

M1, finančna družba, d.d., Ljubljana

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., Ljubljana

ZA LETO 2018

Ljubljana, april 2019

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.....	12

2. RAČUNOVODSKO POROČILO.....13

1. Bilanca stanja na dan 31.12.2018.....	14
2. Izkaz poslovnega izida za leto 2018.....	16
3. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa za leto 2018.....	16
4. Izkaz denarnih tokov za leto 2018.....	17
5. Izkaz gibanj kapitala za leto 2018.....	19
6. Izkaz gibanj kapitala za leto 2017.....	20
POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM.....	21
7. Izjava posloводства.....	21
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.....	28
9.5. Kratkoročne poslovne terjatve.....	31
9.6. Denarna sredstva.....	32
9.7. Kapital.....	33
9.8. Odložene obveznosti za davek.....	34
9.9. Kratkoročne poslovne obveznosti.....	34
9.10. Prihodki od prodaje.....	34
9.11. Stroški.....	34
9.12. Finančni prihodki.....	35
9.13. Davek iz dobička.....	36
9.14. Členitev stroškov po funkcionalnih skupinah.....	36
9.15. Poročanja po odsekih.....	36
9.16. Izpostavljenost tveganjem.....	37

9.17.	Dogodki po datumu izdelave bilance stanja.....	38
9.18.	Potencialne obveznosti in možne izgube.....	38
9.19.	Posli s povezanimi osebami.....	38
9.20.	Pregled finančnih kazalnikov.....	39

1. POSLOVNO POROČILO

1.1. Predstavitev družbe

Firma družbe:	M1, finančna družba, d.d., Ljubljana
Skrajšana firma:	M1, d.d., Ljubljana
Sedež:	Vojkova cesta 58, Ljubljana
Datum ustanovitve družbe:	06.10.1995
Matična številka:	5911516
Davčna številka:	26398583
Številka registrskega vložka:	1/26827/00
Šifra osnovne dejavnosti:	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 31.12.2018 znaša 16.406.434,65 EUR in je razdeljen na 3.932.515 kosovnih delnic. Delnice so izdane v nematerializirani obliki in vpisane v KDD – centralni klirinško depotni družbi Ljubljana. Vse delnice so enakega razreda in imajo enako glasovalno pravico brez omejitev. Delnice so prosto prenosljive ter se prenašajo v skladu z zakonom. Posebnih omejitev pri prenosu lastništva delnic ni. Imetniki delnic nimajo posebnih kontrolnih pravic. Delnice so uvrščene na prosti trg Ljubljanske borze d.d. pod oznako MR1R.

Osnovna dejavnost družbe je dejavnost holdingov.

Poslovno leto družbe je enako koledarskemu.

1.2. Povezane družbe

(v EUR)	Delež v kapitalu	31.12.2018	31.12.2017
Deleži v organizacijah v skupini:	%		
V državi:			
Cvetličarna Nepremičnine d.o.o.	51,16	828.707	828.707
Center Cvetličarna d.d.	95,98	2.597.277	2.459.230
Intara d.d.	49,65	1.138.110	1.138.110
Skupaj		4.564.094	4.426.047

(v EUR)	Delež v kapitalu	31.12.2018	31.12.2017
Deleži v pridruženih organizacijah:	%		
V državi:			
Hostel Čopova d.o.o.	22,85	104.224	104.224
Skupaj		104.224	104.224

Pri presoji obvladovanja družb v skupini poslovodstvo 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. dne 7.12.2017 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. Družba M1, d.d. je v letu 2018 dodatno pridobila 4,26% delež v kapitalu družbe Center Cvetličarna d.d. Na dan 31.12.2018 ima torej družba M1, d.d. 95,98% delež v kapitalu družbe Center Cvetličarna d.d.

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. V letu 2018 je družba M1, d.d. z nakupom delnic družbe Intara d.d. dodatno pridobila 0,21% delež v družbi Intara d.d. S pridobitvijo dodatnih delnic družbe Center cvetličarna d.d. v letu 2018 se je posredno povečal delež družbe M1, d.d. v družbi Intara na 54,4%, ker ima družba Center cvetličarna d.d. 4,95 % delež v družbi Intara.

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. S pridobitvijo delnic družbe Center cvetličarna d.d., se je delež v družbi Cvetličarna nepremičnine, d.o.o. v letu 2018 posredno povečal za 2,09% na 98,04 %.

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 letu 2018 ni bilo sprememb deležev.

(v EUR)	delež v %	Velikost kapitala	Čisti poslovni izid leta
Cvetličarna Nepremičnine d.o.o.	51,16	1.999.000	121.461
Center Cvetličarna d.d.	95,98	7.684.135	121.068
Intara d.d.	49,65	2.389.655	(971)
Hostel Čopova d.o.o.*	22,85	1.086.758	62.722

* Prikazani poslovni izid in velikost kapitala se nanašata na poslovno leto 2017.

Računovodski izkazi odvisnih in pridružene družbe niso revidirani. Revizijska družba MAZARS d.o.o. je za potrebe priprave konsolidiranih računovodskih izkazov preiskala računovodske izkaze odvisne družbe Cvetličarna Nepremičnine d.o.o. in Center cvetličarna d.d. ter pregledala računovodske izkaze družbe Cvetličarna d.o.o. in Intara d.d.. Obvladujoča družba družbe M1

d.d., je na dan 31.12.2018 družba Copartner d.o.o., s sedežem v Ljubljani, Vojkova cesta 58.

1.3. Pomembnejši delničarji

Lastniška struktura v odstotkih na dan 31.12.2018 je bila naslednja:

Delničar	Delež
Copartner d.o.o., Vojkova cesta 58, Ljubljana	88,87%
Drugi delničarji	11,13%
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 2018 v sestavi uprave ni bilo sprememb. Uprava družbe je enočlanska in jo od 13.07.2009 predstavlja direktorica družbe ga. Mojca Pogorelec.

Nadzorni svet je v letu 2018 deloval v naslednji sestavi: g. Tomaž Pogorelec – predsednik, član, g. Mitre Koliševski – član (od 29.8.2018), Dejan Bjelobaba- član. Revizijsko komisijo nadzornega sveta sestavljajo: Tomaž Pogorelec – predsednik, Dejan Bjelobaba- član, Mitre Koliševski – član, Matej Auda-član

Vsi stroški, povezani z upravo in stroški nadzornega sveta družbe so v letu 2018 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 2018 zaposlene 3 osebe.

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

Stopnja izobrazbe / leto	Na dan 31.12.2018	Na dan 31.12.2017
VII.	2	2
V.	1	1
IV.	-	-
Skupaj	3	3

1.8. Obveščanje družbe

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

1.9. Poročilo o poslovanju družbe

Večinski lastnik družbe M1, d.d. je družba Copartner d.o.o., Vojkova cesta 58, 1000 Ljubljana. Na dan 31.12.2018 je imela v lasti 3.494.864 vseh delnic izdajatelja, kar je predstavljalo 88,87 % družbe.

V obdobju, ki je predmet poročanja, se je uprava ukvarjala z aktivnostmi, povezanimi z upravljanjem naložb v portfelju, s poudarkom na obvladovanje vseh tveganj povezanih s poslovanjem družbe. V obravnavanem obdobju med pomembnejše poslovne dogodke, ki imajo vpliv na finančni položaj družbe .

V mesecu januarju in februarju smo pridobili dodatne delnice v družbi Center Cvetličarna d.d..

Čisti prihodki od prodaje v znesku 50.000 EUR predstavljajo svetovanje in pomoč pri oddaji nepremičnine.

Poslovni odhodki so se primerjalno z letom 2017 zmanjšali in znašajo 157.792 EUR. Glede na dejavnost pretežni del poslovnih odhodkov predstavljajo stroški storitev v znesku 75.511 EUR , stroški dela v višini 80.467 EUR.

V celotni strukturi stroški storitev zavzemajo 47,8% delež. Večje postavke v strukturi stroškov storitev predstavljajo druge storitve v višini 67.082 EUR (revizija, računovodske storitve, objave, KDD,..) ter najemnine v višini 4.415 EUR.

Finančni prihodki družbe so znašali 169.924 EUR in so višji v primerjavi s preteklim letom, kar je posledica izterjanega odpisanega danega posojila. Finančni prihodki od obresti od danih posojil znašajo 92.389 EUR in prihodki iz poslovnih terjatev 126 EUR.

Na drugi strani so se v primerjavi z letom 2017 zmanjšali finančni odhodki, ki znašajo 278 EUR.

Drugi odhodki znašajo 2.947 EUR.

Družba M1 d.d. je bila na dan 31.12.2018 lastnik 270.172 delnic DZS d.d., kar predstavlja 11,96 % delež izdajatelja in predstavlja 39,42% delež v sredstvih družbe M1 d.d.. Med večje naložbe družbe sodijo še delnice Podjetniški Center Cvetličarna d.d. (13,93% delež v sredstvih družbe) , delnice Gorenjske banke d.d. (6,05 % delež v sredstvih družbe) in delnice Intara d.d (6,10%

delež v sredstvih družbe).

Družba je v letu 2018 poslovala z dobičkom v višini 60.137 EUR.

V letu 2018 so sredstva družbe v primerjavi z letom 2017 povečala za 0,4 %. Na dan 31.12.2018 to znašala 18,64 Mio EUR. Na povečanje celotnih sredstev v primerjavi s preteklim letom je vplivalo zvišanje dolgoročnih sredstev na 5,45 Mio EUR.

Na drugi strani so se povečale tudi obveznosti družbe do virov sredstev. Kapital družbe se je povečal za 0,40% na 18,10 Mio EUR.

Kratkoročne poslovne obveznosti pa so se povečale na 531.809 EUR .

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

Revidirana knjigovodska vrednost delnice je na dan 31.12.2018 znašala 4,605 EUR.

Tržna cena delnice je na dan 31.12.2018 znašala 0,60 EUR.

1.10. Izpostavljenost in obvladovanje tveganj

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

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

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

Kreditno tveganje je tveganje, da stranka, vključena v pogodbo o finančnem instrumentu, ne bo izpolnila obveznosti in bo družbi povzročila finančno izgubo. Pri poslih sklenjenih preko organiziranega trga, tveganje zaradi načina in kontrole teh poslov s strani državnih 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 2018 družba svojih strateških usmeritev ne bo spreminjala. Spremljala bo dogajanje na trgih, poskusila še razširiti geografsko razpršenost naložb in bo pripravljena na vsako naložbeno priložnost ter jo poskušala čim uspešneje izkoristiti. Glede na trenutno stanje naložb in izredno negativnih trendov gospodarskih kazalnikov na domačem in tujih trgih, je napoved dosega donosnosti zelo tvegana. Kljub slabim razmeram ocenjujemo, da bi v naslednjih letih lahko dosegli 3% donosnost na kapital na letnem nivoju, ob upoštevanju razpršenosti in varnosti naložb. Naložbe bodo predvidoma financirane iz prihodnjih lastnih akumuliranih sredstev pri čemer ne izključujemo možnosti dokapitalizacije družbe

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

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

1.12. 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 2018 deloval v sestavi:

- Tomaž Pogorelec (predsednik),
- Dejan Bjelobaba (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 2018 delovala v naslednji sestavi:

- Dejan Bjelobaba (predsednik),
- Mitre Koliševski (član) in
- Matej Auda (član).

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 31.12.2018 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. 2018 je imela družba naslednje lastnike s kvalificiranim deležem:

- Copartner d. o. o. Ljubljana: 88,87%

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 2018 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 omejitev 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

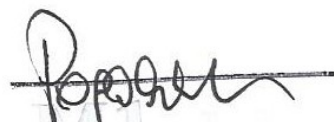
Kot odgovorna oseba za sestavo letnega poročila družbe izjavljam, da je po mojem najboljšem vedenju:

- 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, 15.4.2019

družbe: Mojca Pogorelec

Direktorica



Ljubljana

2. RAČUNOVODSKO POROČILO

1 Bilanca stanja na dan 31.12.2018

(v EUR)	Pojasnilo	31.12.2018	31.12.2017
SREDSTVA			
Dolgoročna sredstva			
Neopredmetena sredstva in dolgoročne			
aktivne časovne razmejitve		-	-
Opredmetena osnovna sredstva		1.014	-
Naložbene nepremičnine		-	-
Dolgoročne finančne naložbe	9.2.	5.363.842	5.140.884
Dolgoročne poslovne terjatve		100	100
Odložene terjatve za davek	9.3.	83.309	80.664
		5.448.265	5.221.648
Kratkoročna sredstva			
Sredstva za prodajo		-	-
Zaloge		-	-
Kratkoročne finančne naložbe	9.4.	12.808.804	12.677.887
Kratkoročne poslovne terjatve	9.5.	334.399	272.431
Denarna sredstva	9.6.	49.914	399.938
		13.193.117	13.350.256
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve			
		-	-
SKUPAJ SREDSTVA		18.641.382	18.571.904
Zunajbilančna sredstva		15.924	15.924

BILANCA STANJA NA DAN 31. DECEMBRA 2018 - NADALJEVANJE

(v EUR)	Pojasnilo	31.12.2018	31.12.2017
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		312.015	309.008
Revalorizacijske rezerve		-	-
Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti		(283.912)	(291.354)
Preneseni čisti poslovni izid		22.938	19.330
Čisti poslovni izid poslovnega leta		57.130	3.608
		18.109.153	18.041.574
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve		-	-
Dolgoročne obveznosti			
Dolgoročne finančne obveznosti		-	-
Dolgoročne poslovne obveznosti		-	-
Odložene obveznosti za davek	9.8.	420	260
		420	260
Kratkoročne obveznosti			
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev		-	-
Kratkoročne finančne obveznosti		-	-
Kratkoročne poslovne obveznosti	9.9.	531.809	530.070
		531.809	530.070
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve		-	-
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		18.641.382	18.571.904
Zunajbilančne obveznosti		15.924	15.924

2 Izkaz poslovnega izida za leto 2018

(v EUR)	Pojasnilo	2018	2017
Čisti prihodki od prodaje	9.10.	50.000	1.370
Stroški blaga, materiala in storitev	9.11.	(75.911)	(99.797)
Stroški dela	9.11.	(80.467)	(76.288)
Odpisi vrednosti	9.11.	(1.014)	(9.355)
Drugi poslovni odhodki	9.11.	(400)	(26)
Poslovni izid iz poslovanja		(107.792)	(184.096)
Finančni prihodki iz deležev	9.12.	4.115	61.784
Finančni prihodki iz danih posojil	9.12.	165.683	71.640
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	9.12.	126	56.791
Finančni odhodki iz finančnih naložb		-	-
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		-	-
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		(278)	(363)
Poslovni izid iz financiranja		169.646	189.852
Drugi prihodki		1.230	51
Drugi odhodki		(2.947)	(2.009)
Davek iz dobička	9.13.	-	-
Odloženi davki	9.3.,9.8.	-	-
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		60.137	3.798

3 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa za leto 2018

(v EUR)	2018	2017
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	60.137	3.798
Spremembe rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	7. 442	(58. 514)
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	67.579	(54.716)

4 Izkaz denarnih tokov za leto 2018

(v EUR)	2018	2017
Denarni tokovi pri poslovanju		
Postavke izkaza poslovnega izida		
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	1.356	58.225
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(160.001)	(178.483)
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	(968)	342.535
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve		
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	-	-
Začetna manj končna sredstva (skupina za odtujitev) za prodajo	-	-
Začetne manj končne zaloge	-	-
Končni manj začetni poslovni dolgovi	(9.261)	(13.939)
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	-	-
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	-	-
Pozitivni ali negativni denarni izid pri poslovanju	(168.874)	208.338
Denarni tokovi pri investiranju		
Prejemki pri investiranju		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na investiranje	92.263	98.911
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	-	-
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	141.675	675.295
Izdatki pri investiranju		
Izdatki za pridobitve neopredmetenih sredstev		-
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	(2.028)	-
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-	-
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	(413.060)	(1.516.177)
Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju	(181.150)	(741.971)

(v EUR)	2018	2017
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		
Izdatki za vračila kapitala	-	-
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti		
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-	-
Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju	-	-
Končno stanje denarnih sredstev	49.914	399.938
Denarni izid v obdobju	(350.024)	(533.633)
Začetno stanje denarnih sredstev	399.938	933.571

5 Izkaz gibanj kapitala za leto 2018

(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti dobiček leta	Skupaj
Stanje na dan 31. december 2017	16.406.434	1.594.548	309.008	(291.354)	19.330	3.608	18.041.574
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja							
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	60.137	60.137
Sprememba rezerv, nastalih zaradi vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti	-	-	-	7.442	-	-	7.442
	-	-	-	7.442	-	60.137	67.579
Spremembe v kapitalu							
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	-	-	-	-	3.608	(3.608)	-
Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala po sklepu organov vodenja in nadzora	-	-	3.007	-	-	(3.007)	-
Stanje na dan 31. december 2018	16.406.434	1.594.548	312.015	(283.912)	22.938	57.130	18.109.153

6 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	-	-	190	-	-	(190)	-
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	

POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

7 Izjava posloводства

Uprava potrjuje računovodske izkaze za poslovno leto končano na dan 31. decembra 2018 na straneh od 14 do 20 in uporabljene računovodske usmeritve, pojasnila k računovodskim izkazom ter priloge in razkritja na straneh od 22 do 39.

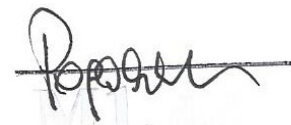
Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da letno poročilo predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2018.

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, 15.4.2019

Pogorelec

Direktorica: Mojca



Ljubljana

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.
- 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 2018 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 ostanke stroškov razgradnje, odstranitve in obnovitve. 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 2018 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 poštenu vrednosti. V kolikor gre za finančno naložbo, merjeno po odplačni vrednosti in finančne naložbe merjene po poštenu vrednosti prek presežka iz prevrednotenja in naložbe merjene po nabavni vrednosti, se poštenu 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 poštenu 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 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.
- 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

proizvajanju in opravljanju storitev. Finančni dolgovi so dobljena posojila na podlagi posojilnih pogodb, dobljene vloge in izdani vrednostni papirji. Poslovni dolgovi so dobaviteljski krediti za kupljeno blago ali kupljene storitve, dolgovi do najemodajalcev za finančne najeme, kratkoročne obveznosti do zaposlencev, financerjev, države ter obveznosti v zvezi z razdelitvijo poslovnega izida. Dolgoročne dolgove je treba vrniti oziroma poravnati v obdobju, daljšem od enega leta, kratkoročne dolgove pa v obdobju do enega leta. Dolgovi se ob začetnem pripoznanju ovrednotijo z zneski iz ustreznih listin o njihovem nastanku. Dolgovi se po začetnem pripoznanju izmerijo po odplačni vrednosti po metodi učinkovitih obrestih.

- 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 prevrednotovalni finančni prihodki. Prevrednotovalni finančni prihodki se pojavljajo ob odtujitvi finančnih naložb, ko se povečanje njihove knjigovodske vrednosti zaradi predhodne okrepitve ne zadržuje več v presežku iz prevrednotenja. Druge prihodke sestavljajo neobičajne postavke (izredni prihodki) in ostali prihodki, ki povečujejo poslovni izid.
- Odhodki se razvrščajo na poslovne odhodke, finančne odhodke in druge odhodke. Poslovni odhodki in finančni odhodki so redni odhodki. Poslovni odhodki so v načelu enaki 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 ustrezní tečaj poslovne banke. Tečajne razlike predstavljajo redne finančne prihodke ali redne finančne odhodke.
- Terjatve za odloženi davek se pripoznajo za zneske davka iz dobička, ki bodo povrnjeni v prihodnjih obdobjih in so posledica odbitnih začasnih razlik, prenosa neizrabljenih davčnih izgub ter neizrabljenih davčnih dobropisov v naslednja obdobja; so torej zneski, ki se odštejejo pri ugotavljanju obdavčljivega dobička (davčne izgube) v prihodnjih obdobjih, ko se knjigovodska vrednost sredstva povrne ali knjigovodska vrednost obveznosti poravna. Terjatve za odloženi davek se pripoznajo le, če je verjetno, da bo v prihodnje na razpolago obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo mogoče izrabiti odbitne začasne razlike, neizrabljene davčne izgube in davčne dobropise. Terjatve za

odloženi davek se ne diskontirajo.

- Obveznosti za odloženi davek se pripoznajo za zneske davka iz dobička, ki jih bo moralo podjetje dodatno plačati v bodočih davčnih obdobjih in so posledica obdavčljivih začasnih razlik; so torej zneski, ki se prištejejo pri ugotavljanju obdavčljivega dobička (davčne izgube) v prihodnjih obdobjih, ko se knjigovodska vrednost sredstva povrne ali knjigovodska vrednost obveznosti poravna. Obveznosti za odloženi davek se ne diskontirajo.

Pojasnila k postavkam računovodskih izkazov

8.1 Finančne naložbe v povezane družbe

(v EUR)	Delež v kapitalu	31.12.2018	31.12.2017
Deleži v organizacijah v skupini:	%		
V državi:			
Cvetličarna Nepremičnine d.o.o.	51,16	828.707	828.707
Center Cvetličarna d.d.	95,98	2.597.277	2.459.230
 Intara d.d.	 49,65	 1.138.110	 1.138.110
Skupaj		4.564.094	4.426.047

(v EUR)	Delež v kapitalu	31.12.2018	31.12.2017
Deleži v pridruženih organizacijah:	%		
V državi:			
Hostel Čopova d.o.o.	22,85	104.224	104.224
Skupaj		104.224	104.224

Pri presoji obvladovanja družb v skupini poslovodstvo 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. dne 7.12.2017 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. Družba M1, d.d. je v letu 2018 dodatno pridobila 4,25% delež v kapitalu družbe Center Cvetličarna d.d. Na dan 31.12.2018 ima torej družba M1, d.d. 95,98% delež v kapitalu družbe Center Cvetličarna d.d.

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. V letu 2018 je družba M1, d.d. z nakupom delnic družbe Intara d.d. dodatno pridobila 0,21% delež v družbi Intara d.d. S pridobitvijo dodatnih delnic družbe Center cvetličarna d.d. v letu 2018 se je posredno povečal delež družbe M1, d.d. v družbi Intara na 54,4%, ker ima družba Center cvetličarna d.d. 4,95 % delež v družbi Intara.

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. S pridobitvijo delnic družbe Center cvetličarna d.d., se je delež v družbi Cvetličarna nepremičnine, d.o.o. v letu 2018 posredno povečal za 2,09% na 98,04 %.

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 letu 2018 ni bilo sprememb deležev.

(v EUR)	delež v %	Velikost kapitala	Čisti poslovni izid leta
Cvetličarna Nepremičnine d.o.o.	51,16	1.999.000	121.461
Center Cvetličarna d.d.	95,98	7.684.135	121.068
Intara d.d.	49,65	2.389.655	(971)
Hostel Čopova d.o.o.*	22,85	1.086.758	62.722

* Prikazani poslovni izid in velikost kapitala se nanašata na poslovno leto 2017.

8.2 Dolgoročne finančne naložbe

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Dolgoročne finančne naložbe:		
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v organizacijah v skupini	3.425.984	3.287.937
Delnice in deleži v pridruženih organizacijah		
Druge dolgoročne finančne naložbe	1.871.279	1.776.266
Dolgoročna posojila		
Dolgoročna posojila drugim	66.579	76.681
Skupaj	5.363.842	5.140.884

Družba med drugimi dolgoročnimi finančnimi naložbami izkazuje naložbe v družbo Laguna 40 S.A. v znesku 376.567 EUR, Laguna 41 S.A. v znesku 354.447 EUR, Las Palmas 76 S.A. v znesku 444.974 EUR in Punta Majagua 139 S.A. v znesku 695.290 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 2018 niso ustvarile prihodkov oziroma odhodkov je posloводство ocenilo, da le - teh zaradi nepomembnega vpliva na konsolidirane računovodske izkaze vanje ni potrebno vključiti. Pri sestavi računovodskih izkazov za poslovno leto 2018 je posloводство 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 posloводство ocenilo, da oslabitev drugih dolgoročnih finančnih naložb v letu 2018 ni potrebna.

Dolgoročno dana posojila v znesku 50.655 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 2018

(v EUR)	Posojila	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
Bruto vrednost			
Stanje 31.12.2017	76.681	5.064.203	5.140.884
Povečanja			
Nova posojila, nakupi		233.060	233.060
Prenos na kratkoročni del	(10.102)	-	(10.102)
Stanje 31.12.2018	66.579	5.297.263	5.363.842
Popravek vrednosti			
Stanje 31.12.2017	-	-	-
Stanje 31.12.2018	-	-	-
Čista vrednost 31.12.2017	76.681	5.064.203	5.140.884
Čista vrednost 31.12.2018	66.579	5.297.263	5.363.842

8.3 Odložene terjatve za davek

(v EUR)	31.12.20 17	Odloženi davki preko rezerv za vrednotenje pošteni vrednosti	31.12.201 8
Prevrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb - negativna rezerva za vrednotenje po pošteni vrednosti	80.664	2.645	83.309
	80.664	2.645	83.309

Družba na dan 31.12.2018 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 83.309 EUR so obračunane z uporabo 19 % davčne stopnje.

V obračunu davka od dohodka pravnih oseb za poslovno leto 2018 je družba ugotovila davčno izgubo v višini 39.762 EUR. Znesek neizkoriščenih prenesenih davčnih izgub družbe na dan 31.12.2018 znaša 11.073.815 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.

8.4 Kratkoročne finančne naložbe

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Kratkoročne finančne naložbe:		
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v družbah v skupini	1.138.110	1.138.110
Delnice in deleži v pridruženih družbah	104.224	104.224
Druge delnice in deleži	8.593.353	8.588.396
Druge kratkoročne finančne naložbe	-	-
Kratkoročna posojila		
Kratkoročna posojila družbam v skupini	2.730.800	2.550.800
Kratkoročna posojila dana pridruženim družbam		
Kratkoročna posojila drugim	242.317	296.357
Skupaj	12.808.804	12.677.887

Gibanje kratkoročnih finančnih naložb v letu 2018

(v EUR)	Posojila	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
Bruto vrednost			
Stanje 31.12.2017	2.982.960	12.341.165	15.324.125
Povečanja			
Nova posojila, nakupi	180.000		180.000
Prevrednotenje - tečajne razlike			-
Pripis obresti			-
Prenos iz dolgoročnega dela	10.102		12.317
Prevrednotenje na pošteno vrednost		4.957	4.957
Zmanjšanja			
Odplačila, prodaje	(141.677)		(143.892)
Stanje 31.12.2018	3.031.385	12.346.122	15.377.507
Popravek vrednosti			
Stanje 31.12.2017	135.803	2.510.435	2.646.238
Povečanja			

Zmanjšanja			
Izterjane odpisane	(77.535)	-	(77.535)
Stanje 31.12.2018	58.268	2.510.435	2.568.703
Čista vrednost 31.12.2017	2.847.157	9.830.730	12.677.887
Čista vrednost 31.12.2018	2.973.117	9.835.687	12.808.804

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 10.099 EUR so zavarovana z menicami in drugimi instrumenti zavarovanja. Kratkoročno dana posojila se obrestujejo po nespremenljivi obrestni meri. Na dan 31.12.2018 posojila niso zapadla v plačilo.

Stanje vrednostnih papirjev po vrstah kotacije na dan 31.12.2018:

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Kratkoročne finančne naložbe:		
Delnice domačih izdajateljev s katerimi se trguje na borznem trgu	36.151	32.612
Delnice domačih izdajateljev s katerimi se ne trguje na borznem trgu	9.627.568	9.625.829
Vrednostni papirji tujih izdajateljev s katerimi se trguje na borznem trgu	36.341	36.662
Obveznice	-	-
Deleži	135.627	135.627
Dana posojila	2.973.117	2.847.157
Skupaj	12.808.804	12.677.887

M 1, d.d. ima na dan 31.12.2018 v lasti 270.172 delnic družbe DZS, založništvo in trgovina, d.d. kar predstavlja 11,96 % udeležbo v kapitalu družbe. Vrednost naložbe na dan 31.12.2018 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 bila upoštevana poštena vrednost na dan umika iz borze. Poslovodstvo družbe ocenjuje, da ne glede na odstotek udeležbe v kapitalu, 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 pripoznanih odhodkov zaradi oslabitve naložbe v delnice DZS d.d. v letu 2015 znaša 550.671 EUR

Družba DZS, d.d. je v januarju 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. pravnomočno 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 31.12.2017 znaša 14,44 EUR. Zaradi pomembno spremenjenih okoliščin vezanih na družbo DZS, d.d. v letih 2016, 2017 in 2018 poslovodstvo družbe M1, d.d. ocenjuje da revidirana knjigovodska vrednost delnice DZS, d.d. ne predstavlja primerne podlage za ugotovitev morebitnega zneska oslabiljenosti 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 kompleksen in ocena vrednosti povezana z visokimi stroški, ki bi družbo M1, d.d. dodatno finančno obremenili, zato poslovodstvo ocenjuje, da knjigovodska izkazana vrednost v danih okoliščinah predstavlja primerno podlago za vrednotenje finančne naložbe.

Družba ima na dan 31.12.2018 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 31.12.2017. Ker revidirana knjigovodska vrednost delnice Gorenjske banke d.d. presega vrednost delnice v računovodskih izkazih družbe, naložba v letu 2018 ni bila dodatno oslabiljena v breme poslovnega izida leta 2018.

V letu 2018 družba na podlagi nespremenjene računovodske usmeritve ni oslabilila kratkoročnih finančnih naložb zaradi obstoja dokazov o oslabiljenosti 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.

8.5 Kratkoročne poslovne terjatve

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev:		
na domačem trgu	3.047	3.047
na tujih trgih	-	-
Kratkoročne poslovne terjatve do organizacij v skupini	271.479	191.465
Kratkoročne terjatve za prodajo vrednostnih papirjev	843	843
Dani kratkoročni predujmi in varščine		2.027
Kratkoročne terjatve iz poslovanja za tuj račun	-	-

Kratkoročne terjatve, povezane s finančnimi prihodki	26.756	62.744
Druge kratkoročne terjatve	247.211	247.395
Kratkoročni del dolgoročnih poslovnih terjatev		
Oslabitve	(214.937)	(235.090)
	<u>334.399</u>	<u>272.431</u>

Kratkoročne terjatve do družb v skupini v 271.479 EUR se nanašajo na:

- terjatve iz poslovanja do odvisne družbe Center cvetličarna d.d. v znesku 121.007 EUR in terjatve za obresti iz naslova danih posojil v znesku 68.198 EUR ;
- terjatve za obresti iz naslova danih posojil odvisni družbi Cvetličarna Nepremičnine d.o.o. v znesku 82.078 EUR;
- terjatve za obresti iz danih posojil do družbe Cvetličarna d.o.o. v znesku 196 EUR, ki je odvisna družba družbe Center cvetličarna d.d.

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)	2018	2017
Stanje 1.1.	235.090	225.735
Prilagoditev	-	-
Stanje 1.1.	235.090	225.735
Povečanja		
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu		9.355
Zmanjšanja		
Izterjane odpisane terjatve	(20.153)	
Stanje 31.12.	<u>214.937</u>	<u>235.090</u>

Starostna struktura kratkoročnih poslovnih terjatev do organizacij v skupini

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Nezapadlo	74.673	21.546
Zapadlo do:		
- 30 dni	-	-
- 60 dni	-	-
- 90 dni	-	-
- nad 90 dni	196.806	169.919

271.479

191.465

Starostna struktura kratkoročnih poslovnih terjatev do kupcev

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Nezapadlo	-	-
Zapadlo do:		
- 30 dni	-	-
- 60 dni	-	-
- 90 dni	-	-
- nad 90 dni	100	100
	100	100

Starostna struktura kratkoročnih poslovnih terjatev do drugih

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Nezapadlo	4.182	4.989
Zapadlo do:		
- 30 dni	1.497	1.872
- 60 dni	1.547	1.934
- 90 dni		1.872
- nad 90 dni	55.594	70.199
	62.820	80.866

8.6 Denarna sredstva

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Denar na poti	-	-
Denarna sredstva na računih v domači valuti	46.899	397.149
Denarna sredstva na računih v tuji valuti	2.807	2.581
Kratkoročni depoziti v domači valuti	208	208
Skupaj	49.914	399.938

8.7 Kapital

Osnovni kapital družbe na dan 31.12.2018 znaša 16.406.434 EUR in je razdeljen na 3.932.515 kosovnih delnic. Delnice so izdane v nematerializirani obliki in vpisane v KDD – centralni klirinško depotni družbi Ljubljana. Vse delnice so enakega razreda in imajo enako glasovalno pravico brez omejitev. Delnice so uvrščene na prosti trg Ljubljanske borze d.d. pod oznako MR1R. Enotni tečaj delnice MR1R je na dan 31.12.2018 znašal 0,6 EUR.

Gibanja kapitala za leti 2018 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 2018 znaša 0,0153 EUR. V letu 2017 je čisti dobiček na delnico znašal 0,001 EUR. Celotni vseobsegajoči donos na delnico v letu 2017 znaša 0,017 EUR, v letu 2017 pa je znašal -0,014 EUR.

Za izračun popravljenega čistega dobička na delnico je potrebno tehtano povprečno število navadnih delnic povečati za tehtano povprečno število navadnih delnic, ki bi jih podjetje izdalo ob zamenjavi vseh popravljanih možnosti navadnih delnic za navadne delnice. Popravljeni čisti dobiček na delnico v letu 2018 in 2017 sta enaka čistemu dobičku na delnico v letu 2018 in v letu 2017.

Čisti dobiček tekočega leta po sklepu posloводства ostaja nerazporejen.

Bilančni dobiček za leto 2018

Bilančni dobiček leta 2018 se je povečal za čisti poslovni izid obračunskega obdobja po oblikovanju 5% zakonskih rezerv. Bilančni dobiček na dan 31.12.2018 znaša 80.068 EUR.

Gibanje rezerv, nastalih iz vrednotenja po pošteni vrednosti

(v EUR)	Finančne naložbe	Skupaj
Začetno stanje na dan 31.12.2017	(291.354)	(291.354)
Povečanje		
Uskladitve s pošteno vrednostjo, odtujitve	7.442	7.442
<i>Bruto vrednost</i>	9.188	9.188
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	(1.746)	(1.746)

Končno stanje na dan 31.12.2018

(283.912) (283.912)

Stanje negativnih rezerv, nastalih zaradi prevrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti na dan 31.12.2018 znaša (285.705 EUR). Stanje pozitivnih rezerv, nastalih zaradi prevrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti na dan 31.12.2018 znaša 1.793 EUR.

8.8 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 2018 naslednje:

(v EUR)	Odloženi davki preko rezerv za vrednotenje poštenu vrednosti		
	31.12.20 17	31.12.201 8	
Prevrednotenje finančnih naložb na pošteno vrednost	260	160	420
	260	160	420

8.9 Kratkoročne poslovne obveznosti

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Kratkoročne obveznosti do družb v skupini	398.458	411.458
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev na domačem trgu	6.504	2.335
Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	10.475	11.366
Kratkoročne obveznosti do države in drugih institucij	11.010	11
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	105.362	104.900
Skupaj	531.809	530.070

Kratkoročne obveznosti do družb v skupini se nanašajo na obveznosti od prodaje vrednostnih papirjev do družbe BPD Fida d.o.o. v vrednosti 391.374 EUR in do obvladujoče družbe Copartner d.o.o. v vrednosti 7.084 EUR.

8.10 Prihodki od prodaje

(v EUR)	2018	2017
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na domačem trgu	50.000	1.370
Skupaj	50.000	1.370

Prihodki od prodaje predstavljajo prihodke od storitev svetovanja in pomoči pri oddaji poslovnih prostorov.

8.11 Stroški

(v EUR)	2018	2017
Stroški blaga, materiala in storitev		
Stroški porabljenega materiala	400	1.552
Stroški storitev	75.511	98.245
Stroški dela		
Stroški plač	61.518	58.643
Stroški socialnih zavarovanj	9.194	9.441
- od tega pokojninskih zavarovanj	5.054	5.190
Stroški dodatnih pokojninskih zavarovanj	-	-
Drugi stroški dela	9.755	8.204
Odpisi vrednosti		
Amortizacija	1.014	
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami		9.355
Drugi poslovni odhodki	-	-
Drugi stroški	400	26
Skupaj	157.792	185.466

Revidiranje letnega poročila za poslovno leto 2018 je opravila revizijska družba MAZARS d.o.o.. Stroški revidiranja posamičnih in konsolidiranih računovodskih izkazov po pogodbi znašajo 9.000 EUR. Stroški pregleda poročila o odnosih do povezanih družb po pogodbi znašajo 900 EUR. Stroški preiskav in pregledov računovodskih izkazov družb v skupini za leto 2018 znašajo 3.500 EUR.

Skupni prejemki direktorice družbe Mojce Pogorelec znašajo 26.886 EUR (od tega bruto plača 24.000 EUR, regres 1.169 EUR in povračila stroškov v vrednosti 1.717 EUR).

Člani nadzornega sveta za opravljanje funkcije v letu 2018 niso prejeli prejemkov. Člani revizijske komisije za opravljanje funkcije v letu 2018 niso prejeli prejemkov.

8.12 Finančni prihodki

(v EUR)	2018	2017
Finančni prihodki iz deležev		
Finančni prihodki iz deležev v pridruženih organizacijah		
Finančni prihodki iz deležev v drugih organizacijah	4.115	27.271
Finančni prihodki iz drugih naložb		34.513
Finančni prihodki iz danih posojil		
Finančni prihodki iz posojil, danih organizacijam v skupini	26.489	41.784

Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	139.194	29.856
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	126	56.791
Skupaj	169.924	190.215

Finančni prihodki iz deležev v znesku 4.114 EUR se nanašajo na prejete dividende. Finančni prihodki iz danih posojil se nanašajo na izterjano odpisano posojilo v vrednosti 116.531 EUR, ki je bilo v preteklosti oslabiljeno, preostala vrednost pa na prihodke od obresti od danih posojil.

8.13 Davek iz dobička

(v EUR)	2018	2017
Poslovni izid pred obdavčitvijo	60.137	(1.332.789)
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)	2018	2017
Prihodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	221.154	473.163
Odhodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	(161.017)	(1.805.952)
Računovodski dobiček ali izguba	60.137	(1.332.789)
Zmanjšanje davčne osnove in olajšave	(101.803)	(27.271)
Povečanje davčne osnove	1.904	14.206
Davčna osnova	(39.762)	(1.345.854)
Davek od dohodka pravnih oseb 19% (2017: 19%)		-

Zmanjšanje davčne osnove v znesku 101.803 EUR se nanaša na izvzem izterjanih odpisanih finančnih prihodkov, ki se nanašajo na oslabiljena dana posojila in terjatve za obresti, ki ob oslabilitvi niso predstavljale davčno priznanih odhodkov ter na izvzem prihodkov od dividend. Povečanje davčne osnove v znesku 1.904 EUR se predvsem nanaša na 5 % zneska izvzetih dividend ter druge davčno nepriznane stroške.

8.14 Členitev stroškov po funkcionalnih skupinah

(v EUR)	2018	2017
Stroški splošnih dejavnosti (z amortizacijo)		
Normalni stroški splošnih dejavnosti (z amortizacijo)	157.792	176.111
Prevrednotovalni odhodki pri obratnih sredstvih		9.355
Skupaj	157.792	185.466

8.15 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 2018 ne predstavlja pomembnega deleža v sredstvih, prihodkih in poslovnem izidu družbe, zato družba ne poroča po območnih odsekih.

8.16 Izpostavljenost tveganjem

Likvidnostno tveganje	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi	Zapadlost do 1 leta
(v EUR)			
Prejeta posojila	-	-	-
Obveznosti do dobaviteljev	6.504	6.504	6.504
Druge poslovne obveznosti	538.305	538.305	538.305
Skupaj	544.809	544.809	544.809

Kreditno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost
Dolgoročno dana posojila	66.579
Kratkoročno dana posojila	2.973.117
Terjatve do kupcev	274.525
Druge kratkoročne terjatve	59.874
Dolgoročne poslovne terjatve	100
Skupaj	3.374.195

Dana posojila v znesku 62.973 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 31.12.2018 ima družba 35.573 EUR kratkoročnih finančnih naložb izraženih v USD in 2.507 EUR kratkoročnih finančnih naložb izraženih v HRK. Družba prav tako izkazuje 2.807 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 31.12.2018.

(v EUR)	Poštena vrednost na dan 31.12.2018	Razlika - vpliv na vrednost FN	Razlika - vpliv na rezerve nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti	Razlika - vpliv na obveznost za odloženi davek
Poštena vrednost na dan 31.12.2018	72.492	-	-	-
Povečanje borznih cen za 10 %	79.741	7.249	5.872	1.377
Povečanje borznih cen za 20 %	86.990	14.498	11.744	2.755
Povečanje borznih cen za 30 %	94.240	21.748	17.616	4.132
Zmanjšanje borznih cen za 10 %	65.243	(7.249)	(5.872)	(1.377)
Zmanjšanje borznih cen za 20 %	57.994	(14.498)	(11.744)	(2.755)
Zmanjšanje borznih cen za 30 %	50.744	(21.748)	(17.616)	(4.132)

8.17 Dogodki po datumu izdelave bilance stanja

Ni pomembnih dogodkov po datumu bilance stanja.

8.18 Potencialne obveznosti in možne izgube

Družba nima potencialnih obveznosti, ki ne bi bile ustrezno zajete v bilanci stanja na dan 31.12.2018.

8.19 Posli s povezanimi osebami

Copartner d.o.o. - obvladujoča družba

Na dan 31.12.2018 ostaja odprta obveznost iz naslova nakupa vrednostih papirjev v vrednosti 7.084 EUR do obvladujoče družbe.

Center Cvetličarna d.d. - odvisna družba

Znesek stroškov najema poslovnih prostorov v letu 2018 znaša 4.415 EUR. Družba M1, d.d. je v letu 2018 pripoznala 50.000 EUR prihodkov iz naslova svetovanja in pomoči pri oddaji poslovnih prostorov družbi Center cvetličarna, d.d. Stanje kratkoročnih poslovnih terjatev na dan 31.12.2018 znaša 121.007 EUR. V letu 2017 je družba Center cvetličarna d.d., najela 180.000 EUR novega posojila. Stanje kratkoročno danih posojil odvisni družbi Center Cvetličarne d.d. na dan 31.12.2018 znaša 2.641.012 EUR. Znesek obrestnih prihodkov iz naslova danih posojil za

poslovno leto 2018 znaša 25.021 EUR. Stanje kratkoročnih terjatev za obresti na dan 31.12.2018 znaša 68.198 EUR.

Intara d.d. - odvisna družba

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

Cvetličarna Nepremičnine d.o.o. - odvisna družba

Znesek odprtih danih posojil na dan 31.12.2018 znaša 133.054 EUR. Znesek obračunanih obrestnih prihodkov v letu 2018 znaša 1.337 EUR. Znesek kratkoročnih terjatev za obresti na dan 31.12.2018 znaša 82.078 EUR

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

Družba M1, d.d., Ljubljana na 31.12.2018 izkazuje kratkoročno poslovno obveznost iz naslova nakupa vrednostnih papirjev v višini 391.374 EUR.

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

Znesek odprtih kratkoročnih danih posojil na dan 31.12.2018 tako znaša 15.000 EUR. Znesek obračunanih obrestnih prihodkov v letu 2018 znaša 131 EUR. Znesek kratkoročnih terjatev za obresti na dan 31.12.2018 znaša 196 EUR

8.20 Pregled finančnih kazalnikov

Pomembnejši kazalniki poslovanja in finančnega stanja družbe, ki jih podjetje izračunava so:

- stopnja lastniškosti financiranja (kapital/obveznosti do virov sredstev)
- stopnja dolgoročnosti financiranja (vsota kapitala in dolgoročnih dolgov skupaj z dolgoročnimi rezervacijami/obveznosti do virov sredstev)
- stopnja dolgoročnosti investiranja (osnovna sredstva po neodpisani vrednosti, dolgoročne finančne naložbe in dolgoročne poslovne terjatve/sredstva)
- koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev (kapital/osnovna sredstva po neodpisani vrednosti)
- koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (likvidna sredstva/kratkoročne obveznosti)
- koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti (vsota likvidnih sredstev in kratkoročnih terjatev/kratkoročne obveznosti)
- koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratkoročna sredstva/kratkoročne obveznosti)
- koeficient gospodarnosti poslovanja (poslovni prihodki/poslovni odhodki)
- koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala (čisti dobiček v poslovnem letu/povprečni kapital brez čistega poslovnega izida tekočega leta).

	2018	2017
Stopnja lastniškosti financiranja	0,97	0,97
Stopnja dolgoročnosti financiranja	0,97	0,97
Stopnja osnovnosti investiranja	0,00	-
Stopnja dolgoročnosti investiranja	0,29	0,28
Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	17.859,13	-
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti	0,09	0,75
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti	0,72	1,27
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti	24,81	25,19

Koeficient gospodarnosti poslovanja	0,32	0,01
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala	0,0033	-0,0700

1. 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 2018, 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 2018 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 družbo 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 2018 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 tekoči oziroma pretekli poslovni izid družbe, zato se nismo mogli prepričati ali bi bili v računovodskih izkazih na dan 31.12.2018 potrebni kakršni koli iz tega izhajajoči dodatni popravki.

1

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 31.12.2018 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 tekoči oziroma pretekli poslovni izid družbe, zato se nismo mogli prepričati ali bi bili v računovodskih izkazih na dan 31.12.2018 potrebni kakršni koli iz tega izhajajoči dodatni popravki.

Družba izkazuje druge dolgoročne finančne naložbe v višini 1.871 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 tekoči oziroma pretekli poslovni izid družbe, zato se nismo mogli prepričati ali bi bili v računovodskih izkazih na dan 31.12.2018 potrebni kakršni koli iz tega izhajajoči dodatni popravki.

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 pri sestavi računovodskih izkazov za poslovno leto 2018 ni upoštevala objavljene prevzemne ponudbe v skladu s katero bi bilo to finančno naložbo potrebno oslabiti za 522 tisoč Eur. Družba je v poslovnem letu 2019 prevzemno ponudbo sprejela in v računovodskih izkazih evidentirala izgubo v višini 522 tisoč EUR. Po našem mnenju bi bilo oslabitev potrebno izkazati med finančnimi odhodki že v poslovnem letu 2018.

MAZARS D. O. O., VEROVŠKOVA ULICA 55A, 1000 LJUBLJANA
T: +386 59 049 500 • INFO@MAZARS.SI • WWW.MAZARS.SI

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





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.

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

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« smo kot ključno revizijsko zadevo opredelili spodaj opisano zadevo.

Kratkoročno dana posojila povezanim družbam

Vrednost kratkoročno danih posojil povezanim družbam na dan 31.12.2018 znaša 2.731 tisoč EUR, kar predstavlja 15 % vseh sredstev družbe. Izvirna vrednost danih posojil povezanim družbam na dan 31.12.2018 znaša 2.789 tisoč EUR. Stanje oblikovanega popravka vrednosti na dan 31.12.2018 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.

2

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.

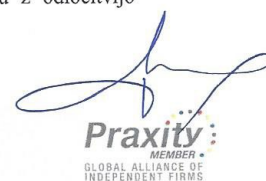
V povezavi z opravljenimi revizijami računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot 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

MAZARS D. O. O., VEROVŠKOVA ULICA 55A, 1000 LJUBLJANA
T: +386 59 049 500 • INFO@MAZARS.SI • WWW.MAZARS.SI

POSLOVNI RAČUN PRI SKB 031031000699386 • REGISTRACIJA: OKROŽNO SODIŠČE V LJUBLJANI, SRG 2011/15129
OSNOVNI KAPITAL: 15.000,00 EUR • MATIČNA ŠTEVILKA: 3959023000 • DAVČNA ŠT.: SI88105571





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 zagotovila, 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 posle 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.

3

MAZARS D. O. O., VEROVŠKOVA ULICA 55A, 1000 LJUBLJANA
T: +386 59 049 500 • INFO@MAZARS.SI • WWW.MAZARS.SI

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





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 29.8.2018 sedmič 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.

4

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, 15. april 2019

MAZARS d.o.o.

Jure Marko
pooblaščen revizor

Poročilo o delu nadzornega sveta skupine M1 d.d. v letu 2018

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 trikrat

Seja 12.1.2018

Nadzorni svet je obravnaval poslovanje v letu 2017 in se seznanil s plani v letu 2018.

Imenoval je novo sestavo revizijske komisije, ki bo v naslednjem mandatu delovala v sestavi Mitre Koliševski, Sejan Bjelobabab in Matej Auda.

Seja 20.6.2018

Na seji je NS obravnaval letno poročilo družbe in skupinsko letno poročilo družb v skupini M1. Poslovanje skupine M1 in družb v skupini M1 so bili v skladu s planiranimi. Obeti za naprej so pozitivni. Predlagali smo upravi, da se skupščina skliče v mesecu avgustu.

Seja 21.12.2018

Na tej seji smo obravnavali poslovanje v letu 2018. Rezultati poslovanje so bili v skladu s pričakovanjem. Družbe v skupini so v letu 2018 prav tako delale v skladu s pričakovanji. DZS po več letih nazadovanja napoveduje dobiček.

Predsednik NS

Tomaž Pogorelec

Poročilo o delovanju revizijske komisije podjetja M1 d.d. za leto 2018

Revizijska komisija M1 d.d, Vojkova 58, 1000 Ljubljana se je v letu 2018 sestala dvakrat.

Delovala v sestavi

Dejan Bjelobaba

Mitre Koliševski

Matej Auda

Na prvi seji je revizorska komisija izbrala predsednika revizijske komisije, ki je Mitre Koliševski.

Pregledali so letno poročilo in se seznanili s pismom revizorjev poslovodstvu. Strinjajo se z zadržki, ki jih je posredoval revizor. Zardi nejasnega položaja v DZS, kot največji naložbi, je težko pravilno ovrednotiti to naložbo. Strinjajo se, da se počaka na razplet finančnega prestrukturiranja in potem ponovno oceniti to naložbi. Takrat bi bilo tudi smiselno tvoriti ustrezne popravke v bilancah.

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

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

Za revizijo družbe M1 d.d. za leto 2018 je predlagala družbo Baker Tilly Evidas d.o.o..

Ljubljana, 11.4.2018