

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 2017

Ljubljana, april 2018

KAZALO

1. POSLOVNO POROČILO	3
1.1. Predstavitev družbe	4
1.2. Povezane družbe	4
1.3. Pomembnejši delničarji	6
1.4. Upravljanje in zastopanje družbe	6
1.5. Uprava in nadzorni svet družbe	6
1.6. Sedež družbe	6
1.7. Podatki o zaposlenih	6
1.8. Obveščanje družbe	7
1.9. Poročilo o poslovanju družbe	7
1.10. Izpostavljenost in obvladovanje tveganj	8
1.11. Pričakovani razvoj družbe	9
1.12. 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	Error! Bookmark not defined.
2. RAČUNOVODSKO POROČILO	13
1. Bilanca stanja na dan 31.12.2017	14
2. Izkaz poslovnega izida za leto 2017	16
3. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa za leto 2017	16
4. Izkaz denarnih tokov za leto 2017	17
5. Izkaz gibanj kapitala za leto 2017	19
6. Izkaz gibanj kapitala za leto 2016	20
POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	Error! Bookmark not defined.
7. Izjava posloводства	Error! Bookmark not defined.
8. Povzetek računovodskih usmeritev in predpostavk	22
Pojasnila k postavkam računovodskih izkazov	26
9.1. Finančne naložbe v povezane družbe	26
9.2. Dolgoročne finančne naložbe	27
9.3. Odložene terjatve za davek	28
9.4. Kratkoročne finančne naložbe	29
9.5. Poslovne terjatve	31
9.6. Denarna sredstva	33
9.7. Kapital	33
9.8. Odložene obveznosti za davek	34
9.9. Kratkoročne poslovne obveznosti	35
9.10. Stroški	35
9.11. Finančni prihodki	36
9.12. Finančni odhodki	36
9.13. Davek iz dobička	37
9.14. Členitev stroškov po funkcionalnih skupinah	37
9.15. Poročanja po odsekih	37
9.16. Izpostavljenost tveganjem	38
9.17. Dogodki po datumu izdelave bilance stanja	39

9.18.	Potencialne obveznosti in možne izgube	39
9.19.	Posli s povezanimi osebami.....	39
9.20.	Pregled finančnih kazalnikov.....	40
9.	Poročilo neodvisnega revizorja.....	41

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:	64.200
Osnovni kapital:	16.406.434,65 EUR
Število izdanih kosovnih delnic:	3.932.515
Vrsta organa nadzora	Nadzorni svet

Osnovni kapital družbe na dan 31.12.2017 znaša 16.406.434,65 EUR in je razdeljen na 3.932.515 kosovnih delnic. Delnice so izdane v nematerializirani obliki in vpisane v KDD – centralni klirinško depotni družbi Ljubljana. Vse delnice so enakega razreda in imajo enako glasovalno pravico brez omejitev. Delnice so prosto prenosljive ter se prenašajo v skladu z zakonom. Posebnih omejitev pri prenosu lastništva delnic ni. Imetniki delnic nimajo posebnih kontrolnih pravic. Delnice so uvrščene na prosti trg Ljubljanske borze d.d. pod oznako MR1R.

Osnovna dejavnost družbe je dejavnost holdingov.

Poslovno leto družbe je enako koledarskemu.

1.2. Povezane družbe

(v EUR)	Delež v kapitalu	31.12.2017	31.12.2016
Deleži v organizacijah v skupini:	%		
V državi:			
Cvetličarna Nepremičnine d.o.o.	51,16	828.707	828.707
Center Cvetličarna d.d.	91,72	2.459.230	-
Intara d.d.	49,65	1.138.110	-
Skupaj		4.426.047	828.707
(v EUR)	Delež v kapitalu	31.12.2017	31.12.2016
Deleži v pridruženih organizacijah:	%		
V državi:			
Hostel Čopova d.o.o.	22,85	104.224	104.224
Intara d.d.		-	1.138.015
Center Cvetličarna d.d.		-	307.829
Skupaj		104.224	1.550.068

Pri presoji obvladovanja družb v skupini poslovanje upošteva odstotek udeležbe v kapitalu, zastopanost v organih upravljanja in možnost vplivanja na pomembne poslovne odločitve.

Center Cvetličarna d.d.

Na dan 31.12.2016 je odstotek udeležbe družbe M1, d.d. v kapitalu družbe Center Cvetličarna d.d. znašal 28,37 %. V letu 2017 je družba M1, d.d. z nakupom delnic družbe Center cvetličarna d.d. dodatno pridobila 63,35 % delež v družbi Center Cvetličarna d.d.. Družba je naložbo iz naložb v pridružene družbe zaradi 91,72 % udeležbe v kapitalu na dan 31.12.2017 prerazvrstila med naložbe v odvisne družbe.

Intara d.d.

Na dan 31.12.2016 je odstotek udeležbe družbe M1, d.d. v kapitalu družbe Intara d.d. znašal 49,63 %. V letu 2017 je družba M1, d.d. z nakupom delnic družbe Intara d.d. dodatno pridobila 0,02 % delež v družbi Intara d.d. Z nakupom delnic družbe Center cvetličarna d.d. se je posredno povečal delež družbe M1, d.d. v družbi Intara d.d. na 54,19 %, ker ima družba Center cvetličarna, d.d. 4,95 % delež v družbi Intara d.d. Družba je naložbo iz naložb v pridružene družbe zaradi upoštevanja 54,19 % udeležbe v kapitalu na dan 31.12.2017 prerazvrstila med naložbe v odvisne družbe.

Cvetličarna Nepremičnine d.o.o.

Delež družbe M1, d.d. v kapitalu odvisne družbe je na dan 31.12.2016 znašal 51,16 %. Delež v družbi Cvetličarna nepremičnine, d.o.o. se je v letu 2017 posredno povečal za 44,79 % na 95,95 % zaradi pridobitve obvladujočega deleža v družbi Center cvetličarna d.d.

Hostel Čopova d.o.o.

Delež v pridruženi družbi Hostel Čopova d.o.o. se je v letu 2017 zmanjšal iz 25 % na 22,85 %, zaradi povečanja osnovnega kapitala s stvarnim vložkom v pridruženi družbi.

(v EUR)		Velikost kapitala	Čisti poslovni izid leta
Cvetličarna Nepremičnine d.o.o.	51,16	1.397.307	48.591
Center Cvetličarna d.d.	91,72	3.568.338	40.534
Intara d.d.	49,65	2.388.379	146
Hostel Čopova d.o.o.*	22,85	1.037.900	(2.082)

* Prikazani poslovni izid in velikost kapitala se nanašata na poslovno leto 2016.

Računovodski izkazi odvisnih in pridružene družbe 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., Center cvetličarna d.d., Cvetličarna d.o.o. ter pregledala računovodske izkaze družbe Intara d.d. Obvladujoča družba družbe M1 d.d., je na dan 31.12.2017 družba Copartner d.o.o., s sedežem v Ljubljani, Vojkova cesta 58.

1.3. Pomembnejši delničarji

Lastniška struktura v odstotkih na dan 31.12.2017 je bila naslednja:

Delničar	Delež
Copartner d.o.o., Vojkova cesta 58, Ljubljana	88,72%
Drugi delničarji	11,28%
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 2017 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 2017 deloval v naslednji sestavi: g. Tomaž Pogorelec – predsednik, g. Drago Kavšek – član, g. Mitre Koliševski – član, Dejan Bjelobaba (od 29.8.2017) - član. Revizijsko komisijo nadzornega sveta sestavljajo: Tomaž Pogorelec – predsednik, Drago Kavšek – član, Danica Kosanovič – članica.

Vsi stroški, povezani z upravo in stroški nadzornega sveta družbe so v letu 2017 bremenili družbo.

1.6. Sedež družbe

Sedež družbe je na Vojkovi cesti 58 v Ljubljani.

1.7. Podatki o zaposlenih

V družbi so bile konec leta 2017 zaposlene 3 osebe.

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

Stopnja izobrazbe / leto	Na dan 31.12.2017	Na dan 31.12.2016
VII.	2	3
V.	1	1
IV.	-	1
Skupaj	3	5

1.8. Obveščanje družbe

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

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 31.12.2017 je imela v lasti 3.489.070 vseh delnic izdajatelja, kar je predstavljalo 88,72 % družbe.

Glede na dejavnost podjetja so čisti prihodki od prodaje na zanemarljivi ravni in znašajo 1.370 EUR.

Poslovni odhodki so se primerjalno z letom 2016 zmanjšali in znašajo 185.466 EUR. Glede na dejavnost pretežni del poslovnih odhodkov predstavljajo stroški storitev v znesku 98.245 EUR, stroški dela v višini 76.288 EUR.

V celotni strukturi stroški storitev zavzemajo 53 % delež. Večje postavke v strukturi stroškov storitev predstavljajo stroški plačilnega prometa in bančnih stroškov v višini 6.435 EUR, odvetniške storitve 11.460 EUR, druge storitve v višini 36.978 EUR (revizija, objave, KDD, itd...), najemnine v višini 7.355 EUR ter računovodske storitve 5.182 EUR.

Finančni prihodki družbe so znašali 190.214 EUR in so nižji v primerjavi s preteklim letom, struktura prihodkov pa se glede na leto 2016 ni bistveno spremenila. Finančne prihodke po vsebini predstavljajo prejete dividende v višini 27.271 EUR, finančni prihodki iz naslova prodaje vrednostnih papirjev v višini 34.513 EUR, obresti iz danih posojil v višini 71.640 EUR ter finančne prihodke iz poslovnih terjatev v višini 56.791 EUR.

Družba je prihodke od dividend prejela od Gorenjske banke d.d. (27.078 EUR) in od drugih v znesku 193 EUR.

V primerjavi z letom 2016 je družba zmanjšala finančne odhodke, in sicer v letu 2017 znašajo 363 EUR in se nanašajo na tečajne razlike.

Družba M1 d.d. je bila na dan 31.12.2017 lastnik 270.172 delnic DZS d.d., kar predstavlja 11,96 % delež izdajatelja in predstavlja 39,40% delež v sredstvih družbe M1 d.d. Med večje naložbe družbe sodijo še delnice Podjetniški Center Cvetličarna d.d. (13,2% delež v sredstvih družbe), delnice Gorenjske banke d.d. (6,1 % delež v sredstvih družbe) in delnice Intara d.d (6,1% delež v sredstvih družbe).

Družba je v letu 2017 poslovala z nizkim dobičkom v višini 3.798 EUR.

V letu 2017 so sredstva družbe v primerjavi z letom 2016 zvišala za 1,02 %. Na dan 31.12.2017 so znašala 18,57 Mio EUR. Na zvišanje celotnih sredstev v primerjavi s preteklim letom je vplivalo zvišanje dolgoročnih sredstev na 5,22 Mio EUR in kratkoročnih sredstev družbe na 13,35 Mio EUR. V strukturi je razvidno predvsem zmanjšanje kratkoročnih poslovnih terjatev in denarnih sredstev.

Na drugi strani so se zmanjšale tudi obveznosti družbe do virov sredstev. Kapital družbe se je zmanjšal za 0,3 % na 18,04 Mio EUR.

Dolgoročne obveznosti, v katerih je vključena le odložena obveznost za davek, so se zmanjšale na 260 EUR, kratkoročne finančnih obveznosti pa znašajo 530.072 EUR.

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

Revidirana knjigovodska vrednost delnice je na dan 31.12.2017 znašala 4,59 EUR.

Tržna cena delnice je na dan 31.12.2017 znašala 0,60 EUR

1.10. Izpostavljenost in obvladovanje tveganj

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

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

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

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

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

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

1.11. Pričakovani razvoj družbe

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

V 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 doseganja 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 2017 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 2017 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 31.12.2017 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. 2017 je imela družba naslednje lastnike s kvalificiranim deležem:

- Copartner d. o. o. Ljubljana: 88,72%

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 urejeno v statutu družbe. V poslovnem letu 2017 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.

M1, d.d., Ljubljana

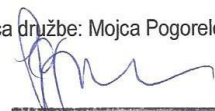
1.15. Izjava članov posloводства in drugih oseb javne družbe

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, 13.4.2018

Direktorica družbe: Mojca Pogorelec


M1, d.d.,
Ljubljana

2. RAČUNOVODSKO POROČILO

1. Bilanca stanja na dan 31.12.2017

(v EUR)	Pojasnilo	31.12.2017	31.12.2016
SREDSTVA			
Dolgoročna sredstva			
Neopredmetena sredstva in dolgoročne			
aktivne časovne razmejitve		-	-
Opredmetena osnovna sredstva		-	-
Naložbene nepremičnine		-	-
Dolgoročne finančne naložbe	9.2.	5.140.884	3.004.011
Dolgoročne poslovne terjatve	9.5.1	100	126.050
Odložene terjatve za davek	9.3.	80.664	85.155
		5.221.648	3.215.216
Kratkoročna sredstva			
Sredstva za prodajo		-	-
Zaloge		-	-
Kratkoročne finančne naložbe	9.4.	12.677.887	13.482.377
Kratkoročne poslovne terjatve	9.5.2	272.431	498.371
Denarna sredstva	9.6.	399.938	933.571
		13.350.256	14.914.319
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve		-	-
SKUPAJ SREDSTVA		18.571.904	18.129.535
Zunajbilančna sredstva		15.924	15.924

(v EUR)	Pojasnilo	31.12.2017	31.12.2016
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
Kapital	9.7.		
Vpoklicani kapital		16.406.434	16.406.434
Kapitalske rezerve		1.594.548	1.594.548
Rezerve iz dobička		309.008	308.818
Revalorizacijske rezerve		-	-
Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti		(291.354)	(232.840)
Preneseni čisti poslovni izid		19.330	-
Čisti poslovni izid poslovnega leta		3.608	19.330
		18.041.574	18.096.290
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve		-	-
Dolgoročne obveznosti			
Dolgoročne finančne obveznosti		-	-
Dolgoročne poslovne obveznosti		-	-
Odložene obveznosti za davek	9.8.	260	4.482
		260	4.482
Kratkoročne obveznosti			
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev		-	-
Kratkoročne finančne obveznosti		-	-
Kratkoročne poslovne obveznosti	9.9.	530.070	28.763
		530.070	28.763
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve		-	-
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		18.571.904	18.129.535
Zunajbilančne obveznosti		15.924	15.924

2. Izkaz poslovnega izida za leto 2017

(v EUR)	Pojasnilo	2017	2016
Čisti prihodki od prodaje		1.370	78.187
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	9.10.	(99.797)	(87.766)
Stroški dela	9.10.	(76.288)	(127.041)
Odpisi vrednosti	9.10.	(9.355)	(245)
Drugi poslovni odhodki		(26)	-
Poslovni izid iz poslovanja		(184.096)	(136.865)
Finančni prihodki iz deležev	9.11.	61.784	362.656
Finančni prihodki iz danih posojil	9.11.	71.640	72.850
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	9.11.	56.791	2.838
Finančni odhodki iz finančnih naložb	9.12.	-	(252.559)
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	9.12.	-	(25.060)
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	9.12.	(363)	(3.513)
Poslovni izid iz financiranja		189.852	157.212
Drugi prihodki		51	-
Drugi odhodki		(2.009)	-
Davek iz dobička	9.13.	-	-
Odloženi davki	9.3.,9.8.	-	-
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		3.798	20.347

3. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa za leto 2017

(v EUR)	2017	2016
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	3.798	20.347
Spremembe rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	(58.514)	161.071
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	(54.716)	181.418

4. Izkaz denarnih tokov za leto 2017

(v EUR)	2017	2016
Denarni tokovi pri poslovanju		
Postavke izkaza poslovnega izida		
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	58.225	81.025
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(178.483)	(218.320)
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	342.535	205.206
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	-	-
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	-	34.455
Začetna manj končna sredstva (skupina za odtujitev) za prodajo	-	-
Začetne manj končne zaloge	-	-
Končni manj začetni poslovni dolgovi	(13.939)	(1.481)
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	-	-
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	-	(670)
Pozitivni ali negativni denarni izid pri poslovanju	208.338	100.215
Denarni tokovi pri investiranju		
Prejemki pri investiranju		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na investiranje	98.911	435.506
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	-	-
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	675.295	1.952.127
Izdatki pri investiranju		
Izdatki za pridobitve neopredmetenih sredstev	-	-
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-	-
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-	-
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	(1.516.177)	(1.018.905)
Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju	(741.971)	1.368.728

(v EUR)	2017	2016
Denarni tokovi pri financiranju		
Prejemki pri financiranju		
Prejemki od vplačanega kapitala	-	-
Prejemki od povečanja finančnih obveznosti	-	-
Izdatki pri financiranju		
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje		(25.060)
Izdatki za vračila kapitala	-	-
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti		(805.000)
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-	-
Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju	-	(830.060)
Končno stanje denarnih sredstev	399.938	933.571
Denarni izid v obdobju	(533.633)	638.883
Začetno stanje denarnih sredstev	933.571	294.688

5. Izkaz gibanj kapitala za leto 2017

(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti dobiček leta	Skupaj
Stanje na dan 31. december 2016	16.406.434	1.594.548	308.818	(232.840)	-	19.330	18.096.290
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja							
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	3.798	3.798
Sprememba rezerv, nastalih zaradi vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti	-	-	-	(58.514)	-	-	(58.514)
	-	-	-	(58.514)	-	3.798	(54.716)
Spremembe v kapitalu							
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	-	-	-	-	19.330	(19.330)	-
Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine sestavine kapitala po sklepu organov vodenja in nadzora	-	-	190	-	-	(190)	-
		-	190	-	19.330	(19.520)	-
Stanje na dan 31. december 2017	16.406.434	1.594.548	309.008	(291.354)	19.330	3.608	18.041.574
Bilančni dobiček						22.938	

6. 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	

M1, d.d., Ljubljana

POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM**7. Izjava posloводства**

Uprava potrjuje računovodske izkaze za poslovno leto končano na dan 31. decembra 2017 na straneh od 14 do 20 in uporabljene računovodske usmeritve, pojasnila k računovodskim izkazom ter priloge in razkritja na straneh od 22 do 40.

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 2017.

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

Ljubljana, 13.4.2018

Direktorica: Mojca Pogorelec

M1, d.d.
Ljubljana

Povzetek računovodskih usmeritev in predpostavk

- Računovodski izkazi družbe ter pojasnila k izkazu 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.

V bilanci stanja, izkazu poslovnega izida, izkazu drugega vseobsegajočega donosa, izkazu denarnih tokov in izkazu gibanja kapitala se primerjalne podatke za leto 2016 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 2017 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 pripoznavanju 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 obnovitve. Za merjenje po pripoznavanju 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 2017 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 terjatvah, 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 kapitalni 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.
- 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 čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih let ter čisti dobiček ali čista 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 odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev kot presežki njihove prodajne vrednosti nad njihovo knjigovodsko vrednostjo. Finančni prihodki so prihodki od naložbenja. Pojavljajo se v zvezi s finančnimi naložbami, pa tudi v zvezi s terjatvami. Sestavljajo jih obračunane obresti in deleži v dobičku drugih, pa tudi prereditovalni finančni prihodki. Prereditovalni finančni prihodki se pojavljajo ob odtujitvi finančnih naložb, ko se povečanje njihove knjigovodske vrednosti zaradi predhodne okrepitev 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 proizvodne 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 ustrezen 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.

Pojasnila k postavkam računovodskih izkazov

9.1. Finančne naložbe v povezane družbe

(v EUR)	Delež v kapitalu	31.12.2017	31.12.2016
Deleži v organizacijah v skupini:	%		
V državi:			
Cvetličarna Nepremičnine d.o.o.	51,16	828.707	828.707
Center Cvetličarna d.d.	91,72	2.459.230	-
Intara d.d.	49,65	1.138.110	-
Skupaj		4.426.047	828.707

(v EUR)	Delež v kapitalu	31.12.2017	31.12.2016
Deleži v pridruženih organizacijah:	%		
V državi:			
Hostel Čopova d.o.o.	22,85	104.224	104.224
Intara d.d.		-	1.138.015
Center Cvetličarna d.d.		-	307.829
Skupaj		104.224	1.550.068

Pri presoji obvladovanja družb v skupini poslovanje upošteva odstotek udeležbe v kapitalu, zastopanost v organih upravljanja in možnost vplivanja na pomembne poslovne odločitve.

Center Cvetličarna d.d.

Na dan 31.12.2016 je odstotek udeležbe družbe M1, d.d. v kapitalu družbe Center Cvetličarna d.d. znašal 28,37 %. V letu 2017 je družba M1, d.d. z nakupom delnic družbe Center cvetličarna d.d. dodatno pridobila 63,35 % delež v družbi Center Cvetličarna d.d.. Družba je naložbo iz naložb v pridružene družbe zaradi 91,72 % udeležbe v kapitalu na dan 31.12.2017 prerazvrstila med naložbe v odvisne družbe.

Intara d.d.

Na dan 31.12.2016 je odstotek udeležbe družbe M1, d.d. v kapitalu družbe Intara d.d. znašal 49,63 %. V letu 2017 je družba M1, d.d. z nakupom delnic družbe Intara d.d. dodatno pridobila 0,02 % delež v družbi Intara d.d. Z nakupom delnic družbe Center cvetličarna d.d. se je posredno povečal delež družbe M1, d.d. v družbi Intara d.d. na 54,19 %, ker ima družba Center cvetličarna, d.d. 4,95 % delež v družbi Intara d.d. Družba je naložbo iz naložb v pridružene družbe zaradi upoštevanja 54,19 % udeležbe v kapitalu na dan 31.12.2017 prerazvrstila med naložbe v odvisne družbe.

Cvetličarna Nepremičnine d.o.o.

Delež družbe M1, d.d. v kapitalu odvisne družbe je na dan 31.12.2016 znašal 51,16 %. Delež v družbi Cvetličarna nepremičnine, d.o.o. se je v letu 2017 posredno povečal za 44,79 % na 95,95 % zaradi pridobitve obvladujočega deleža v družbi Center cvetličarna d.d.

Hostel Čopova d.o.o.

Delež v pridruženi družbi Hostel Čopova d.o.o. se je v letu 2017 zmanjšal iz 25 % na 22,85 %, zaradi povečanja osnovnega kapitala s stvarnim vložkom v pridruženi družbi.

(v EUR)		Velikost kapitala	Čisti poslovni izid leta
	Cvetličarna Nepremičnine d.o.o.	51,16	1.397.307
	Center Cvetličarna d.d.	91,72	3.568.338
	Intara d.d.	49,65	2.388.379
	Hostel Čopova d.o.o.*	22,85	1.037.900
			48.591
			40.534
			146
			(2.082)

* Prikazani poslovni izid in velikost kapitala se nanašata na poslovno leto 2016.

9.2. Dolgoročne finančne naložbe

(v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Dolgoročne finančne naložbe:		
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v organizacijah v skupini	3.287.937	828.707
Delnice in deleži v pridruženih organizacijah	-	307.829
Druge dolgoročne finančne naložbe	1.776.266	1.776.266
Dolgoročna posojila		
Dolgoročna posojila drugim	76.681	91.209
Skupaj	5.140.884	3.004.011

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 2017 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 2017 je poslovodstvo presojalo morebiten pojav okoliščin, 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 2017 ni potrebna.

Dolgoročno dana posojila v znesku 60.757 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 2017

(v EUR)	Posojila	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
Bruto vrednost			
Stanje 31.12.2016	91.209	2.912.802	3.004.011
Povečanja			
Nova posojila, nakupi		2.151.401	2.151.401
Prenos na kratkoročni del	(14.528)	-	(14.528)
Stanje 31.12.2017	76.681	5.064.203	5.140.884
Popravek vrednosti			
Stanje 31.12.2016	-	-	-
Stanje 31.12.2017	-	-	-
Čista vrednost 31.12.2016	91.209	2.912.802	3.004.011
Čista vrednost 31.12.2017	76.681	5.064.203	5.140.884

9.3. Odložene terjatve za davek

(v EUR)	31.12.2016	Odloženi davki preko rezerv za vrednotenje pošteni vrednosti	31.12.2017
Prevrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb - negativna rezerva za vrednotenje po pošteni vrednosti	85.155	(4.491)	80.664
	85.155	(4.491)	80.664

Družba na dan 31.12.2017 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 80.664 EUR so obračunane z uporabo 19 % davčne stopnje.

V obračunu davka od dohodka pravnih oseb za poslovno leto 2017 je družba ugotovila davčno izgubo v višini 9.267 EUR. Znesek neizkoriščenih prenesenih davčnih izgub družbe na dan 31.12.2017 znaša 11.034.053 EUR. Družba na bilančni datum terjatev za odloženi davek iz naslova neizkoriščenih davčnih izgub ne izkazuje, ker poslovodstvo ocenjuje, da predvidljivih prihodnjih dobičkov, ki predstavljajo osnovo za njihovo porabo, ni mogoče predvideti z dovolj veliko verjetnostjo.

9.4. Kratkoročne finančne naložbe

(v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Kratkoročne finančne naložbe:		
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v družbah v skupini	1.138.110	-
Delnice in deleži v pridruženih družbah	104.224	1.242.239
Druge delnice in deleži	8.588.396	8.702.147
Druge kratkoročne finančne naložbe	-	324.000
Kratkoročna posojila		
Kratkoročna posojila družbam v skupini	2.550.800	1.562.128
Kratkoročna posojila dana pridruženim družbam	-	1.263.527
Kratkoročna posojila drugim	296.357	388.336
Skupaj	12.677.887	13.482.377

Gibanje kratkoročnih finančnih naložb v letu 2017

(v EUR)	Posojila	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
Bruto vrednost			
Stanje 31.12.2016	3.349.793	12.778.822	16.128.615
Povečanja			
Nova posojila, nakupi	1.260.000	95	1.260.095
Prenos iz dolgoročnega dela	14.528	-	14.528
Zmanjšanja			
Odplačila, prodaje	(1.641.361)	(402.753)	(2.044.114)
Prevrednotenje - tečajne razlike	-	-	-
Prevrednotenje na pošteno vrednost	-	(34.999)	(34.999)
	-	-	-
Stanje 31.12.2017	2.982.960	12.341.165	15.324.125
Popravek vrednosti			
Stanje 31.12.2016	135.803	2.510.435	2.646.238
Stanje 31.12.2017	135.803	2.510.435	2.646.238
Čista vrednost 31.12.2016	3.213.990	10.268.387	13.482.377
Čista vrednost 31.12.2017	2.847.157	9.830.730	12.677.887

Naložbe v delnice in deležev družbah v skupini se nanašajo na:

- 50.142 delnic (49,65 % delež) družbe Intara d.d. v nabavni vrednosti 1.292.208 EUR zmanjšani za oslabitev v znesku 154.098 EUR

Naložbe v delnice in deleže pridruženih podjetij se nanašajo na:

- 22,85 % delež v družbi Hostel Čopova d.o.o. v nabavni vrednosti 104.224 EUR .

Kratkoročna dana posojila v znesku 14.528 EUR so zavarovana z menicami in drugimi inštrumenti zavarovanja. Kratkoročno dana posojila se obrestujejo po nespremenljivi obrestni meri. Na dan 31.12.2017 posojila niso zapadla v plačilo.

Stanje vrednostnih papirjev po vrstah kotacije na dan 31.12.2017:

(v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Kratkoročne finančne naložbe:		
Delnice domačih izdajateljev s katerimi se trguje na borznem trgu	32.612	36.036
Delnice domačih izdajateljev s katerimi se ne trguje na borznem trgu	9.625.829	9.669.933
Vrednostni papirji tujih izdajateljev s katerimi se trguje na borznem trgu	36.662	102.790
Obveznice	-	324.000
Deleži	135.627	135.627
Dana posojila	2.847.157	3.213.991
Skupaj	12.677.887	13.482.377

M 1, d.d. ima na dan 31.12.2017 v lasti 270.172 delnic družbe DZS, založništvo in trgovina, d.d. kar predstavlja 11,96 % udeležbo v kapitalu družbe. Vrednost naložbe na dan 31.12.2017 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. Poslovodstvo družbe ocenjuje, da v družbi DZS, d.d. nima pomembnega vpliva.

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 pripoznatih odhodkov zaradi oslabitve naložbe v delnice DZS d.d. v letu 2015 znaša 550.671 EUR

Družba DZS, d.d. je v januarja 2017 objavila začetek postopka preventivnega prestrukturiranja v okviru katerega si je prizadevala 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. pri pripravi letnega poročila za leto 2016 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.

Družba DZS, d.d. je dne 7.11.2017 objavila, da je z dnem 31.10.2017 postopek preventivnega prestrukturiranja nad družbo DZS, d.d. pravomočno končan. Sprejeti Sporazum o finančnem prestrukturiranju družbe DZS, d.d. ureja finančno prestrukturiranje družbe DZS, d.d. do 31.12.2020. Revidirana knjigovodska vrednost delnice DZS, d.d. na dan 31.12.2016 znaša 21,94 Eur. Zaradi pomembno spremenjenih okoliščin vezanih na družbo DZS, d.d. v letih 2016 in 2017 poslovodstvo družbe M1, d.d. ocenjuje da revidirana knjigovodska vrednost delnice DZS, d.d. ne predstavlja primerne podlage za ugotovitev morebitnega zneska oslabilnosti te finančne naložbe v skladu z MRS 39 (Finančni instrumenti: pripoznavanje in merjenje) se znesek izgube zaradi oslabitve tovrstne naložbe izmeri kot razlika med

knjigovodsko vrednostjo finančnega sredstva in sedanjo vrednostjo pričakovanih prihodnjih denarnih tokov, diskontiranih po trenutni tržni donosnosti za podobna finančna sredstva. Test slabitve je povezan z visokimi stroški, ki bi družbo M1, d.d. dodatno finančno obremenili.

Družba ima na dan 31.12.2017 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 31.12.2016. Ker revidirana knjigovodska vrednost delnice Gorenjske banke d.d. presega vrednost delnice v računovodskih izkazih družbe, naložba v letu 2017 ni bila dodatno oslabljena v breme poslovnega izida leta 2017.

V letu 2017 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.

9.5. Poslovne terjatve

9.5.1 Dolgoročne poslovne terjatve

(v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Druge dolgoročne poslovne terjatve	100	50.473
Druge dolgoročne poslovne terjatve iz prodaje vrednostnih papirjev	-	269.458
Kratkoročni del dolgoročnih poslovnih terjatev	-	(193.881)
Skupaj	100	126.050

Starostna struktura dolgoročnih poslovnih terjatev

(v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Zapadlo čez:		-
- 1 leto	-	
- 2 leti	100	126.050
- 3 leta	-	-
	100	126.050

9.5.2 Kratkoročne poslovne terjatve

(v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev:		
na domačem trgu	3.047	68.317
Kratkoročne poslovne terjatve do organizacij v skupini	191.465	74.568
Kratkoročne terjatve za prodajo vrednostnih papirjev	843	843
Dani kratkoročni predujmi in varščine	2.027	2.027
Kratkoročne terjatve, povezane s finančnimi prihodki	62.744	96.469
Druge kratkoročne terjatve	247.395	288.001
Kratkoročni del dolgoročnih poslovnih terjatev	-	193.881
Oslabitve	(235.090)	(225.735)
	272.431	498.371

Kratkoročne terjatve do družb v skupini v 191.465 EUR se nanašajo na:

- terjatve za obresti iz naslova danih posojil odvisni družbi Cvetličarna Nepremičnine d.o.o. v znesku 80.742 EUR;
- terjatve iz poslovanja do odvisne družbe Center cvetličarna d.d. v znesku 64.422 EUR in terjatve za obresti iz naslova danih posojil v znesku 43.177 Eur ;
- terjatve za obresti iz danih posojil do družbe Cvetličarna d.o.o. v znesku 65 Eur, ki je odvisna družba družbe Center cvetličarna d.d.
- terjatve za obresti iz danih posojil do obvladujoče družbe Copartner d.o.o. v znesku 3.056 EUR.
- terjatve za obresti iz danih posojil do družbe BPD Fida d.o.o. v vrednosti 3 Eur, ki je odvisna družba obvladujoče družbe Copartner d.o.o.

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 39.496 EUR. Znesek odstopljenih terjatev v vrednosti 28.334 Eur se nanaša na terjatve do člana nadzornega sveta Dejana Bjelobabo.

Terjatve niso zastavljene kot jamstvo za obveznosti.

Popravki vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev

(v EUR)	2017	2016
Stanje 1.1.	225.735	284.002
Povečanja		
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu	9.355	-
Zmanjšanja		
Prenos na kratkoročno dana posojila	-	(58.267)
Stanje 31.12.	235.090	225.735

Starostna struktura kratkoročnih poslovnih terjatev do organizacij v skupini

(v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Nezapadlo	21.546	74.568
Zapadlo do:		
- 30 dni	-	-
- 60 dni	-	-
- 90 dni	-	-
- nad 90 dni	169.919	-
	191.465	74.568

Starostna struktura kratkoročnih poslovnih terjatev do kupcev

(v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Nezapadlo	-	68.316
Zapadlo do:		
- 30 dni	-	-
- 60 dni	-	-
- 90 dni	-	-
- nad 90 dni	100	-
	100	68.316

Starostna struktura kratkoročnih poslovnih terjatev do drugih

(v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Nezapadlo	4.989	270.601
Zapadlo do:		
- 30 dni	1.872	976
- 60 dni	1.934	976
- 90 dni	1.872	494
- nad 90 dni	70.199	82.440
	80.866	355.487

9.6. Denarna sredstva

(v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Denar na poti	-	-
Denarna sredstva na računih v domači valuti	397.149	539.335
Denarna sredstva na računih v tuji valuti	2.581	2.996
Kratkoročni depoziti v domači valuti	208	391.240
Skupaj	399.938	933.571

9.7. Kapital

Osnovni kapital družbe na dan 31.12.2017 znaša 16.406.434 EUR in je razdeljen na 3.932.515 kosovnih delnic. Delnice so izdane v nematerializirani obliki in vpisane v KDD – centralni klirinško depotni družbi Ljubljana. Vse delnice so enakega razreda in imajo enako glasovalno pravico brez omejitev. Delnice so uvrščene na prosti trg Ljubljanske borze d.d. pod oznako MR1R. Enotni tečaj delnice MR1R je na dan 31.12.2017 znašal 0,6 EUR.

Gibanja kapitala za leti 2016 in 2017 sta razvidna iz izkaza gibanja kapitala.

Kapitalske rezerve

Kapitalske rezerve v znesku 1.594.548 EUR so sestavljene iz splošnega prevrednotovalnega 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 možnosti navadnih delnic. Tehtano povprečno število navadnih delnic, uveljavljajočih se v obračunskem obdobju, je 3.932.515. Dobiček na tako izračunane uveljavljajoče delnice v letu 2017 znaša 0,001 EUR. V letu 2016 je čisti dobiček na delnico znašal 0,005 EUR. Celotni vseobsegajoči donos na delnico v letu 2017 znaša -0,014 EUR, v letu 2016 pa je znašal 0,05 EUR.

Za izračun popravljenega čistega dobička na delnico je potrebno tehtano povprečno število navadnih delnic povečati za tehtano povprečno število navadnih delnic, ki bi jih podjetje izdalo ob zamenjavi vseh popravljalnih možnosti navadnih delnic za navadne delnice. Popravljeni čisti dobiček na delnico v letu 2017 in 2016 sta enaka čistemu dobičku na delnico v letu 2017 in v letu 2016.

Bilančni dobiček za leto 2017

Bilančni dobiček leta 2017 se je povečal za čisti poslovni izid obračunskega obdobja po oblikovanju 5% zakonskih rezerv. Bilančni dobiček na dan 31.12.2017 znaša 22.938 EUR.

Gibanje rezerv, nastalih iz vrednotenja po poštenu vrednosti

(v EUR)	Finančne naložbe	Skupaj
Začetno stanje na dan 31.12.2016	(232.840)	(232.840)
Povečanje		
Uskladitve s pošteno vrednostjo, odtujitve	(58.514)	(58.514)
<i>Bruto vrednost</i>	(72.239)	(72.239)
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	13.725	13.725
Končno stanje na dan 31.12.2017	(291.354)	(291.354)

Stanje negativnih rezerv, nastalih zaradi prevrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti na dan 31.12.2017 znaša (292.720 EUR). Stanje pozitivnih rezerv, nastalih zaradi prevrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti na dan 31.12.2017 znaša 1.366 EUR.

9.8. Odložene obveznosti za davek

Odložene obveznosti za davek so pripoznane na osnovi povečanja 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 2017 naslednje:

(v EUR)	31.12.2016	Odloženi davki preko rezerv za vrednotenje poštene vrednosti	31.12.2017
Prevrednotenje finančnih naložb na pošteno vrednost	4.482	(4.222)	260
	4.482	(4.222)	260

9.9. Kratkoročne poslovne obveznosti

(v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Kratkoročne obveznosti do družb v skupini	411.458	-
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev na domačem trgu	2.335	1.736
Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	11.366	12.671
Kratkoročne obveznosti do države in drugih institucij	11	13.511
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	104.900	845
Skupaj	530.070	28.763

Kratkoročne obveznosti do družb v skupini se nanašajo na obveznosti od prodaje vrednostnih papirjev do družbe BPD Fida d.o.o. v vrednosti 404.374 Eur in do obvladujoče družbe Copartner d.o.o. v vrednosti 7.084 Eur

9.10. Stroški

(v EUR)	2017	2016
Stroški blaga, materiala in storitev		
Stroški porabljenega materiala	1.552	989
Stroški storitev	98.245	86.777
Stroški dela		
Stroški plač	58.643	98.365
Stroški socialnih zavarovanj	9.441	15.837
- od tega pokojninskih zavarovanj	5.190	5.705
Stroški dodatnih pokojninskih zavarovanj	-	-
Drugi stroški dela	8.204	12.839
Odpisi vrednosti		
Amortizacija	-	245
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami	9.355	-
Drugi poslovni odhodki	-	-
Drugi stroški	26	-
Skupaj	185.466	215.052

Revidiranje letnega poročila za poslovno leto 2017 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. Stroški preiskav in pregledov računovodskih izkazov za leto 2017 znašajo 4.300 Eur.

Skupni prejemki direktorice družbe Mojce Pogorelec znašajo 27.040 EUR (od tega bruto plača 23.964 EUR, regres 1.136 EUR in povračila stroškov v vrednosti 1.940 Eur).

Člani nadzornega sveta za opravljanje funkcije v letu 2017 niso prejeli prejemkov. Člani revizijske komisije za opravljanje funkcije v letu 2017 niso prejeli prejemkov.

9.11. Finančni prihodki

(v EUR)	2017	2016
Finančni prihodki iz deležev		
Finančni prihodki iz deležev v pridruženih organizacijah		1
Finančni prihodki iz deležev v drugih organizacijah	27.271	74.531
Finančni prihodki iz drugih naložb	34.513	288.124
Finančni prihodki iz danih posojil		
Finančni prihodki iz posojil, danih organizacijam v skupini	41.784	11.037
Finančni prihodki iz posojil, danim pridruženim družbam		12.900
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	29.856	48.913
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	56.791	2.838
Skupaj	190.215	438.344

Finančni prihodki iz deležev v znesku 27.271 EUR se nanašajo na prejete dividende. Realizirani dobički pri prodaji finančnih naložb v letu 2017 znašajo 34.513 EUR. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih v znesku 56.791 EUR predstavljajo obresti po pogodbi od poslovnih terjatev do drugih.

9.12. Finančni odhodki

(v EUR)	2017	2016
Finančni odhodki iz finančnih naložb	-	252.559
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	-	25.060
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	363	3.513
Skupaj	363	281.132

Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti v znesku 363 EUR se nanašajo na negativne tečajne razlike.

9.13. Davek iz dobička

(v EUR)	2017	2016
Poslovni izid pred obdavčitvijo	3.798	20.347
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)	2017	2016
Prihodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	191.636	516.531
Odhodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	(187.838)	(496.184)
Računovodski dobiček ali izguba	3.798	20.347
Zmanjšanje davčne osnove in olajšave	(27.271)	(204.070)
Povečanje davčne osnove	14.206	5.610
Davčna osnova	(9.267)	(178.113)
Davek od dohodka pravnih oseb 19% (2016: 17%)	-	-

Zmanjšanje davčne osnove v znesku 27.271 EUR. Povečanje davčne osnove v znesku 14.206 EUR se predvsem nanaša na 5 % zneska izvzetih dividend v znesku 1.363 EUR, izvzem odhodkov iz naslova nepriznanih oslabeitev terjatev v znesku 9.355 Eur ter druge davčno priznane stroške v znesku 3.487 EUR.

9.14. Členitev stroškov po funkcionalnih skupinah

(v EUR)	2017	2016
Stroški splošnih dejavnosti (z amortizacijo)		
Normalni stroški splošnih dejavnosti (z amortizacijo)	176.111	215.052
Prevrednotovalni odhodki pri obratnih sredstvih	9.355	-
Skupaj	185.466	215.052

9.15. 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 2017 ne predstavlja pomembnega deleža v sredstvih, prihodkih in poslovnem izidu družbe, zato družba ne poroča po območnih odsekih.

9.16. Izpostavljenost tveganjem

Likvidnostno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi	Zapadlost do 1 leta	Zapadlost nad 1 leto
Prejeta posojila	-	-	-	-
Obveznosti do dobaviteljev	2.335	2.335	2.335	-
Druge poslovne obveznosti	527.735	527.735	527.735	-
Skupaj	530.070	530.070	530.070	-

(v EUR)	Knjigovodska vrednost
Dolgoročno dana posojila	76.681
Kratkoročno dana posojila	2.847.157
Terjatve do kupcev	194.512
Druge kratkoročne terjatve	77.919
Dolgoročne poslovne terjatve	100
Skupaj	3.196.369

Dana posojila v znesku 75.285 EUR so zavarovana z menicami oziroma drugimi inštrumenti finančnega zavarovanja.

Obrestno tveganje

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

Valutno tveganje

Na dan 31.12.2017 ima družba 31.131 EUR kratkoročnih finančnih naložb izraženih v USD in 5.531 EUR kratkoročnih finančnih naložb izraženih v HRK. Družba prav tako izkazuje 7.524 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 inštrumentov za varovanje pred valutnim tveganjem. Izpostavljenost valutnemu tveganju obvladuje s spremljanjem gibanja deviznih tečajev.

Tveganje poštene vrednosti

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

V spodnji tabeli je prikazana simulacija sprememb borznih cen in njihov vpliv na presežek iz prevrednotenja in obveznosti za odloženi davek glede na stanje portfelja (naložb v vrednostne papirje, ki kotirajo na borzah) na dan 31.12.2017.

Tveganje spremembe poštene vrednosti

(v EUR)	Poštена vrednost na dan 31.12.2017	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 31.12.2017	69.274	-	-	-
Povečanje borznih cen za 10 %	76.201	6.927	5.611	1.316
Povečanje borznih cen za 20 %	83.129	13.855	11.222	2.632
Povečanje borznih cen za 30 %	90.056	20.782	16.834	3.949
Zmanjšanje borznih cen za 10 %	62.347	(6.927)	(5.611)	(1.316)
Zmanjšanje borznih cen za 20 %	55.419	(13.855)	(11.222)	(2.632)
Zmanjšanje borznih cen za 30 %	48.492	(20.782)	(16.834)	(3.949)

9.17. Dogodki po datumu izdelave bilance stanja

Ni pomembnih dogodkov po datumu bilance stanja.

9.18. Potencialne obveznosti in možne izgube

Družba nima potencialnih obveznosti, ki ne bi bile ustrezno zajete v bilanci stanja na dan 31.12.2017.

9.19. Posli s povezanimi osebami**Copartner d.o.o. – obvladujoča družba**

Družba M1 d.d., je od obvladujoče družbe Copartner d.o.o. v letu 2017 kupila vrednostne papirje v vrednosti 726.538 Eur. Obveznost iz naslova nakupa vrednostnih papirjev se je delno zaprla v vrednosti 713.928 EUR z odprtim danim posojilom iz leta 2016. Na dan 31.12.2017 ostaja odprta obveznost iz naslova nakupa vrednostnih papirjev v vrednosti 7.084 EUR. Znesek pripoznanih prihodkov za obresti iz naslova danih posojil v letu 2017 znaša 6.534 EUR. Znesek kratkoročnih terjatev za obresti na dan 31.12.2017 znaša 3.057 EUR

Center Cvetličarna d.d. – odvisna družba

Znesek stroškov najema poslovnih prostorov v letu 2017 znaša 7.355 EUR. Stanje kratkoročnih poslovnih terjatev na dan 31.12.2017 znaša 64.422 EUR. V letu 2017 je družba Center cvetličarna d.d., najela 1.212.000 EUR novega posojila. Stanje kratkoročno danih posojil odvisni družbi Center Cvetličarne d.d. na dan 31.12.2017 znaša 2.461.012 EUR. Znesek obrestnih prihodkov iz naslova danih posojil za poslovno leto 2017 znaša 26.390 EUR. Stanje kratkoročnih terjatev za obresti na dan 31.12.2017 znaša 43.177 EUR.

Intara d.d. – odvisna družba

Družba M1, d.d. Ljubljana z družbo INTARA, d.d., v letu 2017 ni opravila nobenega posla.

Cvetličarna Nepremičnine d.o.o. – odvisna družba

Družba CVETLIČARNA NEPREMIČNINE d.o.o. je v letu 2017 najela dodatna posojila za financiranje obratnih sredstev pri družbi M1, d.d. v višini 32.000 EUR. V letu 2017 je družba M1, d.d. od družbe Cvetličarna nepremičnine d.o.o. kupila vrednostne papirje v vrednosti 665.146 Eur. Obveznost iz naslova nakupa vrednostnih papirjev se je zaprla z danimi posojili. Tekom leta je družba Cvetličarna nepremičnine d.o.o. vrnila vrednosti 82.000 Eur danega posojila. Znesek odprtih danih posojil na dan 31.12.2017 znaša 133.054 EUR. Znesek obračunanih obrestnih prihodkov v letu 2017 znaša 8.792 EUR. Znesek kratkoročnih terjatev za obresti na dan 31.12.2017 znaša 80.742 EUR

BPD Fida d.o.o.- odvisna družba obvladujoče družbe

Družba M1, d.d. je v letu 2017 kupila od družbe BPD FIDA d.o.o. 553.871 Eur vrednostnih papirjev. Družba M1, d.d. na 31.12.2017 izkazuje kratkoročno poslovno obveznost iz naslova nakupa vrednostnih papirjev v višini 404.374 EUR.

Družba BPD FIDA d.o.o. je v letu 2017 najela posojilo za financiranje obratnih sredstev pri družbi M1, d.d. v višini 1.000 EUR. Znesek je bil vrnjen dne 7.12.2017. Znesek obračunanih obrestnih prihodkov v letu 2017 znaša 3 EUR, kolikor znaša tudi znesek kratkoročnih terjatev za obresti na dan 31.12.2017.

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

Družba Cvetličarna d.o.o. je v letu 2017 najela posojilo za financiranje obratnih sredstev pri družbi M1, d.d. v višini 15.000 EUR. Znesek odprtih kratkoročnih danih posojil na dan 31.12.2017 tako znaša 15.000 EUR. Znesek obračunanih obrestnih prihodkov v letu 2017 znaša 65 EUR, kolikor znaša tudi znesek kratkoročnih terjatev za obresti na dan 31.12.2017.

9.20. Pregled finančnih kazalnikov

	2017	2016
Stopnja lastniškosti financiranja	1	1
Stopnja dolgoročnosti financiranja	0,97	1,00
Stopnja osnovnosti investiranja	-	-
Stopnja dolgoročnosti investiranja	0,28	0,18
Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	-	-
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti	0,75	32,46
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti	1,27	49,78
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti	25,19	518,52
Koeficient gospodarnosti poslovanja	0,01	0,36
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala	0,00	-0,07
Koeficient dividendnosti kapitala	-	-

8. Poročilo neodvisnega revizorja



Poročilo neodvisnega revizorja o računovodskih izkazih

Delničarjem 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 2017, 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.

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 2017 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 slabitve. 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 9.4. »Kratkoročne finančne naložbe« poslovanje družbe v letu 2017 ni izvedlo testa slabitve te naložbe. Zato menimo, da nismo pridobili ustreznih revizijskih dokazov za presojo zadostnosti oblikovanih popravkov vrednosti te naložbe. V primeru, da bi prišlo do slabitve te naložbe, bi to negativno vplivalo na finančne rezultate družbe, zato se nismo mogli prepričati ali bi bili v računovodskih izkazih na dan 31.12.2017 potrebni kakršni koli iz tega izhajajoči dodatni popravki.

Družba izkazuje kratkoročno finančno naložbo v odvisno družbo INTARA, d.d., Ljubljana v višini 1.138 tisoč EUR, ki je v računovodskih izkazih vrednotena po nabavni vrednosti zmanjšani za izgubo zaradi slabitve. Ker ključno premoženje družbe INTARA, d.d. Ljubljana na dan 31.12.2017 predstavlja naložba v delnice družbe DZS, d.d., ki je izpostavljena tveganju slabitve, menimo, da nismo pridobili ustreznih revizijskih dokazov za presojo zadostnosti oblikovanih popravkov vrednosti te naložbe. V primeru, da bi prišlo do slabitve te naložbe, bi to negativno vplivalo na finančne rezultate družbe, zato se nismo mogli prepričati ali bi bili v računovodskih izkazih na dan 31.12.2017 potrebni kakršni koli iz tega izhajajoči dodatni popravki.

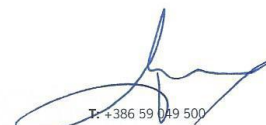
Družba izkazuje druge dolgoročne finančne naložbe v višini 1.776 tisoč EUR, ki so v računovodskih izkazih vrednotene po nabavni vrednosti. Njihove lastnosti so opisane v pojasnilu 9.2. »Dolgoročne finančne naložbe«. Menimo, da nismo pridobili zadostnih revizijskih dokazov za presojo ustreznosti vrednotenja 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. V primeru, da bi prišlo do slabitve teh naložb, bi to negativno vplivalo na finančne rezultate družbe, zato se nismo mogli prepričati ali bi bili v računovodskih izkazih na dan 31.12.2017 potrebni kakršni koli iz tega izhajajoči popravki.

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR) in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o posebnih zadevah v zvezi z obvezno revizijo subjektov javnega interesa (»Uredba (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta«). 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.

BAKER TILLY EVIDAS d.o.o., Verovškova ulica 55A, 1000 Ljubljana
Poslovni račun pri SKB 03103-1000699386 // Registracija: Okrožno sodišče v Ljubljani, Srg 2011/15129
Osnovni kapital 15.000,00 EUR // Matična številka: 3959023000 // Davčna št.: SI88105571

An independent member of Baker Tilly International

Stran 1 od 4


T: +386 59 649 500
info@bakertillyevidas.si
www.bakertillyevidas.si



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 slabitve. Družba je preverjala potrebo po slabitvi te naložbe na osnovi zadnjih javno dostopnih revidiranih računovodskih izkazov za poslovno leto 2016, kot je opisano v pojasnilu 9.4. »Kratkoročne finančne naložbe«. Računovodski izkazi ne vsebujejo morebitnih popravkov, ki bi utegnili nastati v primeru razpoložljivosti novjših 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 računovodskih izkazih in o teh zadevah ne izražamo ločenega mnenja. Poleg zadev opisanih v odstavkih »Podlaga za mnenje s pridržki« in »Poudarjanje zadeve«, smo kot ključno revizijsko zadevo opredelili spodaj opisano zadevo.

Kratkoročno dana posojila povezanim družbam

Vrednost kratkoročno danih posojil povezanim družbam na dan 31.12.2017 znaša 2.551 tisoč EUR, kar predstavlja 14 % vseh sredstev družbe. Izvirna vrednost danih posojil povezanim družbam na dan 31.12.2017 znaša 2.609 tisoč EUR. Stanje oblikovanega popravka vrednosti na dan 31.12.2017 znaša 58 tisoč EUR. Oceno iztržljivosti kratkoročno danih posojil povezanim družbam smo opredelili kot pomembno za revizijo računovodskih izkazov, ker je postopek ocenjevanja iztržljive vrednosti danih posojil kompleksen in od posloводства 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 posloводства o finančni stabilnosti in plačilni sposobnosti povezanih družb z vidika sposobnosti vrniti prejeta posojila.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno posloводство. Druge informacije obsegajo poslovno poročilo, ki je sestavni del letnega poročila družbe M1, d.d., Ljubljana, 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 opravljenimi revizijami 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.

Poslovodstvo 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 poslovodstvo 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 zagotovitve, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z MSR in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta, 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 posamično ali skupaj, vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu z MSR in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta 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 organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske 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 organizacije kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posledice in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

Revizijsko komisijo in nadzorni svet 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.

BAKER TILLY EVIDAS d.o.o., Verovškova ulica 55A, 1000 Ljubljana
Poslovni račun pri SKB 03103-1000699386 // Registracija: Okrožno sodišče v Ljubljani, Srg 2011/15129
Osnovni kapital 15.000,00 EUR // Matična številka: 3959023000 // Davčna št.: SI88105571

An independent member of Baker Tilly International

Stran 3 od 4


T: +386 59 049 500
info@bakertillyevidas.si
www.bakertillyevidas.si



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.

Druge poročevalske obveznosti v skladu z Uredbo EU št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta

Imenovanje in potrditev revizorja

Za zakonitega revizorja družbe so nas na skupščini delničarjev dne 29.8.2017 šestič imenovali lastniki družbe.

Skladnost z dodatnim poročilom revizijski komisiji

Naše mnenje o računovodskih izkazih v tem poročilu je skladno z dodatnim poročilom revizijski komisiji družbe, ki smo ga izdali na isti dan kot revizijsko poročilo.

Opravljanje nerevizijskih storitev

Za revidirano družbo in skupino nismo opravili nobenih prepovedanih nerevizijskih storitev iz prvega odstavka petega člena Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta ter pri opravljanju revizije zagotovili našo neodvisnost od revidirane družbe.

Poleg storitev obvezne revizije in tistih, ki so razkrite v letnem poročilu in računovodskih izkazih, nismo za družbo in njene odvisne družbe opravili nobenih drugih storitev.

Ljubljana, 13. april 2018

BAKER TILLY EVIDAS d.o.o.

Jure Marko
pooblaščen revizor

POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA DRUŽBE M1 D.D.

Sestava nadzornega sveta in uprave

Poslovanje družbe M1 d.d. je v letu 2017 nadziral nadzorni svet družbe v okviru pooblastil in pristojnosti določenih z zakonskimi predpisi in statutom družbe v sestavi predsednik Tomaž Pogorelec, člana Mitre Koliševski in Dejan Bjelobaba

Upravo družbe je skozi celo leto 2017 predstavljala predsednica uprave Mojca Pogorelec.

Delovanje nadzornega sveta

V letu 2017 je bila sklicane ena seja nadzornega sveta. Poleg tega so se nadzorniki zbrali še na večjih neformalnih srečanjih. Na seji nadzornega sveta je bilo obravnavano in nadzirano vodenje ter poslovanje družbe. Pri obravnavanju problematike družbe so dejavno sodelovali vsi člani nadzornega sveta. Na seji je bilo obravnavano gradivo, ki so ga člani, skladno s poslovnikom, prejeli pravočasno.

Uprava je v poslovnem letu 2017 uresničila vse sklepe nadzornega sveta.

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

Obravnavali smo letno poročilo za leto 2016 in ga sprejeli.

Iz aktivnosti in dejavnikov ter podrobnega pregleda predloženega letnega poročila družbe M1 d.d. za leto 2016, je NS ugotovil:

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

Na osnovi navedenega, nadzorni svet sprejema in potrjuje revidirano letno poročilo družbe M1 d.d. za poslovno leto 2016 in daje pozitivno mnenje in stališče k revizijskemu poročilu o poslovanju družbe M1 d.d.

Poročilo NS se posreduje skupščini družbe M1 d.d.

Ljubljana,

Predsednik NS
Tomaž Pogorelec

Poročilo o delovanju revizijske komisije podjetja M1 d.d. za leto 2017

Revizijska komisija M1 d.d, Vojkova 58, 1000 Ljubljana se je v letu 2017 sestala dvakrat.

Delovala v sestavi

Danica Kosanovič

Drago Kavšek

Tomaž Pogorelec

Na prvi seji se je revizorska komisija seznaniła s postopkom revizije za leto 2017. Revizorji so poleg samega podjetja M1 d.d., pregledali še poslovanje v podjetju Cvetličarna nepremičnine d.o.o.. Najpomembnejše teme so bile vrednotenje DZS d.d. in pa vrednotenje ostalih finančnih naložb. Revizijska komisija se strinja z modeli vrednotenja, ki so bili uporabljeni.

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

Pregledali so mnenje revizijske družbe in na njihovo delo niso imeli pripomb

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

Ljubljana, 11.4.2018