

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 2016

Ljubljana, april 2017

KAZALO

1. POSLOVNO POROČILO	3
1.1. Predstavitev družbe	4
1.2. Povezane družbe	4
1.3. Pomembnejši delničarji	5
1.4. Upravljanje in zastopanje družbe	5
1.5. Uprava in nadzorni svet družbe	6
1.6. Sedež družbe	6
1.7. Podatki o zaposlenih	6
1.8. Obveščanje družbe	6
1.9. Poročilo o poslovanju družbe	6
1.10. Izpostavljenost in obvladovanje tveganj	8
1.11. Pričakovani razvoj družbe	8
1.12. Izjava o upravljanju družbe	9
1.13. Druga razkritja	11
1.14. Odnosi z obvladujočo družbo	11
1.15. Izjava članov posloводства in drugih oseb javne družbe	11
2. RAČUNOVODSKO POROČILO	12
1. Bilanca stanja na dan 31.12.2016	13
2. Izkaz poslovnega izida za leto 2016	15
3. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa za leto 2016	15
4. Izkaz denarnih tokov za leto 2016	16
5. Izkaz gibanj kapitala za leto 2016	18
6. Izkaz gibanj kapitala za leto 2015	19
POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	20
7. Izjava posloводства	20
8. Povzetek računovodskih usmeritev in predpostavk	21
9. Pojasnila k postavkam računovodskih izkazov	25
9.1. Opredmetena osnovna sredstva	25
9.2. Finančne naložbe v povezane družbe	25
9.3. Dolgoročne finančne naložbe	26
9.4. Odložene terjatve za davek	27
9.5. Kratkoročne finančne naložbe	28
9.6. Poslovne terjatve	30
9.7. Denarna sredstva	32
9.8. Kapital	32
9.9. Odložene obveznosti za davek	33
9.10. Kratkoročne finančne obveznosti	33
9.11. Kratkoročne poslovne obveznosti	34
9.12. Stroški	34
9.13. Finančni prihodki	35
9.14. Finančni odhodki	35
9.15. Davek iz dobička	36
9.16. Členitev stroškov po funkcionalnih skupinah	36
9.17. Poročanja po odsekih	36

9.18.	Izpostavljenost tveganjem	37
9.19.	Dogodki po datumu izdelave bilance stanja	38
9.20.	Potencialne obveznosti in možne izgube	38
9.21.	Posli s povezanimi osebami	38
9.22.	Pregled finančnih kazalnikov	39
10.	Poročilo neodvisnega revizorja	40

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 31.12.2016 znaša 16.406.434,65 EUR in je razdeljen na 3.932.515 kosovnih delnic. Delnice so izdane v nematerializirani obliki in vpisane v KDD – centralni klirinško depotni družbi Ljubljana. Vse delnice so enakega razreda in imajo enako glasovalno pravico brez omejitev. Delnice so prosto prenosljive ter se prenašajo v skladu z zakonom. Posebnih omejitev pri prenosu lastništva delnic ni. Imetniki delnic nimajo posebnih kontrolnih pravic. Delnice so uvrščene na prosti trg Ljubljanske borze d.d. pod oznako MR1R.

Osnovna dejavnost družbe je dejavnost holdingov.

Poslovno leto družbe je enako koledarskemu.

1.2. Povezane družbe

(v EUR)	Delež v kapitalu	31.12.2016	31.12.2015
Deleži v družbah skupini:	%		
V državi:			
Cvetličarna Nepremičnine d.o.o.	51,16	828.707	828.707
Skupaj		828.707	828.707
(v EUR)	Delež v kapitalu	31.12.2016	31.12.2015
Deleži v pridruženih družbah:	%		
V državi:			
Intara d.d.	49,63	1.138.015	1.134.899
Hostel Čopova d.o.o.	25,00	104.224	104.224
Center Cvetličarna d.d.	28,37	307.829	301.199
Skupaj		1.550.068	1.540.322

V letu 2015 je družba M1, d.d. s konverzijo danega posojila v osnovni kapital pridobila 51,16 % delež v odvisni družbi Cvetličarna Nepremičnine d.o.o.. V letu 2016 se je delež v pridruženi družbi Center Cvetličarna d.d. (preimenovanje

družbe Elmo Nepremičnine, d.d.) povečal 27,89 iz na 28,37 %. Delež v pridruženi družbi Intara d.d. se je v letu 2016 povečal iz 49,43 % na 49,63 %. Delež v odvisni družbi Cvetličarna Nepremičnine d.o.o. in pridruženi družbi Hostel Čopova d.o.o. ostaja glede na preteklo poslovno leto nespremenjen.

Odvisna in pridružene družbe

(v EUR)		Velikost kapitala	Čisti poslovni izid leta
Cvetličarna Nepremičnine d.o.o.	51,16	1.353.020	50.461
Intara d.d.	49,63	2.388.234	(13.765)
Hostel Čopova d.o.o.*	25,00	950.399	(36.969)
Center Cvetličarna d.d.**	28,37	3.529.357	56.061

* Prikazani poslovni izid in velikost kapitala se nanašata na poslovno leto 2015.

** Družba Elmo Nepremičnine, d.d. je bila v letu 2016 preimenovana v Center Cvetličarna d.d..

Računovodski izkazi odvisne in pridruženih družb niso revidirani. Revizijska družba BAKER TILLY EVIDAS d.o.o. je za potrebe priprave konsolidiranih računovodskih izkazov preiskala računovodske izkaze odvisne družbe Cvetličarna Nepremičnine d.o.o. Obvladujoča družba družbe M1 d.d., je na dan 31.12.2016 družba Copartner d.o.o., s sedežem v Ljubljani, Vojkova cesta 58.

Pri presoji obvladovanja družb Center Cvetličarna d.d. in Intara d.d. je poslovodstvo ne glede na zastopanost v organih upravljanja upoštevalo lastniško strukturo omenjenih družb in pomembno lastništvo drugega delničarja, ki vpliva na neobvladovanje navedenih družb. Poslovodstvo je ocenilo, da ima v družbah Center Cvetličarna d.d. in Intara d.d. pomemben in ne prevladujoč vpliv in zato omenjeni naložbi opredelilo kot naložbi v pridruženi družbi. Pri naložbi v Hostel Čopova d.o.o. je poslovodstvo pri presoji obvladovanja upoštevalo lastniški delež, zastopanost v organih upravljanja in možnost vplivanja na pomembne poslovne odločitve. Zaradi navedenih razlogov je naložbo opredelilo kot naložbo v pridruženo družbo.

1.3. Pomembnejši delničarji

Lastniška struktura v odstotkih na dan 31.12.2016 je bila naslednja:

Delničar	Delež
Copartner d.o.o., Vojkova cesta 58, Ljubljana	86,56%
Drugi delničarji	13,44%
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 2016 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 2016 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 2016 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 2016 zaposlenih 5 oseb.

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

Stopnja izobrazbe / leto	Na dan 31.12.2016	Na dan 31.12.2015
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 31.12.2016 je imela v lasti 3.403.949 vseh delnic izdajatelja, kar je predstavljalo 86,56 % družbe.

Glede na dejavnost podjetja so čisti prihodki od prodaje na zanemarljivi ravni in znašajo 78.187 EUR.

Poslovni odhodki so se primerjalno z letom 2015 zmanjšali in znašajo 215.463 EUR. Glede na dejavnost pretežni del poslovnih odhodkov predstavljajo stroški storitev v znesku 86.777 EUR, stroški dela v višini 127.041 EUR.

V celotni strukturi stroški storitev zavzemajo 40 % delež. Večje postavke v strukturi stroškov storitev predstavljajo stroški

plačilnega prometa in bančnih stroškov v višini 17.699 EUR, odvetniške storitve 8.733 EUR, druge storitve v višini 34.345 EUR (revizija, objave, KDD,...) ter najemnine v višini 10.691 EUR.

Finančni prihodki družbe so znašali 438.344 EUR in so nižji v primerjavi s preteklim letom, struktura prihodkov pa se je glede na leto 2015 ni bistveno spremenila. Finančne prihodke po vsebini predstavljajo prejete dividende v višini 74.531 EUR, finančni prihodki iz naslova prodaje vrednostnih papirjev v višini 288.125 EUR, obresti iz danih posojil v višini 72.850 EUR ter finančne prihodke iz poslovnih terjatev v višini 2.838 EUR.

Družba je prihodke od dividend prejela od Pimco Funds (38.084 EUR), Euro High Bond (36.200 EUR) in drugih v znesku 247 EUR.

V primerjavi z letom 2015 je družba zmanjšala finančne odhodke, in sicer v letu 2016 znašajo 281.132 EUR. Od tega 25.060 EUR za plačilo obresti od prejetih posojil, 252.559 EUR se nanaša na oslabitev oz. izgube pri prodaji kratkoročnih finančnih naložb, 364.715 EUR. Del finančnih odhodkov v višini 3.513 EUR se nanaša na finančne odhodke iz poslovnih obveznosti.

Na tujem trgu je glavnina izgub nastala na segmentu prodaje finančnih institucij (Direxion Financial Bear 49.067 EUR, Ultrashort Real Estate 49.243 EUR, Ultra Short Real Estate 44.883 EUR in Pimco Funds 20.548 EUR).

Družba M1 d.d. je bila na dan 31.12.2016 lastnik 270.172 delnic DZS d.d., kar predstavlja 11,96 % delež izdajatelja in predstavlja 40,53% delež v sredstvih družbe M1 d.d. Med večje naložbe družbe sodijo še delnice Gorenjske banke d.d. (6,2 % delež v sredstvih družbe) in delnice Intara d.d. (6,3% delež v sredstvih družbe).

Družba je v letu 2016 poslovala z nizkim dobičkom v višini 20.347 EUR.

V letu 2016 so sredstva družbe v primerjavi z letom 2015 znižala za 3,33 %. Na dan 31.12.2016 so znašala 18,13 Mio EUR. Na znižanje celotnih sredstev v primerjavi s preteklim letom je vplivalo znižanje dolgoročnih sredstev na 3,22 Mio EUR in kratkoročnih sredstev družbe na 14,91 Mio EUR. V strukturi je razvidno predvsem zmanjšanje kratkoročnih poslovnih terjatev.

Na drugi strani so se zmanjšale tudi obveznosti družbe do virov sredstev. Kapital družbe se je povečal za 1 % na 18,10 Mio EUR.

Dolgoročne obveznosti, v katerih je vključena le odložena obveznost za davek, so se zmanjšale na 4.482 EUR, medtem ko družba finančnih obveznosti več ne izkazuje.

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

Revidirana knjigovodska vrednost delnice je na dan 31.12.2016 znašala 4,60 EUR.

Tržna cena delnice je na dan 31.12.2016 znašala 0,30 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 2017 družba svojih strateških usmeritev ne bo spreminjala. Spremljala bo dogajanje na trgih, poskusila še razširiti geografsko razpršenost naložb in bo pripravljena na vsako naložbeno priložnost ter jo poskušala čim

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

Ključni finančni kazalniki družbe so prikazani v računovodskem delu letnega poročila.

Glede na dejavnost družbe – finančna družba – ostali kazalniki (informacije v zvezi z varstvom okolja, delavci, ipd.) niso bistveni za razumevanje razvoja, izidov poslovanja ter finančnega položaja družbe.

1.12. Izjava o upravljanju družbe

V skladu z določilom petega odstavka 70. člena ZGD-1 družba M1, d. d., Ljubljana izjavlja, da pri svojem poslovanju ne uporablja določil nobenega kodeksa, tudi ne Kodeksa o upravljanju javnih delniških družb, upoštevajoč naravo in vrsto dejavnosti, velikost družbe ter obseg poslovanja in dejstvo obstoječe strukture delničarjev. Z delnicami družbe M1, d. d., Ljubljana se praktično ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev. Ne glede na to pa družba dejansko deluje v duhu, ki ga zasledujejo načela in priporočila kodeksov.

Družba M1, d. d., Ljubljana ima enočlansko upravo (direktorico) in tričlanski nadzorni svet, ki je imenoval tričlansko revizijsko komisijo. Drugih komisij nadzorni svet družbe ni imenoval. Direktorica družbe je Mojca Pogorelec, ki ima pristojnost v skladu z določili ZGD in Statuta družbe. Upravo imenuje nadzorni svet z možnostjo reelekcije. Mandat se določi ob imenovanju in ne sme biti daljši od 5 let. Ponovno imenovanje se ne sme opraviti prej kot eno leto pred iztekom mandata. Nadzorni svet lahko kadarkoli odpokliče upravo.

Nadzorni svet je v poslovnem letu 2016 deloval v sestavi:

- Tomaž Pogorelec (predsednik),
- Drago Kavšek (član) in
- Mitre Koliševski (član).

Nadzorni svet ima pristojnosti in deluje v skladu z določili ZGD in Statuta družbe. 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.

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

Nadzorni svet je v skladu z zakonodajo imenoval revizijsko komisijo, ki je v poslovnem letu 2016 delovala v naslednji

sestavi:

- Tomaž Pogorelec (predsednik),
- Drago Kavšek (član) in
- Danica Kosanovič (članica).

Revizijska komisija deluje v skladu z ZGD-1 in sklepi nadzornega sveta. V okviru svojega delovanja je revizijska komisija zlasti spremljala in obravnavala poslovanje družbe in postopke poročanja, spremljala je obvezno revizijo letnih računovodskih izkazov in sodelovala z revizorjem pri opravljanju revizije letnega poročila družbe, nadzornemu svetu je predlagala imenovanje kandidata za revizorja letnega poročila, sodelovala pri pripravi pogodbe med revizorjem in družbo, obravnavala letno poročilo z revizorjevim mnenjem in o rezultatu obvezne revizije poročala nadzornemu svetu ter o svojem delu pri izvrševanju ostalih pristojnosti, kot jih določa zakon, poročila na sejah NS.

Pravila družbe M1, d. d., Ljubljana o imenovanju ter zamenjavi organov vodenja ali nadzora in spremembah statuta so opredeljena v statutu družbe. Posebnih dogovorov med družbo in upravo ter člani NS in zaposlenimi če ti odstopijo, so odpuščeni brez razloga ali jim delovno razmerje preneha družba nima. V omenjenih primerih družba postopa v skladu s statutom in veljavno zakonodajo.

Notranje kontrole so vzpostavljene v skladu s potrebami družbe in zakonskimi zahtevami. Pri tem gre za usmeritve in postopke, ki jih družba izvaja z namenom obvladovanja tveganj povezanih z računovodskim poročanjem. Računovodsko kontroliranje temelji na načelih resničnosti, ažurnosti, delitvi odgovornosti, kontroli izvajanja poslov in usklajevanja knjigovodskega in dejanskega stanja. V družbi ne obstajajo pomembni dogovori ki bi pričeli učinkovati, se spremenili ali prenehali na podlagi spremembe kontrole v družbi.

Podatki po 6. odstavku 70. člena Zakona o prevzemih

Osnovni kapital družbe M 1, d.d., Ljubljana na dan 31.12.2016 znaša 16.406.434 EUR in je razdeljen na 3.932.515 navadnih imenskih kosovnih delnic, ki predstavljajo en razred. Delnice so prosto prenosljive in se glasijo na ime ter dajejo imetniku pravico do:

- udeležbe pri upravljanju družbe,
- sorazmernega deleža dobička, namenjenega za izplačilo dividend in
- ustreznega dela preostalega premoženja po likvidaciji družbe.

Na dan 31. 12. 2016 je imela družba naslednje lastnike s kvalificiranim deležem:

- Copartner d. o. o. Ljubljana: 86,48%

Svoje pravice delničarji uresničujejo neposredno na skupščini. Delovanje in pristojnosti skupščine, kot tudi način uveljavljanja pravic delničarjev na skupščini, je v skladu z določili ZGD urjeno v statutu družbe. V poslovnem letu 2016 je bila sklicana ena skupščina.

Nihče izmed imetnikov delnic družbe M1, d.d., Ljubljana nima posebnih kontrolnih pravic, niti ne obstajajo omejitve glasovalnih pravic. Družbi M1, d.d., Ljubljana niso znani nobeni dogovori med delničarji, ki lahko povzročijo omejitve prenosa vrednostnih papirjev ali glasovalnih pravic. Ne obstajajo nobeni dogovori, katerih stranka je družba M1, d.d., Ljubljana, ki pričnejo učinkovati, se spremenijo ali prenehajo na podlagi spremembe kontrole v družbi, ki je posledica ponudbe, kot jo določa zakon, ki ureja prevzeme. Prav tako ne obstajajo nobeni dogovori med družbo M1, d.d., Ljubljana in člani uprave, člani nadzornega sveta ali delavci, ki predvidevajo nadomestilo, če ti zaradi ponudbe, kot jo določa zakon, ki ureja prevzeme, odstopijo, so odpuščeni brez utemeljenega razloga ali njihovo delovno razmerje preneha. Družba M1, d. d., Ljubljana nima oblikovane delniške sheme za delavce.

1.13. Druga razkritja

Družba nima podružnic v smislu 31. člena Zakona o gospodarskih družbah.

Družba nima sprejete politike raznolikosti v zvezi z zastopanostjo v organih vodenja ali nadzora družbe.

1.14. Odnosi z obvladujočo družbo

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

1.15. Izjava članov posloводства in drugih oseb javne družbe

Kot odgovorna oseba za sestavo letnega poročila družbe izjavljam, da je po mojem najboljšem vedenju:

- računovodsko poročilo sestavljeno v skladu z ustreznim okvirom računovodskega poročanja ter da daje resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe,
- v poslovno poročilo vključen pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganja, ki jim je družba izpostavljena.

Ljubljana, 18.4.2017

Direktorica: Mojca Pogorelec



2. RAČUNOVODSKO POROČILO

1. Bilanca stanja na dan 31.12.2016

(v EUR)	Pojasnilo	31.12.2016	31.12.2015
SREDSTVA			
Dolgoročna sredstva			
Neopredmetena sredstva in dolgoročne			
aktivne časovne razmejitve		-	-
Opredmetena osnovna sredstva	9.1.	-	245
Naložbene nepremičnine		-	-
Dolgoročne finančne naložbe	9.3.	3.004.011	2.971.864
Dolgoročne poslovne terjatve	9.6.	126.050	337.485
Odložene terjatve za davek	9.4.	85.155	119.610
		3.215.216	3.429.204
Kratkoročna sredstva			
Sredstva za prodajo		-	-
Zaloge		-	-
Kratkoročne finančne naložbe	9.5.	13.482.377	13.415.533
Kratkoročne poslovne terjatve	9.6.	498.371	1.615.843
Denarna sredstva	9.7.	933.571	294.688
		14.914.319	15.326.064
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve		-	-
SKUPAJ SREDSTVA		18.129.535	18.755.268
Zunajbilančna sredstva		15.924	-

(v EUR)	Pojasnilo	31.12.2016	31.12.2015
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
Kapital	9.8.		
Vpoklicani kapital		16.406.434	16.406.434
Kapitalske rezerve		1.594.548	1.594.548
Rezerve iz dobička		308.818	307.801
Revalorizacijske rezerve		-	-
Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti		(232.840)	(393.911)
Preneseni čisti poslovni izid		-	-
Čisti poslovni izid poslovnega leta		19.330	-
		18.096.290	17.914.872
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitev		-	-
Dolgoročne obveznosti			
Dolgoročne finančne obveznosti		-	-
Dolgoročne poslovne obveznosti		-	-
Odložene obveznosti za davek	9.9.	4.482	5.152
		4.482	5.152
Kratkoročne obveznosti			
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev		-	-
Kratkoročne finančne obveznosti	9.10.	-	805.000
Kratkoročne poslovne obveznosti	9.11.	28.763	30.244
		28.763	835.244
Kratkoročne pasivne časovne razmejitev		-	-
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		18.129.535	18.755.268
Zunajbilančne obveznosti		15.924	-

2. Izkaz poslovnega izida za leto 2016

(v EUR)	Pojasnilo	2016	2015
Čisti prihodki od prodaje		78.187	34.819
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	9.12.	(87.766)	(114.395)
Stroški dela	9.12.	(127.041)	(142.130)
Odpisi vrednosti	9.12.	(245)	(78.990)
Drugi poslovni odhodki		-	-
Poslovni izid iz poslovanja		(136.865)	(300.696)
Finančni prihodki iz deležev	9.13.	362.656	259.466
Finančni prihodki iz danih posojil	9.13.	72.850	81.358
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	9.13.	2.838	8.759
Finančni odhodki iz finančnih naložb	9.14.	(252.559)	(1.427.557)
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	9.14.	(25.060)	(30.772)
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	9.14.	(3.513)	(12.108)
Poslovni izid iz financiranja		157.212	(1.120.854)
Drugi prihodki		-	-
Drugi odhodki		-	(123.550)
Davek iz dobička	9.15.	-	-
Odloženi davki	9.4.,9.9.	-	-
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		20.347	(1.545.100)

3. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa za leto 2016

(v EUR)	2016	2015
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	20.347	(1.545.100)
Spremembe rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	161.071	(142.582)
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	181.418	(1.687.682)

4. Izkaz denarnih tokov za leto 2016

(v EUR)	2016	2015
Denarni tokovi pri poslovanju		
Postavke izkaza poslovnega izida		
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	81.025	43.578
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(218.320)	(392.181)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-	-
Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		
Začetne manj končne poslovne terjatve	205.206	123.836
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	-	-
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	34.455	26.661
Začetna manj končna sredstva (skupina za odtujitev) za prodajo	-	-
Začetne manj končne zaloge	-	-
Končni manj začetni poslovni dolgovi	(1.481)	(508.291)
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	-	-
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	(670)	(36.246)
Pozitivni ali negativni denarni izid pri poslovanju	100.215	(742.643)
Denarni tokovi pri investiranju		
Prejemki pri investiranju		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na investiranje	435.506	340.824
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	-	-
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	1.952.127	2.508.481
Izdatki pri investiranju		
Izdatki za pridobitve neopredmetenih sredstev	-	-
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-	-
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-	-
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	(1.018.905)	(802.694)
Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju	1.368.728	2.046.611

(v EUR)	2016	2015
Denarni tokovi pri financiranju		
Prejemki pri financiranju		
Prejemki od vplačanega kapitala	-	-
Prejemki od povečanja finančnih obveznosti	-	150.000
Izdatki pri financiranju		
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(25.060)	(30.772)
Izdatki za vračila kapitala	-	-
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	(805.000)	(1.224.000)
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-	-
Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju	(830.060)	(1.104.772)
Končno stanje denarnih sredstev	933.571	294.688
Denarni izid v obdobju	638.883	199.196
Začetno stanje denarnih sredstev	294.688	95.492

5. Izkaz gibanj kapitala za leto 2016

(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti	Čisti dobiček leta	Skupaj
Stanje na dan 31. decembra 2015	16.406.434	1.594.548	307.801	(393.911)	-	17.914.872
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja						
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	20.347	20.347
Sprememba rezerv, nastalih zaradi vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti	-	-	-	161.071	-	161.071
	-	-	-	161.071	20.347	181.418
Spremembe v kapitalu						
Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine						-
sestavine kapitala po sklepu organov vodenja in nadzora	-	-	1.017	-	(1.017)	-
		-	1.017	-	(1.017)	-
Stanje na dan 31. december 2016	16.406.434	1.594.548	308.818	(232.840)	19.330	18.096.290
BILANČNI DOBIČEK					19.330	

6. Izkaz gibanj kapitala za leto 2015

(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj
Stanje na dan 31. decembra 2014 (popravljen)	16.406.434	3.757.110	307.801	1.717.192	(251.329)	(2.041.739)	(292.915)	19.602.554
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja								
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	(1.545.100)	(1.545.100)
Sprememba rezerv, nastalih zaradi vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti	-	-	-	-	(142.582)	-	-	(142.582)
	-	-	-	-	(142.582)	-	(1.545.100)	(1.687.682)
Premiki v kapitalu								
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	-	(2.162.562)	-	(1.717.192)	-	2.334.654	1.545.100	-
Prenos poslovnega izida preteklega leta	-	-	-	-	-	(292.915)	292.915	-
	-	(2.162.562)	-	(1.717.192)	-	2.041.739	1.838.015	-
Stanje na dan 31. december 2015	16.406.434	1.594.548	307.801	-	(393.911)	-	-	17.914.872
BILANČNI DOBIČEK						-	-	-

POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

7. Izjava posloводства

Uprava potrjuje računovodske izkaze za poslovno leto končano na dan 31. decembra 2016 na straneh od 12 do 18 in uporabljene računovodske usmeritve, pojasnila k računovodskim izkazom ter priloge in razkritja na straneh od 20 do 39.

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 2016.

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

Ljubljana, 18.4.2017

Direktorica: Mojca Pogorelec



8. Povzetek računovodskih usmeritev in predpostavk

- Računovodski izkazi družbe ter pojasnila k izkazom v tem poročilu so sestavljeni na osnovi SRS 2016, ki so stopili v veljavo 1.1.2016 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. Družba v poslovnem letu, ki se je končalo na dan 31. decembra 2016, opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev ni vrednotila po modelu prevrednotenja. Merila jih je po modelu nabavne vrednosti. Prav tako ni vrednotila naložb v odvisne in pridružene organizacije ter skupne podvige po pošteni vrednosti – vrednotila jih je po modelu nabavne vrednosti. Organizacija ni imela naložbenih nepremičnin v gradnji ali izdelavi. Zaradi vsega omenjenega ob prehodu na SRS 2016 niso nastali nikakršni učinki, ki bi zahtevali preračune.

V bilanci stanja, izkazu poslovnega izida, izkazu drugega vseobsegajočega donosa, izkazu denarnih tokov in izkazu gibanja kapitala se primerjalne podatke za leto 2015 prerazvrsti v ustrezne postavke računovodskih izkazov sestavljenih v skladu s SRS 2016.

- Pripravljeni so ob upoštevanju izvirnih 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 2016 družba ni spreminjala računovodskih usmeritev. Družba v poslovnem letu ni spreminjala računovodskih ocen, ki bi pomembno vplivale na tekoče in prihodnje obdobje.
- Družba v poslovnem letu ni odkrila ali popravljala napake v računovodskih izkazih, ki bi pomembno vplivala na tekoče in preteklo 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 2016 ni bila potrebna.
- V skladu s SRS 2016 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 trgovanja

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 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.

Pri finančnih naložbah v posesti do zapadlosti v plačilo ter posojilih in terjativah, ki so izkazane po odplačni vrednosti, se izguba zaradi oslabitve odpravi, če je naknadno povečanje nadomestljive vrednosti sredstva mogoče nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabitve. Izguba zaradi oslabitve 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 oslabitve, 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 oslabitve, 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 oslabitve v poslovnem izidu, je potrebno izgubo zaradi oslabitve razveljaviti prek poslovnega izida kot finančni prihodek. Znesek izgube pri za prodajo razpoložljivih finančnih naložbah po poštenu vrednosti se izmeri kot razlika med nabavno vrednostjo in sprotno pošteno vrednostjo, zmanjšana za izgubo zaradi oslabitve 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 efektivnih obresti in se prevrednotujejo zaradi njihove oslabitve ali zaradi odprave njihove oslabitve. V letu 2016 oslabitev terjatev ni bila potrebna.
- Kratkoročne časovne razmejitve 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 poštenu 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 pripoznane 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 efektivnih 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. Prereditovalni poslovni prihodki se pojavljajo ob odtutitvi 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 odtutitvi 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 vračunanim 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 proizvajalne 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 ustrezni 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.

9. Pojasnila k postavkam računovodskih izkazov

9.1. Opredmetena osnovna sredstva

(v EUR)	Druge naprave in oprema	Skupaj
Nabavna vrednost		
31. decembra 2015	46.837	46.837
Pridobitve	-	-
31. decembra 2016	46.837	46.837
Nabrani popravek vrednosti		
31. decembra 2015	46.592	46.592
Amortizacija v letu	245	245
31. decembra 2016	46.837	46.837
Neodpisana vrednost		
31. decembra 2015	245	245
31. decembra 2016	-	-

9.2. Finančne naložbe v povezane družbe

(v EUR)	Delež v kapitalu	31.12.2016	31.12.2015
Deleži v družbah skupini:		%	
V državi:			
Cvetličarna Nepremičnine d.o.o.	51,16	828.707	828.707
Skupaj		828.707	828.707
(v EUR)	Delež v kapitalu	31.12.2016	31.12.2015
Deleži v pridruženih družbah:		%	
V državi:			
Intara d.d.	49,63	1.138.015	1.134.899
Hostel Čopova d.o.o.	25,00	104.224	104.224
Center Cvetličarna d.d.	28,37	307.829	301.199
Skupaj		1.550.068	1.540.322

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

Cvetličarna Nepremičnine d.o.o. V letu 2016 se je delež v pridruženi družbi Center Cvetličarna d.d. (preimenovanje družbe Elmo Nepremičnine, d.d.) povečal iz 27,89 % na 28,37 %. Delež v pridruženi družbi Intara d.d. se je v letu 2016 povečal iz 49,43 % na 49,63 %. Delež v odvisni družbi Cvetličarna Nepremičnine d.o.o. in pridruženi družbi Hostel Čopova d.o.o. ostaja glede na preteklo poslovno leto nespremenjen.

Pri presoji obvladovanja družb Center Cvetličarna d.d. in Intara d.d. je poslovodstvo ne glede na zastopanost v organih upravljanja upoštevalo lastniško strukturo omenjenih družb in pomembno lastništvo drugega delničarja, ki vpliva na neobvladovanje navedenih družb. Poslovodstvo je ocenilo, da ima v družbah Center Cvetličarna d.d. in Intara d.d. pomemben in ne prevladujoč vpliv in zato omenjeni naložbi opredelilo kot naložbi v pridruženi družbi. Pri naložbi v Hostel Čopova d.o.o. je poslovodstvo pri presoji obvladovanja upoštevalo lastniški delež, zastopanost v organih upravljanja in možnost vplivanja na pomembne poslovne odločitve. Zaradi navedenih razlogov je naložbo opredelilo kot naložbo v pridruženo družbo.

Odvisna in pridružene družbe

(v EUR)		Velikost kapitala	Čisti poslovni izid leta
Cvetličarna Nepremičnine d.o.o.	51,16	1.353.020	50.461
Intara d.d.	49,63	2.388.234	(13.765)
Hostel Čopova d.o.o.*	25,00	950.399	(36.969)
Center Cvetličarna d.d.	28,37	3.529.357	56.61

*Prikazani poslovni izid in velikost kapitala se nanašata na poslovno leto 2015.

9.3. Dolgoročne finančne naložbe

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
Dolgoročne finančne naložbe:		
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v organizacijah v skupini	828.707	828.707
Delnice in deleži v pridruženih organizacijah	307.829	301.199
Druge dolgoročne finančne naložbe	1.776.266	1.752.467
Dolgoročna posojila		
Dolgoročna posojila drugim	91.209	89.491
Skupaj	3.004.011	2.971.864

Naložbe v delnice in deleže pridruženega podjetja se nanašajo na:

- 200.832 delnic (28,37 % delež) družbe Center Cvetličarna, d.d. v nabavni vrednosti 307.829 EUR.

V letu 2015 je družba 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. V letu 2016 je družba M1, d.d. zaradi uvedbe stečajnega postopka iz poslovnih knjig naložbo dokončno odpisala.

Družba med drugimi dolgoročnimi finančnimi naložbami izkazuje naložbe v družbo Laguna 40 S.A. v znesku 353.208 EUR, Laguna 41 S.A. v znesku 331.136 EUR, Las Palmas 76 S.A. v znesku 421.697 EUR in Punta Majagua 139 S.A. v znesku 670.226 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 2016 niso ustvarile prihodkov oziroma odhodkov (v skladu s panamsko zakonodajo niso zavezane k pripravi računovodskih izkazov) je poslovodstvo ocenilo, da le – teh zaradi nepomembnega vpliva na konsolidirane računovodske izkaze vanje ni potrebno vključiti. Pri sestavi računovodskih izkazov za poslovno leto 2016 je poslovodstvo presojalo morebiten pojav

okolščin, ki bi lahko nakazovale morebitno oslabiljenost drugih dolgoročnih finančnih naložb. Na podlagi preveritve prodajnih cen primerljivih zemljišč in v preteklih letih pridobljene ocene poštene vrednosti le – teh je poslovodstvo ocenilo, da oslabitev drugih dolgoročnih finančnih naložb v letu 2016 ni potrebna.

Dolgoročno dana posojila v znesku 75.285 EUR so zavarovana z menicami in drugimi inštrumenti zavarovanja. Prejeta bančna garancija je zavarovana z dolgoročno danim depozitom poslovni banki v znesku 15.924 EUR.

Gibanje dolgoročnih finančnih naložb v letu 2016

(v EUR)	Posojila	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
Bruto vrednost			
Stanje 31.12.2015	89.491	2.966.324	3.055.815
Povečanja			
Nova posojila, nakupi	15.924	30.429	46.353
Zmanjšanja			
Dokončen odpis	-	(83.951)	(83.951)
Prenos na kratkoročni del	(14.206)	-	(14.206)
Stanje 31.12.2016	91.209	2.912.802	3.004.011
Popravek vrednosti			
Stanje 31.12.2015	-	83.951	83.951
Zmanjšanja			
Dokončen odpis	-	(83.951)	(83.951)
Stanje 31.12.2016	-	-	-
Čista vrednost 31.12.2015	89.491	2.882.373	2.971.864
Čista vrednost 31.12.2016	91.209	2.912.802	3.004.011

9.4. Odložene terjatve za davek

(v EUR)	31.12.2015	Odloženi davki preko rezerv za vrednotenje po poštene vrednosti	31.12.2016
Prevrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb - negativna rezerva za vrednotenje po poštene vrednosti	119.610	(34.455)	85.155
	119.610	(34.455)	85.155

Družba na dan 31.12.2016 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 85.155 EUR so obračunane z uporabo 19 % davčne stopnje.

V obračunu davka od dohodka pravnih oseb za poslovno leto 2016 je družba ugotovila davčno izgubo v višini 178.114 EUR. Znesek neizkoriščenih prenesenih davčnih izgub družbe na dan 31.12.2016 znaša 11.024.788 EUR. Družba na bilančni datum terjatev za odloženi davek iz naslova neizkoriščene davčne izgube in davčno nepriznanih odhodkov iz oslabitve finančnih naložb ne izkazuje, ker poslovodstvo ocenjuje, da predvidljivih prihodnjih dobičkov, ki predstavljajo osnovo za njihovo porabo, ni mogoče predvideti z dovolj veliko verjetnostjo.

9.5. Kratkoročne finančne naložbe

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
Kratkoročne finančne naložbe:		
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v pridruženih družbah	1.242.239	1.239.123
Druge delnice in deleži	8.702.147	11.091.807
Druge kratkoročne finančne naložbe	324.000	331.000
Kratkoročna posojila		
Kratkoročna posojila družbam v skupini	1.562.128	145.000
Kratkoročna posojila dana pridruženim družbam	1.263.527	178.375
Kratkoročna posojila drugim	388.336	430.228
Skupaj	13.482.377	13.415.533

Gibanje kratkoročnih finančnih naložb v letu 2016

(v EUR)	Posojila	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
Bruto vrednost			
Stanje 31.12.2015	831.139	15.256.501	16.087.640
Povečanja			
Nova posojila, nakupi	2.560.545	199.872	2.760.417
Prenos iz dolgoročnega dela	14.206	-	14.206
Prevrednotenje na pošteno vrednost	-	353.843	353.843
Zmanjšanja			
Odplačila, prodaje	(56.097)	(3.031.394)	(3.087.491)
Stanje 31.12.2016	3.349.793	12.778.822	16.128.615
Popravek vrednosti			
Stanje 31.12.2015	77.536	2.594.571	2.672.107
Povečanja			
Prenos iz dolgoročnih poslovnih terjatev	58.267	-	58.267
Zmanjšanja			
Dokončen odpis naložb	-	(84.136)	(84.136)
Stanje 31.12.2016	135.803	2.510.435	2.646.238
Čista vrednost 31.12.2015	753.603	12.661.930	13.415.533
Čista vrednost 31.12.2016	3.213.990	10.268.387	13.482.377

Naložbe v delnice in deleže pridruženih podjetij se nanašajo na:

- 50.126 delnic (49,63 % delež) družbe Intara d.d. v nabavni vrednosti 1.292.113 EUR zmanjšani za oslabitev v znesku 154.098 EUR
- 25 % delež v družbi Hostel Čopova d.o.o. v nabavni vrednosti 104.224 EUR .

Kratkoročna dana posojila v znesku 14.206 EUR so zavarovana z menicami in drugimi inštrumenti zavarovanja. Kratkoročno dana posojila se obrestujejo po nespremenljivi obrestni meri. Na dan 31.12.2016 posojila niso zapadla v plačilo.

Stanje vrednostnih papirjev po vrstah kotacije na dan 31.12.2016:

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
Kratkoročne finančne naložbe:		
Delnice domačih izdajateljev s katerimi se trguje na borznem trgu	1.485	1.201
Delnice domačih izdajateljev s katerimi se ne trguje na borznem trgu	9.704.484	10.384.082
Vrednostni papirji tujih izdajateljev s katerimi se trguje na borznem trgu	102.790	1.810.020
Obveznice	324.000	331.000
Deleži	135.627	135.627
Dana posojila	3.213.991	753.603
Skupaj	13.482.377	13.415.533

M 1 d.d. ima na dan 31.12.2016 v lasti 270.172 delnic družbe DZS, založništvo in trgovina, d.d. kar predstavlja 11,96 % udeležbo v kapitalu družbe. Vrednost naložbe na dan 31.12.2016 znaša 7.348.679 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 2016 se je odstotek udeležbe M1 d.d. v kapitalu DZS d.d. zmanjšal za 1,13 %.

Družba je v letu 2015 potrebo po oslabitvi 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 oslabitve naložbe v delnice DZS d.d. v letu 2015 znaša 550.671 EUR.

Družba DZS d.d. je od januarja 2017 v postopku preventivnega prestrukturiranja v okviru katerega si prizadeva za realizacijo ukrepov za izboljšanje finančnega položaja družbe in zagotovitev vzdržne dinamike odplačil finančnih obveznosti do bank. Zaradi negotovega izida preventivnega prestrukturiranja družbe DZS, d.d., je poslovodstvo družbe M1, d.d. ocenilo, da zadnji javno objavljeni polletni računovodski izkazi družbe DZS, d.d., iz katerih je razvidna nerevidirana knjigovodska vrednost delnice, ne predstavljajo primerne podlage za izračun potrebne oslabitve finančne naložbe. Učinek preračuna vrednosti finančne naložbe, ob upoštevanju knjigovodske vrednosti delnice DZS, d.d. z dne 30.6.2016, bi se odrazil v zmanjšanju vrednosti finančne naložbe za 1.495.296 EUR in finančnih odhodkih iz oslabitve finančnih naložb v enakem znesku. Zaradi nerazpoložljivosti računovodskih izkazov z dne 31.12.2016, poslovodstvo družbe M1, d.d. ocenjuje, da nadomestljive vrednosti finančne naložbe ni mogoče zanesljivo ugotoviti oziroma je povezana z visokimi stroški, ki bi družbo dodatno finančno obremenili.

Družba ima na dan 31.12.2016 v lasti 2.039 delnic izdajatelja Gorenjska banka d.d. v vrednosti 1.129.645 EUR. Družba je potrebo po oslabitvi omenjene finančne naložbe preverila na osnovi zadnjih javno dostopnih revidiranih računovodskih izkazov z dne 31.12.2015. Ker revidirana knjigovodska vrednost delnice Gorenjske banke d.d. presega vrednost delnice v računovodskih izkazih družbe, naložba v letu 2016 ni bila dodatno oslabljena v breme poslovnega izida leta 2016.

V letu 2016 družba na podlagi nespremenjene računovodske usmeritve ni oslabila kratkoročnih finančnih naložb zaradi obstoja dokazov o oslabljenosti posameznih finančnih naložb.

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. Poslovne terjatve

9.6.1 Dolgoročne poslovne terjatve

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
Druge dolgoročne poslovne terjatve	50.473	50.473
Druge dolgoročne poslovne terjatve iz prodaje vrednostnih papirjev	269.458	430.520
Kratkoročni del dolgoročnih poslovnih terjatev	(193.881)	(143.508)
Skupaj	126.050	337.485

Dolgoročne poslovne terjatve za prodane vrednostne papirje v znesku 75.677 EUR so zavarovane z zastavo vrednostnih papirjev.

Starostna struktura dolgoročnih poslovnih terjatev

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
Zapadlo čez:		
- 1 leto	-	-
- 2 leti	126.050	193.979
- 3 leta	-	143.506
	126.050	337.485

9.6.2 Kratkoročne poslovne terjatve

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev:		
na domačem trgu	68.317	5.166
Kratkoročne poslovne terjatve do organizacij v skupini	74.568	736.731
Kratkoročne terjatve za prodajo vrednostnih papirjev	843	474.381
Dani kratkoročni predujmi in varščine	2.027	2.027
Kratkoročne terjatve, povezane s finančnimi prihodki	96.469	100.409
Druge kratkoročne terjatve	288.001	437.623
Kratkoročni del dolgoročnih poslovnih terjatev	193.881	143.508
Oslabitve	(225.735)	(284.002)
	498.371	1.615.843

Kratkoročne terjatve do družb v skupini v znesku 74.568 EUR se nanašajo na:

- terjatve za obresti iz naslova danih posojil odvisni družbi Cvetličarna Nepremičnine d.o.o. v znesku 73.998 EUR;
- terjatve iz poslovanja do odvisne družbe Cvetličarna Nepremičnine d.o.o. v znesku 366 EUR;
- terjatve iz poslovanja do obvladujoče družbe Copartner d.o.o. v znesku 204 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 te je popravek vrednosti oblikovan v celoti. Med drugimi kratkoročnimi poslovnimi terjatvami družba izkazuje tudi odstopljene terjatve v znesku 82.418 EUR.

Kratkoročne poslovne terjatve za prodane vrednostne papirje (ki so izkazane kot kratkoročni del dolgoročnih poslovnih terjatev) v znesku 143.508 EUR so zavarovane z zastavo vrednostnih papirjev.

Družba je v letu 2016 kratkoročno terjatev za prodane vrednostne papirje do odvisne družbe Cvetličarna Nepremičnine d.o.o. v znesku 673.200 EUR konvertirala v kratkoročno dano posojilo. Znesek terjatve za prodane vrednostne papirje do družbe Center Cvetličarna d.d. v izvirnem znesku 420.739 EUR (oblikovan popravek vrednosti znaša 58.267 EUR) je družba v letu 2016 konvertirala v kratkoročno dano posojilo.

Popravki vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
Stanje 31.12.	284.002	205.583
Povečanja		
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu	-	78.419
Zmanjšanja		
Prenos na kratkoročno dana posojila	(58.267)	-
Stanje 31.12.	225.735	284.002

Starostna struktura kratkoročnih poslovnih terjatev do kupcev

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
Nezapadlo	137.185	741.797
Zapadlo do:		
- 30 dni	976	-
- 60 dni	976	-
- 90 dni	494	-
- 180 dni	-	-
- 360 dni	734	-
- nad 360 dni	2.520	100
	142.885	741.897

9.7. Denarna sredstva

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
Denar na poti	-	28.629
Denarna sredstva na računih v domači valuti	539.335	57.513
Denarna sredstva na računih v tuji valuti	2.996	6.332
Kratkoročni depoziti v domači valuti	391.240	202.214
Skupaj	933.571	294.688

9.8. Kapital

Osnovni kapital družbe na dan 31.12.2016 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 31.12.2016 znašal 0,3 EUR.

Gibanja kapitala za leti 2015 in 2016 so razvidna iz izkaza gibanja kapitala.

Kapitalske rezerve

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

Čisti in popravljeni čisti dobiček na delnico

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

Tehtano povprečno število navadnih delnic uveljavljajočih se v obračunskem obdobju, se preračuna za poslovne dogodke, ki spreminjajo uveljavljajoče se navadne delnice, ne da bi prišlo do ustrezne spremembe virov, razen za zamenjave možnostnih navadnih delnic. Tehtano povprečno število navadnih delnic, uveljavljajočih se v obračunskem obdobju, je 3.932.515. Dobiček na tako izračunane uveljavljajoče delnice v letu 2016 znaša 0,005 EUR. V letu 2015 je čista izguba na delnico znašala 0,39 EUR. Celotni vseobsegajoči donos na delnico v letu 2016 znaša 0,05 EUR, v letu 2015 pa je znašal – 0,43 EUR.

Za izračun popravljenega čistega dobička na delnico je potrebno tehtano povprečno število navadnih delnic povečati za tehtano povprečno število navadnih delnic, ki bi jih podjetje izdalo ob zamenjavi vseh popravljalnih možnostnih navadnih delnic za navadne delnice. Popravljeni čisti dobiček na delnico v letu 2016 in popravljeni čista izguba na delnico v letu 2015 sta enaka čistemu dobičku na delnico v letu 2016 in čisti izgubi na delnico v letu 2015.

Bilančni dobiček za leto 2016

Bilančno izgubo leta 2015 je družba v celoti pokrila v breme razpoložljivih sestavin kapitala. Bilančni dobiček na dan 31.12.2016 znaša 19.330 EUR.

Gibanje presežka iz prevrednotenja finančnih naložb

(v EUR)	Finančne naložbe	Skupaj
Začetno stanje na dan 31.12.2015	(393.911)	(393.911)
Povečanje		
Uskladitve s pošteno vrednostjo, odtujitve	161.071	161.071
<i>Bruto vrednost</i>	198.853	198.853
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	(37.782)	(37.782)
Končno stanje na dan 31.12.2016	<u>(232.840)</u>	<u>(232.840)</u>

Stanje negativnega presežka iz prevrednotenja na dan 31.12.2016 znaša (256.269 EUR). Stanje pozitivnega presežka iz prevrednotenja na dan 31.12.2016 znaša 23.429 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 19 % stopnji.

Gibanje odloženih obveznosti za davek je bilo v letu 2016 naslednje:

(v EUR)	31.12.2015	Odloženi davki preko rezerv za vrednotenje poštene vrednosti	31.12.2016
Prevrednotenje finančnih naložb na pošteno vrednost	5.152	(670)	4.482
	<u>5.152</u>	<u>(670)</u>	<u>4.482</u>

9.10. Kratkoročne finančne obveznosti

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
Kratkoročna posojila, dobljena pri bankah in družbah v tujini	-	805.000
Skupaj	<u>-</u>	<u>805.000</u>

Prejeto posojilo tuje banke je bilo v letu 2016 v celoti odplačano.

Gibanje kratkoročnih finančnih obveznosti

(v EUR)	Glavnica dolga 1.jan.16	Odplačila v letu	Glavnica dolga 31.dec.16
Posojilodajalec			
Banke v tujini			
UBS Bank	805.000	(805.000)	-
Skupaj banke v tujini	805.000	(805.000)	-
Skupaj kratkoročno dobljena posojila	805.000	(805.000)	-

9.11. Kratkoročne poslovne obveznosti

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev na domačem trgu	1.736	1.604
Kratkoročne obveznosti za prodajo vrednostnih papirjev	-	16.558
Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	12.671	10.017
Kratkoročne obveznosti do države in drugih institucij	13.511	2.065
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	845	-
Skupaj	28.763	30.244

9.12. Stroški

(v EUR)	2016	2015
Stroški blaga, materiala in storitev		
Stroški porabljenega materiala	989	1.950
Stroški storitev	86.777	112.445
Stroški dela		
Stroški plač	98.365	109.346
Stroški socialnih zavarovanj	15.837	17.605
Drugi stroški dela	12.839	15.179
Odpisi vrednosti		
Amortizacija	245	572
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami	-	78.418
Skupaj	215.052	335.515

Revidiranje letnega poročila za poslovno leto 2016 je opravila revizijska družba BAKER TILLY EVIDAS d.o.o.. Stroški revidiranja posamičnih in konsolidiranih računovodskih izkazov po pogodbi znašajo 8.500 EUR. Stroški pregleda poročila o odnosih do povezanih družb po pogodbi znašajo 1.000 EUR.

Skupni prejemki direktorice družbe Mojce Pogorelec znašajo 25.115 EUR (od tega bruto plača 24.000 EUR in regres 1.115 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 2016 niso prejeli prejemkov.

9.13. Finančni prihodki

(v EUR)	2016	2015
Finančni prihodki iz deležev		
Finančni prihodki iz deležev v pridruženih organizacijah	1	-
Finančni prihodki iz deležev v drugih organizacijah	74.531	115.703
Finančni prihodki iz drugih naložb	288.124	143.763
Finančni prihodki iz danih posojil		
Finančni prihodki iz posojil, danih organizacijam v skupini	11.037	855
Finančni prihodki iz posojil, danih pridruženim družbam	12.900	16.979
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	48.913	63.524
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	2.838	8.759
Skupaj	438.344	349.583

Finančni prihodki iz deležev v znesku 74.531 EUR se nanašajo na prejete dividende. Realizirani dobički pri prodaji finančnih naložb v letu 2016 znašajo 288.124 EUR. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih v znesku 2.838 EUR predstavljajo pozitivne tečajne razlike.

9.14. Finančni odhodki

(v EUR)	2016	2015
Finančni odhodki iz finančnih naložb	252.559	1.427.557
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	25.060	30.772
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev	-	12.108
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	3.513	-
Skupaj	281.132	1.470.437

Finančni odhodki iz finančnih naložb v znesku 252.559 EUR se nanašajo na realizirane izgube pri prodaji finančnih naložb. Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti v znesku 3.513 EUR se nanašajo na negativne tečajne razlike.

9.15. Davek iz dobička

(v EUR)	2016	2015
Poslovni izid pred obdavčitvijo	20.347	(1.545.100)
Davek po obračunu davka od dohodkov pravnih oseb	-	-
Odloženi davki	-	-
Efektivna stopnja obdavčitve po davčnem obračunu	-	-
Efektivna stopnja obdavčitve po odhodkih za davek	-	-
(v EUR)	2016	2015
Prihodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	516.531	384.402
Odhodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	(496.184)	(1.929.502)
Računovodski dobiček ali izguba	20.347	(1.545.100)
Zmanjšanje davčne osnove in olajšave	(204.070)	(224.329)
Povečanje davčne osnove	5.610	1.288.526
Davčna osnova	(178.113)	(480.903)
Davek od dohodka pravnih oseb 17% (2015: 17%)	-	-

Zmanjšanje davčne osnove v znesku 204.070 EUR se nanaša na izvzem dividend in dobičkov iz odsvojitve lastniških deležev v skupnem znesku 74.531 EUR ter povečanje odhodkov iz naslova oslabitev finančnih naložb, ki niso bili davčno priznani v preteklosti in so bile v letu 2016 odtujene, v znesku 129.539 EUR.

Povečanje davčne osnove v znesku 5.610 EUR se predvsem nanaša na 5 % zneska izvzetih dividend v znesku 3.727 EUR in druge davčno nepriznane stroške v znesku 1.883 EUR.

9.16. Členitev stroškov po funkcionalnih skupinah

(v EUR)	2016	2015
Stroški splošnih dejavnosti (z amortizacijo)		
Normalni stroški splošnih dejavnosti (z amortizacijo)	215.052	257.098
Prevrednotovalni odhodki pri obratnih sredstvih	-	78.418
Skupaj	215.052	355.516

9.17. Poročanja po odsekih

Družba se ukvarja samo z naložbenjem, kar predstavlja edini področni odsek, zato ne poroča po področnih odsekih. Območje poslovanja predstavljata Slovenija in tujina. Poslovanje v tujini v letu 2016 ne predstavlja pomembnega deleža v sredstvih, prihodkih in poslovnem izidu družbe, zato družba ne poroča po območnih odsekih.

9.18. Izpostavljenost tveganjem

Likvidnostno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi	Zapadlost do 1 leta	Zapadlost nad 1 leto
Prejeta posojila	-	-	-	-
Obveznosti do dobaviteljev	1.736	1.736	1.736	-
Druge poslovne obveznosti	27.027	27.027	27.027	-
Skupaj	28.763	28.763	28.763	-

Kreditno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost
Dolgoročno dana posojila	91.209
Kratkoročno dana posojila	3.213.991
Terjatve do kupcev	142.885
Druge kratkoročne terjatve	355.486
Dolgoročne poslovne terjatve	126.050
Skupaj	3.929.621

Dana posojila v znesku 89.491 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 75.677 EUR so zavarovane z vpisom zastavne pravice na vrednostnih papirjih.

Obrestno tveganje

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

Valutno tveganje

Na dan 31.12.2016 ima družba 59.791 EUR kratkoročnih finančnih naložb izraženih v USD in 8.448 EUR kratkoročnih finančnih naložb izraženih v HRK. Družba prav tako izkazuje 2.995 EUR denarnih sredstev v tuji valuti USD.

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

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

Tveganje poštene vrednosti

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

V spodnji tabeli je prikazana simulacija sprememb borznih cen in njihov vpliv na presežek iz prevrednotenja in

obveznosti za odloženi davek glede na stanje portfelja (naložb v vrednostne papirje, ki kotirajo na borzah) na dan 31.12.2016.

Tveganje spremembe poštene vrednosti

(v EUR)	Poštена vrednost na dan 31.12.2016	Razlika - vpliv na vrednost FN	Razlika - vpliv na rezerve nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti	Razlika - vpliv na obveznost za odloženi davek
Poštена vrednost na dan 31.12.2016	428.705	-	-	-
Povečanje borznih cen za 10 %	471.576	42.871	34.725	8.145
Povečanje borznih cen za 20 %	514.446	85.741	69.450	16.291
Povečanje borznih cen za 30 %	557.317	128.612	104.175	24.436
Zmanjšanje borznih cen za 10 %	385.835	(42.871)	(34.725)	(8.145)
Zmanjšanje borznih cen za 20 %	342.964	(85.741)	(69.450)	(16.291)
Zmanjšanje borznih cen za 30 %	300.094	(128.612)	(104.175)	(24.436)

9.19. Dogodki po datumu izdelave bilance stanja

Ni pomembnih dogodkov po datumu bilance stanja.

9.20. Potencialne obveznosti in možne izgube

Družba nima potencialnih obveznosti, ki ne bi bile ustrezno zajete v bilanci stanja na dan 31.12.2016.

9.21. Posli s povezanimi osebami

Copartner d.o.o. – obvladujoča družba

Družba M1, d.d., Ljubljana za družbo COPARTNER d.o.o. opravlja računovodske storitve. Znesek zaračunanih prihodkov v letu 2016 znaša 2.444 EUR. Družba COPARTNER je od odvisne družbe M1, d.d. Ljubljana najela posojila za financiranje obratnih sredstev. Znesek danih novih posojil obvladujoči družbi v letu 2016 znaša 693.928 EUR, konec leta 2016 skupaj dana posojila znašajo 713.928 EUR. Znesek pripoznanih prihodkov za obresti v letu 2016 znaša 2.021 EUR. Znesek kratkoročnih terjatev za obresti na dan 31.12.2016 znaša 2.048 EUR. Znesek kratkoročnih poslovnih terjatev do obvladujoče družbe na dan 31.12.2016 znaša 204 EUR.

Center Cvetličarna d.d. – pridružena družba

Znesek prihodkov iz naslova opravljenih računovodskih storitev v letu 2016 znaša 11.712 EUR, znesek opravljenih drugih storitev pa 61.000 EUR. Stanje kratkoročnih poslovnih terjatev na dan 31.12.2016 znaša 64.422 EUR. Znesek stroškov najema poslovnih prostorov v letu 2016 znaša 10.296 EUR. Stanje kratkoročno danih posojil pridruženi družbi Center Cvetličarne d.d. na dan 31.12.2016 znaša 1.321.793 EUR. V letu 2016 so se terjatve iz naslova prodaje vrednostnih papirjev v višini 420.739 EUR do družbe Center Cvetličarna d.d. konvertirale v dana posojila. Iz leta 2015 ostajajo odprta, še neplačana, dana posojila v višini 178.375 EUR, medtem ko je bilo v letu 2016 novo sklenjenih danih posojil, katerih vrednost je znašala 722.679 EUR. Znesek obrestnih prihodkov iz naslova danih posojil za poslovno leto 2016 znaša 12.900 EUR. Stanje kratkoročnih terjatev za obresti na dan 31.12.2016 znaša 16.787 EUR.

Intara d.d. – pridružena družba

Znesek prihodkov iz naslova opravljenih računovodskih storitev v letu 2016 znaša 1.833 EUR. Stanje kratkoročnih poslovnih terjatev na dan 31.12.2016 znaša 153 EUR.

Cvetličarna Nepremičnine d.o.o. – odvisna družba

Družba M1, d.d., za družbo CVETLIČARNA NEPREMIČNINE d.o.o. opravlja računovodske storitve. Znesek zaračunanih prihodkov v letu 2016 znaša 4.392 EUR. Družba M1, d.d. je v letu 2016 opravila konverzijo terjatev iz prodaje vrednostnih papirjev v dano posojilo v višini 673.200 EUR. Prav tako je družba CVETLIČARNA NEPREMIČNINE d.o.o. v letu 2016 najela dodatna posojila za financiranje obratnih sredstev pri družbi M1, d.d. v višini 50.000 EUR, iz leta 2015 pa ostaja odprtih še za 125.000 EUR neplačanih danih posojil. Znesek odprtih danih posojil na dan 31. 12. 2016 tako znaša 848.200 EUR. Znesek obračunanih obrestnih prihodkov v letu 2016 znaša 9.016 EUR. Znesek kratkoročnih terjatev za obresti na dan 31.12.2016 znaša 71.950 EUR. Stanje kratkoročnih poslovnih terjatev iz opravljenih storitev na dan 31.12.2016 znaša 366 EUR.

BPD Fida d.o.o.

Družba M1, d.d., za družbo BPD FIDA d.o.o. opravlja računovodske storitve. Znesek zaračunanih prihodkov iz naslova opravljenih storitev v letu 2016 znaša 1.464 EUR. Podjetje BPD FIDA d.o.o. je dne 18.4.2012 najela posojilo za financiranje obratnih sredstev pri družbi M1, d.d. Ljubljana. V letu 2016 je družba BPD FIDA d.o.o. družbi M1, d.d., Ljubljana v celoti vrnila posojilo v znesku 43.364 EUR. Znesek obračunanih obrestnih prihodkov v letu 2016 znaša 262 EUR. Stanje kratkoročnih terjatev za obresti na dan 31.12.2016 znaša 17.601 EUR. Stanje kratkoročnih poslovnih terjatev iz opravljenih storitev na dan 31.12.2016 znaša 122 EUR. Družba M1, d.d. na 31.12.2016 izkazuje kratkoročno poslovno obveznost iz naslova nakupa tujih vrednostnih papirjev v višini 896 EUR.

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

Znesek prihodkov iz naslova opravljenih računovodskih storitev v letu 2016 znaša 4.392 EUR. Stanje kratkoročnih poslovnih terjatev iz opravljenih storitev na dan 31.12.2016 znaša 366 EUR.

9.22. Pregled finančnih kazalnikov

	2016	2015
Stopnja lastniškosti financiranja	1	1
Stopnja dolgoročnosti financiranja	1,00	0,96
Stopnja osnovnosti investiranja	-	0,00
Stopnja dolgoročnosti investiranja	0,18	0,18
Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	-	73.121,93
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti	32,46	0,35
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti	49,78	2,29
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti	518,52	18,35
Koeficient gospodarnosti poslovanja	0,36	0,10
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala	0,00	-0,07
Koeficient dividendnosti kapitala	-	-

10. Poročilo neodvisnega revizorja



Poročilo neodvisnega revizorja o računovodskih izkazih

Delničarjem gospodarske družbe M1, d.d., Ljubljana

Mnenje s pridržki

Revidirali smo računovodske izkaze gospodarske družbe M1, d.d., Ljubljana, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2016, izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije. Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

Razen glede učinkov zadev, ki so opisane v odstavku Podlaga za mnenje s pridržki, po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe M1, d.d., Ljubljana na dan 31. decembra 2016 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Podlaga za mnenje s pridržki

Družba izkazuje kratkoročno finančno naložbo v DZS d.d. v višini 7.349 tisoč EUR, ki je v računovodskih izkazih vrednotena po nabavni vrednosti zmanjšani za izgubo zaradi oslabitve. Družba DZS, d.d. je v zadnjih poslovnih letih poslovala z visokimi izgubami, ki so vplivale na pomembno zmanjšanje njenega kapitala. Kot je opisano v pojasnilu 9.5. »Kratkoročne finančne naložbe«, je bil v januarju 2017 nad družbo DZS, d.d. uveden postopek preventivnega prestrukturiranja. Ker poslovanje družbe M1, d.d., Ljubljana na dan 31.12.2016 ni pripravilo ustrezne ocene nadomestljive vrednosti te naložbe in negotovega izida postopka preventivnega prestrukturiranja, menimo, da nismo pridobili ustreznih revizijskih dokazov za presojo zadostnosti oblikovanih popravkov vrednosti te naložbe.

Družba izkazuje kratkoročno finančno naložbo v pridruženo družbo INTARA, d.d., Ljubljana v višini 1.138 tisoč EUR, ki je v računovodskih izkazih vrednotena po nabavni vrednosti zmanjšani za izgubo zaradi oslabitve. Ker ključno premoženje družbe INTARA, d.d. Ljubljana na dan 31.12.2016 predstavlja naložba v delnice družbe DZS, d.d., ki je izpostavljena tveganju oslabitve, menimo, da nismo pridobili ustreznih revizijskih dokazov za presojo zadostnosti oblikovanih popravkov vrednosti te naložbe.

Družba izkazuje druge dolgoročne finančne naložbe v višini 1.776 tisoč EUR, ki so v računovodskih izkazih vrednotene po nabavni vrednosti. Njihove lastnosti so opisane v pojasnilu 9.3. »Dolgoročne finančne naložbe«. Menimo, da nismo pridobili zadostnih revizijskih dokazov za presojo ustreznosti vrednotenja drugih dolgoročnih finančnih naložb in sicer neodvisnih potrditev lastništva ter vrednosti premoženja in obveznosti v lasti družb, ki so izkazane v drugih dolgoročnih finančnih naložbah.

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.



Poudarjanje zadeve

Opozarjamo, da družba 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. Družba je preverjala potrebo po oslabitvi te naložbe na osnovi zadnjih javno dostopnih revidiranih računovodskih izkazov za poslovno leto 2015, kot je opisano v pojasnilu 9.5. »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.

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste, ki so po naši strokovni presoji najpomembnejše pri reviziji računovodskih izkazov tekočega obdobja. Te zadeve smo upoštevali pri reviziji računovodskih izkazov kot celote ter pri oblikovanju našega mnenja o teh ločenih računovodskih izkazih in o teh zadevah ne izražamo ločenega mnenja.

Izpolnili smo vse svoje obveznosti, ki so opisane v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*, vključno s tistimi, ki so povezane s temi zadevami. Zato je revizija vključevala izvedbo postopkov, ki smo jih določili na podlagi naše ocene tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih. Rezultati naših revizijskih postopkov, vključno s postopki, ki smo jih opravili v zvezi z zadevami, ki jih navajamo v nadaljevanju, služijo kot podlaga za naše revizijsko mnenje o priloženih računovodskih izkazih.

Druge dolgoročne finančne naložbe

Vrednost drugih dolgoročnih finančnih naložb na dan 31.12.2016 znaša 1.776 tisoč EUR, kar predstavlja 10% vseh sredstev družbe. Lastnosti drugih dolgoročnih finančnih naložb so opisane v pojasnilu 9.3. »Dolgoročne finančne naložbe«. Vrednotenje drugih dolgoročnih finančnih naložb smo opredelili kot pomembno za revizijo ločenih računovodskih izkazov, ker je postopek ocenjevanja nadomestljive vrednosti drugih dolgoročnih finančnih naložb kompleksen in od posloводства zahteva pomembne presoje in ocene. Zaradi vgrajene stopnje subjektivnosti pri oceni nadomestljive vrednosti, smo to zadevo določili za ključno revizijsko zadevo.

Naši revizijski postopki so vključevali presojo ustreznosti vrednotenja drugih dolgoročnih finančnih naložb in njihovega obstoja. Lastništvo drugih dolgoročnih finančnih naložb smo potrdili z vrednostnimi papirji, ki se glasijo na prinosnika in vpogledom v delniško knjigo. Ker računovodskih izkazov družb, ki so v računovodskih izkazih M1, d.d., Ljubljana evidentirane kot druge dolgoročne finančne naložbe, nismo pridobili, nismo mogli preveriti vrednosti in obstoja premoženja ter obveznosti v lasti teh družb. Zaradi nezadostnih revizijskih dokazov smo revizijsko poročilo v zvezi z obravnavano zadevo prilagodili.

Kratkoročna finančna naložba v družbo DZS, d.d.

Vrednost kratkoročne finančne naložbe v družbo DZS, d.d. na dan 31.12.2016 znaša 7.349 tisoč EUR, kar predstavlja 40% vseh sredstev družbe. Vrednotenje kratkoročne finančne naložbe smo opredelili kot pomembno za revizijo ločenih računovodskih izkazov, ker je postopek ocenjevanja nadomestljive vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih naložb kompleksen in od posloводства zahteva pomembne presoje in ocene. Zaradi vgrajene stopnje subjektivnosti pri oceni nadomestljive vrednosti, smo to zadevo določili za ključno revizijsko zadevo.

Naši revizijski postopki so vključevali preveritev lastništva kratkoročne finančne naložbe in presojo uporabe ustreznih indikatorjev morebitne oslabiljenosti te naložbe. Naložba je v računovodskih izkazih vrednotena po



nabavni vrednosti zmanjšani za izgubo zaradi oslabitve izvedene v preteklih poslovnih letih. Nabavna vrednost finančne naložbe na dan 31.12.2016 znaša 8.238 tisoč EUR. Stanje oblikovanega popravka vrednosti na dan 31.12.2016 znaša 890 tisoč EUR. Družba DZS, d.d. je v zadnjih poslovnih letih poslovala z visokimi izgubami, ki so vplivale na pomembno zmanjšanje njenega kapitala. V januarju 2017 je bil nad družbo DZS, d.d. uveden postopek preventivnega prestrukturiranja. Ker poslovodstvo družbe M1, d.d., Ljubljana na dan 31.12.2016 ni pripravilo ustrezne ocene nadomestljive vrednosti te naložbe in negotovega izida postopka preventivnega prestrukturiranja, smo zaradi neustreznih revizijskih dokazov glede zadostne oslabiljenosti te naložbe revizijsko poročilo v zvezi z obravnavano zadevo prilagodili.

Kratkoročna finančna naložba v pridruženo družbo INTARA, d.d., Ljubljana

Vrednost kratkoročne finančne naložbe v pridruženo družbo INTARA d.d. Ljubljana na dan 31.12.2016 znaša 1.138 tisoč EUR, kar predstavlja 6% vseh sredstev družbe. Vrednotenje kratkoročne finančne naložbe v pridruženo družbo smo opredelili kot pomembno za revizijo ločenih računovodskih izkazov, ker je postopek ocenjevanja nadomestljive vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih naložb kompleksen in od poslovodstva zahteva pomembne presoje in ocene. Zaradi vgrajene stopnje subjektivnosti pri oceni nadomestljive vrednosti, smo to zadevo določili za ključno revizijsko zadevo.

Naši revizijski postopki so vključevali preveritev lastništva kratkoročne finančne naložbe in presojo uporabe ustreznih indikatorjev morebitne oslabiljenosti te naložbe. Naložba je v računovodskih izkazih vrednotena po nabavni vrednosti zmanjšani za izgubo zaradi oslabitve izvedene v preteklih poslovnih letih. Nabavna vrednost finančne naložbe na dan 31.12.2016 znaša 1.292 tisoč EUR. Stanje oblikovanega popravka vrednosti na dan 31.12.2016 znaša 154 tisoč EUR. Ker ključno premoženje družbe INTARA, d.d., Ljubljana predstavlja naložba v družbo DZS, d.d., ki je izpostavljena tveganju oslabitve. Ker poslovodstvo družbe M1, d.d., Ljubljana na dan 31.12.2016 ni pripravilo ustrezne ocene nadomestljive vrednosti te naložbe, smo zaradi neustreznih revizijskih dokazov glede zadostne oslabiljenosti te naložbe revizijsko poročilo v zvezi z obravnavano zadevo prilagodili.

Kratkoročno dana posojila povezanim družbam

Vrednost kratkoročno danih posojil povezanim družbam na dan 31.12.2016 znaša 2.826 tisoč EUR, kar predstavlja 16% vseh sredstev družbe. Izvirna vrednost danih posojil povezanim družbam na dan 31.12.2016 znaša 2.884 tisoč EUR. Stanje oblikovanega popravka vrednosti na dan 31.12.2016 znaša 58 tisoč EUR. Oceno iztržljivosti kratkoročno danih posojil povezanim družbam smo opredelili kot pomembno za revizijo ločenih računovodskih izkazov, ker je postopek ocenjevanja iztržljive vrednosti danih posojil kompleksen in od poslovodstva zahteva pomembne presoje in ocene. Zaradi vgrajene stopnje subjektivnosti pri oceni iztržljivosti danih posojil povezanim družbam, smo to zadevo določili za ključno revizijsko zadevo.

Naši revizijski postopki so vključevali preveritev presoje poslovodstva o finančni stabilnosti in plačilni sposobnosti povezanih družb z vidika sposobnosti vrniti prejeta posojila.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo poslovno poročilo, ki je sestavni del letnega poročila družbe, vendar ne vključujejo računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih.

Naše mnenje o računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z opravljeno revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi



opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem ni nič takega, o čemer bi morali poročati.

Odgovornost posloводства, revizijske komisije in nadzornega sveta za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Posloводство je pri pripravi računovodskih izkazov družbe odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava posloводство podjetje likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Revizijska komisija in nadzorni svet sta odgovorna za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov in za potrditev revidiranega letnega poročila.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu s pravili revidiranja, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe, lahko izhajajo iz prevare ali napake, ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj, vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu s pravili revidiranja uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjih kontrol;
- pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost družbe, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje družbe kot delujočega podjetja;



**BAKER TILLY
EVIDAS**

- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev;
- revizijsko komisijo in pristojne za upravljanje med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Med drugim smo revizijski komisiji in nadzornemu svetu predložili našo izjavo, da smo izpolnili vse etične zahteve v zvezi z neodvisnostjo ter jih obvestili o vseh razmerjih in drugih zadevah, za katere bi se lahko upravičeno menilo, da vplivajo na našo neodvisnost, in jih seznanili s tem povezanimi nadzornimi ukrepi.

Od vseh zadev, s katerimi smo seznanili revizijsko komisijo in nadzorni svet, smo zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji računovodskih izkazov tekočega obdobja, določili kot ključne revizijske zadeve. V kolikor zakon ali predpisi ne preprečujejo njihovega javnega razkritja in razen v izjemno redkih okoliščinah, ko lahko utemeljeno pričakujemo, da bi bile posledice poročanja o določeni zadevi bolj škodljive kot je v javnem interesu, te zadeve opisujemo v revizorjevem poročilu.

Ljubljana, 18.04.2017

BAKER TILLY EVIDAS d.o.o.

Jure Marko
pooblaščen revizor

Poročilo o delu nadzornega sveta M1 d.d. v letu 2016

Nadzorni svet družbe M 1 d.d. je deloval v sestavi

Tomaž Pogorelec- predsednik

Mitre Koliševski-član

Drago Kavšek-član

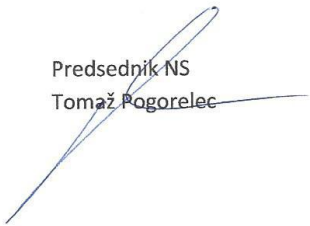
Nadzorni svet se je sestel dvakrat.

Na prvi seji 15.4.2016 je obravnaval poslovno poročilo družbe v letu 2015. Poslovanje je bilo v okviru pričakovanj. Izguba, ki je nastala je bila posledica popravka vrednosti pri delnici Gorenjske banke d.d., Elmo d.d. in DZS d.d., kakor tudi pri prodaji tujih finančnih skladov. Nadzorniki niso imeli pripomb na predstavitev osnutka letnega poročila za leto 2015. Prisotni so se seznanili, da je sodišče razveljavilo odločbo o prepovedi uresničevanja glasovalnih pravic v podjetju Elmo nepremičnine d.d. in zadevo vrnilo k ponovnem odločanju prvostopenjskega organa.

Druga seja je bila dne 12.7.2016.

Na tej seji smo obravnavali sklic skupščine za leto 2015 . Seznanili smo se s poslovanjem družbe, ki je bilo v okviru pričakovanj.

Predsednik NS
Tomaž Pogorelec



Poročilo o delovanju revizijske komisije podjetja M1 d.d. za leto 2016

Revizijska komisija M1 d.d, Vojkova 58, 1000 Ljubljana se je v letu 2016 sestala dvakrat.

Delovala v sestavi

Danica Kosanovič

Drago Kavšek

Tomaž Pogorelec

Na prvi seji se je revizijska komisija seznanila s postopkom revizije za leto 2016. Revizorji so poleg samega podjetja M1 d.d., pregledali še poslovanje v podjetju Cvetličarna nepremičnine d.o.o.. Tema pogovora je bila predvsem kako vrednotiti DZS. Ker je imelo podjetje še veljaven sporazum z bankami smo menili, da se vrednoti po knjigovodski vrednosti.

Na drugi seji je pregledala je revidirano poročilo družbe in se seznanila z letnim poročilom družbe

Za revizijo družbe M1 d.d. za leto 2017 je predlagala družbo Baker Tilly Evidas d.o.o..

Ljubljana, 12.4.2017