende v višini 143.763 EUR, obresti iz danih posojil v višini 59.220 EUR, finančne prihodke iz poslovnih terjatev v višini 8.759 EUR, obresti iz naslova danih depozitov v višini 4.595 EUR ter obresti obveznice 17.543 EUR.

Družba je prihodke od dividend prejela od Pivovarna Union d.d. (520 EUR), Bond Fund (53.927 EUR), Neuberger Fund (51.023 EUR) in Pimco Fund (38.084 EUR) in drugih (209 EUR).

Na drugi strani so se v primerjavi z letom 2014 povečali finančni odhodki, ki znašajo 1.470.437 EUR. Od tega 30.772 EUR za plačilo obresti od prejetih posojil, 1.062.841 EUR se nanaša na oslabitev kratkoročnih naložb, 364.715 EUR pa je izgub iz prodaje deležev in vrednostnih papirjev. Del finančnih odhodkov v višini 12.108 EUR se nanaša na finančne odhodke iz poslovnih obveznosti.

Izgube pri odtujitvi so posledica negativnih razmer na vseh kapitalskih trgih v letu 2015. Na tujem trgu je glavna izguba nastala na segmentu prodaje finančnih institucij (Elmo d.d. 30.176 EUR, Direxion Financial Bear 42.031 EUR, Ultrashort Real Estate 10.717 EUR, Ultrapro Short S&P Proshare 79.912 EUR in Neuberger 158.513 EUR).

Družba M1 d.d. je bila na dan 31.12.2015 lastnik 295.722 delnic DZS d.d., kar predstavlja 13,09 % delež izdajatelja in predstavlja 42,89% delež v sredstvih družbe M1 d.d.. Med večje naložbe družbe sodijo še delnice Gorenjske banke d.d. (6,02 % delež v sredstvih družbe) in delnice Intarad.d (6,05% delež v sredstvih družbe).

Družba je v letu 2015 poslovala z izgubo v višini 1.545.100 EUR.

V letu 2015 so sredstva družbe v primerjavi z letom 2014 znižala za 22,9 %. Na dan 31.12.2015 so znašala 18,76 Mio EUR. Na znižanje celotnih sredstev v primerjavi s preteklim letom je vplivalo znižanje dolgoročnih sredstev na 3,43 Mio Eur in kratkoročnih sredstev družbe na 15,32 Mio EUR. V strukturi je razvidno predvsem zmanjšanje odloženih terjatev za davek. Na drugi strani je družba zmanjšala kratkoročne naložbe v posojila na 0,75 Mio EUR.

Na drugi strani so se zmanjšale tudi obveznosti družbe do virov sredstev. Kapital družbe se je zmanjšal za 18,07% na 17,91 Mio EUR. Razlog je predvsem negativni poslovni izid in popravek napake preteklih let.

Dolgoročne obveznosti, v katerih je vključena le odložena obveznost za davek, so se zmanjšale na 5.152 EUR, kratkoročne finančne obveznosti pa so se zmanjšale na 835.250 EUR (UBS posojilo 805.000 EUR).

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

Revidirana knjigovodska vrednost delnice je na dan 31.12.2015 znašala 4,56 EUR.

Tržna cena delnice je na dan 31.12.2015 znašala 0,50 EUR.

Izpostavljenost in obvladovanje tveganj

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

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

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

Kreditno tveganje je tveganje, da stranka, vključena v pogodbo o finančnem instrumentu, ne bo izpolnila obveznosti in bo družbi povzročila finančno izgubo. Pri poslih sklenjenih preko organiziranega trga, tveganje zaradi načina in kontrole teh poslov s strani državnih 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.

Pričakovani razvoj družbe

Vodilo raziskav in razvoja je v skladu s strateško usmeritvijo družbe, ki se nanaša na razumevanje in obvladovanje globalnih finančnih trgov, osnovnih in izvedenih finančnih instrumentov ter izkoriščanje naložbenih priložnosti. V letu 2011 je družba del svojih naložb skozi lastno upravljanje usmerila v tuje razvite finančne trge – predvsem ZDA in Nemčijo. Zaradi količine sredstev družbe je bilo potrebno naložbe zaradi likvidnosti in operativnosti geografsko razpršiti. Del sredstev v višini do 1% od skupnih sredstev je družba namenila na hrvaški trg kapitala.

V poslovnem letu 2015 družba svojih strateških usmeritev ne bo spreminjala. Spremljala bo dogajanje na trgih, poskusila še razširiti geografsko razpršenost naložb in bo pripravljena na vsako naložbeno priložnost ter jo

poskušala čim uspešneje izkoristiti. Glede na trenutno stanje naložb in izredno negativnih trendov gospodarskih kazalnikov na domačem in tujih trgih, je napoved dosega donosnosti zelo tvegana. Kljub slabim razmeram ocenjujemo, da bi v naslednjih letih lahko dosegli 3% donosnost na kapital na letnem nivoju, ob upoštevanju razpršenosti in varnosti naložb. Naložbe bodo predvidoma financirane iz prihodnjih lastnih akumuliranih sredstev pri čemer ne izključujemo možnosti dokapitalizacije družbe

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

Ostala razkritja

- družba ni zavezana da se pri upravljanju drži posebnih kodeksov zato kodeks upravljanja javnih delniških družb uporablja predvsem kot priporočilo in usmeritev,
- družba nima delniške sheme za delavce,
- družba ni seznanjena z morebitnimi dogovori med delničarji, ki lahko povzročijo omejitev prenosa vrednostnih papirjev ali glasovalnih pravic,
- uprava nima posebnih pooblastil za izdajo ali nakup lastnih delnic,
- v družbi ne obstajajo pomembni dogovori ki bi pričeli učinkovati, se spremeniti ali prenehati na podlagi spremembe kontrole v družbi,
- pravila družbe o imenovanju ter zamenjavi organov vodenja ali nadzora in spremembah statuta so opredeljena v statutu družbe,
- posebnih dogovorov med družbo in upravo ter člani NS in zaposlenimi če ti odstopijo, so odpuščeni brez razloga ali jim delovno razmerje preneha družba nima. V omenjenih primerih družba postopa v skladu s statutom in veljavno zakonodajo,
- družba ni družbenik v družbi, v kateri bi neomejeno osebno odgovarjala za obveznosti te družbe,
- družba med poslovnim letom ni imela niti nima lastnih deležev,
- družba med poslovnim letom 2015 ni izdajala obveznic,
- družba nima obveznosti z ročnostjo daljšo od 5 let,
- družba nima finančnih obveznosti neizkazanih v bilanci stanja, ki bi bile pomembne za oceno finančnega položaja družbe,
- družba ali njena podrejena družba ni odobrila predujme, posojila ali poročstva članom posloводства, nadzornega sveta ali delavcem na podlagi individualne pogodbe.
- Pravila družbe o imenovanju ter zamenjavi članov organa vodenja: Upravo imenuje nadzorni svet z možnostjo reelekcije. Mandat se določi ob imenovanju in ne sme biti daljši od 5 let. Ponovno imenovanje se ne sme opraviti prej kot eno leto pred iztekom mandata. Nadzorni svet lahko kadarkoli odpokliče upravo.
- pravila družbe o imenovanju ter zamenjavi članov nadzora: Člane nadzornega sveta potrdi skupščina družbe. Izvoljeni so za 4 leta od dneva izvolitve z možnostjo reelekcije. Skupščina lahko odpokliče člana nadzornega sveta tudi pred iztekom mandata. Za sklep o odpoklicu je potrebna večina najmanj 3/4 na skupščini oddanih glasov.

- spremembe statuta: Spremembo statuta lahko predlagajo uprava, nadzorni svet ali delničarji, ki imajo najmanj 1/5 osnovnega kapitala. Za vsako spremembo statuta je potreben sklep skupščine, sprejet z večino pri sklepanju zastopanega osnovnega kapitala v skladu z vsakokratno veljavno zakonodajo. Spremembe, ki zadevajo zgolj uskladitev besedila z veljavno zakonodajo ali veljavno sprejetimi odločitvami, sprejema nadzorni svet.

1.3. POROČILO O POSLOVANJU ODVISNE DRUŽBE

Cvetličarna Nepremičnine d.o.o.

Cvetličarna Nepremičnine d.o.o. oddaja v najem poslovne prostore in dvorano za prireditve in je na podlagi tega ustvarila prihodke od najemnin v znesku 180.194 EUR. Poslovni odhodki v znesku 190.328 EUR so sestavljeni iz stroškov energije 10.365 EUR, drugi stroški materiala 8.395 EUR, stroški storitev 81.007 EUR, stroški dela 6.098 EUR, amortizacija 63.649 EUR, prevrednotovalni poslovni odhodki 11.601 in nadomestilo za stavbno zemljišče 9.213 EUR. Kapital družbe znaša 1.302.558 EUR. Družba ima najeto posojilo v banki v znesku 292.500 EUR. Družba je poslovala z čisto izgubo v znesku 6.824 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 polletnega poročila družbe izjavljam, da je po mojem najboljšem vedenju:

- računovodsko poročilo sestavljeno v skladu z ustreznim okvirom računovodskega poročanja ter da daje resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida 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, 15.4.2016

Direktorica: Mojca Pogorelec



M1, d.d.,
Ljubljana

2. SKUPINSKO RAČUNOVODSKO POROČILO

2.1. SESTAVA SKUPINE IN PODLAGA ZA SESTAVO SKUPINSKIH RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

2.1.1. Sestava skupine podjetij

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

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

Družba Cvetličarna Nepremičnine d.o.o. na dan 31.12.2015 izkazuje kapital v znesku 1.302.558 EUR. V letu 2015 je odvisna družba poslovala z izgubo v znesku 6.824 EUR. Za potrebe priprave konsolidiranih računovodskih izkazov skupine M1 d.d. je revizijska družba EVIDAS d.o.o. preiskala računovodske izkaze družbe Cvetličarna Nepremičnine d.o.o.. Konsolidirani računovodski izkazi skupine M1, d.d. za leto 2015, vključujejo družbo Cvetličarna Nepremičnine d.o.o. od dneva pridobitve prevladujočega vpliva v odvisni družbi (januar 2015). 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
Deleži v pridruženih družbah:	%
V državi:	
Elmo d.d.	24,63
Intara d.d.	49,43
Hostel Čopova d.o.o.	25,00
Elmo Nepremičnine d.d.	27,89

Podatki o višini kapitala pridruženih družb na dan 31.12.2015 in realiziranem poslovnem izidu v letu 2015

(v EUR)	Kapital 31.12.2015	Čisti poslovni izid leta
Elmo d.d.	(142.767)	(503.962)
Intara d.d.	2.401.998	(231.723)
Elmo Nepremičnine d.d.	3.480.738	3.055
Hostel Čopova d.o.o.*	987.368	(96.527)

*Prikazan podatek se nanaša na izkazan kapital dne 31.12.2014 in poslovni izid leta 2014, ker do dne priprave konsolidiranih računovodskih izkazov računovodski izkazi pridružene družbe Hostel Čopova d.o.o. še niso bili pripravljeni.

Računovodski izkazi odvisnega podjetja so pripravljeni za enako poslovno leto, kot računovodski izkazi obvladujočega podjetja z uporabo enotnih računovodskih usmeritev. V primeru nekonsistentnosti računovodskih usmeritev, so v konsolidiranih računovodskih izkazih narejeni ustrezni popravki.

2.1.2. Podlaga za sestavitev skupinskih računovodskih izkazov

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

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

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

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

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

- Kratkoročne poslovne terjatve in obveznosti med družbami v skupini v znesku 736.500 EUR,
- Kratkoročno dana in prejeta posojila med družbami v skupini v znesku 125.000 EUR,
- Obračun spremembe vrednosti finančnih naložb v pridružene družbe po kapitalski metodi,
- Izločitev dolgoročne finančne naložbe v odvisno družbo s pripadajočim kapitalom v znesku 828.707 EUR,
- Obračun čistega poslovnega izida leta 2015, ki pripada neobvladujočim lastnikom v znesku – 12.350 EUR,
- Obračun kapitala neobvladujočih lastnikov na dan 31.12.2015 v znesku 873.341 EUR.

2.1.3. Povzetek računovodskih usmeritev

• Pridružena podjetja

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

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

• Finančni instrument

Finančni instrument je vsaka pogodba, na podlagi katere nastane finančno sredstvo enega podjetja in finančna obveznost ali kapitalski instrument drugega podjetja. Po začetnem pripoznanju podjetje izmeri izpeljane finančne instrumente, ki so sredstva, po njihovih poštenih vrednostih na dan bilance stanja, brez 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 pošteni vrednost naložbe uporabi preračun po borznem tečaju. Za sredstva, ki ne kotirajo na organiziranem trgu, so v izkazih Skupine M1 izkazana po izvirni 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 finančneganaložbenja,
- dejavnost oddajanja nepremičnin v najem.

- **Prevedba tujih valut**

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

- **Neopredmetena sredstva**

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

- **Opredmetena osnovna sredstva**

Opredmetena osnovna sredstva (nepremičnine, naprave in oprema) se vodijo po nabavni vrednosti, zmanjšani za nabrano amortizacijo in nabrane izgube iz oslabitve, razen za zemljišča, ki se prikažejo po nabavni vrednosti,

zmanjšani za vse oslabitve. Nabavna vrednost vključujestroške, ki se lahko neposredno pripišejo pridobitvi posameznega osnovnega sredstva.

Vzdrževanje in popravila, zamenjave in izboljšavemanjšega 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 prikažejoločeno 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 denarustvarjajoče 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 zmanjšapresežek 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 zmanjšanpresežek iz prevrednotenja v zvezi s sredstvi. V takem primeru ga je treba ponovno povečati.

- **Naložbene nepremičnine**

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

- **Najem**

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

- **Terjatve do kupcev**

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

- **Denarna sredstva in njihovi ustrezniki**

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

- **Delniški kapital**

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

- **Dolgovi**

Dolgovi so pripoznani v znesku prejetega izplačila, zmanjšanega za stroške odobritve. Stroški odobritve, ki vključujejo stroške poravnave ali odplačevanja in direktne stroške odobritve, se pripoznajo 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 bremeni podjetje;
- povračila zaposlencem, ki niso v neposredni zvezi z opravljanjem dela in imajo naravo plač (zneski za prevoz na delo in z njega, prehrana med delom);
- dajatve v naravi, darila in nagrade zaposlencem;
- odpravnine ter dajatve, ki se dodatno obračunavajo od gornjih postavk in bremenijo izplačevalca.

• Stroški amortizacije

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

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

• Finančni prihodki

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

• Finančni odhodki

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

2.2. SKUPINSKI RAČUNOVODSKI IZKAZI**2.2.1. Skupinska bilanca stanja Skupine M1 na dan 31.12.2015**

(v EUR)	Pojasnilo	31.12.2015	1.1.2015
SREDSTVA			
Dolgoročna sredstva			
Neopredmetena sredstva in dolgoročne			
aktivne časovne razmejitve	2.3.3.	35.500	35.500
Opredmetena osnovna sredstva	2.3.4.	187.937	193.575
Naložbene nepremičnine	2.3.5.	1.686.558	1.713.600
Dolgoročne finančne naložbe	2.3.6.	3.108.420	3.545.922
Dolgoročne poslovne terjatve	2.3.7.	337.485	375.621
Odložene terjatve za davek	2.3.8.	174.594	182.340
		5.530.494	6.046.558
Kratkoročna sredstva			
Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo		-	-
Zaloge		-	-
Kratkoročne finančne naložbe	2.3.9.	13.641.360	14.708.416
Kratkoročne poslovne terjatve	2.3.10.	1.522.550	3.122.178
Denarna sredstva	2.3.11.	404.047	116.751
		15.567.957	17.947.345
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve		-	-
SKUPAJ SREDSTVA		21.098.451	23.993.903
Zunajbilančna sredstva	2.3.27.	-	-

(v EUR)	Pojasnilo	31.12.2015	1.1.2015
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
Kapital	2.3.12.		
Vpoklicani kapital		16.406.434	16.406.434
Kapitalske rezerve		2.425.641	3.757.110
Rezerve iz dobička		307.801	2.024.993
Presežek iz prevrednotenja		(393.911)	(28.823)
Preneseni čisti poslovni izid		-	(1.887.060)
Čisti poslovni izid poslovnega leta		-	-
Kapital manjšinskih lastnikov	2.3.13.	873.341	885.691
		19.619.306	21.158.345
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve		29.292	-
Dolgoročne obveznosti			
Dolgoročne finančne obveznosti	2.3.15.	310.144	47.644
Dolgoročne poslovne obveznosti	2.3.16.	646	946
Odložene obveznosti za davek	2.3.17.	242.927	261.602
		553.717	310.192
Kratkoročne obveznosti			
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev		-	-
Kratkoročne finančne obveznosti	2.3.18.	835.000	1.893.954
Kratkoročne poslovne obveznosti	2.3.19.	61.136	631.412
		896.136	2.525.366
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve		-	-
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		21.098.451	23.993.903
Zunajbilančne obveznosti	2.3.27.	-	-

2.2.2. Skupinski izkaz poslovnega izida Skupine M1 za leto 2015

(v EUR)	Pojasnilo	2015
Čisti prihodki od prodaje	2.3.20.	210.621
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje		-
Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve		-
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)		-
Stroški blaga, materiala in storitev	2.3.21.	(209.770)
Stroški dela	2.3.21.	(148.228)
Odpisi vrednosti	2.3.21.	(176.483)
Drugi poslovni odhodki	2.3.21.	(9.212)
Poslovni izid iz poslovanja		(333.072)
Finančni prihodki iz deležev	2.3.22.	405.940
Finančni prihodki iz danih posojil	2.3.22.	82.942
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	2.3.22.	8.763
Finančni odhodki iz finančnih naložb	2.3.23.	(1.171.126)
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	2.3.23.	(33.253)
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	2.3.23.	(12.300)
Poslovni izid iz financiranja		(719.034)
Drugi prihodki	2.3.24.	360
Drugi odhodki	2.3.25.	(123.550)
Davek iz dobička		-
Odloženi davki	2.3.8., 2.3.17.	1.345
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		(1.173.951)
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja, ki pripada večinskim lastnikom		(1.161.601)
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja, ki pripada manjšinskim lastnikom		(12.350)

2.2.3. Skupinski izkaz gibanja kapitala Skupine M1 za leto 2015

(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička	Skupaj rezerve iz dobička	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid	Kapital manjšinskih lastnikov	Skupaj
Stanje na dan 1. januarja 2015	16.406.434	3.757.110	307.801	1.717.192	2.024.993	(28.823)	(1.887.060)	-	885.691	21.158.345
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja										
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	(1.161.601)	(12.350)	(1.173.951)
Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	-	-	-	-	-	(365.088)	-	-	-	(365.088)
	-	-	-	-	-	(365.088)	-	(1.161.601)	(12.350)	(1.539.039)
Premiki v kapitalu										
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	-	(1.331.469)	-	(1.717.192)	(1.717.192)	-	1.887.060	1.161.601	-	-
	-	(1.331.469)	-	(1.717.192)	(1.717.192)	-	1.887.060	1.161.601	-	-
Stanje na dan 31. december 2015	16.406.434	2.425.641	307.801	-	307.801	(393.911)	-	-	873.341	19.619.306
BILANČNI DOBIČEK							-			-

2.2.4. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa skupine M1 za leto 2015

(v EUR)	2015
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	(1.173.951)
Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	(365.088)
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	(1.539.039)
Celotni vseobsegajoči donos, ki pripada večinskim lastnikom	(1.526.689)
Celotni vseobsegajoči donos, ki pripada manjšinskim lastnikom	(12.350)

2.2.5. Skupinski izkaz denarnih tokov Skupine M1 za leto 2015

(v EUR)

2015

Denarni tokovi pri poslovanju

Postavke izkaza poslovnega izida

Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	219.744
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(593.078)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	1.345

Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja

Začetne manj končne poslovne terjatve	366.082
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	-
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	7.746
Začetna manj končna sredstva (skupina za odtujitev) za prodajo	-
Začetne manj končne zaloge	-
Končni manj začetni poslovni dolgovi	(570.576)
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	29.292
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	(18.675)

Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (558.120)

Denarni tokovi pri naložbenju

Prejemki pri naložbenju

Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	346.264
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	-
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev	-
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	-
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	632.992
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	1.928.637

Izdatki pri naložbenju

Izdatki za pridobitve neopredmetenih sredstev	-
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	(29.898)
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	(23.887)
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	(301.766)
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	(877.219)

Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju 1.675.123

(v EUR)

2015

Denarni tokovi pri financiranju

Prejemki pri financiranju	
Prejemki od vplačanega kapitala	-
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	300.000
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	150.000
Izdatki pri financiranju	
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(33.253)
Izdatki za vračila kapitala	-
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	(7.500)
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	(1.238.954)
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju	(829.707)
Končno stanje denarnih sredstev	404.047
Denarni izid v obdobju	287.296
Začetno stanje denarnih sredstev	116.751

2.3. POJASNILA K SKUPINSKIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

2.3.1. Izjava posloводства

Uprava potrjuje računovodske izkaze za poslovno leto končano na dan 31. decembra 2015 na straneh od 18 do 24 in uporabljene računovodske usmeritve, pojasnila k računovodskim izkazom ter priloge in razkritja na straneh od 25 do 45.

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 družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2015.

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 družbe ter v skladu z veljavno zakonodajo in mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

Ljubljana, 15.4.2016

Direktorica: Mojca Pogorelec



M1, d.d.,
Ljubljana

2.3.2. Poročanje po poslovnih segmentih

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

Področni segmenti za leto 2015

(v EUR)	Naložbenje	Najemnine	Skupaj
Izkaz poslovnega izida			
Prihodki iz poslovanja	30.427	180.194	210.621
Prihodki med segmenti	-	-	-
Odhodki iz poslovanja brez amortizacije	(334.942)	(122.287)	(457.229)
Amortizacija	(573)	(85.891)	(86.464)
Odhodki med segmenti	-	-	-
Kosmati poslovni izid odseka	(305.088)	(27.984)	(333.072)
Nerazporejeni stroški			-
Kosmati poslovni izid od prodaje			(333.072)
Čisti finančni prihodki / (odhodki)			(719.034)
Čisti drugi prihodki / (odhodki)			(123.190)
Davki iz dobička			1.345
Čisti poslovni izid poslovnega leta			(1.173.951)

(v EUR)	Naložbenje	Najemnine	Skupaj
Bilanca stanja			
Dolgoročna sredstva po segmentih	337.730	223.192	560.922
Naložbene nepremičnine	-	1.686.558	1.686.558
Pridružene družbe	2.406.320	-	2.406.320
Terjatve za odloženi davek	136.897	37.697	174.594
Finančne naložbe	13.893.368	450.092	14.343.460
Nerazporejena sredstva			1.926.597
Skupaj sredstva			21.098.451
Obveznosti za odloženi davek	242.927	-	242.927
Finančne obveznosti	805.000	340.144	1.145.144
Poslovne obveznosti	30.244	31.541	61.785
Nerazporejene obveznosti			19.648.595
Skupaj obveznosti			21.098.451

2.3.3. Neopredmetena sredstva

(v EUR)	Pravice do ind. lastnine in druge pravice	Blagovna znamka	Skupaj
Nabavna vrednost			
1. januarja 2015	394	35.500	35.894
31. decembra 2015	394	35.500	35.894
Nabrani popravek vrednosti			
1. januarja 2015	394	-	394
31. decembra 2015	394	-	394
Neodpisana vrednost			
1. januarja 2015	-	35.500	35.500
31. decembra 2015	-	35.500	35.500

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

2.3.4. Opredmetena osnovna sredstva

(v EUR)	Druge naprave in oprema	Osnovna sredstva v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost			
1. januarja 2015	348.407	22.466	370.873
Pridobitve	-	42.905	42.905
Prenos z investicij v teku	49.286	(49.286)	-
Prenos na naložbene nepremičnine	-	(13.007)	(13.007)
31. decembra 2015	397.693	3.078	400.771
Nabrani popravek vrednosti			
1. januarja 2015	177.298	-	177.298
Amortizacija v letu	35.536	-	35.536
31. decembra 2015	212.834	-	212.834
Neodpisana vrednost			
1. januarja 2015	171.109	22.466	193.575
31. decembra 2015	184.859	3.078	187.937

Opredmetena osnovna sredstva skupina niso zastavljena kot jamstvo za dolgove. Skupina na dan 31.12.2015 ne izkazuje pomembnih obveznosti za nakup osnovnih sredstev. Znesek stroškov graditve in izdelave opredmetenih osnovnih sredstev v znesku 42.905 EUR je bil financiran iz lastnih sredstev.

2.3.5. Naložbene nepremičnine

(v EUR)	31.12.2015	1.1.2015
Naložbene nepremičnine:		
Zemljišča	635.000	635.000
Zgradbe	1.051.558	1.078.600
Skupaj	1.686.558	1.713.600

Gibanje naložbenih nepremičnin je bilo naslednje (v EUR):

(v EUR)	Naložbene nepremičnine
Nabavna vrednost	
1. januarja 2015	2.122.404
Pridobitve	10.880
Prenos iz osnovnih sredstev	13.007
31. decembra 2015	2.146.291
Nabrani popravek vrednosti	
1. januarja 2015	408.804
Amortizacija v letu	50.929
31. decembra 2015	459.733
Neodpisana vrednost	
1. januarja 2015	1.713.600
31. decembra 2015	1.686.558

Naložbene nepremičnine v neodpisani vrednosti 1.686.558 Eur so zastavljene za prejeto posojilo, katerega neodplačana vrednost na dan 31.12.2015 znaša 300.000 Eur. Prihodki iz naslova oddaje naložbenih nepremičnin v najem v letu 2015 znašajo 180.194 EUR. Neposredni odhodki naložbenih nepremičnin v letu 2015 (z vključeno amortizacijo) znašajo 159.909 EUR.

Pri pripravi otvoritvene konsolidirane bilance stanja je bila naložbena nepremičnina ovrednotena po pošteni vrednosti na podlagi pridobljene cenitve pooblaščenega ocenjevalca vrednosti nepremičnin. Poslovodstvo ocenjuje, da v obdobju od 1.1.2015 do 31.12.2015 niso nastopile okoliščine, ki bi pomembno vplivale na spremembo poštene vrednosti naložbene nepremičnine.

2.3.6. Dolgoročne finančne naložbe

(v EUR)	31.12.2015	1.1.2015
Dolgoročne finančne naložbe:		
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v pridruženih družbah	972.170	1.071.452
Druge dolgoročne finančne naložbe	1.752.467	1.744.997
Dolgoročna posojila		
Dolgoročna posojila drugim	383.783	729.473
Skupaj	3.108.420	3.545.922
(v EUR)	31.12.2015	1.1.2015

Dolgoročne finančne naložbe:

Posojila	383.783	729.473
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	2.724.637	2.816.449
Skupaj	3.108.420	3.545.922

Gibanje dolgoročnih finančnih naložb v letu 2015

(v EUR)	Posojila	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
Kosmata vrednost			
Stanje 1.1.2015	729.473	2.816.449	3.545.922
Povečanja			
Nova posojila, nakupi	294.292	7.475	301.767
Pripis dobička pridruženih družb	-	1.456	1.456
Zmanjšanja			
Odplačila, prodaje	(626.092)	(11.155)	(637.247)
Prenos na kratkoročni del	(13.890)	-	(13.890)
Stanje 31.12.2015	383.783	2.814.225	3.198.008
Popravek vrednosti			
Stanje 1.1.2015	-	-	-
Povečanja			
Oblikovanje popravka vrednosti v letu	-	89.588	89.588
Zmanjšanja			
Stanje 31.12.2015	-	89.588	89.588
Čista vrednost 1.1.2015	729.473	2.816.449	3.545.922
Čista vrednost 31.12.2015	383.783	2.724.637	3.108.420

Naložbe v delnice in deleže pridruženih podjetij se nanašajo na:

- 174.435 delnic (24,64 % delež) družbe Elmo d.d. v vrednosti 0 EUR.
- 197.435 delnic (27,89 % delež) družbe Elmo Nepremičnine d.d. v vrednosti 972.170 EUR (obračun dolgoročne finančne naložbe v pridruženo družbo po kapitalski metodi). Znesek pripoznanih finančnih prihodkov iz naslova pripisa pripadajočega poslovnega izida pridružene družbe leta 2015 znaša 1.456 EUR.

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

Skupina med drugimi dolgoročnimi finančnimi naložbami izkazuje naložbe v družbo Laguna 40 S.A. v znesku 347.252 EUR, Laguna 41 S.A. v znesku 325.180 Eur, Las Palmas 76 S.A. v znesku 415.753 EUR in Punta Majagua 139 S.A. v znesku 664.282 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 2015 niso ustvarile prihodkov oziroma odhodkov (v skladu s panamsko zakonodajo niso zavezane k pripravi računovodskih izkazov) je poslovodstvo ocenilo, da le – teh zaradi nepomembnega vpliva na konsolidirane računovodske izkaze vanje ni potrebno vključiti.

Dolgoročno dana posojila v znesku 89.491 Eur so zavarovana z menicami in drugimi inštrumenti zavarovanja. Dolgoročno dano posojilo fizični osebi v znesku 294.292 EUR je zavarovano z zastavo vrednostnih papirjev.

2.3.7. Dolgoročne poslovne terjatve

(v EUR)	31.12.2015	1.1.2015
Druge kratkoročne poslovne terjatve	50.473	-
Druge dolgoročne poslovne terjatve (prodaja vrednostnih papirjev)	430.520	375.621
Kratkoročni del dolgoročnih poslovnih terjatev	(143.508)	-
Skupaj	337.485	375.621

Zapadlost dolgoročnih poslovnih terjatev

(v EUR)	31.12.2015
Zapadlo čez:	-
- 1 leto	100
- 2 leti	193.879
- 3 leta	143.506
	337.485

Dolgoročne poslovne terjatve za prodane vrednostne papirje v znesku 287.012Eur so zavarovane z zastavo vrednostnih papirjev.

2.3.8. Odložene terjatve za davek

Gibanje odloženih terjatev za davek v letu 2015 je bilo naslednje:

(v EUR)	1.1.2015	Odloženi davki preko poslovnega izida	Odloženi davki preko rezerv za prevred.	31.12.2015
Prevrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb				
negativna rezerva za prevrednotenje	146.271		(26.662)	119.609
Oslabitev poslovnih terjatev	-	1.972	-	1.972
Pripis poslovnega izida pridruženih družb	-	17.287	-	17.287
Neizrabljene prenesene davčne izgube	36.069	(344)	-	35.725
	182.340	18.916	(26.662)	174.594

Obvladujoča družba na dan 31.12.2015 izkazuje zgolj terjatve za odloženi davek, ki se nanašajo na negativno rezervo za prevrednotenje za prodajo razpoložljivih finančnih naložb. Terjatve za odloženi davek v znesku 119.609Eur so obračunane z uporabo 17 % davčne stopnje.

Skupina na dan 31.12.2015 izkazuje terjatve za odloženi davek iz naslova pripisane pripadajoče izgube

pridružene družbe v znesku 17.287 EUR.

Odvisna družba na dan 31.12.2015 izkazuje terjatve za odloženi davek iz naslova davčno nepriznanih oslabitev terjatev v znesku 1.972 EUR in terjatve za odloženi davek iz naslova neizkoriščene davčne izgube v znesku 35.725 EUR.

V obračunu davka od dohodka pravnih oseb za poslovno leto 2015 je obvladujoča družba ugotovila davčno izgubo v višini 480.903 Eur. Znesek neizkoriščenih prenesenih davčnih izgub obvladujoče družbe na dan 31.12.2015 znaša 10.846.674 Eur. Obvladujoča družba na bilančni datum terjatev za odloženi davek iz naslova neizkoriščene davčne izgube in davčno nepriznanih odhodkov iz oslabitve finančnih naložb ne izkazuje, ker ocenjuje, da predvidljivih prihodnjih dobičkov, ki predstavljajo osnovo za njihovo porabo, ni mogoče predvideti z dovolj veliko verjetnostjo.

2.3.9. Kratkoročne finančne naložbe

(v EUR)	31.12.2015	1.1.2015
Kratkoročne finančne naložbe:		
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v družbah v skupini	-	-
Delnice in deleži v pridruženih družbah	1.434.150	1.301.849
Druge delnice in deleži	11.091.807	11.733.166
Druge kratkoročne finančne naložbe	331.000	319.900
Kratkoročna posojila		
Kratkoročna posojila družbam v skupini	160.000	-
Kratkoročna posojila dana pridruženim družbam	178.375	896.000
Kratkoročna posojila drugim	446.028	457.501
Skupaj	13.641.360	14.708.416

(v EUR)	31.12.2015	1.1.2015
Kratkoročne finančne naložbe:		
Posojila	784.403	1.353.501
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	12.856.957	13.354.915
Skupaj	13.641.360	14.708.416

Gibanje kratkoročnih finančnih naložb v letu 2015

(v EUR)	Posojila	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
Kosmata vrednost			
Stanje 1.1.2015	1.353.501	14.821.553	16.175.054
Povečanja			
Nova posojila, nakupi	720.653	3.836.203	4.556.856
Pripis dobička pridruženih družb	-	142.618	142.618
Prenos iz dolgoročnega dela	13.890	-	13.890
Prevrednotenje na pošteno vrednost	-	256.858	256.858
Zmanjšanja			
Odplačila, prodaje	(1.226.105)	(3.632.393)	(4.858.498)
Prevrednotenje - tečajne razlike	-	-	-
Dokončen odpis	-	-	-
Prevrednotenje na pošteno vrednost	-	(12.868)	(12.868)
Stanje 31.12.2015	861.939	15.411.971	16.273.910
Popravek vrednosti			
Stanje 1.1.2015	-	1.466.638	1.466.638
Povečanja			
Pripis izgube pridruženih družb	-	114.541	114.541
Oblikovanje popravka vrednosti v letu	77.536	973.835	1.051.371
Zmanjšanja			
Stanje 31.12.2015	77.536	2.555.014	2.632.550
Čista vrednost 1.1.2015	1.353.501	13.354.915	14.708.416
Čista vrednost 31.12.2015	784.403	12.856.957	13.641.360

Naložbe v delnice in deleže pridruženih podjetij se nanašajo na:

- 49.930 delnic (49,43 % delež) družbe Intara d.d. v vrednosti 1.187.308 EUR (obračun kratkoročne finančne naložbe v pridruženo družbo po kapitalski metodi). Znesek pripoznanih finančnih odhodkov iz naslova pripisa pripadajočega poslovnega izida pridružene družbe leta 2015 znaša 114.541 EUR.
- 25 % delež v družbi Hostel Čopova d.o.o. v vrednosti 246.842 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 31.12.2014 znaša 142.618 EUR.

Kratkoročno dana posojila v znesku 13.890 EUR so zavarovana z menicami in drugimi inštrumenti zavarovanja. Znesek v plačilo zapadlih kratkoročno danih posojil na dan 31.12.2015 znaša 250.000 EUR. Kratkoročno dana posojila se obrestujejo po nespremenljivi obrestni meri. Kratkoročna posojila družbam v skupini se nanašajo na posojili dani obvladujoči družbi.

Kratkoročne finančne naložbe po vrstah kotacije

(v EUR)	31.12.2015	1.1.2015
Kratkoročne finančne naložbe:		
Delnice domačih izdajateljev s katerimi se trguje na borznem trgu	1.201	29.223
Delnice domačih izdajateljev s katerimi se ne trguje na borznem trgu	10.579.109	9.882.585
Vrednostni papirji tujih izdajateljev s katerimi se trguje na borznem trgu	1.810.020	3.091.804
Obveznice	331.000	319.900
Deleži	135.627	31.403
Dana posojila	784.403	1.353.501
Skupaj	13.641.360	14.708.416

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

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

V letu 2015 je skupina na podlagi nespremenjene računovodske usmeritve oslabilila kratkoročne finančne naložbe zaradi obstoja dokazov o oslabiljenosti posameznih finančnih naložb. Znesek pripoznanih finančnih odhodkov iz naslova oslavitve finančnih naložb v letu 2015 znaša 985.324 EUR.

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

2.3.10. Kratkoročne poslovne terjatve

(v EUR)	31.12.2015	1.1.2015
---------	------------	----------

Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev:		
na domačem trgu	60.807	130.988
na tujih trgih	-	-
Kratkoročne poslovne terjatve do podjetij v skupini	675	204
Kratkoročne terjatve za prodajo vrednostnih papirjev	1.074.381	2.655.021
Kratkoročno dani predujmi	2.027	-
Kratkoročne terjatve, povezane s finančnimi prihodki	102.434	99.721
Druge kratkoročne terjatve	439.792	444.978
Kratkoročni del dolgoročnih poslovnih terjatev	143.508	-
Oslabitve	(301.074)	(208.734)
	<u>1.522.550</u>	<u>3.122.178</u>

Kratkoročne terjatve do družb v skupini v znesku 675 EUR se v celoti nanašajo na poslovne terjatve do obvladujoče družbe Copartner d.o.o..

Kratkoročne terjatve za prodajo vrednostnih papirjev se nanašajo na:

- terjatve za nakup vrednostnih papirjev pri tuji borznoposredniški hiši v znesku 21.846 EUR. Družba na dan 31.12.2015 izkazuje tudi obveznosti za prodajo vrednostnih papirjev pri tuji borznoposredniški hiši v znesku 11.685 EUR;
- terjatve za prodane vrednostne papirje do družbe Elmo Nepremičnine d.d. v znesku 362.472 Eur (izvirna vrednost 420.739 Eur, oblikovan popravek vrednosti 58.267 EUR);
- terjatve za prodane vrednostne papirje do drugih v znesku 631.796 Eur.

Druge kratkoročne terjatve v znesku 205.583 EUR predstavljajo terjatve iz naslova naložb v delnice podjetij, ki so v stečajnem ali likvidacijskem postopku. Za le - te je popravek vrednosti oblikovan v celoti. Med drugimi kratkoročnimi poslovnimi terjatvami družba izkazuje tudi odstopljene terjatve v znesku 232.039 EUR in terjatve za vstopni DDV v znesku 2.170 EUR.

Kratkoročne poslovne terjatve za prodane vrednostne papirje v znesku 743.508 EUR so zavarovane z zastavo vrednostnih papirjev.

Gibanje popravka vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev

(v EUR)	31.12.2015
Stanje 1.1.	208.734
Povečanja	-
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu	<u>92.340</u>
Stanje 31.12.	<u>301.074</u>

V letu 2015 je skupina oblikovala popravek vrednosti terjatev do pridružene družbe v znesku 58.267 EUR, popravek vrednosti terjatev za obresti do drugih v znesku 20.152 EUR in popravek vrednosti terjatev do kupcev v znesku 13.921 EUR.

Starostna struktura terjatev do kupcev

(v EUR)	31.12.2015
---------	------------

Nezapadlo	14.665
Zapadlo do:	
- nad 360 dni	46.817
	<u>61.482</u>

2.3.11. Denarna sredstva

(v EUR)	31.12.2015	1.1.2015
Denar na poti	28.629	-
Denarna sredstva na računih v domači valuti	166.872	68.114
Kratkoročni depoziti v domači valuti (na odpoklic)	202.214	47.178
Denarna sredstva na računih v tuji valuti	6.332	1.459
Skupaj	<u>404.047</u>	<u>116.751</u>

2.3.12. Kapital obvladujočih lastnikov

Osnovni kapital obvladujoče družbe na dan 31.12.2015 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 31.12.2015 znašal 0,5 EUR.

Gibanja kapitala za leto 2015 je razvidna iz izkaza gibanja kapitala.

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).

Stanje kapitalskih rezerv družbe se je glede na stanje z dne 31.12.2014 zmanjšalo za 2.162.562 Eur. Zmanjšanje se v celoti nanaša na pokrivanje prenesene čiste izgube in čiste izgube poslovnega leta 2015 skladno s sklepom uprave.

Čisti in popravljeni čisti dobiček na delnico

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

Tehtano povprečno število navadnih delnic uveljavljajočih se v obračunskem obdobju, se preračuna za poslovne dogodke, ki spreminjajo uveljavljajoče se navadne delnice, ne da bi prišlo do ustrezne spremembe virov, razen za zamenjave možnostnih navadnih delnic. Tehtano povprečno število navadnih delnic, uveljavljajočih se v obračunskem obdobju, je 3.932.515. Čista izguba poslovnega leta, ki pripada Skupini M1 (1.161.601EUR) na tako izračunane uveljavljajoče delnice v letu 2015 znaša 0,29 EUR.

Za izračun popravljenega čistega dobička na delnico je potrebno tehtano povprečno število navadnih delnic povečati za tehtano povprečno število navadnih delnic, ki bi jih podjetje izdalo ob zamenjavi vseh popravljanih možnostnih navadnih delnic za navadne delnice.

Popravljen čista izguba na delnico, ki pripada skupini M1 v letu 2015 znaša 0,29EUR.

Gibanje presežka iz prevrednotenja finančnih naložb obvladujočega lastnika

(v EUR)	Finančne naložbe	Skupaj
Začetno stanje na dan 1. januarja 2015	(251.329)	(251.329)
Povečanje		
Oslabitev finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo (prenos negativnega presežka iz prevrednotenja v odhodke)	232.845	232.845
<i>Bruto vrednost</i>	280.536	280.536
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	(47.691)	(47.691)
Zmanjšanje		
Uskladitve s pošteno vrednostjo	(24.202)	(24.202)
<i>Bruto vrednost</i>	(29.159)	(29.159)
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	4.957	4.957
Uporaba rezerve za prevrednotenje za oslabitve	(351.225)	(351.225)
<i>Bruto vrednost</i>	(423.163)	(423.163)
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	71.938	71.938
Končno stanje na dan 31.12.2015	<u>(393.911)</u>	<u>(393.911)</u>

tanje negativnega presežka iz prevrednotenja na dan 31.12.2015 znaša (419.065 EUR). Stanje pozitivnega presežka iz prevrednotenja na dan 31.12.2015 znaša 25.154 EUR.

Vseobsegajoči donos na delnico obvladujočega lastnika v letu 2015 znaša -0,39 Eur.

2.3.13. Kapital neobvladujočih lastnikov

Kapital neobvladujočih lastnikov se nanaša na njihov delež v družbi Cvetličarna Nepremičnine d.o.o. Elmo d.d., ki na dan 31.12.2015 znaša 48,84%.

Če bi skupina prevrednotila kapital z indeksom cen življenjskih potrebščin (- 0,5 % za leto 2015) bi čista izguba poslovnega leta 2015 znašala 1.068.159 EUR.

2.3.14. Rezervacije

(v EUR)	Druge rezervacije	Skupaj
Stanje 1. januarja 2015	-	-
Spremembe v letu:		
Oblikovanje	29.292	29.292
Stanje 31. decembra 2015	<u>29.292</u>	<u>29.292</u>

2.3.15. Dolgoročne finančne obveznosti

(v EUR)	31.12.2015	1.1.2015
---------	------------	----------

Dolgoročna posojila, dobljena pri bankah in družbah v državi	340.144	47.644
Kratkoročni del dolgoročnih finančnih obveznosti	(30.000)	-
Skupaj	310.144	47.644

Dolgoročne finančne obveznosti v znesku 270.000 EUR predstavlja prejeta dolgoročno posojilo domače banke (kratkoročna zapadlost posojila v višini 30.000 EUR je izkazana med kratkoročnimi finančnimi obveznostmi do bank. Posojilo se obrestuje po obrestni meri 6 Mesečni EURIBOR + 3,2 % p.a. in je zavarovano z vpisom zastavne pravice na naložbenih nepremičninah.

Dolgoročno prejeta posojilo v znesku 40.144 EUR se nanaša na prejeta posojilo pridružene družbe, ki se obrestuje po nespremenljivi obrestni meri.

Gibanje dolgoročnih finančnih obveznosti

(v EUR)	Glavnica dolga 1. januarja	Nova posojila v letu	Odplačila v letu	Glavnica dolga 31. decembra	Del, ki zapade v 2016	Dolgoročni del
Posojilodajalec						
Banke v državi						
Skupaj banke v državi	-	300.000	(7.500)	292.500	(30.000)	262.500
Skupaj drugi posojilodajalci	47.644	-	-	47.644	-	47.644
Skupaj dolgoročno dobljena posojila	47.644	300.000	(7.500)	340.144	(30.000)	310.144

2.3.16. Dolgoročne poslovne obveznosti

(v EUR)	31.12.2015	1.1.2015
Dolgoročni dobljeni predujmi in varščine	646	946
Skupaj	646	946

2.3.17. Odložene obveznosti za davek

Gibanje odloženih obveznosti za davek v letu 2015 je bilo naslednje:

Odloženi

Odloženi

(v EUR)	1.1.2015	davki preko poslovnega izida	davki preko rezerv za prevredn.	31.12.2015
Prevrednotenje finančnih naložb na pošteno vrednost	41.398		(36.246)	5.152
Obračun pridruženih družb po kapitalni metodi	116.960	21.352	-	138.312
Prevrednotenje naložbenih nepremičnin na pošteno vrednost	103.244	(3.781)		99.463
	261.602	17.571	(36.246)	242.927

Odložene obveznosti za davek so pripoznane na osnovi povečanja kratkoročnih naložb v tržne vrednostne papirje.

2.3.18. Kratkoročne finančne obveznosti

(v EUR)	31.12.2015	1.1.2015
Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	-	88.000
Kratkoročna posojila, dobljena pri bankah in družbah v državi	-	14.954
Kratkoročna posojila, dobljena pri bankah v tujini	805.000	1.791.000
Kratkoročni del dolgoročnih finančnih obveznosti	30.000	-
Skupaj	835.000	1.893.954

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

Gibanje kratkoročnih finančnih obveznosti

(v EUR)	Glavnica dolga 1. januarja	Nova posojila v letu	Odplačila v letu	Glavnica dolga 31. decembra
Posojilodajalec				
Banke v državi				
Prenos iz dolgoročnega dela	-	30.000	-	30.000
Skupaj banke v državi	14.954	30.000	(14.954)	30.000
Skupaj banke v tujini	1.791.000	150.000	(1.136.000)	805.000
Skupaj podjetja v skupini	88.000	-	(88.000)	-
Skupaj kratkoročno dobljena posojila	1.893.954	180.000	(1.238.954)	835.000

2.3.19. Kratkoročne poslovne obveznosti

(v EUR)	31.12.2015	1.1.2015
Kratkoročne obveznosti do družb v skupini	-	612

Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev		
na domačem trgu	15.458	72.147
na tujih trgih	-	-
Kratkoročne obveznosti za prodajo vrednostnih papirjev	16.558	518.899
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	10.917	11.644
Kratkoročne obveznosti do države in drugih inštitucij	5.166	14.408
Kratkoročne obveznosti do financerjev	13.037	13.702
Skupaj	61.136	631.412

2.3.20. Čisti prihodki od prodaje

(v EUR)	2015
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na domačem trgu	210.621
Skupaj	210.621

2.3.21. Stroški

(v EUR)	2015
Stroški blaga, materiala in storitev	
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	-
Stroški porabljenega materiala	20.710
Stroški storitev	189.060
Stroški dela	
Stroški plač	114.090
Stroški socialnih zavarovanj	18.369
Drugi stroški dela	15.769
Odpisi vrednosti	
Amortizacija	86.464
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami	90.019
Drugi poslovni odhodki	
Drugi stroški	9.212
Skupaj	543.693

Revidiranje letnega poročila za poslovno leto 2015 je opravila revizijska družba EVIDAS d.o.o.. Stroški revidiranja posamičnih in konsolidiranih računovodskih izkazov po pogodbi znašajo 8.000 EUR. Stroški pregleda poročila o odnosih do povezanih družb po pogodbi znašajo 1.000 EUR.

Skupni prejemki direktorice družbe Mojce Pogorelec znašajo 26.086 EUR (od tega bruto plača 23.493 EUR, regres 1.085 EUR in materialni stroški 1.508 EUR).

Skupni prejemki članov nadzornega sveta so znašali 1.300 EUR:

- predsednik nadzornega sveta Tomaž Pogorelec v višini 500 EUR (sejnine);
- član nadzornega sveta Mitre Koliševski 400 EUR (sejnine);
- član nadzornega sveta Drago Kavšek v višini 400 EUR (sejnine);

Člani revizijske komisije za opravljanje funkcije v letu 2015 niso prejeli prejemkov.

2.3.22. Finančni prihodki

(v EUR)	2015
Finančni prihodki iz deležev	
Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah	144.074
Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	118.103
Finančni prihodki iz drugih naložb	143.763
Finančni prihodki iz danih posojil	
Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	471
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	82.471
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	8.763
Skupaj	497.645

Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah se nanašajo na pripis pripadajočega poslovnega izida pridruženih družb za poslovno leto 2015 oziroma uskladitev vrednosti finančne naložbe v konsolidiranih računovodskih izkazih s pripadajočim kapitalom pridruženih družb.

Finančni prihodki iz deležev v znesku 259.466 EUR se nanašajo na prejete dividende v znesku 143.763 EUR in realizirane dobičke pri prodaji finančnih naložb v znesku 118.103 EUR. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih v znesku 8.763 EUR predstavljajo pozitivne tečajne razlike.

2.3.23. Finančni odhodki

(v EUR)	2015
Finančni odhodki iz finančnih naložb	1.171.126
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	33.253
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev	12.300
Skupaj	1.216.679

Finančni odhodki iz finančnih naložb se nanašajo na:

- pripis pripadajočega poslovnega izida pridruženih družb za poslovno leto 2015 v znesku 114.541 EUR
- oslabitev finančnih naložb v znesku 614.333 EUR
- oslabitev kratkoročno danih posojil v znesku 77.536 EUR
- izgube pri prodaji finančnih naložb v znesku 364.716 EUR

Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev v znesku 12.300 EUR predstavljajo negativne tečajne razlike

2.3.24. Drugi prihodki

(v EUR)	2015
Ostali prihodki	360

Skupaj	360
--------	-----

2.3.25. Drugi odhodki

(v EUR)	2015
---------	------

Denarne kazni	123.550
---------------	---------

Skupaj	123.550
--------	---------

V letu 2015 družba med drugimi odhodki izkazuje 123.550 EUR odhodkov in naslova plačane globe po odločbi Agencije za trg vrednostnih papirjev.

2.3.26. Členitev stroškov po funkcionalnih skupinah

(v EUR)	2015
---------	------

Stroški splošnih dejavnosti (z amortizacijo)

Normalni stroški splošnih dejavnosti (z amortizacijo)	444.462
---	---------

Prevrednotovalni odhodki pri obratnih sredstvih	90.019
---	--------

Drugi poslovni odhodki	9.212
------------------------	-------

Skupaj	543.693
--------	---------

2.3.27. Izvenbilančna evidenca

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

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

(v EUR)	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi	Zapadlost do 1 leta	Zapadlost nad 1 leto
Prejeta posojila	805.000	805.000	805.000	-
Obveznosti do dobaviteljev	1.604	1.604	1.604	-
Druge poslovne obveznosti	28.640	28.640	28.640	-
Skupaj	835.244	835.244	835.244	-

Kreditno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost
Dolgoročno dana posojila	89.491

Kratkoročno dana posojila	753.603
Terjatve do kupcev	741.897
Druge kratkoročne terjatve	873.946
Dolgoročne poslovne terjatve	337.485

Skupaj **2.796.422**

Dana posojila v znesku 103.381 EUR so zavarovana z menicami oziroma hipotekami. Kratkoročne poslovne terjatve za prodane vrednostne papirje v znesku 143.508 EUR so zavarovane z vpisom zastavne pravice na vrednostnih papirjih. Dolgoročne poslovne terjatve za prodane vrednostne papirje v znesku 287.012 EUR so zavarovane z vpisom zastavne pravice na vrednostnih papirjih.

Obrestno tveganje

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

Valutno tveganje

Družba ima na dan 31.12.2015 25.708 EUR obveznosti izraženih v USD. Na dan 31.12.2015 ima družba 12.775 EUR terjatev izraženih v CHF. Na dan 31.12.2015 ima družba 43.400 EUR kratkoročnih finančnih naložb izraženih v USD in 10.888 EUR kratkoročnih finančnih naložb izraženih v HRK.

Vpliv spremembe tečajnih razlik se pri za prodajo razpoložljivih finančnih naložbah izkazuje v kapitalu do dne odtujitve kratkoročne finančne naložbe.

Družba ne uporablja inštrumentov za varovanje pred valutnim tveganjem. Izpostavljenost valutnemu tveganju obvladuje s spremljanjem gibanja deviznih tečajev.

Tveganje poštene vrednosti

Družba obvladuje izpostavljenost tveganju sprememb cen s sprotnim spremljanjem tržnih cen vrednostnih papirjev s katerimi se trguje na organiziranem trgu. Tveganje sprememb drugih cen družba zmanjšuje z geografsko in panožno razpršitvijo naložb.

V spodnji tabeli je prikazana simulacija sprememb borznih cen in njihov vpliv na presežek iz prevrednotenja in obveznosti za odloženi davek glede na stanje portfelja (naložb v vrednostne papirje, ki kotirajo na borzah) na dan 31.12.2015.

Tveganje poštene vrednosti - prevrednotenje finančnih naložb prek kapitala

(v EUR)	Poštena vrednost na dan 31.12.2015	Razlika - vpliv na vrednost FN	Razlika - vpliv na vrednost presežka iz prevrednotenja	Razlika - vpliv na obveznost za odloženi davek
---------	---------------------------------------	-----------------------------------	--	--

Poštena vrednost na dan 31.12.2015	2.142.221	-	-	-
Povečanje borznih cen za 10 %	2.356.443	214.222	177.804	36.418
Povečanje borznih cen za 20 %	2.570.665	428.444	355.609	72.836
Povečanje borznih cen za 30 %	2.784.887	642.666	533.413	109.253
Zmanjšanje borznih cen za 10 %	1.927.999	(214.222)	(177.804)	(36.418)
Zmanjšanje borznih cen za 20 %	1.713.777	(428.444)	(355.609)	(72.836)
Zmanjšanje borznih cen za 30 %	1.499.555	(642.666)	(533.413)	(109.253)

2.3.29. Potencialne obveznosti

Skupina nima potencialnih obveznosti, ki ne bi bile ustrezno zajete v konsolidirani bilanci stanja na dan 31.12.2015.

2.3.30. Dogodki po datumu bilance stanja

Od datuma računovodskih izkazov do dneva priprave tega poročila ni bilo ugotovljenih takšnih dogodkov, ki bi vplivali na resničnost in poštenost prikazanih konsolidiranih računovodskih izkazov za leto 2015.

2.3.31. Pregled finančnih kazalnikov

	2015	2014
Stopnja lastniškosti financiranja	1	1
Stopnja dolgoročnosti financiranja	0,96	0,89
Stopnja osnovnosti investiranja	0,01	0,01
Stopnja dolgoročnosti investiranja	0,26	0,25
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti	0,45	0,05
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti	2,15	1,28
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti	17,37	7,11
Koeficient gospodarnosti poslovanja	0,39	-
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala	-0,06	-
Koeficient dividendnosti kapitala	-	-

2.3.32. Posli s povezanimi osebami

Copartner d.o.o. – obvladujoča družba

V letu 2015 je družba M1, d.d. obvladujoči družbi vmila kratkoročno posojilo v znesku 88.000 EUR. Znesek prihodkov iz naslova opravljenih računovodskih storitev v letu 2015 znaša 2.443 EUR. Znesek kratkoročnih poslovnih terjatev do obvladujoče družbe na dan 31.12.2015 znaša 204 EUR. Znesek danega posojila obvladujoči družbi v letu 2015 znaša 20.000 EUR. Znesek pripoznanih prihodkov od obresti v letu 2015 znaša 27 EUR. Znesek kratkoročnih terjatev za obresti na dan 31.12.2015 znaša 27 EUR. V letu 2015 je družba Cvetličarna Nepremičnine d.o.o. družbi Copartner d.o.o. odobrila kratkoročni posojil v skupnem znesku 140.000 Eur. Stanje terjatev za obresti na dan 31.12.2015 znaša 444 EUR. Znesek obrestnih prihodkov v letu 2015 znaša 444 EUR.

Elmo Nepremičnine d.d. – pridružena družba

Znesek prihodkov iz naslova opravljenih računovodskih storitev v letu 2015 znaša 11.712 EUR. Znesek stroškov najema poslovnih prostorov v letu 2015 znaša 10.296 EUR. Stanje kratkoročno danih posojil pridruženi družbi

Elmo Nepremičnine na dan 31.12.2015 znaša 178.375 EUR (nova posojila v letu 2015 znašajo 295.375 EUR, vračila v letu 2015 znašajo 117.000 EUR). Znesek obrestnih prihodkov iz naslova danih posojil za poslovno leto 2015 znaša 4.030 EUR. Stanje kratkoročnih terjatev za obresti na dan 31.12.2015 znaša 3.887 EUR. V letu 2015 je družba M1, d.d. od pridružene družbe Elmo Nepremičnine d.d. kupila vrednostne papirje v znesku 784.782 EUR. Na dan 31.12.2015 družba M1, d.d., Ljubljana izkazuje kratkoročne poslovne terjatve iz prodaje vrednostnih papirjev v preteklih letih do družbe Elmo Nepremičnine d.d. v znesku 420.739 EUR. Stanje kratkoročnih poslovnih terjatev iz naslova opravljenih storitev na dan 31.12.2015 znaša 2.006 EUR.

Elmo d.d. – pridružena družba

Stanje kratkoročno danih posojil pridruženi družbi Elmo, d.d. na dan 31.12.2015 znaša 0 EUR (vračila v letu 2015 znašajo 954.527 EUR, nova posojila v letu 2015 znašajo 58.527 EUR). Znesek pripoznanih prihodkov od obresti v letu 2015 znaša 12.944 EUR. Stanje terjatev za obresti na dan 31.12.2015 znaša 6.409 EUR. Stanje drugih kratkoročnih poslovnih terjatev (odstop) na dan 31.12.2015 znaša 232.039 EUR.

Intara d.d. – pridružena družba

Znesek prihodkov iz naslova opravljenih računovodskih storitev v letu 2015 znaša 1.833 EUR. Stanje kratkoročnih poslovnih terjatev na dan 31.12.2015 znaša 153 EUR. Znesek odobrenega posojila, ki je do dne 31.12.2015 v celoti vmjeno znaša 1.000 EUR. Obračunani obrestni prihodki iz naslova danega posojila v letu 2015 znašajo 5 EUR.

Cvetličarna Nepremičnine d.o.o. – odvisna družba

Stanje dolgoročno danega posojila je na dan 31.12.2014 znašalo 828.707 Eur. V letu 2015 je posojilo v celoti konvertirano v osnovni kapital odvisne družbe. Znesek odobrenega posojila v letu 2015 znaša 125.000 EUR. Stanje kratkoročnih terjatev za obresti na dan 31.12.2015 znaša 62.934 EUR. Znesek pripoznanih obrestnih prihodkov iz naslova danih posojil v letu 2015 znaša 828 EUR. Stanje kratkoročnih poslovnih terjatev iz prodaje vrednostnih papirjev v preteklih letih na dan 31.12.2015 znaša 673.200 EUR. V letu 2015 je družba M1, d.d. od odvisne družbe Cvetličarna Nepremičnine kupila vrednostne papirje v znesku 996.000 EUR. Stanje kratkoročnih poslovnih terjatev iz opravljenih storitev na dan 31.12.2015 znaša 366 EUR. Znesek prihodkov iz naslova opravljenih računovodskih storitev v letu 2015 znaša 4.392 EUR.

BPD Fida d.o.o.

Znesek prihodkov iz naslova opravljenih računovodskih storitev v letu 2015 znaša 1.464 EUR. Stanje kratkoročno danega posojila na dan 31.12.2015 znaša 43.364 EUR (vračila v letu 2015 znašajo 45.000 EUR). Stanje kratkoročnih terjatev za obresti na dan 31.12.2015 znaša 49.773 EUR. Znesek pripoznanih obrestnih prihodkov v letu 2015 znaša 1.342 EUR. Stanje kratkoročnih poslovnih terjatev iz opravljenih storitev na dan 31.12.2015 znaša 122 EUR.

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

Družba M1, d.d. je v letu 2015 od družbe Cvetličarna d.o.o. kupila vrednostne papirje v znesku 1.162.500 EUR. Znesek prihodkov iz naslova opravljenih računovodskih storitev v letu 2015 znaša 4026 EUR. Stanje kratkoročnih poslovnih terjatev iz opravljenih storitev na dan 31.12.2015 znaša 366 EUR.

2.3.33. Poročilo neodvisnega revizorja



Evidas d.o.o., Vojkova cesta 58, 1000 Ljubljana
+386 41 959 911
www.evidas.si // dejan.simenc@evidas.si

Poročilo neodvisnega revizorja

Delničarjem družbe M1, d.d., Ljubljana

Poročilo o skupinskih računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene skupinske računovodske izkaze gospodarske družbe M1, d.d., Ljubljana, ki vključujejo skupinsko bilanco stanja na dan 31. decembra 2015, skupinski izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa, skupinski izkaz gibanja kapitala in skupinski izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe. Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh skupinskih računovodskih izkazov v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU ter zahtevami Zakona o gospodarskih družbah in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo skupinskih računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh skupinskih računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja. Ti zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da skupinski računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v skupinskih računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v skupinskih računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem skupinskih računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve skupinskih računovodskih izkazov. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje s pridržkom.

Osnova za mnenje s pridržkom

Skupina izkazuje kratkoročno finančno naložbo v DZS d.d. v višini 8.044 tisoč EUR, ki je v računovodskih izkazih vrednotena po nabavni vrednosti zmanjšani za izgubo zaradi oslabitve. Skupina je preverjala potrebo po oslabitvi te naložbe v skladu s Pojasnilom 1 k Slovenskemu računovodskemu standardu 3 na osnovi zadnjih javno dostopnih nerevidiranih medletnih računovodskih izkazov družbe DZS d.d. z dne 30.6.2015, kot je opisano v pojasnilu 2.3.9. *Kratkoročne finančne naložbe*. Znesek pripoznanih finančnih odhodkov iz oslabitve te naložbe v letu 2015 znaša 551 tisoč EUR in se nanaša na uskladitev vrednosti naložbe s pripadajočim kapitalom na dan 30.6.2015. Ker je družba DZS d.d. v zadnjih poslovnih letih poslovala z visokimi izgubami, ki so vplivale na pomembno zmanjšanje njenega kapitala, menimo, da za omenjeno naložbo nismo pridobili ustreznih revizijskih dokazov za presojo zadostnosti oblikovanih popravkov vrednosti te naložbe.



Evidas d.o.o., Vojkova cesta 58, 1000 Ljubljana
+386 41 959 911
www.evidas.si // dejan.simenc@evidas.si

Mnenje s pridržkom

Razen glede učinkov zadev, ki so opisane v odstavku Osnova za mnenje s pridržkom, so po našem mnenju skupinski računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja Skupine M1 na dan 31. decembra 2015 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Poudarjanje zadeve

Opozarjamo, da skupina med kratkoročnimi finančnimi naložbami izkazuje naložbo v družbo Gorenjska banka d.d. v višini 1.130 tisoč EUR, ki je v računovodskih izkazih vrednotena po nabavni vrednosti zmanjšani za izgubo zaradi oslabitve. Skupina je preverjala potrebo po oslabitvi te naložbe v skladu s Pojasnilom 1 k Slovenskemu računovodskemu standardu 3 na osnovi zadnjih javno dostopnih revidiranih računovodskih izkazov za poslovno leto 2014, kot je opisano v pojasnilu 2.3.9. *Kratkoročne finančne naložbe*. Računovodski izkazi ne vsebujejo morebitnih popravkov, ki bi utegnili nastati v primeru razpoložljivosti novejših revidiranih podatkov o finančnem položaju in uspešnosti poslovanja te družbe. Naše mnenje v zvezi s poudarjeno zadevo ni prilagojeno.

Odstavek o drugi zadevi

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi skupinskimi računovodskimi izkazi.

Ljubljana, 15.4.2016

EVIDAS d.o.o.

Jure Marko
pooblaščen revizor

POROČILO NADZORNEGA SVETA O SVOJEM DELOVANJU V DRUŽBI M1 d.d. ZA LETO 2015

Sestava nadzornega sveta in uprave

Poslovanje družbe M1 d.d. je v letu 2015 nadziral nadzorni svet družbe v okviru pooblastil in pristojnosti določenih z zakonskimi predpisi in statutom družbe v sestavi predsednik Tomaž Pogorelec, člana Mitre Koliševski in Drago Kavšek.

Upravo družbe je skozi celo leto 2015 predstavljala predsednica uprave Mojca Pogorelec.

Delovanje nadzornega sveta

V letu 2015 je bila sklicane ena seja nadzornega sveta. Poleg tega so se nadzorniki zbrali še na večjih neformalnih srečanjih. Na seji nadzornega sveta je bilo obravnavano in nadzirano vodenje ter poslovanje družbe. Pri obravnavanju problematike družbe so dejavno sodelovali vsi člani nadzornega sveta. Na seji je bilo obravnavano gradivo, ki so ga člani, skladno s poslovnikom, prejeli pravočasno.

Uprava je v poslovnem letu 2015 uresničila vse sklepe nadzornega sveta.

Na svoji seji je nadzorni svet obravnaval naslednje zadeve in sprejel sledeče sklepe:

Obravnavali smo letno poročilo za leto 2014 in ga sprejeli. Seznanili smo se s postopki, ki jih je vodila ATVP zoper družbo in podprli upravo pri njenih ukrepih za zavarovanje interesov M1 d.d.. Redno smo spremljali poslovanje družbe M1 d.d. tako preko seje NS, kakor tudi na neformalnih srečanjih članov NS M1 d.d. preko celotnega leta.

Iz aktivnosti in dejavnikov ter podrobnega pregleda predloženega letnega poročila družbe M1 d.d. za leto 2015, je NS ugotovil:

- da je vsebina letnega poročila družbe M1 d.d. jasna in pregledna,
- da letno poročilo družbe M1 d.d. izkazuje resničen in pošten prikaz premoženja, obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida,
- da letno poročilo in revizijsko poročilo resnično izkazujeta pošten prikaz razvoja poslovanja in poslovnega položaja družbe M1 d.d.

Na osnovi navedenega, nadzorni svet sprejema in potrjuje revidirano letno poročilo družbe M1 d.d. za poslovno leto 2015 in daje pozitivno mnenje in stališče k revizijskemu poročilu o poslovanju družbe M1 d.d.

Poročilo NS se posreduje skupščini družbe M1 d.d.

Ljubljana, 15.4.2016

Predsednik nadzornega sveta
Tomaž Pogorelec



POROČILO NADZORNEGA SVETA

Opredelitev do letnega poročila in revizorjevega poročila za Skupino M1

Revidirano konsolidirano letno poročilo Skupine M1 z mnenjem revizijske družbe Evidas d.o.o. o reviziji računovodskih izkazov za leto 2015 je NS obravnaval na seji dne 15.4.2016.

Na osnovi nadzornih aktivnosti in dejavnikov ter podrobnega pregleda predloženega letnega poročila Skupine M1 za leto 2015 in priloženega revizijskega poročila neodvisnega revizorja Evidas, je NS ugotovil:

- da je vsebina letnega poročila Skupine M1 jasna in pregledna,
- da letno poročilo izkazuje resničen in pošten prikaz premoženja, obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida Skupine M1,
- da letno poročilo in revizijsko poročilo resnično izkazujeta pošten prikaz razvoja poslovanja in poslovnega položaja Skupine M1.

Na osnovi navedenega, nadzorni svet sprejema in potrjuje revidirano letno poročilo Skupine M1 in daje pozitivno mnenje in stališče k revizijskemu poročilu o poslovanju Skupine M1 za leto 2015.

Poročilo NS se posreduje skupščini družbe M1 d.d.

Ljubljana, 15.4.2016

Predsednik nadzornega sveta
Tomaž Pogorelec

