

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

LETNO POROČILO

M 1, finančna družba , d.d.

ZA LETO 2012

Ljubljana, april 2013

KAZALO

<u>1. POSLOVNO POROČILO</u>	4
<u>1.1. Predstavitev družbe</u>	5
<u>1.2. Povezane družbe</u>	5
<u>1.3. Pomembnejši delničarji</u>	6
<u>1.4. Upravljanje in zastopanje družbe</u>	6
<u>1.5. Uprava in nadzorni svet družbe</u>	7
<u>1.6. Sedež družbe</u>	7
<u>1.7. Podatki o zaposlenih</u>	7
<u>1.8. Obveščanje družbe</u>	7
<u>1.9. Poročilo o poslovanju družbe</u>	7
<u>1.10. Izpostavljenost in obvladovanje tveganj</u>	9
<u>1.11. Pričakovani razvoj družbe</u>	10
<u>1.12. Pomembni dogodki po koncu poslovnega leta</u>	10
<u>1.13. Ostala razkritja</u>	10
<u>1.14. Odnosi z obvladujočo družbo</u>	
<u>1.15. Izjava članov posloводства in drugih oseb javne družbe</u>	
<u>2. RAČUNOVODSKO POROČILO</u>	12
<u>1. Bilanca stanja na dan 31.12.2012</u>	13
<u>2. Izkaz poslovnega izida za leto 2012</u>	15
<u>3. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa za leto 2012</u>	15
<u>4. Izkaz denarnih tokov za leto 2012</u>	16
<u>5. Izkaz gibanj kapitala za leto 2012</u>	18
<u>6. Izkaz gibanja kapitala za leto 2011</u>	19
<u>POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM</u>	
<u>7. Izjava posloводства</u>	
<u>8. Povzetek računovodskih usmeritev in predpostavk</u>	21
<u>9. Pojasnila k postavkam računovodskih izkazov</u>	25
<u>9.1. Opredmetena osnovna sredstva</u>	25
<u>9.2. Finančne naložbe v povezane družbe</u>	25
<u>9.3. Dolgoročne finančne naložbe</u>	26
<u>9.4. Odložene terjatve za davek</u>	27
<u>9.5. Kratkoročne finančne naložbe</u>	28
<u>9.6. Kratkoročne poslovne terjatve</u>	30
<u>9.7. Denarna sredstva</u>	30
<u>9.8. Kapital</u>	30
<u>9.9. Odložene obveznosti za davek</u>	32
<u>9.10. Kratkoročne finančne obveznosti</u>	32
<u>9.11. Kratkoročne poslovne obveznosti</u>	33
<u>9.12. Izvenbilančna evidenca</u>	33
<u>9.13. Stroški</u>	33
<u>9.14. Finančni prihodki</u>	34
<u>9.15. Finančni odhodki</u>	34
<u>9.16. Davek iz dobička</u>	34
<u>9.17. Členitev stroškov po funkcionalnih skupinah</u>	35

9.18.	Poročanja po odsekih	35
9.19.	Izpostavljenost tveganjem	35
9.20.	Dogodki po datumu izdelave bilance stanja	37
9.21.	Potencialne obveznosti in možne izgube	37
9.22.	Posli s povezanimi osebami	37
9.23.	Pregled finančnih kazalnikov	38
10.	Revizorjevo poročilo	39
11.	Poročilo nadzornega sveta o svojem delovanju.....	39

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 31.12.2012 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)	31.12.2012	31.12.2011
Deleži v družbah v skupini:		
V državi:		
Elmo d.d.	-	1.277.910
Skupaj	-	1.277.910

V letu 2012 se je delež v družbi Elmo d.d. zmanjšal iz 50,14 % na 43,9 %. Glede na odstotek udeležbe v kapitalu M1, d.d. v družbi Elmo d.d. nima več prevladujočega vpliva. Naložba je v letu 2012 v bilanci stanja prerazvrščena med naložbe v pridružene družbe. V letu 2013 se je delež v družbi Elmo d.d. zmanjšal na 32,60 %.

(v EUR)	Delež v kapitalu	31.12.2012	31.12.2011
Deleži v pridruženih družbah:	%		
V državi:			
Elmo d.d.	43,90	1.084.640	-
Kemična čistilnica Maribor	20,31	-	-
Intara d.d.	44,91	1.177.301	605.504
TEM Čatež d.d.	39,83	343.714	-
Skupaj		2.605.655	605.504

Pridružena družba Kemična čistilnica Maribor d.o.o. je v stečajnem postopku. Zanj je oblikovan 100 % popravek vrednosti.

V letu 2012 se je delež v pridruženi družbi Intara d.d. povečal iz 22,69 % na 44,91 %. V letu 2012 je družba pridobila dodatni delež družbe in TEM Čatež d.d. in naložbo bilančno prerazvrstila med finančne naložbe v pridružene družbe. Odstotek udeležbe v kapitalu se je v letu 2012 povečal iz 10,24 % na 39,83 %.

(v EUR)		Velikost kapitala	Čisti poslovni izid leta
Deleži v pridruženih družbah:	%		
V državi:			
Elmo d.d.	43,9	4.147.067	(1.074.192)
Kemična čistilnica Maribor	20,31	-	-
Intara d.d.	44,91	2.636.926	(27.281)
TEM Čatež d.d.	39,83	3.248.363	135.074

Obvladujoča družba družbe M1 d.d., je na dan 31.12.2012 družba Copartner d.o.o., s sedežem v Ljubljani, Vojkova cesta 58.

1.3. Pomembnejši delničarji

Na dan 31.12.2012 je bilo pri KDD d.d. vpisano 18.203 imetnikov delnic družbe. Lastniška struktura v odstotkih na dan 31.12.2012 je bila naslednja:

Delničar	Delež
Copartner d.o.o., Vojkova cesta 58, Ljubljana	80,23%
Drugi delničarji	19,77%
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 2012 v sestavi uprave ni bilo sprememb. Uprava družbe je enočlanska in jo od 13.07.2009 predstavlja direktorica družbe ga. Mojca Pogorelec.

V letu 2012 v sestavi nadzornega sveta družbe ni bilo sprememb. Od sklepa 20. skupščine družbe z dne 17.12.2010 nadzorni svet družbe deluje v sestavi: g. Tomaž Pogorelec - predsednik, g. Drago Kavšek in g. Marko Tuševljak.

Vsi stroški, povezani z upravo in stroški nadzornega sveta družbe so v letu 2012 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 leta 2012 zaposlenih 5 oseb.

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

Stopnja izobrazbe / leto	Na dan 31.12.2012	Na dan 31.12.2011
VII.	3	3
V.	1	1
IV.	1	1
Skupaj	5	5

1.8. Obveščanje družbe

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

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 31.12.2012 je imela v lasti 3.155.036 vseh delnic izdajatelja, kar je predstavljalo 80,23 % družbe.

Glede na dejavnost podjetja so čisti prihodki od prodaje na zanemarljivi ravni in znašajo 8.513 EUR.

Poslovni odhodki so se primerjalno z letom 2011 zmanjšali in znašajo 257.533 EUR. Glede na dejavnost pretežni del poslovnih odhodkov predstavljajo stroški storitev v znesku 98.901 EUR ter stroški dela v višini 154.573 EUR.

V celotni strukturi stroški storitev zavzemajo 38 % delež. Večje postavke v strukturi stroškov storitev predstavljajo borzne provizije 11.747 EUR, druge storitve v višini 33.198 EUR (revizija, objave, KDD,..) ter najemnine v višini 22.037 EUR.

Finančni prihodki družbe so znašali 326.242 EUR in so manjši v primerjavi s preteklim letom, struktura prihodkov pa se je glede na leto 2011 bistveno spremenila. Realiziranih kapitalskih dobičkov iz naslova prodaje vrednostnih papirjev in deležev je bilo za 149.828 EUR, razlika pa se nanaša na prejete dividende v višini 607 EUR, obresti iz danih posojil v višini 66.839 EUR in finančnih prihodkov iz poslovnih terjatev v višini 108.968 EUR. V primerjavi z letom 2011 so se prihodki iz prodaje naložb zmanjšali za 11,30%, prihodki iz prejetih dividend so se zmanjšali za 99%.

Razlogi za znižanje prihodkov iz prodaje naložb so nizki borzni tečajji v letu 2012. Družba je prihodke ustvarila na domačem trgu pri čemer v strukturi pomembnejši del predstavlja prodaja delnic družbe Elmo d.d. (20.483 EUR), Melamin d.d. (106.940 EUR), VZ NLB globalni delniški. (7.475 EUR). Ostale prihodke iz prodaje naložb je družba ustvarila na tujih kapitalskih trgih (Lehman Brothers Holding 14.930 EUR).

Na drugi strani so se v primerjavi z letom 2011 povečali finančni odhodki, ki znašajo 556.992 EUR. Od tega 25.729 EUR za plačilo obresti od prejetih posojil, 352.134 EUR se nanaša na oslabitev kratkoročnih naložb, 86.917 EUR pa je izgub iz prodaje deležev in vrednostnih papirjev. Del finančnih odhodkov v višini 92.212 EUR se nanaša na finančne odhodke iz poslovnih obveznosti.

Izgube pri odtujitvi so posledica negativnih razmer na vseh kapitalskih trgih v letu 2011. Na domačem trgu je glavnina izgub nastala na segmentu prodaje finančnih institucij (VZ Krekov globalni delniški - 44.118 EUR), (Gorenjska banka d.d. -9.697 EUR), na tujem trgu (Ultrashort S&P 500 proshare d.d. – 7.992 EUR) .

Konec leta 2004 je družba M1, d.d. preko uspešne javne ponudbe postala večinski lastnik družbe Elmo d.d., Vojkova cesta 58, Ljubljana. Osnovna dejavnost družbe so elektro instalacije. Na dan 31.12.2012 je imela v lasti 310.785 vseh delnic izdajatelja, kar je predstavljalo 43,90 % družbe, v celotnih sredstvih družbe M1 d.d. pa predstavlja 4,53% delež.

Družba M1 d.d. je bila na dan 31.12.2012 lastnik 355.771 delnic DZS d.d., kar predstavlja 15,75% delež izdajatelja in predstavlja 43,51% delež v sredstvih družbe M1 d.d.. Večje naložbe družbe so še v delnice Gorenjske banke d.d. (10,68% delež v sredstvih družbe) in delnice VS KD delniški dohodkovni. (9,25% delež v sredstvih družbe).

Družba je v letu 2012 poslovala negativno in ustvarila 742.253 EUR čistega poslovnega izida obračunskega obdobja.

V letu 2012 so sredstva družbe v primerjavi z letom 2011 padla za 2,65%. Na dan 31.12.2012 so znašala 23,94 mio EUR. Na znižanje celotnih sredstev v primerjavi s preteklim letom je vplivalo zmanjšanje kratkoročnih sredstev družbe na 19,86 mio EUR. V strukturi je razvidno predvsem zmanjšanje naložb v delnice in deleže družb za 0,35% na 17,72 mio EUR . Na drugi strani je družba povečala kratkoročne naložbe v posojila na 1,15 mio EUR.

Na drugi strani so se zmanjšale tudi obveznosti družbe do virov sredstev. Kapital družbe se je zmanjšal za 3,64% na 22,75 mio EUR. Razlog je predvsem v zmanjšanju pozitivne postavke presežek iz prevrednotenja in negativnega poslovnega izida.

Dolgoročne obveznosti, v katerih je vključena le odložena obveznost za davek, so se zmanjšale na 140.189 EUR, kratkoročne obveznosti pa so se povečale na 1,05 mio EUR. Družba ima kratkoročne finančne obveznosti do bank v znesku 206.000 EUR .

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

Revidirana knjigovodska vrednost delnice je na dan 31.12.2012 znašala 5,78 EUR.

Tržna cena delnice je na dan 31.12.2012 znašala 1,00 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 poslovnem letu 2013 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.

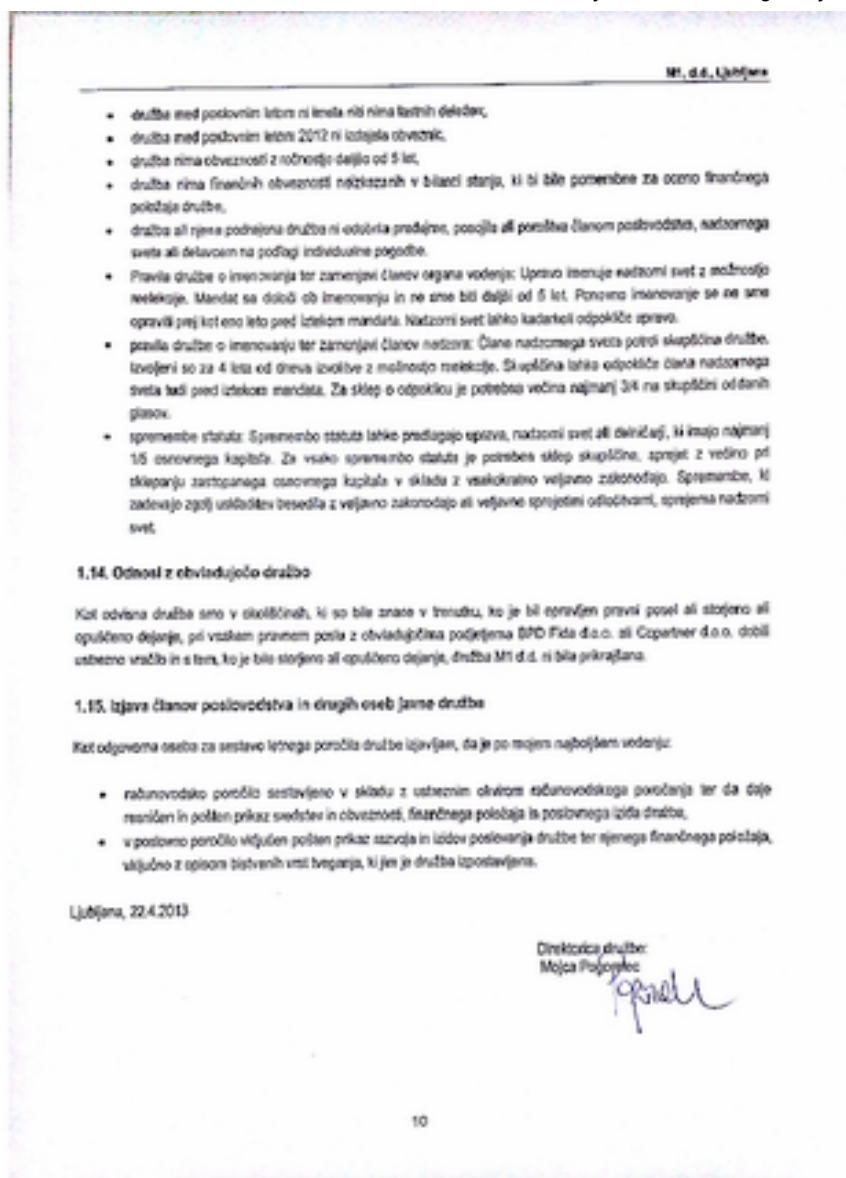
1.12. Pomembni dogodki po koncu poslovnega leta

V družbi po koncu poslovnega leta do izdelave letnega poročila ni bilo pomembnejših poslovnih dogodkov, ki bi vplivali na predstavljene računovodske izkaze družbe za leto 2012.

1.13. 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 omejitve 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,



2. RAČUNOVODSKO POROČILO

1. Bilanca stanja na dan 31.12.2012

(v EUR)	Pojasnilo	31.12.2012	31.12.2011
SREDSTVA			
Dolgoročna sredstva			
Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve		-	-
Opredmetena osnovna sredstva	9.1.	838	2.105
Naložbene nepremičnine		-	-
Dolgoročne finančne naložbe	9.3.	1.737.134	1.768.455
Dolgoročne poslovne terjatve		-	-
Odložene terjatve za davek	9.4.	2.337.366	2.636.245
		4.075.338	4.406.805
Kratkoročna sredstva			
Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo		-	-
Zaloge		-	-
Kratkoročne finančne naložbe	9.5.	18.861.784	18.838.609
Kratkoročne poslovne terjatve	9.6.	922.524	903.586
Denarna sredstva	9.7.	79.728	441.446
		19.864.036	20.183.641
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve		-	-
SKUPAJ SREDSTVA		23.939.374	24.590.446
Zunajbilančna sredstva	9.12.	698.000	3.307.988

(v EUR)	Pojasnilo	31.12.2012	31.12.2011
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
Kapital	9.8.		
Vpoklicani kapital		16.406.434	16.406.434
Kapitalske rezerve		3.757.110	3.757.110
Rezerve iz dobička		2.017.707	2.724.293
Presežek iz prevrednotenja		564.810	681.238
Preneseni čisti poslovni izid		-	-
Čisti poslovni izid poslovnega leta		-	35.667
		22.746.061	23.604.742
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitev		-	-
Dolgoročne obveznosti			
Dolgoročne finančne obveznosti		-	-
Dolgoročne poslovne obveznosti		-	-
Odložene obveznosti za davek	9.9.	140.189	148.210
		140.189	148.210
Kratkoročne obveznosti			
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev		-	-
Kratkoročne finančne obveznosti	9.10.	206.000	-
Kratkoročne poslovne obveznosti	9.11.	847.124	837.494
		1.053.124	837.494
Kratkoročne pasivne časovne razmejitev		-	-
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		23.939.374	24.590.446
Zunajbilančne obveznosti	9.12.	698.000	3.307.988

2. Izkaz poslovnega izida za leto 2012

(v EUR)	Pojasnilo	31.12.2012	31.12.2011
Čisti prihodki od prodaje		8.513	8.555
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	9.13.	(101.693)	(137.633)
Stroški dela	9.13.	(154.573)	(161.602)
Odpisi vrednosti	9.13.	(1.267)	(1.034)
Drugi poslovni odhodki		-	-
Poslovni izid iz poslovanja		<u>(249.020)</u>	<u>(291.714)</u>
Finančni prihodki iz deležev	9.14.	150.435	389.868
Finančni prihodki iz danih posojil	9.14.	66.839	53.631
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	9.14.	108.968	142.921
Finančni odhodki iz finančnih naložb	9.15.	(439.051)	(113.974)
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	9.15.	(25.729)	(38.402)
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	9.15.	(92.212)	(153.475)
Poslovni izid iz financiranja		<u>(230.750)</u>	<u>280.569</u>
Drugi prihodki		-	-
Drugi odhodki		(400)	-
Davek iz dobička			
Odloženi davki	9.4.,9.9.	(262.083)	48.689
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		<u>(742.253)</u>	<u>37.544</u>

3. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa za leto 2012

(v EUR)		31.12.2012	31.12.2011
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		(742.253)	37.544
Spremembe presežka iz prevrednotenja fin. sredstev, razpoložljivih za prodajo		(116.428)	(61.361)
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja		<u>(858.681)</u>	<u>(23.817)</u>

4. Izkaz denarnih tokov za leto 2012

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Denarni tokovi pri poslovanju		
Postavke izkaza poslovnega izida		
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	117.481	151.476
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(348.878)	(452.709)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	(262.083)	50.228
Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		
Začetne manj končne poslovne terjatve	(18.937)	290.667
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	-	-
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	298.879	(66.756)
Začetna manj končna sredstva (skupina za odtujitev) za prodajo	-	-
Začetne manj končne zaloge	-	-
Končni manj začetni poslovni dolgovi	9.630	81.614
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	-	-
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	(8.021)	(1.580)
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	(211.929)	52.940
Denarni tokovi pri naložbenju		
Prejemki pri naložbenju		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	217.274	443.498
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	-	-
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	590.430	472.402
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	1.457.454	1.283.705
Izdatki pri naložbenju		
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-	-
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-	(2.533)
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-	-
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	(590.390)	(5.004)
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	(2.004.828)	(768.288)
Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju	(330.060)	1.423.780

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Denarni tokovi pri financiranju		
Prejemki pri financiranju		
Prejemki od vplačanega kapitala	-	-
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	-	-
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	1.406.000	2.840.000
Izdatki pri financiranju		
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(25.729)	(39.400)
Izdatki za vračila kapitala	-	-
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-	-
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	(1.200.000)	(5.110.000)
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-	-
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju	180.271	(2.309.400)
Končno stanje denarnih sredstev	79.728	441.446
Denarni izid v obdobju	(361.718)	(832.680)
Začetno stanje denarnih sredstev	441.446	1.274.126

5. Izkaz gibanj kapitala za leto 2012

(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička	Presežek iz prevrednotenja	Čisti poslovnizid		Skupaj	
						Čisti poslovnizid leta	Čisti poslovnizid leta		
Stanje na dan 31. decembra 2011	16.406.434	3.757.110	300.515	2.423.778	681.238	-	35.667	23.604.742	
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja									
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	(742.253)	(742.253)
Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	-	-	-	-	(116.428)	-	-	(116.428)	
	-	-	-	-	(116.428)	-	-	(742.253)	(858.681)
Premiki v kapitalu									
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	35.667	(35.667)	-
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	-	-	-	(706.586)	-	-	(35.667)	742.253	-
	-	-	-	(706.586)	-	-	-	706.586	-
Stanje na dan 31. decembra 2012	16.406.434	3.757.110	300.515	1.717.192	564.810	-	-	22.746.061	

BILANČNI DOBIČEK

-

-

-

6. Izkaz gibanja kapitala za leto 2011

(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička	Presežek iz prevrednotenja	Čisti poslovni izid leta		
						poslovni izid leta	Skupaj	
Stanje na dan 31. decembra 2010	16.406.434	3.757.110	298.638	2.423.778	742.599	-	23.628.559	
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-	-	-	-	-	-	37.544	37.544
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	(61.361)	-	(61.361)	(61.361)
Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	-	-	-	-	(61.361)	-	37.544	(23.817)
Premiki iz kapitala								
Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala po sklepu organov vodenja in nadzora	-	-	1.877	-	-	-	(1.877)	-
	-	-	1.877	-	-	-	(1.877)	-
Stanje na dan 31. decembra 2011	16.406.434	3.757.110	300.515	2.423.778	681.238	35.667	23.604.742	
BILANČNI DOBIČEK						35.667	-	

M1, d.d., Ljubljana

POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

7. Ijavnost poslovanja

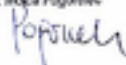
Uprava potrjuje računovodske izkaze za poslovno leto končano na dan 31. decembra 2012 na straneh od 12 do 18 in uporabljene računovodske metode, pojasnila k računovodskim izkazom ter priloge in razkritja na straneh od 20 do 37.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske metode, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dosegla gospodarnosti in da letno poročilo predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2012.

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, izdani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družbe ter v skladu z veljavno zakonodajo in slovenskimi računovodskimi standardi.

Ljubljana, 22.4.2013

Direktorica: Maja Faganelc



7. Povzetek računovodskih usmeritev in predpostavk

- Računovodski izkazi družbe ter pojasnila k izkazu v tem poročilu so sestavljeni na osnovi SRS in upoštevajo določila Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1). Upoštevata se temeljni računovodski predpostavki in sicer nastanek poslovnih dogodkov ter časovna neomejenost delovanja. Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih.
- Pripravljeni so ob upoštevanju izvirmih vrednosti, medtem ko se poštena vrednost upošteva pri za prodajo razpoložljivih finančnih sredstvih. Poslovodstvo pri sestavi računovodskih izkazov poda presoje, ocene in predpostavke, ki vplivajo na uporabo usmeritev, na izkazane vrednosti sredstev in na obveznosti, prihodkov in odhodkov. Ocene in predpostavke temeljijo na prejšnjih izkušnjah in drugih dejavnikih, ki se v danih okoliščinah smatrajo kot utemeljeni in na podlagi katerih lahko podamo presoje o knjigovodski vrednosti sredstev in obveznosti. Ocene in navedene predpostavke je potrebno stalno pregledovati. Popravki računovodskih ocen se pripoznajo le za obdobje, v katerem se ocena popravi, če vpliva zgolj na to obdobje, lahko pa se pripoznajo za obdobje popravka in prihodnja leta, če popravek vpliva tako na tekoče kot na prihodnja leta.
- Izkaz poslovnega izida je sestavljen v različici I, izkaz denarnih tokov pa v različici II.
- V letu 2012 družba ni spreminjala računovodskih usmeritev. Družba v poslovnem letu ni spreminjala računovodskih ocen, ki bi pomembno vplivale na tekoče in prihodnje obdobje.
- Pravila in postopki, ki jih poslovodstvo uporablja pri pripravljanju in predstavitvi računovodskih izkazov temeljijo na zgornjih osnovah, pri čemer so nekatere od računovodskih usmeritev izbirne in se poslovodstvo lahko samostojno odloči za uporabo ene od možnih različic. Pomembnejše računovodske usmeritve, ki jih v zvezi s pripoznavanjem in merjenjem posameznih bilančnih postavk uporablja družba, so naslednje:
- Ob začetnem pripoznanju se opredmetena osnovna sredstva ovrednotijo po nabavni vrednosti, ki jo sestavljajo nakupna cena, uvozne in nevračljive nakupne dajatve ter stroški, ki jih je mogoče pripisati neposredno usposobitvi osnovnega sredstva za nameravano uporabo, zlasti stroški dovoza in namestitve ter ocean stroškov razgradnje, odstranitve in obnove. Za merjenje po pripoznanju opredmetenega osnovnega sredstva je uporabljen model nabavne vrednosti, po katerem je opredmeteno osnovno sredstvo izkazano po njegovi nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve. Osnovna sredstva se amortizirajo posamično v skladu z metodo enakomernega časovnega amortiziranja. Preostala (neamortizirljiva) vrednost osnovnih sredstev ni določena. Oslabitev opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2012 ni bila potrebna.
- V skladu s SRS 2006 družba dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe razvršča v 4 skupine finančnih naložb:
 1. skupina: finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid
 2. skupina: finančne naložbe v posesti do zapadlosti
 3. skupina: posojila in terjatve
 4. skupina: za prodajo razpoložljive finančne naložbe

Naložbe v netržne vrednostne papirje oziroma deleže so razvrščene v četrto skupino.

Ob zaključku poslovnega leta, če je to dovoljeno in primerno, družba posamezne dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe ustrezno prerazvrsti v drugo skupino.

Za finančne naložbe, ki so uvrščene v:

1. skupino se dosledno uporablja datum trgovanja
2. skupino se dosledno uporablja datum trgovanja
3. skupino se dosledno uporablja datum trgovanja
4. skupino se dosledno uporablja datum

Ob pripoznanju se finančna naložba izmeri po pošteni vrednosti. V kolikor gre za finančno naložbo, merjeno po odplačni vrednosti in finančne naložbe merjene po pošteni vrednosti prek presežka iz prevrednotenja in naložbe merjene po nabavni vrednosti, se pošteni vrednosti prištejejo še stroški posla, ki so neposredno povezani s pridobitvijo finančne naložbe. Vrednotenje finančne naložbe je odvisno od tega, v katero skupino je posamezna finančna naložba razvrščena:

- Finančne naložbe, razvrščene v 1. in 4. skupino so vrednotene po pošteni vrednosti. Poštena vrednost je tržno oblikovana vrednost (enotni borzni tečaj delnic, objavljena dnevna vrednost enote premoženja vzajemnega sklada, enotni tečaj obveznice,...). Sprememba poštene vrednosti za finančne naložbe v 1. skupini se pripozna v izkazu poslovnega izida kot finančni prihodek oziroma odhodek. Sprememba poštene vrednosti za finančne naložbe v 4. skupini se pripozna v presežku iz prevrednotenja. Finančni prihodek kot posledica odprave presežka iz prevrednotenja za finančne naložbe v 4. skupini se pripozna ob prodaji finančne naložbe oziroma odpravi pripoznanja le – te.
- Finančne naložbe, razvrščene v 2. in 3. skupino so vrednotene po odplačni vrednosti. Odplačna vrednost je znesek, s katerim se finančna naložba izmeri ob začetnem pripoznanju, zmanjšan za odplačila glavnice, povečan oz. zmanjšan za amortizacijo diskonta oz. premije (po metodi veljavnih obresti) ter zmanjšan za morebitne oslabitve.
- Finančne naložbe v netržne vrednostne papirje, uvrščene v četrto skupino, so merjene po nabavni vrednosti.

Pripoznanje finančne naložbe je odpravljeno, kadar potečejo pogodbene pravice do denarnih tokov iz naslova finančne naložbe.

Na datum vsakega poročanja družba oceni, ali obstajajo nepristranski dokazi o morebitni oslabilnosti finančne naložbe. V kolikor taki razlogi obstajajo, jih je potrebno oceniti in določiti vrednost izgube zaradi oslabilve. Izguba kot posledica prevrednotenja zaradi oslabilve, ki je ni mogoče poravnati s presežkom iz prevrednotenja, se pripozna kot finančni odhodek v izkazu poslovnega izida.

Pri finančnih naložbah v posesti do zapadlosti v plačilo ter posojilih in terjatvah, ki so izkazane po odplačni vrednosti, se izguba zaradi oslabilve odpravi, če je naknadno povečanje nadomestljive vrednosti sredstva mogoče nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabilve. Izguba zaradi oslabilve se odpravi prek poslovnega izida. Znesek izgube se izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo sredstva in sedanjo vrednostjo pričakovanih prihodnjih denarnih tokov (razen prihodnjih kreditnih izgub, ki še niso nastale), ki so diskontirani po izvirni veljavni obrestni meri finančnega sredstva (to je, po veljavni obrestni meri, izračunani pri začetnem pripoznanju).

Izgube zaradi oslabilve, ki je pripoznana za finančno naložbo, razpoložljivo za prodajo, ki je merjena po nabavni vrednosti, ni mogoče odpraviti. Znesek izgube se izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo finančnega sredstva in sedanjo vrednostjo pričakovanih prihodnjih denarnih tokov, diskontirani po trenutni tržni donosnosti za podobna finančna sredstva.

Izgube zaradi oslabilve, ki so pripoznane za finančno naložbo v kapitalski instrument, razvrščen kot razpoložljiv za prodajo, ni mogoče razveljaviti prek poslovnega izida. Če se poštena vrednost dolgovnega instrumenta, razvrščenega kot razpoložljivega za prodajo, poveča in je mogoče povečanje nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju izgube zaradi oslabilve v poslovnem izidu, je potrebno izgubo zaradi oslabilve razveljaviti prek poslovnega izida kot finančni prihodek. Znesek izgube pri za prodajo razpoložljivih finančnih naložbah po pošteni vrednosti se izmeri kot razlika med nabavno vrednostjo in sprotno pošteno vrednostjo, zmanjšana za izgubo zaradi oslabilve takšnega finančnega sredstva, ki je bila prej pripoznana v poslovnem izidu.

- Terjatve vseh vrst se v začetku izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo plačane. Terjatve se praviloma merijo po odplačni vrednosti po metodi učinkovitih obresti in se prevrednotujejo zaradi njihove oslabilve ali zaradi odprave njihove oslabilve. V letu 2012 oslabiltev terjatev ni bila potrebna.

- Kratkoročne časovne razmejitev so terjatve in druga sredstva ter obveznosti, ki se bodo po predvidevanjih pojavili v letu dni in katerih nastanek je verjeten, velikost pa zanesljivo ocenjena. Aktivne kratkoročne časovne razmejitve zajemajo kratkoročno odložene stroške oziroma kratkoročno odložene odhodke ter kratkoročno nezaračunane prihodke, ki se izkazujejo posebej. Pasivne kratkoročne časovne razmejitve zajemajo kratkoročno vnaprej vračunane stroške oziroma kratkoročno vnaprej vračunane odhodke in kratkoročno odložene prihodke, ki se izkazujejo posebej.
- Celotni kapital sestavljajo vpoklicani kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, presežek iz prevrednotenja, preneseni cisti dobiček ali prenesena cista izguba iz prejšnjih let ter cisti dobiček ali cista izguba poslovnega leta. Osnovni kapital in kapitalske rezerve se izkazujejo v višini denarnih in stvarnih vložkov v podjetje ter prehodno se s terjatvami do vpisnikov; znesek stvarnih vložkov se obravnava po pošteni vrednosti. Prevrednotenje kapitala je sprememba njegove knjigovodske vrednosti kot posledica prevrednotenja sredstev. Presežek iz prevrednotenja se pojavi zaradi povečanja knjigovodske vrednosti dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb po modelu prevrednotenja ter ga je treba izkazovati ločeno glede na nastanek. Omogoča kritje kasnejšega zmanjšanja knjigovodske vrednosti oziroma oslabitve istih gospodarskih kategorij.
- Dolgoročne rezervacije se oblikujejo za obveznosti, ki se bodo po predvidevanjih na podlagi obvezujočih preteklih dogodkov pojavile v obdobju, daljšem od leta dni in katerih velikost je zanesljivo ocenjena. Vrednost dolgoročnih rezervacij je na koncu obračunskega obdobja enaka sedanji vrednosti izdatkov, ki so po predvidevanjih potrebni za poravnavo obveze.
- Dolgoročni in kratkoročni dolgovi so priznane obveznosti v zvezi s financiranjem lastnih sredstev. Dolgovi so lahko finančni, ko posojilodajalci vnašajo v podjetje denarna sredstva ali poslovni, ko dobavitelji vnašajo v podjetje prvine, potrebne pri proizvodnji in opravljanju storitev. Finančni dolgovi so dobljena posojila na podlagi posojilnih pogodb, dobljene vloge in izdani vrednostni papirji. Poslovni dolgovi so dobaviteljski krediti za kupljeno blago ali kupljene storitve, dolgovi do najemodajalcev za finančne najeme, kratkoročne obveznosti do zaposlencev, financerjev, države ter obveznosti v zvezi z razdelitvijo poslovnega izida. Dolgoročne dolgove je treba vrniti oziroma poravnati v obdobju, daljšem od enega leta, kratkoročne dolgove pa v obdobju do enega leta. Dolgovi se ob začetnem pripoznanju ovrednotijo z zneski iz ustreznih listin o njihovem nastanku. Dolgovi se po začetnem pripoznanju izmerijo po odplačni vrednosti po metodi učinkovitih obresti.
- Prihodki se razčlenjujejo na poslovne prihodke, finančne prihodke in druge prihodke. Poslovni prihodki in finančni prihodki se štejejo kot redni prihodki. Poslovni prihodki so prihodki od prodaje storitev in drugi poslovni prihodki, povezani s poslovnimi učinki. Prerednotovalni poslovni prihodki se pojavljajo ob odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev kot presežki njihove prodajne vrednosti nad njihovo knjigovodsko vrednostjo. Finančni prihodki so prihodki od naložbenja. Pojavljajo se v zvezi s finančnimi naložbami, pa tudi v zvezi s terjatvami. Sestavljajo jih obračunane obresti in deleži v dobičku drugih, pa tudi prevrednotovalni finančni prihodki. Prevrednotovalni finančni prihodki se pojavljajo ob odtujitvi finančnih naložb, ko se povečanje njihove knjigovodske vrednosti zaradi predhodne okrepitve ne zadržuje več v presežku iz prevrednotenja. Druge prihodke sestavljajo neobičajne postavke (izredni prihodki) in ostali prihodki, ki povečujejo poslovni izid.
- Odhodki se razvrščajo na poslovne odhodke, finančne odhodke in druge odhodke. Poslovni odhodki in finančni odhodki so redni odhodki. Poslovni odhodki so v načelu enaki vračunanemu stroškom v obračunskem obdobju, povečanim za stroške, ki se zadržujejo v začetnih zalogah proizvodov in nedokončane proizvodnje ter zmanjšanim za stroške, ki se zadržujejo v končnih zalogah proizvodov in nedokončane proizvodnje. Poslovni odhodki se po namenu (funkciji) razvrščajo na proizvodjalne stroške prodanih količin, nabavno vrednost prodanih količin ter na posredne stroške nabavljanja in prodajanja, neposredne stroške prodajanja, posredne stroške skupnih služb in prevrednotovalne poslovne odhodke, ki niso stroški. Prevrednotovalni poslovni odhodki se pojavljajo v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi, neopredmetenimi sredstvi in obratnimi sredstvi zaradi njihove oslabitve, če zmanjšanje njihove vrednosti ni krito s presežkom iz prevrednotenja kapitala iz njihove predhodne okrepitve. Finančni odhodki so odhodki za financiranje in odhodki za naložbenje. Prevrednotovalni finančni odhodki se pojavljajo v zvezi s finančnimi naložbami zaradi njihove oslabitve, če zmanjšanje njihove vrednosti ni krito s presežkom iz prevrednotenja kapitala. Druge odhodke sestavljajo neobičajne postavke (izredni odhodki) in ostali odhodki, ki zmanjšujejo poslovni izid.

- Terjatve in obveznosti, izražene v tuji valuti, se na dan bilanciranja preračunajo po tečaju ECB za posamezno valuto, iz utemeljenih razlogov pa se lahko uporabi tudi ustrezní tečaj poslovne banke. Tečajne razlike predstavljajo redne finančne prihodke ali redne finančne odhodke.
- Terjatve za odloženi davek se pripoznajo za zneske davka iz dobička, ki bodo povrnjeni v prihodnjih obdobjih in so posledica odbitnih začasnih razlik, prenosa neizrabljenih davčnih izgub ter neizrabljenih davčnih dobropisov v naslednja obdobja; so torej zneski, ki se odštejejo pri ugotavljanju obdavčljivega dobička (davčne izgube) v prihodnjih obdobjih, ko se knjigovodska vrednost sredstva povrne ali knjigovodska vrednost obveznosti poravna. Terjatve za odloženi davek se pripoznajo le, če je verjetno, da bo v prihodnje na razpolago obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo mogoče izrabiti odbitne začasne razlike, neizrabljene davčne izgube in davčne dobropise. Terjatve za odloženi davek se ne diskontirajo.
- Obveznosti za odloženi davek se pripoznajo za zneske davka iz dobička, ki jih bo moralo podjetje dodatno plačati v bodočih davčnih obdobjih in so posledica obdavčljivih začasnih razlik; so torej zneski, ki se prištejejo pri ugotavljanju obdavčljivega dobička (davčne izgube) v prihodnjih obdobjih, ko se knjigovodska vrednost sredstva povrne ali knjigovodska vrednost obveznosti poravna. Obveznosti za odloženi davek se ne diskontirajo.

8. Pojasnila k postavkam računovodskih izkazov

8.

9.

9.1. Opredmetena osnovna sredstva

(v EUR)	Druge naprave in oprema	Skupaj
Nabavna vrednost		
31. decembra 2011	45.855	45.855
31. decembra 2012	<u>45.855</u>	<u>45.855</u>
Nabrani popravek vrednosti		
31. decembra 2011	43.750	43.750
Amortizacija v letu	1.267	1.267
31. decembra 2012	<u>45.017</u>	<u>45.017</u>
Neodpisana vrednost		
31. decembra 2011	<u>2.105</u>	<u>2.105</u>
1. januarja 2012	<u>2.105</u>	<u>2.105</u>
31. decembra 2012	<u>838</u>	<u>838</u>

9.2. Finančne naložbe v povezane družbe

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Deleži v družbah v skupini:		
V državi:		
Elmo d.d.	-	<u>1.277.910</u>
Skupaj	-	<u>1.277.910</u>

V letu 2012 se je delež v družbi Elmo d.d. zmanjšal iz 50,14 % na 43,9 %. Glede na odstotek udeležbe v kapitalu M1, d.d. v družbi Elmo d.d. nima več prevladujočega vpliva. Naložba je v letu 2012 v bilanci stanja prerazvrščena med naložbe v pridružene družbe. V letu 2013 se je delež v družbi Elmo d.d. zmanjšal na 32,60 %.

(v EUR)	Delež v kapitalu	31.12.2012	31.12.2011
Deleži v pridruženih družbah:			
V državi:			
Elmo d.d.	43,90	1.084.640	-
Kemična čistilnica Maribor	20,31	-	-
Intara d.d.	44,91	1.177.301	605.504
TEM Čatež d.d.	39,83	343.714	-
Skupaj		2.605.655	605.504

Pridružena družba Kemična čistilnica Maribor d.o.o. je v stečajnem postopku. Zanj je oblikovan 100 % popravek vrednosti.

V letu 2012 se je delež v pridruženi družbi Intara d.d. povečal iz 22,69 % na 44,91 %. V letu 2012 je družba pridobila dodatni delež družbe in TEM Čatež d.d. in naložbo bilančno prerazvrstila med finančne naložbe v pridružene družbe. Odstotek udeležbe v kapitalu se je v letu 2012 povečal iz 10,24 % na 39,83 %.

(v EUR)		Velikost kapitala	Čisti poslovni izid leta
Deleži v pridruženih družbah:			
V državi:			
Elmo d.d.	43,9	4.147.067	(1.074.192)
Kemična čistilnica Maribor	20,31	-	-
Intara d.d.	44,91	2.636.926	(27.281)
TEM Čatež d.d.	39,83	3.248.363	135.074

9.3. Dolgoročne finančne naložbe

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Dolgoročne finančne naložbe:		
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v družbah v skupini	-	1.277.910
Delnice in deleži v pridruženih družbah	1.084.640	-
Dolgoročna posojila		
Dolgoročna posojila drugim	652.494	490.545
Skupaj	1.737.134	1.768.455

Naložba v delnice pridružene družbe se nanaša na 310.785 delnic družbe Elmo d.d. (43,90 % udeležba v kapitalu) v znesku 1.084.640 EUR.

Gibanje dolgoročnih finančnih naložb v letu 2012

(v EUR)	Posojila	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
Kosmata vrednost			
Stanje 31.12.2011	490.545	1.277.910	1.768.455
Povečanja			
Nova posojila, nakupi	590.390	-	590.390
Zmanjšanja			
Odplačila, prodaje	(413.010)	(142.720)	(555.730)
Prenos na kratkoročni del	(15.431)	-	(15.431)
Prevrednotenje na pošteno vrednost	-	(50.550)	(50.550)
Stanje 31.12.2012	652.494	1.084.640	1.737.134
Popravek vrednosti			
Stanje 31.12.2011	-	-	-
Stanje 31.12.2012	-	-	-
Čista vrednost 31.12.2011	490.545	1.277.910	1.768.455
Čista vrednost 31.12.2012	652.494	1.084.640	1.737.134

Knjigovodska vrednost zastavljenih dolgoročnih finančnih naložb na dan 31.12.2012 znaša 698.000 Eur. Dolgoročno dana posojila so zavarovana z zastavo vrednostnih papirjev, menicami, opokami in vpisom zastavne pravice na nepremičninah. Dolgoročno dana posojila se obrestuje po nespremenljivi obrestni meri.

9.4. Odložene terjatve za davek

(v EUR)	31.12.2011	Odloženi davki preko poslovnega izida	Odloženi davki preko rezerv za prevred.	31.12.2012
Prevrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb	998.006	(115.732)		882.274
Prevrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb - negativna rezerva za prevredn.	184.103		(36.796)	147.307
Neizrabljene prenesene davčne izgube	1.454.136	(146.351)		1.307.785
	2.636.245	(262.083)	(36.796)	2.337.366

Odložene terjatve za davek iz naslova odbitnih začasnih razlik med davčno in poslovno bilanco na dan 31.12.2012 so obračunane po 17 % davčni stopnji.

Zmanjšanje stanja odloženih terjatev za davek na dan 31.12.2012 glede na stanje z dne 31.12.2011 v znesku 115.732 EUR se nanaša na odtujitev finančnih naložb za katere je družba v preteklih letih oblikovala davčno nepriznane odhodke iz naslova oslabitve finančnih naložb in preračun iz predhodno veljavne 20 % stopnje davka od dohodka pravnih oseb na 17 % stopnjo davka od dohodka pravnih oseb.

V letu 2012 je družba v obračunu davka od dohodka pravnih oseb ugotovila davčno izgubo v višini 422.183 EUR. Ob upoštevanju 17 % stopnje davka od dohodka pravnih oseb je družba pripoznala odloženo terjatev za davek v znesku 71.771 EUR, katere pripoznanje je zmanjšalo čisto izgubo poslovnega leta 2012. V letu 2012 je družba opravila tudi preračun terjatev za odloženi davek iz 20 % stopnje davka od dohodka pravnih oseb na 17 % stopnjo davka od dohodka pravnih oseb. Učinek preračuna v znesku 218.122 EUR se odraža v povečanju čiste izgube leta 2012. Osnovo za pripoznanje terjatve za odloženi davek iz naslova neizrabljene prenesene davčne izgube predstavljajo morebitne prihodnje prodaje netržnih vrednostnih papirjev pri katerih družba predvideva realizacijo obdavčljivega dobička za porabo prenesene davčne izgube.

9.5. Kratkoročne finančne naložbe

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Kratkoročne finančne naložbe:		
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v pridruženih družbah	1.521.015	605.504
Druge delnice in deleži	16.194.973	17.172.741
Druge kratkoročne finančne naložbe	-	-
Kratkoročna posojila		
Kratkoročna posojila drugim	1.145.796	1.060.364
Skupaj	18.861.784	18.838.609

Gibanje kratkoročnih finančnih naložb v letu 2012

(v EUR)	Posojila	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
Kosmata vrednost			
Stanje 31.12.2011	1.060.364	17.999.394	19.059.758
Povečanja			
Nova posojila, nakupi	170.000	1.834.828	2.004.828
Prenos iz dolgoročnega dela	15.431	-	15.431
Prevrednotenje na pošteno vrednost	-	99.229	99.229
Zmanjšanja			
Odplačila, prodaje	(100.000)	(1.663.260)	(1.763.260)
Prevrednotenje na pošteno vrednost	-	(4.821)	(4.821)
Stanje 31.12.2012	1.145.795	18.265.370	19.411.165
Popravek vrednosti			
Stanje 31.12.2011	-	221.149	221.149
Povečanja	-	328.232	328.232
Zmanjšanja			
Prodaja naložb	-	-	-
Stanje 31.12.2012	-	549.381	549.381
Čista vrednost 31.12.2011	1.060.364	17.778.245	18.838.609

Čista vrednost 31.12.2012	1.145.795	17.715.989	18.861.784
---------------------------	-----------	------------	------------

Naložbe v delnice in deleže pridruženih podjetij se nanašajo na:

- 20,31% delež v Kemični čistilnici Maribor d.o.o. v nabavni vrednosti 44.365 EUR in oblikovanim 100 % popravkom vrednosti
- 45.364 delnic (44,91 % delež) družbe Intara d.d. v nabavni vrednosti 1.177.301 EUR.
- 9.993 delnic (39,83 % delež) družbe TEM Čatež d.d. v nabavni vrednosti 343.714 EUR.

Kratkoročno dano posojilo v znesku 350.000 EUR je zavarovano z zastavo terjatev. Kratkoročno dano posojilo v znesku 780.364 EUR je zavarovano z menično izjavo in zastavo enot premoženja vzajemnega sklada katerih poštena vrednost na dan 31.12.2012 znaša 1.059.118 EUR.

Stanje vrednostnih papirjev po vrstah kotacije na dan 31.12.2012:

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Kratkoročne finančne naložbe:		
Delnice domačih izdajateljev s katerimi se trguje na borznem trgu	28.187	67.589
Delnice domačih izdajateljev s katerimi se ne trguje na borznem trgu	14.446.779	14.318.567
Delnice tujih izdajateljev s katerimi se trguje na borznem trgu	296.101	531.356
Deleži	147.695	147.695
Vzajemni skladi	2.797.226	2.713.038
Dana posojila	1.145.796	1.060.364
Skupaj	18.861.784	18.838.609

M 1 d.d. ima na dan 31.12.2011 v lasti 355.771 delnic družbe DZS, založništvo in trgovina, d.d. kar predstavlja 15,75 % udeležbo v kapitalu družbe. Vrednost naložbe na dan 31.12.2012 znaša 10.596.487 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 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. M1 d.d. je omenjeno naložbo ustrezno prerazvrstila iz za prodajo razpoložljivih finančnih naložb merjenih po pošteni vrednosti med za prodajo razpoložljive finančne naložbe, ki so merjene po nabavni vrednosti. Kot nabavna vrednost je upoštevana poštena vrednost na dan umika iz borze.

V letu 2012 je družba na podlagi nespremenjene računovodske usmeritve oslabila kratkoročne finančne naložbe zaradi obstoja dokazov o oslabiljenosti posameznih finančnih naložb. Znesek pripoznanih finančnih odhodkov iz naslova oslabilte finančnih naložb v letu 2012 znaša 328.232 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.

9.6. Kratkoročne poslovne terjatve

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev:		
na domačem trgu	951	951
Kratkoročne terjatve za prodajo vrednostnih papirjev	862.333	878.343
Kratkoročne terjatve, povezane s finančnimi prihodki	59.240	24.292
Druge kratkoročne terjatve	205.583	205.583
Oslabitve	(205.583)	(205.583)
	<u>922.524</u>	<u>903.586</u>

Kratkoročne terjatve za prodajo vrednostnih papirjev se v celoti nanašajo na denar pri tujih borznoposredniških hišah. Druge kratkoročne terjatve v znesku 205.583 Eur predstavljajo terjatve iz naslova naložb v delnice podjetij, ki so v stečajnem ali likvidacijskem postopku v znesku 205.583 EUR. Za le - te je popravek vrednosti oblikovan v celoti.

Starostna struktura terjatev do kupcev

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Nezapadlo	851	851
Zapadlo do:		
- nad 360 dni	<u>100</u>	<u>100</u>
	<u>951</u>	<u>951</u>

Popravki vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Stanje 1.1.	205.583	289.962
Zmanjšanja		
Dokončen odpis terjatev	<u>-</u>	<u>(84.379)</u>
Stanje 31.12.	<u>205.583</u>	<u>205.583</u>

9.7. Denarna sredstva

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Denarna sredstva na računih v domači valuti	78.690	407
Kratkoročni depoziti v domači valuti	<u>1.038</u>	<u>441.038</u>
Skupaj	<u>79.728</u>	<u>441.445</u>

9.8. Kapital

Osnovni kapital družbe na dan 31.12.2012 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 31.12.2012 znašal 1 EUR.

Gibanja kapitala za leti 2011 in 2012 so razvidna iz izkaza gibanja kapitala.

Kapitalske rezerve v znesku 3.757.110 EUR so sestavljene iz splošnega prevrednotovalne popravka kapitala v znesku 3.755.118 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. Izguba na tako izračunane uveljavljajoče delnice v letu 2012 znaša 0,19 EUR. V letu 2011 je čisti dobiček na delnico znašal 0,009 EUR. Celotni vseobsegajoči donos na delnico je v letu 2011 znašal - 0,006 EUR, v letu 2012 pa znaša – 0,22 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. Popravljen čista izguba na delnico v letu 2012 in popravljeni čisti dobiček na delnico v letu 2011 sta enaka čisti izgubi na delnico v letu 2012 in čistemu dobičku na delnico v letu 2011.

Znesek odobrenega kapitala na dan 31.12.2012 znaša 8.203.217 EUR.

Bilančni dobiček za leti 2011 in 2012

Bilančni dobiček leta 2011 znaša 35.667 EUR.
Bilančni dobiček leta 2012 znaša 0 EUR.

Če bi družba prevrednotila kapital z indeksom cen življenjskih potrebščin (2,7 % za leto 2012) bi čista izguba leta 2012 znašala 1.379.581 EUR.

Gibanje presežka iz prevrednotenja dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb

(v EUR)	Dolgoročne finančne naložbe	Kratkoročne finančne naložbe	Skupaj
Začetno stanje na dan 31. decembra 2011	148.082	533.156	681.238
Povečanje			
Zmanjšanje			
Uskladitve s pošteno vrednostjo	(31.280)	(107.518)	(138.798)
<i>Bruto vrednost</i>	(34.186)	(129.540)	(163.726)
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	2.906	22.022	24.928
Uporaba rezerve za prevrednotenje za oslabitve			
<i>Bruto vrednost</i>			-
<i>Vpliv odloženih davkov</i>			-
Odprava ob odtujitvi sredstev	(16.274)	38.644	22.370
<i>Bruto vrednost</i>	(17.786)	50.564	32.778
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	1.512	(11.920)	(10.408)
Končno stanje na dan 31.12.2012	100.528	464.282	564.810

Stanje negativnega presežka iz prevrednotenja na dan 31.12.2012 znaša (713.388 EUR). Stanje pozitivnega presežka iz prevrednotenja na dan 31.12.2012 znaša 1.278.198 EUR.

9.9. 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 17 % stopnji.

Gibanje odloženih obveznosti za davek je bilo v letu 2012 naslednje:

(v EUR)	31.12.2011	Odloženi davki preko rezerv za prevredn.	31.12.2012
Prevrednotenje finančnih naložb na pošteno vrednost	148.210	(8.021)	140.189
	148.210	(8.021)	140.189

9.10. Kratkoročne finančne obveznosti

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Kratkoročna posojila, dobljena pri bankah in družbah v državi	206.000	-
Skupaj	206.000	-

Stanje odobrenega nečrpanega posojila na dan 31.12.2012 znaša 1.794.000 Eur.

Gibanje kratkoročnih finančnih obveznosti

(v EUR)	Glavnica dolga 1. januarja	Nova posojila v letu	Odplačila v letu	Glavnica dolga 31.dec.
Posojilodajalec				
Banke v državi	-	1.406.000	(1.200.000)	206.000
Skupaj kratkoročno dobljena posojila	-	1.406.000	(1.200.000)	206.000

9.11. Kratkoročne poslovne obveznosti

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev na domačem trgu	2.129	3.269
kratkoročne obveznosti za nakup vrednostnih papirjev	833.377	821.040
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	9.994	11.369
Kratkoročne obveznosti do države in drugih inštitucij	1.624	1.816
Kratkoročne obveznosti do financerjev	-	-
Skupaj	847.124	837.494

9.12. Izvenbilančna evidenca

Zunajbilančna sredstva in obveznosti se nanašajo na zavarovanje odobrenega posojila v znesku 2.000.000 EUR (na bilančni datum stanje črpanega posojila znaša 206.000 EUR), ki je zavarovano z zastavo vrednostnih papirjev, katerih knjigovodska vrednost na dan 31.12.2012 znaša 698.000 EUR.

9.13. Stroški

(v EUR)	2012	2011
Stroški blaga, materiala in storitev		
Stroški porabljenega materiala	2.792	3.281
Stroški storitev	98.901	134.351
Stroški dela		
Stroški plač	118.716	126.867
Stroški socialnih zavarovanj	19.114	17.185
Drugi stroški dela	16.743	17.551
Odpisi vrednosti		
Amortizacija	1.267	1.034
Skupaj	257.533	300.269

Revidiranje letnega poročila in konsolidiranega letnega poročila za poslovno leto 2012 je opravil EVIDAS d.o.o.. Stroški revidiranja po pogodi znašajo 5.100 EUR.

Skupni prejemki direktorice družbe Mojce Pogorelec znašajo 22.021 EUR (od tega bruto plača 18.466 EUR, regres 1.049 EUR in materialni stroški 2.506 EUR).

Skupni prejemki članov nadzornega sveta so znašali 3.900 EUR:

- predsednik nadzornega sveta Tomaž Pogorelec v višini 1.500 EUR (sejnine);
- član nadzornega sveta Marko Tuševljak v višini 1.200 EUR (sejnine);
- član nadzornega sveta Drago Kavšek v višini 1.200 EUR (sejnine);

9.14. Finančni prihodki

(v EUR)	2012	2011
Finančni prihodki iz deležev		
Finančni prihodki iz drugih naložb	150.435	389.868
Finančni prihodki iz danih posojil		
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	66.839	53.631
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	108.968	142.921
Skupaj	326.242	586.420

Finančni prihodki iz deležev v znesku 150.435 EUR se nanašajo na prejete dividende v znesku 607 EUR in realizirane dobičke pri prodaji finančnih naložb v znesku 149.828 EUR. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih v znesku 108.968 EUR predstavljajo pozitivne tečajne razlike.

9.15. Finančni odhodki

(v EUR)	2012	2011
Finančni odhodki iz finančnih naložb	439.051	113.975
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	25.729	38.402
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev	92.212	153.475
Skupaj	556.992	305.852

Finančni odhodki iz finančnih naložb v znesku 439.051 EUR se nanašajo na oslabitev kratkoročnih finančnih naložb v znesku 352.134 EUR in realizirane izgube pri prodaji finančnih naložb v znesku 86.917 EUR. Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev v znesku 92.212 EUR predstavljajo negativne tečajne razlike.

9.16. Davek iz dobička

(v EUR)	2012	2011
---------	------	------

Poslovni izid pred obdavčitvijo	(480.170)	(11.145)
Davek po obračunu davka od dohodkov pravnih oseb	-	-
Odloženi davki	262.083	(48.689)
Efektivna stopnja obdavčitve po davčnem obračunu	-	-
Efektivna stopnja obdavčitve po odhodkih za davek	-55%	437%

(v EUR)	2012	2011
Prihodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	334.755	594.975
Odhodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	(814.925)	(606.120)
Računovodski dobiček ali izguba	(480.170)	(11.145)
Zmanjšanje davčne osnove in olajšave	(323.529)	(828.367)
Povečanje davčne osnove	381.516	62.674
Davčna osnova	(422.183)	(776.838)
Davek od dohodka pravnih oseb 18% (2011 20 %)	-	-

Zmanjšanje davčne osnove v znesku 323.529 EUR se nanaša na izvzem dividend in dividendam podobnih dohodkov v znesku 607 EUR, izvzem dobičkov iz odsvojitve lastniških deležev v znesku 20.483 EUR in davčno priznanje odhodkov iz naslova oslabitve finančnih naložb, ki se davčno priznajo ob odtujitvi le – teh v znesku 302.439 EUR.

Povečanje davčne osnove v znesku 381.516 EUR se nanaša na davčno nepriznано oslabitev finančnih naložb v znesku 377.217 EUR, povečanje davčne osnove iz naslova 5 % zneska izvzetih dividend v znesku 30 EUR in druge davčno nepriznane stroške v znesku 4.269 EUR.

9.17. Členitev stroškov po funkcionalnih skupinah

(v EUR)	2012	2011
Stroški splošnih dejavnosti (z amortizacijo)		
Normalni stroški splošnih dejavnosti (z amortizacijo)	257.533	300.269
Prevrednotovalni odhodki pri osnovnih sredstvih	-	-
Drugi poslovni odhodki	-	-
Skupaj	257.533	300.269

9.18. Poročanja po odsekih

Družba se ukvarja samo z naložbenjem, kar predstavlja edini področni odsek, zato ne poroča po področnih odsekih. Območje poslovanja predstavljata Slovenije in tujina. Poslovanje v tujini v letu 2012 ne predstavlja pomembnega deleža v sredstvih, prihodkih in poslovnem izidu družbe, zato družba ne poroča po območnih odsekih.

9.19. Izpostavljenost tveganjem

Likvidnostno tveganje

Knjigovodska	Pogodbeni denarni	Zapadlost	Zapadlost
--------------	-------------------	-----------	-----------

(v EUR)	vrednost	tokovi	do 1 leta	nad 1 leto
Prejeta posojila	-	-	-	-
Obveznosti do dobaviteljev	2.129	2.129	2.129	-
Druge poslovne obveznosti	844.995	844.995	844.995	-
Skupaj	847.124	847.124	847.124	-

Kreditno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost
Dolgoročno dana posojila	652.494
Kratkoročno dana posojila	1.145.796
Terjatve do kupcev	951
Druge kratkoročne terjatve	921.572
Dolgoročne poslovne terjatve	-
Skupaj	2.720.813

Dolgoročno dana posojila so zavarovana z zastavo vrednostnih papirjev, vpisom zastavne pravice na nepremičninah, menicami in oporokami. Kratkoročno dani posojili sta zavarovani z zastavo terjatev, menično izjavo in zastavo vrednostnih papirjev. Druge kratkoročne terjatve v znesku 921.572 EUR se nanašajo na:

- denar pri tujih borzno-posredniških hišah v višini 862.332 EUR
- terjatve za obresti iz naslova danih posojil v znesku 59.240 EUR

Obrestno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost
Finančni inštrumenti po fiksni obrestni meri	
Finančna sredstva	1.798.290
Finančne obveznosti	206.000
Finančni inštrumenti po spremenljivi obrestni meri	
Finančna sredstva	-
Finančne obveznosti	-

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

Valutno tveganje

Družba ima na dan 31.12.2012 833.377 EUR obveznosti izraženih v USD. Na dan 31.12.2012 ima družba 36.922 EUR terjatev izraženih v CHF. Na dan 31.12.2012 ima družba 348.762 EUR kratkoročnih finančnih naložb izraženih v USD in 9.859 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 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 presežek iz prevrednotenja in obveznosti za odloženi davek glede na stanje portfelja (naložb v vrednostne papirje, ki kotirajo na borzah) na dan 31.12.2012.

Tveganje poštene vrednosti

(v EUR)	Poštена vrednost na dan 31.12.2012	Razlika - vpliv na vrednost FN	Razlika - vpliv na vrednost presežka iz prevrednotenja	Razlika - vpliv na obveznost za odloženi davek
Poštена vrednost na dan 31.12.2012	3.121.513	-	-	-
Povečanje borznih cen za 10 %	3.433.664	312.151	259.086	53.066
Povečanje borznih cen za 20 %	3.745.816	624.303	518.171	106.131
Povečanje borznih cen za 30 %	4.057.967	936.454	777.257	159.197
Zmanjšanje borznih cen za 10 %	2.809.362	(312.151)	-259.086	(53.066)
Zmanjšanje borznih cen za 20 %	2.497.210	(624.303)	-518.171	(106.131)
Zmanjšanje borznih cen za 30 %	2.185.059	(936.454)	-777.257	(159.197)

9.20. Dogodki po datumu izdelave bilance stanja

V obdobju od datuma računovodskih izkazov do datuma revizorjevega poročila ni pomembnih dogodkov po datumu bilance stanja.

9.21. Potencialne obveznosti in možne izgube

Družba nima potencialnih obveznosti, ki ne bi bile ustrezno zajete v bilanci stanja na dan 31.12.2012.

9.22. Posli s povezanimi osebami

Prodaja povezanim družbam

(v EUR)

2012

2011

Povezane družbe:		
Intara d.d.	1.803	1.803
Bpd fida d.o.o.	6.009	6.009
Skupaj	7.812	7.812

Nabava pri povezanih družbah

(v EUR)	2012	2011
Povezane družbe:		
Elmo d.d.	22.037	28.600
Skupaj	22.037	28.600

Terjatve iz poslovanja do povezanih družb

(v EUR)	2011	2011
Povezane družbe:		
Intara d.d.	150	150
Bpd Fida d.o.o.	501	501
Skupaj	651	651

Na dan 31.12.2012 družba izkazuje tudi dano posojilo družbi BPD Fida d.o.o. v znesku 780.364 EUR. Posojilo se obrestuje z obrestno mero za povezane osebe. Stanje terjatev za obresti iz naslova danega posojila družbi BPD Fida d.o.o. na dan 31.12.2012 znaša 31.213 EUR. V letu 2012 je družba za povezano družbo CoPartner d.o.o. opravila storitve v vrednosti 2.404 EUR. Na dan 31.12.2012 družba izkazuje tudi dano posojilo družbi Media Park d.o.o. v znesku 444.706 EUR. Posojilo je zavarovano z vpisom zastavne pravice na nepremičninah. Posojilo se obrestuje z obrestno mero za povezane osebe. Stanje terjatev za obresti na dan 31.12.2012 znaša 8.660 EUR.

9.23. Pregled finančnih kazalnikov

	31.12.2012	31.12.2011
Stopnja lastniškosti financiranja	1	1
Stopnja dolgoročnosti financiranja	0,96	0,97
Stopnja osnovnosti investiranja	0,00	0,00
Stopnja dolgoročnosti investiranja	0,17	0,18
Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	27.143,27	11.213,65
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti	0,08	0,53
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti	0,95	1,61
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti	18,86	24,10
Koeficient gospodarnosti poslovanja	0,03	0,03

10. Poročilo nadzornega sveta o svojem delovanju

POROČILO NADZORNEGA SVETA O SVOJEM DELOVANJU V DRUŽBI M1 d.d. ZA LETO 2012

Sestava nadzornega sveta in uprave

Poslovanje družbe M1 d.d. je v letu 2012 nadziral svet družbe v okviru pooblastil in pristojnosti določenih z zakonskimi predpisi in statutom družbe v sestavi predsednik Turnaž Pogorelec, člana Marko Tuševljak in Drago Kavšek.

Upravo družbe je skozi celo leto 2012 predstavljala predsednica uprave Mojca Pogorelec.

Delovanje nadzornega sveta

V letu 2012 so bile sklicane tri seje nadzornega sveta. Na sejah nadzornega sveta je bilo obravnavano in nadzirano vodenje ter poslovanje družbe. Pri obravnavanju problematike dnuške so dejavno sodelovali vsi člani nadzornega sveta. Na sejah je bilo obravnavano gradivo, ki so ga člani, skladno s poslovníkom, prajeli pravočasno za vsaka sejn.

Uprava je v poslovnem letu 2012 uresničila vse sklope nadzornega sveta.

Na svojih sejah je nadzorni svet obravnaval naslednje zadeve in sprejel sledeče sklepe:

- Na 01. redni seji NS, ki je bila 4.4.2012, je NS soglasno sprejel sklep, da se sprejme in potrdi revidirano letno poročilo za poslovno leto 2011 za družbo M1 d.d. skupaj z revizorjevim poročilom.

Soglasno je bilo sprejeto in polajeno tudi revidirano konsolidirano letno poročilo za poslovno leto 2011 Skupine M1 z revizorjevim poročilom.

- Soglasno je NS prajel tudi sklep, da se potrdi poročilo NS k letnemu poročilu družbe M1 za poslovno leto 2011 in k letnemu poročilu Skupine M1 za poslovno leto 2011.

Na 02. redni seji NS, ki je bila 11.6.2012, NS se je seznanil z vmesnim poročilom za obdobje od 01.01.2012 do izdelave poročila.

- NS na predlog revizijske komisije predlagal skupščini revizorja za poslovno leto 2012 družbo Evidas d.o.o. iz Laze pri Tuhinju in potrdil predlog dnevnega reda skupščine ter naročil upravi, da objavi sklic skupščine skladno z veljavno zakonodajo in statutom družba.

- 8. korespondenčna seja NS je bila 26.11.2012. NS se je seznanil z polletnim mesečnim poslovanjem družbe in z vmesnim poročilom družbe od 1.7.2012 do izdelave poročila.
- NS je sprejel sklep, da se občutijo dolgoročna posojila zaposlenim.

Na osnovi predstavljenih nadzornih aktivnosti in dejavnikov ter podrobnega pregleda predloženega letnega poročila družbe M1 d.d. za leto 2012, 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 izkazuje pošten prikaz razvoja poslovanja in poslovnega položaja družbe M1 d.d.

Na osnovi navedenega, nadzorni svet sprojama in potrjuje revizirano letno poročilo družbe M1 d.d. za poslovno leto 2012 in daje pozitivno mnenje in stališče k revizijskemu poročilu o poslovanju družbe M1 d.d.

Poročila NS se posredujejo skupščini družbe M1 d.d.

Ljubljana, 25.4.2013

Prdsodnik nadzornega sveta

