



**PREDSTAVITVENI DOKUMENT
ZA UVRSTITEV KOMERCIALNIH ZAPISOV
DRUŽBE IMPOL 2000 d.d.(IML01)-V TRGOVANJE
NA ORGANIZIRANEMU TRGU**

Ljubljana, november 2014

UVOD IN POMEMBNA OPOZORILA

Ta predstavitveni dokument (v nadaljevanju tudi: Predstavitveni dokument) je pripravljen z namenom uvrstitve 20.000 novih komercialnih zapisov v skupni nominalni vrednosti 20.000.000,00 EUR v trgovanje na organiziranem trgu Ljubljanske borze, izdajatelja družbe IMPOL 2000 družba za upravljanje d.d., Partizanska ulica 38, 2310 Slovenska Bistrica, Slovenija (v nadaljevanju: izdajatelj ali IMPOL ali družba).

Ponudba oz. prva prodaja (v tekstu tudi: prodaja) komercialnih zapisov družbe IMPOL se je v Republiki Sloveniji opravila skladno z določbami Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/2007 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju: ZTFI), pri tem pa se niso uporabile določbe 2. poglavja o objavi prospekta javnosti. ZTFI v okviru 25. člena instrumentov denarnega trga iz četrtega odstavka 7. člena ZTFI, katerih zapadlost je krajša od 12 mesecev, ne šteje med vrednostne papirje in se zato 2. poglavje ZTFI za komercialne zapise, ne uporablja.

Predstavitveni dokument ni prospekt v smislu ZTFI, niti Uredbe Komisije (ES) št. 809/2004 (skupaj z vsemi dopolnitvami in izvedbenimi predpisi: »Prospektna uredba«), niti po pravu katere koli druge jurisdikcije in ni potrjen s strani nadzornega organa.

Pri sprejemanju odločitve o vlaganjih v komercialne zapise naj se potencialni vlagatelji zanašajo na lasten pregled izdajatelja in vsebino tega Predstavitvenega dokumenta, vključno s prisotnimi tveganji. Informacije v Predstavitvenem dokumentu niso naložbena priporočila, ne investicijsko oz. osebno svetovanje, niti pravni, davčni ali drugačni strokovni nasveti. Za takšne nasvete se mora vsak potencialni vlagatelj obrniti na svojega odvetnika, davčnega svetovalca oziroma drugega ustreznega strokovnjaka. Pred odločitvijo o investiciji v komercialne zapise je treba ta Predstavitveni dokument prebrati v celoti. Poleg tega se morajo vlagatelji zavedati, da Predstavitveni dokument ne vsebuje nujno vseh informacij, ki bi lahko bile potrebne za presojo smotrnosti nakupa komercialnih zapisov. Potentialni vlagatelj je tako v celoti sam odgovoren za pridobitev dodatnih informacij, za oblikovanje analiz ter ocen finančnega stanja in tveganosti izdajatelja, v obsegu in na način, ki ga ocenjuje za potrebnega ali primernega. Poleg tega se mora potencialni vlagatelj zavedati, da so se poslovanje, rezultati poslovanja, finančno stanje in obeti izdajatelja od datuma priprave Predstavitvenega dokumenta lahko spremenili. Izdajatelj tega Predstavitvenega dokumenta navkljub temu ne bo spreminjal in dopolnjeval.

Predstavitveni dokument je pripravljen s strani odgovornih oseb izdajatelja. IMPOL kot izdajatelj komercialnih zapisov sprejema vso odgovornost za pravilnost in popolnost informacij, podanih oz. prikazanih v tem Predstavitvenem dokumentu na dan priprave tega Predstavitvenega dokumenta. Odgovorne osebe izdajatelja z vso primerno skrbnostjo zagotavljajo, da so, po njihovem najboljšem vedenju, informacije, vsebovane v Predstavitvenem dokumentu, po tem, ko so za to poskrbeli po svojih najboljših močeh in z vso primerno skrbnostjo, v skladu z dejstvi in da ni bil izpuščen noben pomemben podatek, ki bi lahko vplival na pomen teh informacij oz. Predstavitvenega dokumenta.

Izdajatelj ima za strokovno svetovanje v zvezi s pripravo predstavitvenega dokumenta in storitve v zvezi s ponudbo oz. prvo prodajo novih komercialnih zapisov v Republiki Sloveniji po slovenskem pravu ter v zvezi z izdajo novih komercialnih zapisov družbe v centralnem registru vrednostnih papirjev Centralne klirinško depotne družbe, d.d., Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana, Slovenija (v nadaljevanju: KDD) in uvrstitvijo novih komercialnih zapisov družbe na organizirani trg sklenjeno pogodbo z družbo ALTA Invest d.d. Pri tem strokovno svetovanje in pripravljeni dokumenti s strani družbe ALTA Invest d.d. za izdajatelja niso zavezujoči in se izdajatelj po lastni presoji odloča, ali bo predlagane rešitve in pojasnila oziroma pripombe družbe ALTA Invest d.d. sprejel v vsebino svojih

dokumentov ali ne in sam po lastni prosti presoji določi končno vsebino vseh dokumentov, vključno s tem Predstavitvenim dokumentom. Tako družba ALTA Invest d.d. ne odgovarja za vsebino Predstavitvenega dokumenta in podatke v njem, poleg tega pa tudi podatkov, navedenih v tem Predstavitvenem dokumentu, ni ločeno oz. neodvisno preverjala. Družba ALTA Invest d.d. ne daje nobenih zagotovil ali jamstev, bodisi izrecnih ali implicitnih, glede točnosti ali popolnosti informacij v tem Predstavitvenem dokumentu, in na nič v tem Predstavitvenem dokumentu se ni možno sklicevati ali karkoli šteti kot obljubo, dano s strani družbe ALTA Invest d.d.

Uporaba tega Predstavitvenega dokumenta je dovoljena samo za namen, za katerega je pripravljen. Uporaba delov ali celotnega Predstavitvenega dokumenta v druge namene ni dovoljena, prav tako niso dovoljeni nepooblaščenca distribucija, razmnoževanje in objava podatkov oz. delov besedila.

Razen če ni drugače navedeno v tem Predstavitvenem dokumentu, ni nihče pooblaščen za dajanje informacij ali zagotovil v zvezi komercialnimi zapisi. Če kdo daje takšne informacije, se nanje vlagatelji ne smejo zanašati, kot da jih je potrdil izdajatelj. Če pride do izročitve tega Predstavitvenega dokumenta ali prodaje skladno z njim, to v nobenem primeru ne vključuje predpostavke, da v času od datuma priprave tega Predstavitvenega dokumenta ni prišlo do nobene spremembe v zvezi z izdajateljem in njegovimi odvisnimi družbami kot celoto, niti ne pomeni, da so informacije v Predstavitvenem dokumentu točne na katerikoli datum, ki je kasnejši od datuma priprave tega Predstavitvenega dokumenta.

Nekateri zneski, vključeni v ta Predstavitveni dokument, so bili zaokroženi in zaradi tega (a) so možne majhne razlike med zneski istih postavk oz. istovrstnih podatkov v različnih tabelah in (b) seštevki zneskov v določenih tabelah niso nujno aritmetični seštevki števil pred takim seštevkom.

Ta Predstavitveni dokument vsebuje napovedi ali ocene dobička oziroma »projekcije prihodnosti«, ki se ne nanašajo na pretekla dejstva. Navedbe o projekcijah prihodnosti vključujejo besede »načrtuje«, »verjame«, »pričakuje«, »cilja«, »namerava«, »bo«, »lahko«, »predvideva«, »bi«, »bi lahko« ali podobne izraze ali njihove negacije. Takšne projekcije prihodnosti vključujejo znana in neznana tveganja, negotovosti in ostale pomembne dejavnike, na katere izdajatelj nima vpliva in ki bi lahko povzročili, da bodo njeni dejanski rezultati, poslovanje ali dosežki bistveno drugačni od katerihkoli bodočih rezultatov, poslovanja ali dosežkov, izraženih ali vsebovanih v teh projekcijah prihodnosti. Takšne projekcije prihodnosti temeljijo na številnih predpostavkah glede sedanje in bodoče poslovne strategije izdajatelja ter okolja, v katerem posluje sedaj in bo posloval v prihodnosti. Med pomembnimi dejavniki, ki lahko povzročijo, da bodo dejanski rezultati, poslovanje ali dosežki izdajatelja bistveno drugačni od tistih, ki so izraženi v projekcijah prihodnosti, so tisti, ki so opisani v poglavju 2 (»Dejavniki tveganja«) in na drugih mestih v tem Predstavitvenem dokumentu. Te projekcije prihodnosti veljajo samo na datum priprave tega Predstavitvenega dokumenta. Izdajatelj izrecno zavrača kakršnokoli obveznost ali zavezo razposlati kakršnekoli posodobitve ali popravke projekcij prihodnosti, vsebovanih v tem Predstavitvenem dokumentu, ki bi odražale spremembe v njegovih napovedih glede takih projekcij, ali kakršnekoli spremembe dogodkov, pogojev ali okoliščin, na podlagi katerih so projekcije bile narejene, razen če to zahteva zakonodaja ali pravila za kotacijo Ljubljanske borze d.d. Ljubljana (»LJSE«). Vlagatelji se morajo zavedati, da lahko več pomembnih dejavnikov povzroči, da bodo dejanski rezultati bistveno drugačni od načrtov, ciljev, pričakovanj, ocen in napovedi, izraženih v takšnih projekcijah prihodnosti.

POVZETEK PREDSTAVITVENEGA DOKUMENTA

A. UVODNO OPOZORILO

Skupaj s tem povzetkom Predstavitvenega dokumenta je bil izdelan tudi Predstavitveni dokument, ki vsebuje podrobne podatke, ki omogočajo vpogled v pravni položaj izdajatelja, njegov finančni položaj, poslovne možnosti in pravice, ki izhajajo iz komercialnih zapisov.

Povzetek Predstavitvenega dokumenta je potrebno razumeti kot uvod k Predstavitvenem dokumentu, zato ga je potrebno brati skupaj s Predstavitvenim dokumentom. Predstavitveni dokument vsebuje bolj natančne informacije glede finančnega in pravnega položaja izdajatelja kot tudi bolj natančno razčlenitev pravic in poslovnih možnosti, ki izhajajo iz komercialnih zapisov, pri čemer pa se je potrebno zavedati, da Predstavitveni dokument ne vsebuje nujno vseh informacij, ki bi lahko bile potrebne za presojo smotrnosti nakupa komercialnih zapisov izdajatelja. Potencialni vlagatelj je tako v celoti sam odgovoren za pridobitev dodatnih informacij, za oblikovanje analiz ter ocen finančnega stanja in tveganosti izdajatelja, v obsegu in na način, ki ga ocenjuje za potrebnega ali primernega.

B. PODATKI O IZDAJATELJU KOMERCIALNIH ZAPISOV

Firma/skrajšana firma: IMPOL 2000 družba za upravljanje d.d.

Sedež: Slovenska Bistrica

Naslov: Partizanska ulica 38, 2310 Slovenska Bistrica

Telefonska številka: +386(0)2 845 3100

Pravna oblika poslovanja: Delniška družba

Država vpisa v register: Republika Slovenija

Zakonodaja po kateri izdajatelj posluje: Slovenska zakonodaja

Osnovni kapital: V sodni register vpisan osnovni kapital izdajatelja znaša 4.451.539,81 EUR.

C. PODATKI O FINANČNEM INSTRUMENTU

Tip finančnega instrumenta: Instrument denarnega trga – komercialni zapis, izdan v nematerializirani obliki.

Dospetje komercialnih zapisov: Dospe v 360 dneh od začetka obrestovanja, in sicer dne 16.11.2015.

Prodajna cena: Prodajna cena za posamezni komercialni zapis znaša 96,6184% od njegove nominalne vrednosti.

Obrestna mera: Letna obrestna mera komercialnih zapisov znaša 3,50%.

Obresti se izračunajo glede na prodajno ceno in nominalno vrednost komercialnega zapisa z uporabo navadnega obrestnega obračuna in dekurzivnega načina obrestovanja, pri čemer se upošteva dejansko število dni do dospelosti in 360 dni v letu. Obresti so zaokrožene na dve decimalni mesti in se obračunavajo od 21.11.2014 do 16.11.2015.

Nominalna vrednost komercialnega zapisa: 1.000,00 EUR na apoen.

Skupna nominalna vrednost izdaje: 20.000.000,00 EUR

Minimalna nakupna količina: 10.000,00 EUR oz. 10 komercialnih zapisov (apoenov).

Izdaja in prenosljivost komercialnih zapisov: Komercialni zapisi glasijo na ime in so izdani v nematerializirani obliki ter vpisani v centralni register KDD. Komercialni zapisi so prosto prenosljivi v skladu z vsakokrat veljavnimi predpisi ter pravili KDD.

Način in obdobje izplačila obveznosti iz finančnih instrumentov: Obveznosti iz naslova komercialnega zapisa bodo izplačane ob dospelosti dne 16.11.2015 v znesku nominalne vrednosti komercialnega zapisa. Izplačilo bo izvedeno v celoti v enkratnem znesku. V vmesnem času komercialni zapisi ne izplačujejo obresti.

Če dan dospelosti obveznosti ni delovni dan v Republiki Sloveniji, se plačila izvedejo prvi naslednji delovni dan po dnevu dospelosti takšnega plačila. V tem primeru imetniku komercialnih zapisov oziroma upravičencu do izplačila ne pripadajo obresti za čas od dospelosti obveznosti iz komercialnih zapisov do prvega naslednjega delovnega dne.

Delovni dan pomeni dan, na katerega je v Republiki Sloveniji mogoče izvrševati plačila v domačem denarju v običajnem delovnem času, ki ni sobota, nedelja, državni praznik ali drug dela prost dan.

Izdajatelj izplača svoje obveznosti iz komercialnih zapisov upravičencu na račun, ki ga sporoči upravičenec do takšnega izplačila izdajatelju. Pred vsakršnim izplačilom obveznosti iz komercialnih zapisov bo izdajatelj pozval upravičence, za katere v svojih evidencah nima podatka, da mu posredujejo podatke o denarnem računu.

Če upravičenec do kakšnega zneska iz komercialnih zapisov ne sporoči svojega računa v skladu s prejšnjim odstavkom do zadnjega dneva, ko posluje KDD pred dnem dospelosti takšnega vplačila, ali v primeru nepopolnih podatkov o upravičencu oziroma računu, ki izdajatelju ne omogočajo plačila na račun upravičenca, je izdajatelj dolžan izplačati upravičencu takšen znesek takoj, ko je mogoče, vendar najkasneje peti delovni dan po dnevu, ko je njegov račun pravilno sporočen v skladu s tem ali prejšnjim odstavkom. Upravičenec v takem primeru ni upravičen do obresti ali kakšnega plačila, ki bi bilo lahko posledica takšnega odloga.

Namen izdaje: Razpršitev kratkoročnih virov financiranja in zmanjšanje odvisnosti financiranja od bančnega sistema.

Vpis in vplačilo komercialnih zapisov: Ponudba komercialnih zapisov je potekala od 10.11.2014 od 9. ure po slovenskem lokalnem času do vključno 17.11.2014 do 12. ure po slovenskem lokalnem času, z rokom plačila za dodeljene komercialne zapise do dne 21.11.2014 do 12.00 ure po slovenskem lokalnem času.

Upravičenci do plačila glavnice: Upravičenec do izplačila glavnice iz komercialnega zapisa je imetnik komercialnega zapisa ali druga upravičena oseba, ki je po stanju centralnega registra dva delovna dneva pred dnem dospelosti vpisana v centralnem registru.

Druge pravice, ki izhajajo iz komercialnih zapisov: Razen terjatev do izdajatelja, ki izhajajo iz naslova plačil glavnice komercialnega zapisa, komercialni zapis imetniku ali drugi upravičeni osebi ne daje nobenih drugih pravic, niti pravice zamenjave za druge finančne instrumente.

Imetnik komercialnih zapisov ali druga upravičena oseba, vpisana v centralnem registru, nima pravice zahtevati od izdajatelja

predčasnega unovčevanja glavnice iz naslova komercialnih zapisov pred njihovo dospelostjo. Finančni instrument ne vsebuje klavzule, s katero bi si izdajatelj zagotovil pravico do predčasnega izplačila komercialnih zapisov pred njihovo dospelostjo.

Razen imetnika komercialnih zapisov ali druge upravičene osebe, vpisane v centralnem registru, ni nihče upravičen uveljaviti pravic iz komercialnih zapisov. Ne glede na navedeno, lahko terjatev za plačilo kakšnega denarnega zneska na podlagi komercialnih zapisov uveljavlja le upravičenec do takšnega plačila.

Status obveznosti iz finančnih instrumentov: Za obveznosti, ki izhajajo iz komercialnih zapisov, jamči izdajatelj imetnikom oziroma upravičencem z vsem svojim premoženjem. Komercialni zapisi torej niso posebej zavarovani z jamstvom izdajatelja in njihovi imetniki pri izplačilih niso v prednostnem položaju glede na druge upnike oziroma terjatve.

Zaveze in omejitve v zvezi z izdajo finančnih instrumentov: V zvezi z izdajo komercialnih zapisov se izdajatelj ne zavezuje oziroma ne omejuje glede svojih politik poslovanja.

D. POVZETEK TVEGANJ, KI JIH PREVZEMA IMETNIK KOMERCIALNIH ZAPISOV

Pred sprejemom odločitve o investiciji v komercialne zapise družbe IMPOL je potrebno natančno preučiti informacije, ki so navedene v Predstavitvenem dokumentu, ob tem pa je potrebno upoštevati, da ni nujno, da so vse informacije, ki jih vlagatelj potrebuje za odločitev o nakupu komercialnih zapisov, zajete v Predstavitvenem dokumentu.

Tveganja, povezana z izdajateljem

Pred odločitvijo o investiciji v ponujene komercialne zapise je treba ta Predstavitveni dokument prebrati v celoti. Poleg tega se morajo vlagatelji zavedati, da Predstavitveni dokument ne vsebuje nujno vseh informacij, ki bi lahko bile potrebne za presojo smotrnosti nakupa komercialnih zapisov. Poglavitno tveganje, s katerim so soočeni imetniki komercialnih zapisov oziroma upravičenci do izplačila iz komercialnih zapisov, je tveganje, da izdajatelj ne bo mogel poravnati obveznosti, ki izhajajo iz komercialnih zapisov (v nadaljevanju: tveganje neplačila). Posledično Predstavitveni dokument v poglavju o dejavniki tveganja zajema tiste dejavnike, ki bi lahko vplivali na sposobnost izdajatelja, da poravna obveznosti, ki izhajajo iz komercialnih zapisov. Tudi predstavljeni dejavniki tveganj ne zajemajo vseh možnih dejavnikov tveganja, zato morajo potencialni vlagatelji pri odločitvi o nakupu komercialnih zapisov družbe IMPOL upoštevati in presoditi tudi druga tveganja, ki bi lahko vplivala na odločitev o nakupu komercialnih zapisov.

Tveganja, povezana s komercialnimi zapisi

Tveganje neplačila

Imetniki komercialnih zapisov oziroma upravičenci do izplačila iz komercialnih zapisov so soočeni s tveganjem, da izdajatelj ne bo mogel poravnati obveznosti, ki izhajajo iz komercialnih zapisov. Za obveznosti, ki izhajajo iz komercialnih zapisov, jamči izdajatelj imetnikom oziroma upravičencem z vsem svojim premoženjem. Komercialni zapisi niso posebej zavarovani z jamstvom izdajatelja in njihovi imetniki pri izplačilih niso v prednostnem položaju glede na druge upnike oziroma terjatve.

Likvidnostno tveganje

Kljub temu, da IMPOL namerava komercialne zapise uvrstiti v trgovanje na Ljubljansko borzo, ni nujno, da bo trgovanje preko Ljubljanske borze zaživel. Posledično se lahko zgodi, da imetnik komercialnih zapisov ne bo uspel prodati komercialnih zapisov pred zapadlostjo. Nelikvidnost ima lahko tudi negativne posledice za tržno ceno komercialnih zapisov.

Tveganje spremembe obrestne mere

Komercialnim zapisom se ob izdaji določi cena in s tem fiksna obrestna mera. Do zapadlosti so imetniki komercialnih zapisov izpostavljeni tveganju spremembe obrestne mere. Zaradi kratke ročnosti komercialnih zapisov je tveganje sicer nižje kot pri dolgoročnejših finančnih instrumentih, vendar se lahko vseeno zgodi, da bo vlagatelj s komercialnimi zapisi dosegal nižje obrestne mere kot prevladujejo na trgu. Tveganje občutljivosti na spremembo obrestne mere lahko ocenjujemo s trajanjem.

Tveganje reinvestiranja glavnice in kuponov komercialnega zapisa

Ker komercialni zapis ne izplačuje kuponov, se vlagatelj ne izpostavlja tveganju reinvestiranja.

E. DRUŽBE, KI SO SODELOVALE PRI PRODAJI KOMERCIALNIH ZAPISOV

Izdajatelj ima za strokovno svetovanje in storitve s področja ZTFI v zvezi z izdajo in prodajo komercialnih zapisov družbe IMPOL ter njihovo izdajo v centralnem registru vrednostnih papirjev KDD in uvrstitvijo na organizirani trg LJSE sklenjeno pogodbo z družbo ALTA Invest, d.d. Med izdajateljem in družbo ALTA Invest d.d. ni bilo sklenjenega nobenega dogovora o prevzemu izdaje (»underwriting«), niti na temelju trdne obveze (»firm commitment«), niti po najboljših močeh (»best effort«), niti jih izdajatelj ne namerava skleniti. ALTA Invest d.d., Železna cesta 18, Ljubljana, Slovenija, je bil tudi pooblaščen član za vpis novih komercialnih zapisov, poleg tega pa se je s pogodbo z izdajateljem zavezala opraviti tudi pomožne storitve plačilnega agenta v zvezi s sprejemom vplačil na Račun za vplačilo komercialnih zapisov, vplačanih skladno s Predstavitvenim dokumentom in Izjavami vlagateljev o vpisu in zavezi za vplačilo komercialnih zapisov ter nakazilo skupnega emisijskega zneska za vplačane in dodeljene komercialne zapise na izdajateljev račun, morebitna presežna vplačila pa vrniti vlagateljem.

KAZALO PREDSTAVITVENEGA DOKUMENTA

1. ODGOVORNE OSEBE ZA VSEBINO PREDSTAVITVENEGA DOKUMENTA	4
2. DEJAVNIKI TVEGANJA	5
2.1 TVEGANJA POVEZANA Z IZDAJATELJEM	5
2.1.1. POSLOVNA TVEGANJA	5
2.1.1.1. ZUNANJA TVEGANJA	5
2.1.1.2. PRODAJNA TVEGANJA	5
2.1.1.3. NABAVNA TVEGANJA	6
2.1.1.4. PRODUKTNJA TVEGANJA	6
2.1.1.5. RAZVOJNA TVEGANJA	6
2.1.1.6. KADROVSKA TVEGANJA	6
2.1.1.7. TVEGANJE IZGUBE PREMOŽENJA	7
2.2 FINANČNA TVEGANJA	7
2.3 TVEGANJA DELOVANJA	8
2.3.1. PROIZVODNA TVEGANJA	8
2.3.2. TVEGANJA INFORMACIJSKEGA SISTEMA	8
2.3.3. ORGANIZACIJSKA TVEGANJA	8
2.3.4. LOGISTIČNA TVEGANJA	9
2.3.5. DAVČNA TVEGANJA	9
2.3.6. OKOLJSKA TVEGANJA	9
2.4 TVEGANJA, POVEZANA S KOMERCIALNIMI ZAPISI	10
2.4.1. TVEGANJE NEPLAČILA	10
2.4.2. LIKVIDNOSTNO TVEGANJE	10
2.4.3. TVEGANJE SPREMEMBE OBRESTNE MERE	10
2.4.4. TVEGANJE REINVESTIRANJA GLAVNICE IN KUPONOV KOMERCIALNEGA ZAPISA	10
3. BISTVENE INFORMACIJE	11
3.1 INTERES FIZIČNIH IN PRAVNIH OSEB, VPLETENIH V IZDAJO	11
3.2 UTEMELJITVE GLEDE IZDAJE IN UPORABA PRIHODKA	11
4. PODATKI O KOMERCIALNIH ZAPISIH	12
4.1 OPIS FINANČNEGA INSTRUMENTA	12
4.1.1. TIP FINANČNEGA INSTRUMENTA	12
4.1.2. PREDVIDENA SKUPNA NOMINALNA VELIKOST IZDAJE	12
4.1.3. DOSPETJE KOMERCIALNIH ZAPISOV	12
4.1.4. APOENSKA STRUKTURA	12
4.2 ZAKONODAJA, NA PODLAGI KATERE BODO KOMERCIALNI ZAPISI IZDANI	12
4.3 PLAČILNO SREDSTVO	12

4.4	RAZVRŠČANJE FINANČNIH INSTRUMENTOV	12
4.5	OPIS PRAVIC, POVEZANIH S KOMERCIALNIMI ZAPISI	12
4.5.1.	STATUS OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH INSTRUMENTOV	12
4.5.2.	DRUGE PRAVICE IZ FINANČNIH INSTRUMENTOV	13
4.5.3.	ZAVEZE IN OMEJITVE V ZVEZI Z IZDAJO FINANČNIH INSTRUMENTOV	13
4.6	OBRESTNA MERA IN OBRESTNE OBVEZNOSTI	13
4.7	UPRAVIČENEC DO IZPLAČILA OBVEZNOSTI IZ KOMERCIALNIH ZAPISOV TER NAČIN IN OBDOBJE IZPLAČILA	14
4.8	DONOSNOST KOMERCIALNIH ZAPISOV	14
4.9	ZASTOPANJE IMETNIKOV FINANČNIH INSTRUMENTOV	14
4.10	NAČIN IZDAJE IN PRODAJE KOMERCIALNIH ZAPISOV	14
4.11	PRENOSLJIVOST FINANČNIH INSTRUMENTOV	15
4.12	INFORMACIJE O DAVKIH	15
4.14.1.	OBDAVČITEV OBRESTI	15
4.14.2.	OBDAVČITEV DOBIČKA IZ KAPITALA	16
4.14.3.	DAVČNA OLAJŠAVA PO ZAKONU O DOHODNINI	16
4.14.4.	DAVEK NA DODANO VREDNOST	16
5.	<u>POSREDNIKI NA SEKUNDARNEM TRGU GLEDE ZAGOTAVLJANJA LIKVIDNOSTI</u>	17
6.	<u>ZAKONITI REVIZORJI</u>	18
7.	<u>PODATKI O IZDAJATELJU</u>	19
7.1	TEMELJNE INFORMACIJE O IZDAJATELJU	19
7.1.1.	PRAVNO IN POSLOVNO IME IZDAJATELJA	19
7.1.2.	KRAJ REGISTRACIJE IZDAJATELJA IN ŠTEVILKA REGISTRACIJE	19
7.1.3.	VPIS V REGISTER	19
7.1.4.	SEDEŽ IN PRAVNA OBLIKA IZDAJATELJA	19
7.2	DELNIŠKI KAPITAL	19
7.3	ORGANI UPRAVLJANJA	19
7.3.1.	UPRAVA	19
7.3.2.	NADZORNI SVET	20
7.3.3.	ORGANIGRAM SKUPINE IMPOL	21
7.4	OSNOVNA DEJAVNOST	22
7.5	VIZIJA, POSLANSTVO, VREDNOTE, CILJI IN STRATEGIJA IZDAJATELJA	24
7.6	DELNIČARJI	25
8.	<u>IZBRANE FINANČNE INFORMACIJE O IZDAJATELJEVIH SREDSTVIH IN OBVEZNOSTIH, FINANČNEM POLOŽAJU IN POSLOVNIH IZIDIH</u>	26
8.1	POJASNILA K NEREVIDIRANEMU KONSOLIDIRANEMU IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	26
8.2	POJASNILA K NEREVIDIRANEMU KONSOLIDIRANEMU IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA	26

9. RAČUNOVODSKI IZKAZI	28
9.1 NEREVIDIRANI KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI IMPOL 2000 D.D. ZA OBDOBJE I-IX 2014	28
9.1.1. REVIDIRANE KONSOLIDIRANE BILANCE STANJA ZA OBDOBJA OD 2009 – 2013 IN NEREVIDIRAN KONSOLIDIRANI IZKAZ BILANCE STANJA DRUŽBE IMPOL	28
9.1.2. REVIDIRANI KONSOLIDIRANI IZKAZI POSLOVNEGA IZIDA DRUŽBE IMPOL ZA OBDOBJA OD 2009 – 2013 IN NEREVIDIRANI KONSOLIDIRANI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA DRUŽBE IMPOL NA DAN 30.09.2014	30
9.1.3. NEREVIDIRANI KONSOLIDIRANI IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA DRUŽBE IMPOL NA DAN 30.09.2014	31
9.1.4. NEREVIDIRANI KONSOLIDIRANI IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA DRUŽBO IMPOL NA DAN 30.09.2014	31
9.1.5. NEREVIDIRANI KONSOLIDIRANI IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA DRUŽBE IMPOL NA DAN 30.09.2014	33
10. INFORMACIJE O TRENDIH	35
10.1 IZJAVA IZDAJATELJA O TRENDIH	35
10.2 STRATEŠKI NAČRT SKUPINE IMPOL	36

1. ODGOVORNE OSEBE ZA VSEBINO PREDSTAVITVENEGA DOKUMENTA

Družba IMPOL 2000 d.d. kot izdajatelj komercialnih zapisov sprejema vso odgovornost za pravilnost in popolnost informacij, podanih oz. prikazanih v tem Predstavitvenem dokumentu na dan priprave tega Predstavitvenega dokumenta.

Spodaj podpisane odgovorne osebe z vso primerno skrbnostjo zagotavljajo, da so, po njihovem najboljšem vedenju, informacije, vsebovane v Predstavitvenem dokumentu, po tem, ko so za to poskrbeli po svojih najboljših močeh in z vso primerno skrbnostjo, v skladu z dejstvi in da ni bil izpuščen noben pomemben podatek, ki bi lahko vplival na pomen teh informacij oz. Predstavitvenega dokumenta.

Slovenska Bistrica, november 2014

Vladimir Leskovar, član uprave
IMPOL 2000 d.d.



Janko Žerjav, član uprave
IMPOL 2000 d.d.



Jernej Čokl, predsednik uprave
IMPOL 2000 d.d.



2. DEJAVNIKI TVEGANJA

2.1 TVEGANJA POVEZANA Z IZDAJATELJEM

Tveganje in negotovosti v zvezi z bodočimi poslovnimi dogodki lahko močno vplivajo na (ne)doseganje zastavljenih ciljev poslovanja. Družba IMPOL zato načrtno in premišljeno upravlja s tveganji, s katerimi se srečuje pri svojem poslovanju. Na ta način potencialna tveganja in nevarnosti povezane z njimi pravočasno zaznava ter z ustreznimi ukrepi skuša zmanjšati njegovo izpostavljenost do morebitnih tveganj.

2.1.1. Poslovna tveganja

Med poslovna tveganja so uvrščena tveganja, povezana s sposobnostjo zagotavljanja kratkoročnega in dolgoročnega ustvarjanja poslovnih prihodkov, obvladovanjem poslovnih procesov in ohranjanjem vrednosti sredstev. Družba IMPOL identificira naslednje pomembne vrste poslovnih tveganj, in sicer zunanja tveganja, prodajna tveganja, nabavna tveganja, produktna tveganja, razvojna tveganja, kadrovska tveganja ter tveganje izgube premoženja.

2.1.1.1. Zunanja tveganja

Rezultati Skupine so v precejšnji meri odvisni od makroekonomskega stanja na posameznih ključnih trgih, na katerih je Skupina prisotna, kot tudi makroekonomskega položaja EU ter globalnega gospodarstva. Na poslovanje Skupine še posebej vplivajo dejavniki, kot so bruto domači proizvod na posameznih trgih ter nihanje le-tega, stopnja inflacije, menjalni tečaji, obrestne mere, stroški transporta, cene goriva, stopnja brezposelnosti, spremembe finančnega stanja oz. kupne moči potrošnikov ter fiskalna in monetarna politika države. Neugodne spremembe splošnega makroekonomskega stanja v EU ali na svetu lahko povzročijo padec povpraševanja po proizvodih in storitvah Skupine, kar lahko zmanjša prihodke Skupine in negativno vpliva na njeno finančno stanje. Prav tako lahko nestabilnost ali motnje na finančnih trgih izvirajo iz krize evrskega območja, omejijo dostop Skupine do zunanjega financiranja. Takšen omejen dostop do zunanjega financiranja ali povečanje stroškov le-tega lahko vpliva na zmožnost Skupine, da učinkovito izvaja svoje investicijske projekte in strategije. Makroekonomska situacija lahko tudi poveča tveganje insolventnosti kupcev oz. strank Skupine, kar lahko privede do težav pri izterjavi dolgov in izgube ključnih kupcev Skupine. Takšne neugodne okoliščine lahko imajo pomembne negativne učinke na poslovanje Skupine, rezultate njenega poslovanja, njeno finančno stanje ali razvojne obete.

2.1.1.2. Prodajna tveganja

Prodajna tveganja so povezana s konkurenčnostjo pri prodaji izdelkov in storitev na posameznih trgih. Učinkovitost prodajnih strategij Skupine je odvisna od številnih dejavnikov, med katerimi je najpomembnejši izvajanje ustreznih trženjskih strategij. Na konkurenčnost prodaje Skupine vpliva tudi pogajalska moč industrijskih kupcev ter trgovskih verig, s katerimi Skupina sodeluje ter od kakovosti poprodajnih storitev Skupine. Poleg tega je poslovanje Skupine posebej občutljivo na poteze konkurentov, ki lahko poskušajo povečati svoje tržne deleže z zniževanjem svojih cen in/ali z dodatnimi spodbudami za nakup. Skupina Impol na vseh svojih programih delovanja usmerja svoje aktivnosti in organiziranje tako, da deluje v okviru obvladljivih niš. Tako je Impolov proizvodni portfelj še naprej porazdeljen med več proizvodnih programov, kar se vedno znova pokaže kot nišna prednost, saj lahko s tem določeni skupini kupcev zagotavljamo celovitejšo množico izdelkov, manjša

pa je tudi občutljivost na tržna nihanja, saj se le redko dogaja, da bi na vseh programih nastala kriza. Vpliv tržnih nihanj na Impol nadalje zmanjšuje tudi relativno zelo visoka razpršenost kupcev, brez prevladujočih ali ekskluzivnih kupcev.

2.1.1.3. Nabavna tveganja

Panoga, v kateri Skupina deluje, je izpostavljena nestanovitnosti cen surovin ter nihanju menjalnega tečaja ameriškega dolarja, kar ima tudi glavni vpliv na nabavna tveganja Skupine. Poleg izjemnih dogodkov, so na povečana tveganja na surovinskih trgih odločilno prispevale zaostrene razmere dolžniške krize v državah EU, nestabilni finančni trgi in strah pred ponovitvijo recesije. Kolikor je možno, Skupina uporablja ustrezne instrumente za zmanjševanje tveganja, s katerimi zmanjšuje svojo izpostavljenost volatilitnosti surovinskih trgov. S tovrstnimi aktivnostmi je Skupina v razmerah povečane volatilitnosti in tveganj zmanjšala izpostavljenosti do surovinskih trgov.

Tako so usmeritve Skupine:

- neprestano razvijanje novih nabavnih virov aluminijских surovin in v maksimalni možni meri zagotoviti odkup odpadnega aluminija od kupcev Impolovih izdelkov.
- Nadaljevati s povečevanjem uporabe cenejših oblik aluminijских surovin s povečano uporabo že izgrajenih kapacitet ter zagotoviti segmentacijo proizvodov po kvaliteti vhodnih surovin, potrebnih za njihovo proizvodnjo. Temu podrejeno pa je na tej osnovi izvajam selekcijo proizvodnih programov in to predvsem z upoštevanjem kriterija njihovega doprinosa k skupno doseženemu prispevku za pokritje fiksnih stroškov.

2.1.1.4. Produktna tveganja

Skupina neprestano izboljšuje svoje proizvodne prakse ter upošteva ustrezne protokole testiranja proizvodov. Tveganja se omejujejo z ustreznimi sistemi razvoja in zagotavljanja kakovosti v okviru proizvodnih, prodajnih in poprodajnih procesov. Vzpostavljen je sistem vodenja kakovosti po zahtevah ISO 9001, ISO TS 16949, ISO 14001 in OHSAS 18001.

Poleg notranjih ukrepov za omejevanje produktnih tveganj je Skupina pridobila zavarovalno kritje pri zavarovalnici, ki med drugim vključuje enostavno kritje, razširjeno kritje in kritje odpoklica produktov.

2.1.1.5. Razvojna tveganja

Med investicijskimi in razvojnimi tveganji so ključnega pomena tveganja, povezana z doseganjem načrtovane ekonomike naložb in z uspešnim uvajanjem novih tehnologij. Skupina neprestano spremlja tehnološke razvojne trende in jih aplikativno v najkrajšem možnem roku v okviru možnosti tudi uporabi. Zato so oddelki, zadolženi za izvajanje aplikativnega razvoja, organizirani v proizvodnih sredinah, kar omogoča hitre postopke.

V naslednjem obdobju bodo naložbe usmerjene predvsem v zagotavljanje nemotene oskrbe s surovinami ter v programe z višjo dodano vrednostjo. Prednost bodo imele naložbe, pri katerih je s strani Skupine lažje obvladljiva pozicija osvajanja trga.

2.1.1.6. Kadrovska tveganja

Uspeh Skupine je v znatni meri odvisen od njene zmožnosti, da še naprej obdrži, motivira ter privablja usposobljene in izkušene zaposlene tako v proizvodnji in upravljanju, kot tudi v vodstveni ekipi.

Zmožnost Skupine ostati konkurenčna ter učinkovito izvajati svojo poslovno strategijo ter načrt o širitvi, je v precejšnji meri odvisna od ravni storitev njenega vodstva in drugih ključnih kadrov.

Skupina nadaljuje z optimiranjem stroškov dela, pri tem pa poudarja pomen socialnega dialoga. Za zmanjšanje kadrovske tveganje je večja pozornost namenjena ustreznemu in pravočasnemu informiranju, odzivanju na vprašanja in nejasnosti, ki se pojavljajo med zaposlenimi, tako na področju plač, zdravega delovnega okolja kot tudi ostalih pogojev in pravic zaposlenih. V skrbi za zagotavljanje ustreznih kadrov na ključnih položajih je potrebno nadaljevati s politiko štipendiranja, šolanja ob delu in motiviranja kadrov s sprejemanjem novih izzivov ter možnostjo variabilnega nagrajevanja.

2.1.1.7. Tveganje izgube premoženja

Skupina je izpostavljena tveganju izgube premoženja, ki se nanaša na nepredvidljive dogodke, kot so požar, potres ter druge naravne nesreče in dogodki, kar lahko poleg izgube premoženja povzroči tudi začasno prekinitev poslovanja Skupine. Skupina tovrstna tveganja notranje znižuje z ustreznimi procesi ter varnostnimi mehanizmi in tehnično varovalno opremo, hkrati pa tovrstna tveganja sistematično prenaša na zavarovalnice in tako zmanjšuje izpostavljenost tovrstnim tveganjem.

Požarna tveganja se omejujejo z rednim ocenjevanjem požarne ogroženosti, na podlagi katere so objekti opremljeni z aktivnimi sistemi protipožarne zaščite. Povečan je nadzor nad izvajanjem požarnovarnostnih ukrepov ter dodatnim usposabljanjem zaposlenih na področju protipožarne zaščite. Zmanjševanje požarnih tveganj je stalna naloga Skupine.

2.2 FINANČNA TVEGANJA

Finančna tveganja so tveganja, ki lahko negativno vplivajo na sposobnost ustvarjanja finančnih prihodkov, obvladovanja finančnih odhodkov, ohranjanja vrednosti finančnih sredstev ter obvladovanja finančnih obveznosti.

Na področju **finančnih tveganj** zaradi zaostrenega makroekonomskega položaja posebno pozornost namenimo učinkovitemu upravljanju s **kreditnimi tveganji**, in sicer z rednim nadzorom nad kreditnimi limiti, odobrenimi s strani kreditnih zavarovalnic (V Sloveniji in Srbiji), intenzivnejšo izterjavo terjatev, več komunikacije s kreditnimi zavarovalnicami in poslovnimi partnerji idr. V ta namen ves čas spremljamo stanja problematičnih zapadlih terjatev in izvajamo ustrezne ukrepe (izterjava, prekinitev dobav problematičnim kupcem, idr.). Pri tem imamo jasno določena pravila, kaj se pri prodaji blaga šteje za ustrezno zavarovanje.

Valutna tveganja, ki jim je izpostavljena Skupina, uravnavamo z uporabo ustreznih izvedenih finančnih instrumentov in uporabo možnosti nabav osnovnih surovin v domači valuti.

Tveganje kratkoročne plačilne sposobnosti kakovostno obvladujemo z odobrenimi revolving kreditnimi linijami po družbah Skupine, denarnimi sredstvi ter odobrenimi limiti na računih pri poslovnih bankah.

Tveganje sprememb cen aluminjskih surovin. Aluminij je borzna surovina in spremembe cen so stalne. Kupci želijo kupiti izdelke na osnovi vnaprej predvidene cenovne osnove za aluminij, kar zagotavljamo z zavarovanjem s »hedgingom« – to je s terminskimi nakupi in prodajami futuresov.

Tveganje sprememb obrestnih mer povzroča tveganja v zvezi s spremembami pogojev financiranja in najemanja kreditov. Le te obvladujemo s spremljanje politike ECB in FED, varovanjem z uporabo

ustreznih izvedenih finančnih instrumentov – obrestne zamenjave ter morebitnim prehodi iz fiksne na variabilno obrestno mero.

2.3 TVEGANJA DELOVANJA

Tveganja delovanja se nanašajo na zmanjšanja gospodarskih koristi Skupine, ki izvirajo iz možnosti neustreznega načrtovanja, izvajanja in nadziranja poslovnih procesov in aktivnosti. Med tveganja delovanja Skupina uvršča proizvodna tveganja, tveganja informacijskega sistema, organizacijska tveganja, logistična tveganja, davčna tveganja ter požarna tveganja.

2.3.1. Proizvodna tveganja

Proizvodni procesi Skupine so odvisni od določenih kritičnih strojev in opreme. Čeprav so proizvodni procesi Skupine v splošnem sodobni in dobro vzdrževani, ni možno nikakršno zagotovilo, da ne bo prišlo do napak ali okvar strojev in opreme, uporabljenih v proizvodnem procesu Skupine.

Obvladovanje proizvodnih tveganj vključuje:

- delovanje ključne opreme: ključni stroji, orodja, proizvodne linije in snovno-predelovalne enote,
- delovanje infrastrukture, ki zajema nemoteno oskrbo z energenti, zagotavljanja infrastrukturne ustreznosti ravnanja z okolju nevarnimi snovmi, delovanje centralne čistilne naprave,
- razpoložljivost proizvodnih zmogljivosti in
- neustrezno neposredno ravnanje z nevarnimi snovmi.

2.3.2. Tveganja informacijskega sistema

Med tveganji delovanja informacijskega sistema so pomembna tveganja vezana na zagotavljanje razpoložljivosti in odzivnosti storitev informacijskega sistema, ki so odvisne od strojne ter programske opreme. Izpostavljenost tveganjem Skupina zmanjšuje z naslednjimi postopki:

- ključna strojna oprema je podvojena na dveh varnih lokacijah
- uporabo zanesljive in preverjene strojne ter programske opreme
- uporaba spletnih rešitev za preprostejšo širšo uporabo
- uporabo odprto kodnih operacijskih sistemov in virtualizacijo strežnikov
- uporabo enotne podatkovne baze in povezave vseh sistemov na enotno podatkovno hrbtenico
- uporabo sodobnih poročevalskih orodij za pomoč pri odločanju
- nenehno nadzorovanje delovanje celotnega IS in ukrepanje po naprej preizkušenih postopkih
- nenehno nadgrajevanje in ciklično zamenjevanje strojne opreme
- nenehno izobraževanje upravljavcev in uporabnikov.

2.3.3. Organizacijska tveganja

Organizacijska tveganja so povezana predvsem z neizpolnjevanjem pravil in predpisov. Glavno vlogo imajo direktorji oz. vodje, ki morajo spodbujati ustrezno izpeljavo postopkov in zagotoviti skladnost pooblastil ter odgovornosti posameznih zaposlenih. Pri vzpostavitvi pravil Skupina upošteva tudi

potrebo po kreativnosti in inovativnosti posameznih delovnih mest. Kršitev oz. neskladnost delovanja v skladu s pravili in predpisi, v nekaterih primerih, lahko povzroči tudi zelo veliko škodo, vendar so ti primeri ovrednoteni že v posameznih tveganjih. Tveganje predstavlja tudi neusklajeno delovanje funkcijskih organizacijskih enot, zaradi česar lahko prihaja do opustitve nekaterih nujno potrebnih aktivnosti. Tovrstna tveganja pa Skupina obvladuje s poudarkom na celovitem procesnem pristopu.

2.3.4. Logistična tveganja

Logistična tveganja so povezana s spremembami stroškov transportnih storitev. Skupina logistična tveganja omejuje z obvladovanjem logističnih procesov in širokim naborom ponudnikov logističnih storitev.

2.3.5. Davčna tveganja

Davčna tveganja so povezana s pravilno razlago davčne zakonodaje ter s tem povezanim pravilnim in pravočasnim obračunavanjem ter plačevanjem dajatev, s potencialnimi spremembami davčne zakonodaje, njeno implementacijo v vsakodnevne poslovne procese, zagotavljanjem ustrezne dokumentacije idr. Temeljni ukrep za obvladovanje davčnih tveganj je dosledno spoštovanje določil davčne zakonodaje. Ukrep se implementira s spremljanjem davčne zakonodaje in davčne sodne prakse, vzpostavitev ustreznih notranjih kontrolnih mehanizmov, rednim sodelovanjem med posameznimi službami in družbami, sodelovanjem v vseh fazah poslovnih aktivnosti, pripravo ustrezne dokumentacije za podporo sprejetih rešitev idr. Pri poslovanju z odvisnimi družbami se obvladujejo tveganja z vodenjem koordinirane politike transference cen in pripravo ustrezne dokumentacije.

2.3.6. Okoljska tveganja

Poslovna dejavnost Skupine vpliva na okolje, tako s proizvodnimi procesi kot s končnimi proizvodi. Vsi obrati Skupine imajo potrebna okoljevarstvena dovoljenja, odvisno od vrste in obsega svojega poslovanja, onesnaževanja in/ali drugih okoljskih vidikov. Skupina izvaja vse obdobje meritve glede varovanja okolja, zdravja in varnosti, vključno s spremljanjem odplak, spremljanjem emisij v zrak in hrupa v okolje, spremljanjem nastanka odpadkov, spremljanjem skladiščenja nevarnih snovi, spremljanjem pravne ureditve delovnih razmer itd. Poleg tega je zniževanje okoljskih, zdravstvenih in varnostnih tveganj bistvena sestavina upravljanja s temi tveganji v Skupini, ki je skladno s standardom ISO 14001 standardom OHSAS 18001.

2.4 TVEGANJA, POVEZANA S KOMERCIALNIMI ZAPISI

2.4.1. Tveganje neplačila

Imetniki komercialnih zapisov oziroma upravičenci do izplačila iz komercialnih zapisov so soočeni s tveganjem, da izdajatelj ne bo mogel poravnati obveznosti, ki izhajajo iz komercialnih zapisov. Za obveznosti, ki izhajajo iz komercialnih zapisov, jamči izdajatelj imetnikom oziroma upravičencem z vsem svojim premoženjem. Komercialni zapisi niso posebej zavarovani z jamstvom izdajatelja in njihovi imetniki pri izplačilih niso v prednostnem položaju glede na druge upnike oziroma terjatve.

2.4.2. Likvidnostno tveganje

Kljub temu, da je družba IMPOL komercialne zapise uvrstila v trgovanje na Ljubljansko borzo, ni nujno, da bo trgovanje preko Ljubljanske borze zaživelo. Posledično se lahko zgodi, da imetnik komercialnih zapisov ne bo uspel prodati komercialnih zapisov pred zapadlostjo. Nelikvidnost ima lahko tudi negativne posledice za tržno ceno komercialnih zapisov.

2.4.3. Tveganje spremembe obrestne mere

Komercialnim zapisom se ob izdaji, določi cena in s tem fiksna obrestna mera. Zaradi kratke ročnosti komercialnih zapisov je tveganje sicer nižje kot pri dolgoročnejših finančnih instrumentih, vendar se lahko vseeno zgodi, da bo vlagatelj s komercialnimi zapisi dosegal nižje obrestne mere kot prevladujejo na trgu. Tveganje občutljivosti na spremembo obrestne mere lahko ocenjujemo s trajanjem.

2.4.4. Tveganje reinvestiranja glavnice in kuponov komercialnega zapisa

Ker komercialni zapis ne izplačuje kuponov, se vlagatelj ne izpostavlja tveganju reinvestiranja.

3. BISTVENE INFORMACIJE

3.1 INTERES FIZIČNIH IN PRAVNIH OSEB, VPLETENIH V IZDAJO

Izdajatelj ima za strokovno svetovanje in storitve s področja ZTFI v zvezi z izdajo in prodajo komercialnih zapisov družbe IMPOL ter njihovo izdajo v centralnem registru vrednostnih papirjev Centralne klirinško depotne družbe, d.d., Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana, Slovenija (v nadaljevanju: KDD) in uvrstitvijo na organizirani trg LJSE sklenjeno pogodbo z družbo ALTA Invest d.d.

Pri tem strokovno svetovanje družb in pripravljeni dokumenti s strani družbe ALTA Invest d.d. za izdajatelja niso zavezujoči in se izdajatelj po lastni presoji odloča, ali bo predlagane rešitve in pojasnila oziroma pripombe družbe ALTA Invest d.d. sprejel v vsebino svojih dokumentov ali ne in sam po lastni prosti presoji določi končno vsebino vseh dokumentov, vključno s tem Predstavitvenim dokumentom. Tako družba ALTA Invest d.d. ne odgovarja za vsebino Predstavitvenega dokumenta in podatke v njem, poleg tega pa tudi podatkov, navedenih v tem Predstavitvenem dokumentu, ni ločeno oz. neodvisno preverjala. Družba ALTA Invest d.d. ne daje nobenih zagotovil ali jamstev, bodisi izrecnih ali implicitnih, glede točnosti ali popolnosti informacij v tem Predstavitvenem dokumentu, in na nič v tem Predstavitvenem dokumentu se ni možno sklicevati ali karkoli šteti kot obljubo, dano s strani družbe ALTA Invest d.d.

V povezavi s ponudbo komercialnih zapisov so lahko družba ALTA Invest d.d. ter družbe v skupini ALTA (ALTA Skupina d.d., ALTA Skladi d.d., ALTA Konto d.o.o., ALTA Svetovanje d.o.o., vse na poslovnem naslovu Železna cesta 18, Ljubljana) oz. njihove povezane osebe prevzele ponujene nove komercialne zapise kot vlagatelji ter v tem svojstvu za svoj račun oz. za račun strank oz. za račun vzajemnih skladov, ki jih upravljajo, obdržijo, kupijo ali prodajo nove komercialne zapise na načine, nepovezane s ponudbo komercialnih zapisov. Navedeni subjekti morebitnih tovrstnih investicij oz. transakcij ne nameravajo razkriti, razen v kolikor ne bo tako zahtevano skladno z veljavno zakonodajo.

V zvezi s ponudbo novih komercialnih zapisov je družba ALTA Invest d.d. delovala le za izdajatelja in ni odgovorna nobeni drugi osebi za svetovanje v zvezi s ponudbo novih komercialnih zapisov. Prav tako so lahko bili v prejšnjem odstavku navedeni subjekti udeleženi v transakcijah z izdajateljem in njegovimi povezanimi osebami, za katere so lahko opravljali tudi različne storitve finančnega svetovanja in ostale storitve, za kar so morda prejeli honorarje. Tudi v prihodnje bodo lahko navedeni subjekti opravljali navedene storitve za izdajatelja.

Sicer izdajatelj ni seznanjen z obstojem drugih fizičnih ali pravnih oseb, vpletenih v izdajo komercialnih zapisov, ki bi imele morebitne interese, vključno nasprotujoče, ki bi bili bistveni za izdajo komercialnih zapisov.

3.2 UTEMELJITVE GLEDE IZDAJE IN UPORABA PRIHODKA

Namen izdaje komercialnih zapisov je razpršitev kratkoročnih virov financiranja in zmanjšanje odvisnosti financiranja od bančnega sistema.

4. PODATKI O KOMERCIALNIH ZAPISIH

4.1 OPIS FINANČNEGA INSTRUMENTA

4.1.1. Tip finančnega instrumenta

Instrument denarnega trga – komercialni zapis, izdan v nematerializirani obliki z vpisom v centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki se vodi pri KDD.

4.1.2. Predvidena skupna nominalna velikost izdaje

Skupna nominalna velikost izdaje je 20.000.000,00 EUR oziroma 20.000 komercialnih zapisov..

4.1.3. Dospetje komercialnih zapisov

Dospe v 360 dneh od začetka obrestovanja, in sicer dne 16.11.2015.

4.1.4. Apoenska struktura

Komercialni zapisi so izdani v nominalni vrednosti 1.000,00 EUR na apoen.

4.2 ZAKONODAJA, NA PODLAGI KATERE BODO KOMERCIALNI ZAPISI IZDANI

Komercialni zapisi so izdani v skladu z zakonodajo Republike Slovenije. Za reševanje sporov glede pravic in obveznosti iz komercialnih zapisov in vseh obveznosti, ki izvirajo ali so v zvezi z njimi, se bo uporabila zakonodaja Republike Slovenije.

4.3 PLAČILNO SREDSTVO

Komercialni zapisi so bili vplačljivi v EUR.

4.4 RAZVRŠČANJE FINANČNIH INSTRUMENTOV

Komercialni zapisi ne vsebujejo klavzul, ki bi vplivale na razvrščanje ali podrejanje kakršnimkoli drugim trenutnim ali prihodnjim obveznostim družbe IMPOL.

4.5 OPIS PRAVIC, POVEZANIH S KOMERCIALNIMI ZAPISI

4.5.1. Status obveznosti iz finančnih instrumentov

Za obveznosti, ki izhajajo iz komercialnih zapisov, jamči izdajatelj imetnikom oziroma upravičencem z vsem svojim premoženjem. Komercialni zapisi torej niso posebej zavarovani z jamstvom izdajatelja in njihovi imetniki pri izplačilih niso v prednostnem položaju glede na druge upnike oziroma terjatve.

4.5.2. Druge pravice iz finančnih instrumentov

Razen terjatev do izdajatelja, ki izhajajo iz naslova plačil glavnice, finančni instrument imetniku ali drugi upravičeni osebi ne daje nobenih drugih pravic, niti pravice zamenjave za druge finančne instrumente.

Imetnik komercialnih zapisov ali druga upravičena oseba, vpisana v centralnem registru, nima pravice zahtevati od izdajatelja predčasnega unovčevanja terjatev iz naslova komercialnih zapisov pred njihovo dospelostjo. Prav tako izdajatelj nima pravice do predčasnega izplačila komercialnih zapisov.

Razen imetnika komercialnih zapisov ali druge upravičene osebe, vpisane v centralnem registru, ni nihče upravičen uveljaviti pravic iz komercialnih zapisov. Ne glede na navedeno lahko terjatev za plačilo kakšnega denarnega zneska na podlagi komercialnih zapisov uveljavlja le upravičenec do takšnega plačila.

4.5.3. Zaveze in omejitve v zvezi z izdajo finančnih instrumentov

V zvezi z izdajo komercialnih zapisov se izdajatelj ne zavezuje oziroma omejuje glede svojih politik poslovanja.

4.6 OBRESTNA MERA IN OBRESTNE OBVEZNOSTI

Letna obrestna mera komercialnih zapisov znaša 3,50%.

Obresti se izračunajo glede na prodajno ceno in nominalno vrednost komercialnega zapisa z uporabo navadnega obrestnega obračuna in dekurzivnega načina obrestovanja, pri čemer se upošteva dejansko število dni do dospelosti in 360 dni v letu. Obresti so zaokrožene na dve decimalni mesti in se obračunavajo od 21.11.2014 do 16.11.2015.

Obrestna mera se bo tako določala preko naslednjih enačb:

$$PV = \frac{FV}{1 + (r * \frac{\text{število dni}}{360})}$$

$$FV = 100\%$$

$$PC = PV * N$$

$$N = 1.000,00 \text{ EUR}$$

Navedene enačbe vsebujejo naslednje elemente:

PV – faktor sedanje vrednosti, ki se določi na štiri decimalna mesta in predstavlja osnovo za izračun prodajne (diskontne) cene komercialnega zapisa.

FV – prihodnja vrednost komercialnega zapisa oziroma vrednost komercialnega zapisa ob dospelju, ki je enaka 100%.

r – določena donosnost do dospelja oziroma obrestna mera komercialnega zapisa - 3,50%.

Število dni – število dni do dospelja oziroma število dni obrestovalnega obdobja, ki znaša 360 dni.

4.7 UPRAVIČENEC DO IZPLAČILA OBVEZNOSTI IZ KOMERCIALNIH ZAPISOV TER NAČIN IN OBDOBJE IZPLAČILA

Upravičenec do izplačila glavnice iz komercialnega zapisa je imetnik komercialnega zapisa ali druga upravičena oseba, ki je po stanju centralnega registra dva delovna dneva pred dnevom dospelosti vpisana v centralnem registru.

Če dan dospelosti obveznosti ni delovni dan v Republiki Sloveniji, se plačila izvedejo prvi naslednji delovni dan po dnevu dospelosti takšnega plačila. V tem primeru imetniku komercialnih zapisov oziroma upravičencu do izplačila ne pripadajo obresti za čas od dospelosti obveznosti iz komercialnih zapisov do prvega naslednjega delovnega dne.

Delovni dan pomeni dan, na katerega je v Republiki Sloveniji mogoče izvrševati plačila v domačem denarju v običajnem delovnem času, ki ni sobota, nedelja, državni praznik ali drug dela prost dan.

Izdajatelj izplača svoje obveznosti iz komercialnih zapisov upravičencu na račun, ki ga sporoči upravičenec do takšnega izplačila izdajatelju. Pred vsakršnim izplačilom obveznosti iz komercialnih zapisov bo izdajatelj pozval upravičence, za katere v svojih evidencah nima podatka, da mu posredujejo podatke o denarnem računu.

Če upravičenec do kakšnega zneska iz komercialnih zapisov ne sporoči svojega računa v skladu s prejšnjim odstavkom do zadnjega dneva, ko posluje KDD pred dnevom dospelosti takšnega vplačila, ali v primeru nepopolnih podatkov o upravičencu oziroma računu, ki izdajatelju ne omogočajo plačila na račun upravičenca, je izdajatelj dolžan izplačati upravičencu takšen znesek takoj, ko je mogoče, vendar najkasneje peti delovni dan po dnevu, ko je njegov račun pravilno sporočen v skladu s tem ali prejšnjim odstavkom. Upravičenec v takem primeru ni upravičen do obresti ali kakšnega plačila, ki bi bilo lahko posledica takšnega odloga.

4.8 DONOSNOST KOMERCIALNIH ZAPISOV

Donosnost komercialnega zapisa se izračuna glede na prodajno ceno in nominalno vrednost komercialnega na podlagi enačb, ki so zapisane v poglavju 4.6.

4.9 ZASTOPANJE IMETNIKOV FINANČNIH INSTRUMENTOV

V razmerju do izdajatelja nobena organizacija ne zastopa imetnikov komercialnih zapisov.

4.10 NAČIN IZDAJE IN PRODAJE KOMERCIALNIH ZAPISOV

Ponudba oz. prva prodaja (v tekstu tudi: prodaja) komercialnih zapisov družbe IMPOL se je v Republiki Sloveniji opravila skladno z določbami Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/2007 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju: ZTFI), pri tem pa se niso uporabile določbe 2. poglavja o objavi prospekta javnosti. ZTFI v okviru 25. člena instrumentov denarnega trga iz četrtega odstavka 7. člena ZTFI, katerih zapadlost je krajša od 12 mesecev, ne šteje med vrednostne papirje in se zato 2. poglavje ZTFI za komercialne zapise v skladu s tem Predstavitvenim dokumentom, ne uporablja.

Komercialni zapisi glasijo na ime in so izdani v nematerializirani obliki ter vpisani v centralni register KDD. Komercialni zapisi so prosto prenosljivi v skladu z vsakokrat veljavnimi predpisi ter pravili KDD.

4.11 PRENOSLJIVOST FINANČNIH INSTRUMENTOV

Komercialni zapisi so prosto prenosljivi v skladu z vsakokrat veljavnimi predpisi ter pravili KDD.

4.12 INFORMACIJE O DAVKIH

Informacije o davčnih obveznostih, ki morebiti nastanejo ob zapadlosti, odsvojitvi komercialnega zapisa pred njegovo dospelostjo ali pri odkupu komercialnega zapisa pred njegovo dospelostjo, so splošnega značaja in niso mišljene kot pravni ali davčni nasvet posameznemu pridobitelju oziroma odsvojitelju komercialnega zapisa in jih ni mogoče šteti kot celovit opis vseh davčnih posledic, ki so lahko pomembne za imetnike komercialnih zapisov. Informacije o davkih so pripravljene na osnovi slovenske davčne zakonodaje, ki je bila veljavna v času priprave tega Predstavitvenega dokumenta. Izdajatelj opozarja, da se zakonodaja lahko spremeni, in da na njihov davčni položaj lahko vplivajo tudi tuji davčni predpisi. Za osebe, ki so v dvomu glede obdavčitve obresti od komercialnih zapisov ali davkov, ki se plačajo pri razpolaganju z njimi, je priporočljivo, da se o tem posvetujejo z ustrezno usposobljenim svetovalcem.

4.12.1. Obdavčitev obresti

Pravne osebe

Obresti, dosežene ob odsvojitvi komercialnega zapisa pred njegovo dospelostjo ali pri odkupu komercialnega zapisa pred ali ob njegovi dospelosti, se štejejo med dohodke in se posledično upoštevajo pri določitvi davčne osnove za davek od dohodkov pravnih oseb zavezanca rezidenta ali poslovne enote zavezanca nerezidenta v Sloveniji. Splošna davčna stopnja za davek od dohodkov pravnih oseb v Sloveniji od leta 2013 naprej znaša 17%.

Glede na to, da bodo komercialni zapisi uvrščeni v trgovanje na organiziranem trgu Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana, da ne vsebujejo opcije zamenjave za lastniški finančni instrument in da je njihova izdajateljica gospodarska družba, ki je ustanovljena v skladu s predpisi v Sloveniji, obresti, ki jih prejme pravna oseba, ki ni rezident Slovenije za davčne namene in v Sloveniji nima poslovne enote nerezidenta, v Sloveniji ne bodo predmet obdavčitve z davčnim odtegljajem.

Fizične osebe

Davčna osnova od obresti, doseženih ob odsvojitvi komercialnega zapisa (diskontiranega finančnega instrumenta) pred njegovo dospelostjo ali pri odkupu komercialnega zapisa pred ali ob njegovi dospelosti, je enaka obrestim, obračunanim za obdobje od dneva pridobitve do dneva odsvojitve ali odkupa komercialnega zapisa. Višina obresti se določi po metodi enakomernega (konstantnega) donosa. Za odkup komercialnega zapisa se šteje tudi njegova unovčitev. Davčna osnova je tako enaka obrestim, obračunanim oziroma »natečenim« v obdobju imetništva komercialnega zapisa, ne glede na nabavno oziroma prodajno ceno komercialnega zapisa, če je ta pridobljen oziroma odsvojen na sekundarnem trgu.

Od obresti, ki jih doseže fizična oseba – rezident Slovenije, se plača dohodnina po stopnji 25%. Če pa fizična oseba prejema obresti kot dohodek iz dejavnosti, kot del skupne davčne osnove za obdavčitev

dohodkov iz dejavnosti, od katere se plača davek po progresivni davčni stopnji, lahko davčna stopnja doseže do 50%. Glede na to, da bodo komercialni zapisi uvrščeni v trgovanje na organiziranem trgu Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana, da ne vsebujejo opcije zamenjave za lastniški finančni instrument in da je njihova izdajateljica gospodarska družba, ki je ustanovljena v skladu s predpisi v Sloveniji, nerezidenti ne plačujejo dohodnine od obresti od teh komercialnih zapisov v Sloveniji.

Fizična oseba, ki je zavezanec za plačilo dohodnine od obresti in prejme izplačane obresti, ne da bi bil pri izplačilu odtegnjen obračunani znesek dohodnine, je dolžna do 15. dne po koncu koledarskega trimesečja, v katerem je prejela izplačilo, vložiti napoved za odmero dohodnine od obresti in po prejemu odločbe plačati odmerjeni znesek davka.

4.12.2. Obdavčitev dobička iz kapitala

Pravne osebe

Dobiček, dosežen s prodajo komercialnih zapisov, je sestavni del obdavčljivih dohodkov zavezancev za davek od dohodkov pravnih oseb - rezidentov in nerezidentov, ki dosegajo dohodke z opravljanjem dejavnosti oziroma poslov v poslovni enoti ali preko poslovne enote v Sloveniji.

Fizične osebe

V skladu z Zakonom o dohodnini (Uradni list RS, št. 117/2006 s spremembami; v nadaljevanju: ZDoh-2) se dohodnine ne plača od dobička iz kapitala, doseženega pri odsvojitvi komercialnih zapisov.

Ne glede na navedeno se v primeru, če je takšen dobiček dosežen kot del dohodka iz dejavnosti fizične osebe, ki je rezident Slovenije za davčne namene, takšen dohodek upošteva pri določitvi letne davčne osnove za davek od dohodka iz dejavnosti, razen v primeru dohodka iz dejavnosti, ki se ne všteva v letno davčno osnovo, temveč se dohodnina obračuna po stopnji 25% in se šteje kot dokončen davek.

4.12.3. Davčna olajšava po Zakonu o dohodnini

Nakup komercialnih zapisov v skladu z ZDoh-2 ne predstavlja davčne olajšave za kupca – fizično osebo, enako tudi obresti iz dolžniških finančnih instrumentov niso predmet oprostitve, predpisane za obresti na denarne depozite fizičnih oseb, doseženih pri bankah, hranilnicah v Republiki Sloveniji ali na območju Evropske unije.

4.12.4. Davek na dodano vrednost

V skladu z določili Zakona o davku na dodano vrednost (Uradni list RS, št. 117/2006 s spremembami; ZDDV-1) so transakcije s finančnimi instrumenti oproščene plačila davka. Obresti od komercialnih zapisov so po ZDDV-1 oproščene plačila DDV.

5. POSREDNIKI NA SEKUNDARNEM TRGU GLEDE ZAGOTAVLJANJA LIKVIDNOSTI

Družba IMPOL ni sklenila dogovora z nobenim subjektom v zvezi s posredovanjem na sekundarnem trgu in zagotavljanjem likvidnosti komercialnih zapisov.

6. ZAKONITI REVIZORJI

Revizor izdajatelja za poslovna leta 2011, 2012 in 2013 je bila revizijska družba AUDITOR REVIZIJSKA DRUŽBA d.o.o. Ptuj, Murkova ulica 4, 2250 Ptuj, Slovenija. Na skupščini delničarjev družbe IMPOL, ki je bila 11.7.2014, je bil sprejet sklep, da se za revizorja za poslovno leto 2014 imenuje družba AUDITOR REVIZIJSKA DRUŽBA d.o.o. Ptuj, Murkova ulica 4, 2250 Ptuj, Slovenija.

7. PODATKI O IZDAJATELJU

7.1 TEMELJNE INFORMACIJE O IZDAJATELJU

7.1.1. Pravno in poslovno ime izdajatelja

Firma: IMPOL 2000 družba za upravljanje d.d.
Skrajšana firma: IMPOL 2000 d.d.

7.1.2. Kraj registracije izdajatelja in številka registracije

Kraj registracije: Maribor
Matična številka: 1317342000
Davčna številka: SI55294260
Osnovna dejavnost: 70.100 - Dejavnost uprav podjetij

7.1.3. Vpis v register

Datum vpisa v sodni register: 03.08.1998
Država vpisa: Slovenija

7.1.4. Sedež in pravna oblika izdajatelja

Sedež družbe: Slovenska Bistrica
Poslovni naslov: Partizanska ulica 38, 2310 Slovenska Bistrica
Pravna oblika izdajatelja: delniška družba

7.2 DELNIŠKI KAPITAL

Osnovni kapital družbe IMPOL znaša 4.451.539,81 EUR in je razdeljen na 1.066.767 navadnih imenskih kosovnih delnic, izdanih v nematerializirani obliki in vpisanih v centralni register vrednostnih papirjev pri KDD pod oznako IMLR.

Z delnicami družbe IMPOL se ne trguje na organiziranem trgu.

7.3 ORGANI UPRAVLJANJA

7.3.1. Uprava

Družbo vodi uprava, ki ima lahko do 4 člane, od katerih je eden predsednik uprave. Predsednika uprave imenuje in razrešuje nadzorni svet, člane uprave pa imenuje nadzorni svet na predlog predsednika uprave. Mandatna doba članov uprave znaša 6 let, z možnostjo ponovnega imenovanja.

Sestava uprave je tričlanska:
Predsednik uprave: Čokl Jernej
Član uprave: Žerjav Janko
Član uprave: Leskovar Vladimir

Na skupščini družbe IMPOL z dne 11.7.2014 je bil sprejet sklep o spremembah statuta, ki se vsebinsko nanašajo na spremembo sistema upravljanja, in sicer iz dvotirnega (z upravo in nadzornim svetom) v enotirni sistem upravljanja (z upravnim odborom). Spremembe pričnejo veljati s 1.1.2015. Upravni odbor sestavlja 5 članov. Štiri člane izvoli skupščina, enega člana pa ima pravico izvoliti Predstavniško telo delavcev skupine Impol, v skladu z dogovorom, sklenjenim med upravnim odborom in predstavniki delavcev-elektorjev skupine Impol. Mandatna doba člana upravnega odbora, ki ga imenuje Predstavniško telo delavcev skupine Impol, je 2 leti z možnostjo ponovnega imenovanja, mandatna doba članov upravnega odbora, ki jih izvoli skupščina, pa je do 6 let z možnostjo ponovnega imenovanja. Upravni odbor ima predsednika in namestnika predsednika, ki ju imenuje upravni odbor z večino glasov vseh svojih članov. Za predsednika in namestnika predsednika upravnega odbora je lahko imenovan le tisti član upravnega odbora, ki ga je izvolila skupščina. Predsednik upravnega odbora ima posamično pooblastilo za zastopanje. Upravni odbor lahko imenuje izvršne direktorje. Družba lahko ima največ dva izvršna direktorja, ki sta hkrati člana upravnega odbora. Število izvršnih direktorjev, ki niso člani upravnega odbora, je neomejeno. Izvršni direktorji posamično vodijo posle. Enega izvršnega direktorja upravni odbor imenuje za glavnega izvršnega direktorja. Predsednik in namestnik predsednika upravnega odbora ne moreta biti imenovana za izvršnega direktorja. Izvršni direktorji se imenujejo za obdobje do 6 let in so lahko po izteku mandatne dobe ponovno imenovani. Izvršni direktorji, ki so člani upravnega odbora, so tudi zastopniki družbe in družbo zastopajo posamično.

7.3.2. Nadzorni svet

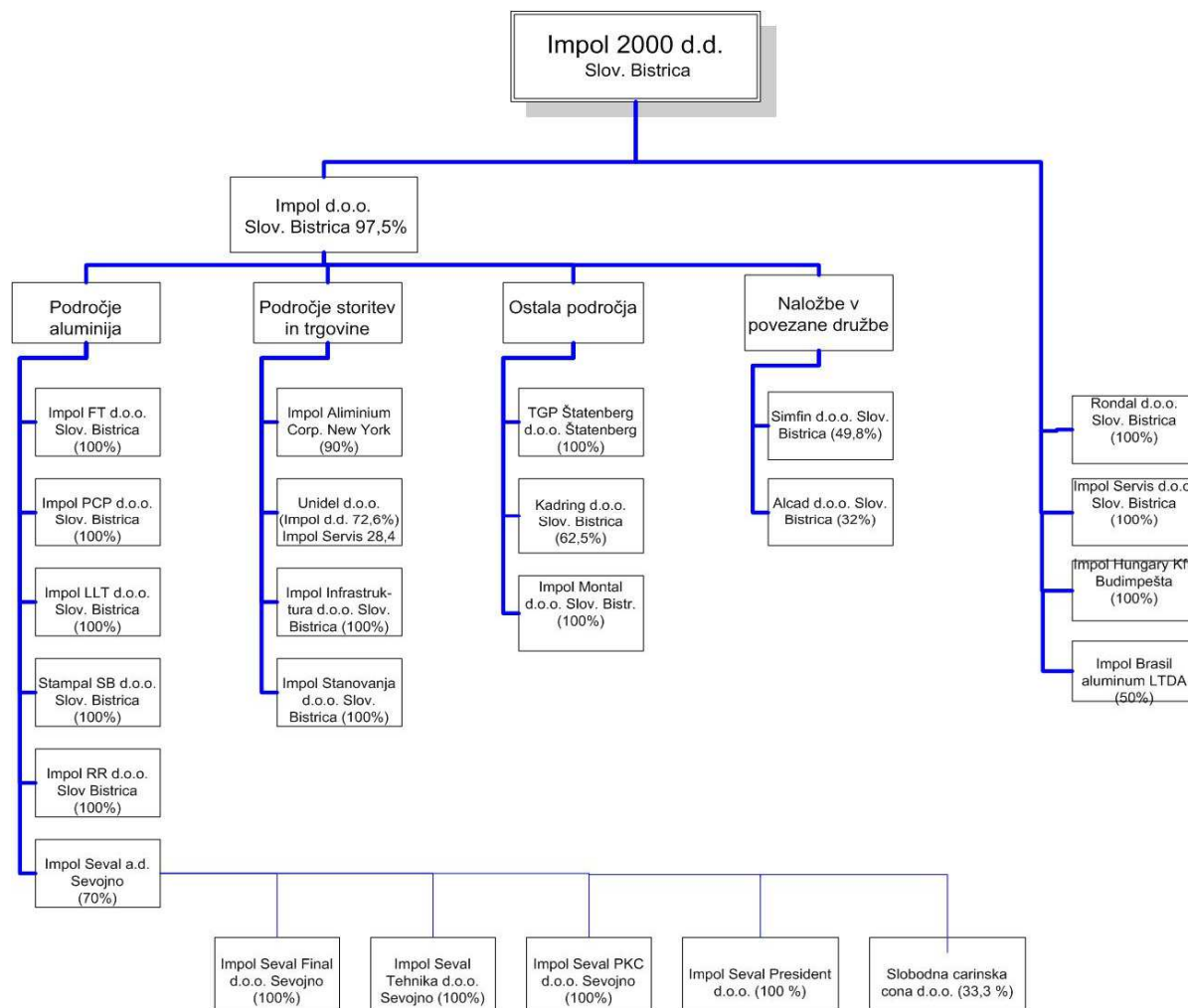
Družba ima nadzorni svet, ki ga sestavljajo do 4 člani.. V skladu s statutom 4 člane nadzornega sveta imenuje skupščina, do 2 člana nadzornega sveta pa imenujejo delavci v skladu z Zakonom o sodelovanju delavcev pri upravljanju. Ker te možnosti pri zadnjem imenovanju delavci niso izkoristili in članov nadzornega sveta niso imenovali, imamo 4 članski nadzorni svet. Člani nadzornega sveta so imenovani za največ 4 leta.

Na skupščini družbe IMPOL z dne 11.7.2014 je bil sprejet sklep, da se za člane nadzornega sveta za čas od 12.7.2014 do 31.12.2014 oz. do dneva pričetka mandata upravnega odbora imenujejo Milan Cerar, Tanja Ahaj, mag. Jože Kavkler in Adolf Žunec. Na isti skupščini družbe IMPOL z dne 11.7.2014 so bili za člane upravnega odbora družbe za obdobje od 1.1.2015 do 31.12.2020 imenovani Jernej Čokl, Janko Žerjav, Vladimir Leskovar in Milan Cerar.

7.3.3. Organigram Skupine IMPOL

Skupina Impol deluje v okviru krovne družbe IMPOL, ki ima neposredno odvisne družbe Impol d.o.o., Rondal d.o.o., Impol Hungary Kft. in Impol Servis d.o.o.. Impol d.o.o. nadaljnje deluje s trinajstimi delujočimi odvisnimi družbami, štirimi delujočimi odvisnimi družbami in z dvema delujočima pridruženima družbama. Iz navedene skupine 24 družb jih v tujini deluje sedem. Impol Hungary Kft. je neposredno odvisna družba družbe IMPOL, hkrati pa v tujini delujeta tudi dve odvisni družbi Impola, d.o.o.: IAC, New York, ZDA, ter Impol Seval, a.d., Srbija, s štirimi družbami v njeni 100-odstotni lasti. V konsolidirane obračune se vključujejo vse družbe, v katerih ima skupina Impol več kot 50 odstotkov upravljalских pravic, kar pomeni, da družbe Simfin, d.o.o., Alcad, d.o.o, Impol Brazil ter Slobodna carinska cona v konsolidacijo niso vključene.

IMPOL, je nosilka skupine Impol in je organizirana kot delniška družba.



7.4 OSNOVNA DEJAVNOST

Prevladujoča dejavnost v skupini IMPOL je predelava aluminija v valjane, stiskane, vlečene, izsekovane, kovane in druge vrste aluminijских izdelkov (pretežna dejavnost 25.500), vendar se v skupini pojavlja tudi več drugih, a manj pomembnih dejavnosti. Večina dejavnosti v skupini je organizirana v ločenih družbah, ki medsebojno poslujejo po tržnih pravilih.

Skupina Impol na leto predela preko 180.000 ton aluminija.

IZDELKI	DELEŽ
valjani	57,0%
stiskani	39,2%
ostali	3,8%

Svetovna proizvodnja primarnega aluminija

Zadnjič obnovljeno okt. 2013 (Vir: SG)	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013 plan	2014 plan
Razpoložljive kapacitete za proizvodnjo aluminija				48,57	53,03	57,11	57,00	59,00	
Svetovna proizvodnja primarnega aluminija v tonah	33,93	38,14	40,19	37,74	42,04	45,19	47,90	50,60	54,80
Svetovna poraba primarnega aluminija v tonah	34,40	37,85	37,52	34,23	40,08	44,39	46,65	49,70	53,20
Povzročeno neravnotežje (+ presežek, – primanjkljaj aluminija)	-0,47	0,29	2,67	3,51	1,24	0,80	1,25	0,90	1,60
LME cash price: - \$/ton – letno povprečje	2,566	2,639	2,569	1,665	2,173	2,395	2,022	1,845	1,900

V svetovni predelavi izdelanega primarnega aluminija je skupina Impol dosegla 0,35 odstotni delež vse svetovne predelave. Leta 2013 je ta delež ostal enak kot predhodna leta. Skladno s svojimi strateškimi usmeritvami se skupina Impol močneje osredotoča na dodano vrednost v izdelku in manj na količino, čeprav tudi ta ostaja pomembna usmeritev, saj se lahko v procesu masovne proizvodnje fiksne stroške ustrezno obvladuje le ob zadostni količini. Ker je svetovna predelava aluminija, vključno s predelavo sekundarnega povratnega aluminija, že preko 60 milijonov ton letno, je delež skupine Impol v skupni predelavi nekaj manj kot tri promile (3 ‰).

Zaposleni

Na dan 30.09.2014 je bilo v družbah skupine Impol zaposlenih 1.866 oseb.

Gibanje števila zaposlenih

DRŽAVA	2009	2010	2011	2012	2013	30.9.2014
SLOVENIJA	974	1.015	1.051	1.102	1.125	1.142
SRBIJA	715	708	715	726	722	719
ZDA	3	3	3	3	3	3
MADŽARSKA	/	/	/	2	2	2
SKUPINA IMPOL	1.692	1.726	1.769	1.833	1.852	1.866

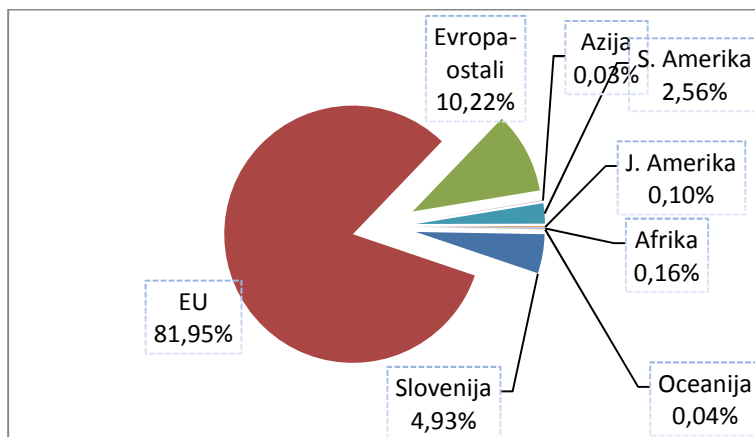
Prihodki od prodaje po geografskih področjih in namenih uporabe

Naši glavni kupci prihajajo iz avtomobilske, prehrambene, farmacevtske industrije, gradbeništva, industrije obnovljivih virov energije ter transportne industrije.

Ocenjujemo, da je količinska struktura prodaje po namenih uporabe izdelkov Skupine Impol naslednja:

Nameni uporabe	delež
- avtomobilska industrija	16%
- strojna industrija, gradbeništvo	16%
- druga transportna sredstva	9%
- prehrambena industrija	15%
- farmacija, kozmetika	5%
- elektrotehnika	2%
- trgovina in ostalo	37%

Skupina Impol izvozi preko 95 % svoje proizvodnje. Glavni trg so trgi Zahodne Evrope. V države EU izvozi preko 80 %.



Prodaja po državah

DRŽAVA	DELEŽ PRODAJE
NEMČIJA	34.18 %
ITALIJA	17.05 %
FRANCIJA	6.43 %
SLOVENIJA	4.93 %
NIZOZEMSKA	4.62 %
RUSIJA	4.57 %
ČEŠKA	4.03 %
ŠPANIJA	3.61 %
AVSTRIJA	2.78 %
ZDA	2.56 %
ŠVICA	2.40 %
SRBIJA	2.22 %
MADŽARSKA	2.14 %
POLJSKA	1.95 %
BELGIJA	1.57 %
VB	1.55 %

7.5 VIZIJA, POSLANSTVO, VREDNOTE, CILJI IN STRATEGIJA IZDAJATELJA

Prioriteta skupine Impol je zagotavljanje proizvodov v ustrezni kakovosti, v dogovorjenih rokih ter po tržnih cenah, ki so sprejemljive za vse – tako za obstoječe in nove potencialne kupce, kot tudi za Skupino Impol. Tak način poslovanja omogoča dosegati načrtovane poslovne izide in ob primerno zastavljenih ciljih racionalizirati poslovne procese. Skupina Impol v vseh svojih programih delovanja usmerja svoje aktivnosti in organiziranje tako, da deluje v okviru obvladljivih niš.

Vizija

Proizvajati izdelke iz aluminija z neprestanim povečevanjem stopnje predelave in dodelave.

Poslanstvo Impola:

Predelovati aluminij v izdelke, ki kupcem zagotavljajo najvišjo vrednost in s tem zadovoljevati potrebe kupcev, zaposlenih, lastnikov, okolja in drugih deležnikov, obenem pa vse potrebe kupcev nadaljnje zadovoljevati z vsemi ostalimi prodajnimi in poprodajnimi aktivnostmi.

Vrednote

Inovativnost – skupaj s kupci razvijamo proizvode za zadovoljevanje njihovih potreb, smo inventivni in spodbujamo stalno izobraževanje

Marljivost – s timskim delom povezujemo področja vseh zaposlenih, s čimer smo bolj zanesljivi in povečujemo zaupanje v Skupino Impol na trgu

Prilagodljivost – hitrost, učinkovitost in transparentnost zagotavljamo z neposrednimi stiki s kupci

Odličnost - kakovost od ideje do poprodajnih aktivnosti zagotavljamo z ekološko neoporečnimi proizvodnimi procesi

Lojalnost – odgovornost do družbe, lastnikov, okolja, sodelavcev in okolja zagotavljamo z upoštevanjem zakonskih določil in etičnih norm.

7.6 DELNIČARJI

Pregled največjih delničarjev družbe IMPOL je podan v spodnji tabeli.

Tabela 1: Največji delničarji družbe IMPOL na dan 30.10.2014

	Naziv delničarja	Število delnic (30.10.2014)	Delež v %
1	BISTRAL D.O.O.	111.449	10,4%
2	IMPOL- MONTAL D.O.O.	80.482	7,5%
3	KARONA D.O.O.	71.403	6,7%
4	ALU-TRG D.O.O.	58.882	5,5%
5	UPIMOL 2000 D.O.O.	54.787	5,1%
6	SIMPAL D.O.O.	53.400	5,0%
7	ALUMIX D.O.O.	53.400	5,0%
8	KRANJC DANILO	26.886	2,5%
9	SIMFIN D.O.O.	19.173	1,8%
10	VARIMAT D.O.O.	17.206	1,6%
	Skupaj največji delničarji	547.068	51,1 %
	Ostali delničarji	519.699	48,7%
	Skupaj	1.066.767	100,0%

Vseh delničarjev je 942, od tega 10 pravnih oseb.

8. IZBRANE FINANČNE INFORMACIJE O IZDAJATELJEVIH SREDSTVIH IN OBVEZNOSTIH, FINANČNEM POLOŽAJU IN POSLOVNIH IZIDIH

8.1 POJASNILA K NEREVIDIRANEMU KONSOLIDIRANEMU IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

Skupina Impol je v obdobju prvih devetih mesecev prodala količinsko za 3,7 % več kot je bilo predvideno in za 4,5 % več kot v istem obdobju lani, kljub težkim pogojem na trgu, ki so se in se še vedno kažejo v rasti nabavnih cen aluminija. V tem času je ustvarila za skoraj 7% večji EBITDA, kot je bil predviden po planu, oziroma za 9 % več kot v istem obdobju lani. Tej rasti je botrovalo predvsem povečano povpraševanje kupcev avtomobilske industrije, kjer je bila rast največja.

V spodnji tabeli prikazujemo konsolidirane podatke za Impol 2000 d.d., in sicer primerjavo gibanja finančnega položaja v obdobju 1 – 9 2014 v primerjavi z letom 2013 in planom 2014.

	1 - 9 2013	2013	plan 2014	1 - 9 2014	1- 9/2014 na 1- 9 2013	dejansko 2014 / plan 2014	plan 2015
Prodaja v tonah	134.000	171.000	180.000	140.000	104,5%	103,7%	185.600
Prodaja v mio Eur	358,72	460,75	464,45	371,64	103,6%	106,7%	536,85
EBITDA v mio Eur	31,22	37,44	42,52	34,05	109,1%	106,8%	42,14
EBIT v mio eur	18,70	21,29	24,70	20,42	109,2%	110,2%	25,45
EBITDA marža	8,7%	8,1%	9,2%	9,2%			7,8%
EBIT marža	5,2%	4,6%	5,3%	5,5%			4,7%
Neto marža	3,4%	2,8%	3,0%	3,1%			3,0%
ROE v %	4,49%	3,59%	3,53%	3,67%			
ROA v %	5,22%	4,18%	4,17%	4,81%			
ROS v %	5,13%	3,08%	3,49%	4,92%			

8.2 POJASNILA K NEREVIDIRANEMU KONSOLIDIRANEMU IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

Skupina Impol zadnjih nekaj let zmanjšuje neto zadolženost, hkrati pa ob tem izpeljuje vse investicije, ki omogočajo rast Skupine, ter skupaj z zahtevnimi kupci razvija svoje prodajne programe in zadovoljuje ostale deležnike v Skupini.

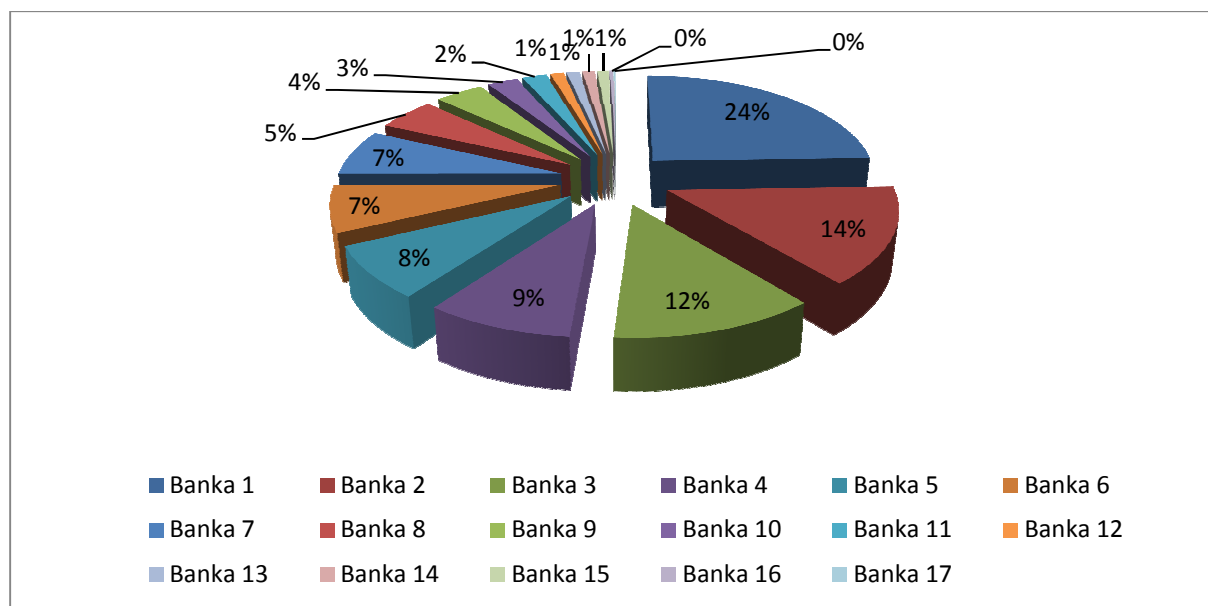
S kapitalom je financiranih 33 % sredstev, dodana vrednost na zaposlenega znaša cca 48.000 €. Spodnja tabela prikazuje stanje zadolženosti družbe IMPOL na dan 30.9.2014, primerjavo s prejšnjim obdobjem (30.9.2013) ter plan za finančno leto 2015.

	1 - 9 2013	2013	1 - 9 2014	plan 2015
Kratkoročni fin. Dolg v mio eur	55,02	85,61	48,98	67,2
Dolgoročni fin. Dolg v mio eur	114,51	69,17	96,76	90,8
Neto dolg v mio eur	169,33	151,61	149,66	137,87
Neto dolg/EBITDA	5,42	4,05	3,30	3,27

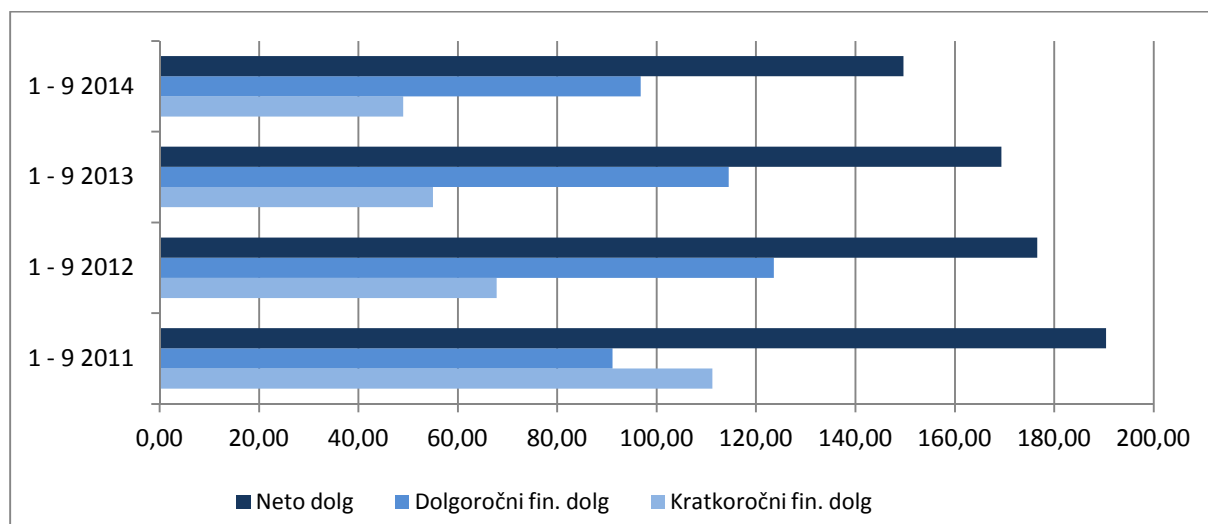
Struktura dolžniški virov financiranja po bankah na dan 30.09.2014

V skupni Impol sodelujemo s 17 bankami iz Slovenije in tujine. Največja med njimi dosega 24 % v vseh finančnih dolžniških virih financiranja.

Kljub uspešno vzpostavljenem poslovnem razmerju z bankami, smo se odločili za izdajo komercialnih zapisov, z namenom razpršitve kratkoročnih virov financiranja in zmanjšanja odvisnosti financiranja s strani bančnega sistema.



Stanje dolgoročne in kratkoročne zadolženosti ter neto dolg za presečni dan 30.09. za posamezna leta.



9. RAČUNOVODSKI IZKAZI

9.1 NEREVIDIRANI KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI Impol 2000 d.d. ZA OBDOBJE I-IX 2014

9.1.1. Revidirane konsolidirane bilance stanja za obdobja od 2009 – 2013 in nerevidiran konsolidirani izkaz bilance stanja družbe IMPOL

	Revidirani				Plan 2014	Nerevidirani 1 - 9 /2014
	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013		
Dolgoročna sredstva	142.289.837	150.092.462	151.258.155	142.402.591	155.770.000	139.044.244
Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	3.669.480	3.395.399	3.158.040	2.745.738	2.145.000	2.476.244
Dolgoročne premoženjske pravice	1.278.246	1.239.855	1.076.889	848.165	830.000	663.915
Dobro ime	691.182	691.182	691.182	691.182		691.182
Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	5.859	5.199	4.539	3.879		
Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	1.694.193	1.459.163	1.385.430	1.202.512	1.314.000	1.121.147
Opredmetena osnovna sredstva	109.791.163	114.952.182	133.855.198	132.446.883	146.338.000	129.361.729
Zemljišča in zgradbe	14.986.088	15.006.469	34.265.022	33.709.883	35.503.000	37.441.320
Zemljišča	4.177.883	4.236.083	3.697.167	3.766.843	4.739.000	3.752.007
Zgradbe	10.808.205	10.770.386	30.567.855	29.943.040	30.764.000	33.689.313
Proizvajalne naprave in stroji	81.076.840	70.853.920	69.022.251	66.490.271	70.258.000	73.257.288
Druge naprave in oprema	3.384.162	5.003.769	4.238.313	4.363.850	4.345.000	4.225.973
Osnovna sredstva, ki se pridobivajo	10.344.073	24.088.024	26.329.612	27.882.879	36.233.000	14.437.148
Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	9.771.966	19.708.005	24.412.506	26.113.400	11.494.000	7.235.575
Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	572.107	4.380.019	1.917.106	1.769.479	24.738.000	7.201.573
Naložbene nepremičnine	24.983.559	24.717.230	4.609.466	4.576.140	4.623.000	4.570.418
Dolgoročne finančne naložbe	1.720.990	5.002.337	8.192.752	1.293.115	1.318.000	1.295.137

	Revidirani				Plan 2014	Nerevidirani 1 - 9 /2014
	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013		
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	1.513.926	2.000.218	1.791.781	1.040.575	1.207.000	1.228.574
Delnice in deleži v pridruženih družbah	808.135	832.363	642.951	650.576	113.000	650.551
Druge delnice in deleži	669.467	1.130.185	1.114.403	389.999	899.000	390.632
Druge dolgoročne finančne naložbe	36.324	37.670	34.427	0	195.000	187.390
Dolgoročna posojila	207.064	3.002.119	6.400.971	252.540	110.000	66.564
Dolgoročna posojila drugim	207.064	3.002.119	6.400.971	252.540	110.000	66.564
Dolgoročno nevplačani vpoklicani kapital	0	0	0	0		
Dolgoročne poslovne terjatve	122.499	0	0	0		
Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev	122.499	0	0	0		
Odložene terjatve za davek	2.002.146	2.025.314	1.442.699	1.340.715	1.347.000	1.340.715
Kratkoročna sredstva	169.516.505	168.375.026	175.297.760	162.465.424	177.942.000	180.817.496
Zaloge	85.709.247	89.713.614	91.262.605	90.120.127	78.709.000	93.278.480
Material	64.190.122	67.215.093	67.232.085	61.244.456	58.602.000	66.591.423
Nedokončana proizvodnja	6.823.558	8.050.726	7.710.279	7.940.103	9.419.000	9.449.437
Proizvodi in trgovsko blago	14.140.883	13.912.671	14.718.468	15.419.982	4.513.000	11.163.318
Predujmi za zaloge	554.684	535.124	1.601.773	5.515.586	6.176.000	6.074.301
Kratkoročne finančne naložbe	6.189.318	6.640.014	7.991.477	1.789.971	1.982.000	402.474
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	1.060.891	722.525	224.806	912.230	1.520.000	140.699
Druge kratkoročne finančne naložbe	1.060.891	722.525	224.806	912.230	1.520.000	140.699
Kratkoročna posojila	5.128.427	5.917.489	7.766.671	877.741	462.000	261.775
Kratkoročna posojila drugim	5.128.427	5.917.489	7.766.671	877.741	462.000	261.775
Kratkoročne poslovne terjatve	73.325.190	64.840.887	66.515.295	61.550.380	79.347.000	82.876.638
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	60.326.889	56.004.448	49.257.981	45.452.319	60.878.000	65.122.928
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	12.998.301	8.836.439	17.257.314	16.098.061	18.470.000	17.753.710
Denarna sredstva	4.292.750	7.180.511	9.528.383	9.004.946	17.903.000	4.259.905
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	4.054.701	1.635.059	3.562.224	2.694.803	5.538.000	2.276.260
SREDSTVA SKUPAJ	315.861.043	320.102.547	330.118.139	307.562.818	339.250.000	322.138.000
Zabilančna sredstva	5.620.106	4.032.327	12.765.716	13.977.150		
Kapital	59.959.920	73.647.391	83.476.740	95.597.978	104.851.000	106.327.264
Delež manjšinskih lastnikov	6.951.121	8.528.215	8.977.859	9.682.262	10.989.000	9.681.331
Vpoklicani kapital	4.451.540	4.451.540	4.451.540	4.451.540	4.451.540	4.451.540
Osnovni kapital	4.451.540	4.451.540	4.451.540	4.451.540	4.451.540	
Kapitalske rezerve	10.751.254	10.751.254	10.751.254	10.751.254	10.786.000	10.751.254
Rezerve iz dobička	5.732.581	5.732.581	5.732.581	6.109.738	5.846.000	6.109.738
Zakonske rezerve	0	0	0	0		
Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	506.406	506.406	506.406	506.406	506.406	506.407
Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)	-506.406	-506.406	-506.406	-506.406	-506.406	-506.407
Statutarne rezerve	0	0	0	377.157	112.000	377.157
Druge rezerve iz dobička	5.732.581	5.732.581	5.732.581	5.732.581	5.734.000	5.732.581
Presežek iz prevrednotenja	541.186	529.441	529.594	537.225		-3.385.952
Uskupinjevalni popravek kapitala	-2.693.203	-2.340.019	-3.569.914	-3.735.040		
Preneseni čisti poslovni izid	29.240.391	28.932.958	45.455.970	56.170.060	51.609.000	67.405.751

	Revidirani				Plan 2014	Nerevidirani 1 - 9 /2014
	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013		
Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.985.050	17.061.421	11.147.856	11.630.939	12.625.000	11.313.603
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	1.518.040	1.565.115	1.570.389	1.548.921	1.494.000	1.490.947
Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	665.183	758.100	861.742	882.563	810.000	881.432
Druge rezervacije	1.088	1.164	1.700	2.213		85
Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	851.769	805.851	706.947	664.145	684.000	609.431
Dolgoročne obveznosti	89.797.499	92.297.274	104.169.293	70.628.551	88.071.000	98.381.860
Dolgoročne finančne obveznosti	89.070.513	91.677.272	103.258.260	69.648.133	86.639.000	98.381.860
Dolgoročne finančne obveznosti do bank	88.124.612	91.101.885	102.961.368	69.170.257	86.158.000	96.756.913
Druge dolgoročne finančne obveznosti	945.901	575.387	296.892	477.876	481.000	656.595
Dolgoročne poslovne obveznosti	231.945	101.756	143.690	159.031	672.000	172.757
Druge dolgoročne poslovne obveznosti	231.945	101.756	143.690	159.031	672.000	172.757
Odložene obveznosti za davek	495.041	518.246	767.343	821.387	760.000	795.596
Kratkoročne obveznosti	162.550.778	150.918.388	137.893.622	137.667.255	140.029.000	114.237.794
Kratkoročne finančne obveznosti	125.749.068	112.560.188	98.946.043	92.757.685	96.866.000	56.906.170
Kratkoročne finančne obveznosti do bank	124.634.943	111.183.683	92.621.613	85.605.616	90.461.000	48.980.632
Druge kratkoročne finančne obveznosti	1.114.125	1.376.505	6.324.430	7.152.069	6.405.000	7.925.538
Kratkoročne poslovne obveznosti	36.801.710	38.358.200	38.947.579	44.909.570	43.163.000	57.331.624
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	28.626.394	29.414.483	28.052.506	33.027.960	31.831.000	43.688.206
Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	1.098.221	1.736.633	2.088.490	2.996.011	265.000	807.047
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	7.077.095	7.207.084	8.806.583	8.885.599	11.068.000	12.836.371
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	2.034.806	1.674.379	3.008.095	2.120.113	4.804.000	1.700.134
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV SKUPAJ	315.861.043	320.102.547	330.118.139	307.562.818	339.250.000	322.138.000
Zabilančna sredstva	5.620.106	4.032.327	12.765.716	13.977.150		

9.1.2. Revidirani konsolidirani izkazi poslovnega izida družbe IMPOL za obdobja od 2009 – 2013 in nerevidirani konsolidirani izkaz poslovnega izida družbe IMPOL na dan 30.09.2014

	Revidirani					plan 2014	Nerevidirani 1 - 9 2014
	2009	2010	2011	2012	2013		
Čisti prihodki od prodaje	303.783.930	421.140.272	473.611.543	463.155.333	460.749.931	464.449.000	371.638.724
a) Čisti prihodki od prodaje, doseženi na domačem trgu	35.765.082	46.512.539	50.035.844	39.605.333	31.478.350	53.014.000	23.481.048
b) Čisti prihodki od prodaje, doseženi na tujem trgu	268.018.848	374.627.733	423.575.699	423.550.000	429.271.581	411.435.000	348.157.676
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	927.881	5.308.835	-2.273.446	3.116.187	1.491.220	-5.000	-2.035.501
Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	2.906	3.463	891	4.270	1.036	2.000	637
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	2.789.471	3.930.393	3.136.658	5.608.569	3.483.796	1.546.000	1.564.547
Stroški blaga, materiala in	248.049.031	362.912.057	389.560.022	389.525.483	384.885.897	382.604.000	304.396.596

		Revidirani						Nerevidirani
		2009	2010	2011	2012	2013	plan 2014	1 - 9 2014
	storitev							
	Stroški dela	30.733.852	36.364.065	38.758.718	39.920.547	42.381.097	40.495.000	31.997.622
	Odpisi vrednosti	12.521.195	14.665.291	19.176.944	17.744.326	16.156.825	17.822.000	13.631.699
a)	Amortizacija	12.083.520	14.384.649	15.567.670	16.561.971	15.435.733	16.992.000	12.199.717
b)	Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	226.663	138.591	177.199	144.233	170.912	128.000	12.071
c)	Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	211.012	142.051	3.432.075	1.038.122	550.180	702.000	1.419.911
	Drugi poslovni odhodki	986.804	483.518	664.867	1.338.803	1.016.572	373.000	725.538
	Dobiček iz poslovanja	15.213.306	15.958.032	26.315.095	23.355.200	21.285.592	24.698.000	20.416.951
	Finančni prihodki iz deležev	402.495	79.606	83.215	140.540	44.904	93.000	
	Finančni prihodki iz danih posojil	348.505	143.797	185.528	375.662	471.008	364.000	26.117
	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	5.739.663	9.287.122	7.519.501	5.695.231	3.605.040	2.169.000	1.286.946
	Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	136.154	107.692	542.600	537.042	824.084	82.000	0
	Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	12.678.713	15.388.419	16.103.578	13.984.233	9.160.794	10.345.000	7.164.875
	Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	7.990.278	3.684.938	2.250.283	990.111	1.561.532	725.000	867.458
	Drugi prihodki	623.231	509.744	817.139	263.956	436.032	64.000	136.193
	Drugi odhodki	40.119	14.791	21.581	33.419	115.386	10.000	113.000
	Davek iz dobička	531.989	834.083	2.408.247	1.146.838	1.147.933	2.088.000	2.104.454
	Odloženi davki	286.825	-75.790	-18.501	831.643	161.698		
	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	663.122	6.024.168	13.612.690	12.307.303	12.871.149	14.138.000	11.616.422

9.1.3. Nerevidirani konsolidirani izkaz vseobsegajočega donosa družbe IMPOL na dan 30.09.2014

	30.9.2014
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	11.615.195
Spremembe presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev (+/-)	
Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo (+/-)	0
Dobički in iz izgube, ki izhajajo iz pretvorbe računovodskih izkazov družb v tujini (vplivi sprememb deviznih tečajev) (+/-)	-428.295
Akuarski dobički in izgube programov z določenimi zaslužki (zaslužki zaposlencev) (+/-)	
Druge sestavine vseobsegajočega donosa (+/-)	
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	11.186.900
- od tega celotni vseobsegajoči donos manjšinskih lastnikov	86.887
- od tega celotni vseobsegajoči donos podjetij v skupini	11.100.013

9.1.4. Nerevidirani konsolidirani izkaz denarnih tokov za družbo IMPOL na dan 30.09.2014

		Revidirani					nerevidirani
Postavka		2009	2010	2011	2012	2013	1 - 9 2014
A.	Denarni tokovi pri poslovanju						
a)	Postavke izkaza poslovnega izida	24.631.877	35.807.237	48.916.229	41.077.065	38.105.953	32.398.950
	Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	312.288.811	434.425.834	484.810.874	471.781.623	467.866.868	372.590.909
	Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-286.838.120	-397.860.304	-433.504.899	-428.726.077	-428.451.284	-338.087.505
	Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-818.814	-758.293	-2.389.746	-1.978.481	-1.309.631	-2.104.454
b)	Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	20.634.296	-18.783.404	4.923.553	-1.178.154	11.970.205	-10.714.122
	Začetne manj končne poslovne terjatve	167.359	-12.736.351	5.160.286	1.085.193	4.311.152	-19.906.347
	Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	262.434	-326.559	2.419.642	-1.920.823	867.421	418.543
	Začetne manj končne odložene terjatve za davek	252.146	-73.087	-23.168	582.615	101.984	
	Začetna manj končna sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0	0	0	0	0	
	Začetne manj končne zaloge	15.889.389	-16.042.963	-4.006.152	-60.905	1.136.857	-3.158.353
	Končni manj začetni poslovni dolgovi	4.341.173	8.552.239	1.497.492	-2.613.743	6.087.496	12.435.780
	Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	-279.002	1.911.084	-147.752	1.500.412	-588.749	-477.952
	Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	797	-67.767	23.205	249.097	54.044	-25.791
c)	Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a+b)	45.266.173	17.023.833	53.839.782	39.898.911	50.076.158	21.684.829
B.	Denarni tokovi pri naložbenju						
a)	Prejemki pri naložbenju	10.249.954	43.227.739	19.316.230	23.296.455	15.829.581	31.839
	Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	758.372	239.394	284.969	393.517	625.116	26.117
	Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	87.611	138.534	131.305	71.065	0	
	Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	2.822.837	10.653.956		6.186.466	35.819	
	Prejemki od odtujitve naloženih nepremičnin	205.500	0	0	0	5.120	5.722
	Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	15.587	16.216		366.183	6.456.056	
	Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	6.360.047	32.179.639	18.899.956	16.279.224	8.707.470	
b)	Izdatki pri naložbenju	-25.263.173	-53.532.040	-42.530.826	-41.856.675	-16.726.260	-7.446.886
	Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-291.925	-1.363.612	-466.676	-525.169	-302.112	269.494
	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-13.240.995	-25.795.624	-19.941.547	-20.357.710	-13.624.703	-9.101.855
	Izdatki za pridobitev naloženih nepremičnin	-7.301	0	-19.264	0	-16.522	
	Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-64.524	-28.034	-3.310.146	-3.429.869	-214.653	-2.022
	Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-11.658.428	-26.344.770	-18.793.193	-17.543.927	-2.568.270	1.387.497
c)	Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a+b)	-15.013.219	-10.304.301	-23.214.596	-18.560.220	-896.679	-7.415.047
C.	Denarni tokovi pri financiranju						
a)	Prejemki pri financiranju	365.829.893	246.434.437	202.868.382	169.931.065	92.050.135	74.524.807
	Prejemki od vplačanega kapitala	17.825	0	502.304	0	0	

		Revidirani					nerevidirani
Postavka		2009	2010	2011	2012	2013	1 - 9 2014
	Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	33.354.893	56.104.030	42.423.744	63.043.406	25.250.725	30.328.952
	Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	332.457.175	190.330.407	159.942.334	106.887.659	66.799.410	44.195.855
b)	Izdatki pri financiranju	-397.231.669	-255.838.116	-230.605.807	-188.921.884	-141.753.051	-93.539.629
	Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-13.335.434	-15.409.929	-17.242.963	-14.688.950	-9.039.615	-7.164.875
	Izdatki za vračilo kapitala	-1.063.525	-1.967.814	0	-1.755.217	-129.137	-976.065
	Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-5.874.478	-1.316.884	-366.272	-16.043.230	-15.815.433	-34.424.072
	Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-376.529.988	-236.757.694	-212.581.927	-155.952.589	-116.364.273	-51.366.366
	Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-428.244	-385.795	-414.645	-481.898	-404.593	391.749
c)	Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a+b)	-31.401.776	-9.403.679	-27.737.425	-18.990.819	-49.702.916	-19.014.822
Č.	Končno stanje denarnih sredstev	6.976.897	4.292.750	7.180.511	9.528.383	9.004.946	4.259.906
x)	Denarni izid v obdobju	-1.148.822	-2.684.147	2.887.761	2.347.872	-523.437	-4.745.040
y)	Začetno stanje denarnih sredstev	8.125.719	6.976.897	4.292.750	7.180.511	9.528.383	9.004.946

9.1.5. Nerevidirani konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala družbe IMPOL na dan 30.09.2014

		Vpoklicani kapital	Kapital manjšinskih lastnikov	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička					Presežek iz prejšnjega obdobja	Uskupni jevalni popravek kapitala	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta		Skupaj KAPITAL	
		I	II	III	IV					V	VI	VII	VIII		IX	
		Osnovni kapital	Nepoklican kapital (neto odobne postavke)		Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice in lastni poslovni dobički (neto odobne postavke)	Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička			Preneseni čisti dobiček	Prenesena čista izguba	Čisti dobiček poslovnega leta	Čista izguba poslovnega leta	SKUPAJ KAPITAL	
		III1	III2	III	IV11	IV12	IV13	IV14	IV15	V	VI	VII1	VII2	VIII1	VIII2	IX
A.1	Stanje konec prejšnjega poročevalskega obdobja 31.12.2013	4.451.540	9.682.262	10.751.254	506.406	-506.406	377.157	5.732.581	537.225		-3.735.040	56.170.060		11.630.939		95.597.978
a)	Preračuni za nazaj															0
b)	Prilagoditve za nazaj															0
A.2	Začetno stanje poročevalskega obdobja 01.01.2013	4.451.540	9.682.262	10.751.254	506.406	-506.406	377.157	5.732.581	537.225		-3.735.040	56.170.060		11.630.939		95.597.978
B.1	Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki		-87.818											-307.431		-395.249
	Izplačilo dividend		-86.505											-305.244		-391.749
	Izplačilo nagrad organom vodenja in nadzora		-1.313											-2.187		-3.500
	Druge spremembe lastniškega kapitala															0
B.2	Četrti vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja		86.887								-213.590			11.313.603		11.186.900
	Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta		301.592											11.313.603		11.615.195
	Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja		-214.705								-213.590					-428.295
B.3	Spremembe v kapitalu											11.568.575		-11.630.939		-62.364
	Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala													11.630.939		0
	Druge spremembe v kapitalu												-62.364			-62.364
E.	Končno stanje poročevalskega obdobja 30.09.2014	4.451.540	9.681.331	10.751.254	506.406	-506.406	377.157	5.732.581	537.225		-3.948.630	67.431.204		11.313.603		106.327.265

		Vpoklicani kapital		Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička					Presežek iz prevredn otenja	Preneseni čisti poslovni izid		Čisti poslovni izid poslovnega leta		Skupaj KAPITAL
		I		II	III					IV	V		VI		VII
		Osnovni kapital	Nepoklicani kapital (kot odbitna postavka)		Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)	Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička		Preneseni čisti dobiček	Prenesena čista izguba	Čisti dobiček poslovnega leta	Čista izguba poslovnega leta	SKUPAJ KAPITAL
		II1	II2	II	III1	III2	III3	III4	III5	IV	V1/1	V/2	VI1/1	VI/2	VII
A.1	Stanje konec prejšnjega poročevalskega obdobja (31.12.2013)	4.451.540		10.751.254				377.157	5.732.581		27.681.093		2.137.226		51.130.851
a)	Preračuni za nazaj														0
b)	Prilagoditve za nazaj														0
A.2	Začetno stanje poročevalskega obdobja (01.01.2014)	4.451.540		10.751.254				377.157	5.732.581		27.681.093		2.137.226		51.130.851
B.1	Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki										-330.697				-330.697
	izplačilo dividend										-330.697				-330.697
	izplačilo nagrad organom vodenja in nadzora														0
B.2	Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja												1.712.535		1.712.535
	Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta												1.712.535		1.712.535
B.3	Spremembe v kapitalu										2.137.226		-2.137.226		0
	Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala										2.137.226		-2.137.226		0
C.	Končno stanje poročevalskega obdobja (30.09.2014)	4.451.540		10.751.254				377.157	5.732.581		29.487.622		1.712.535		52.512.689
	BILANČNI DOBIČEK/BILANČNA IZGUBA										29.487.622	0	1.712.535	0	31.200.156

10. INFORMACIJE O TRENDIH

10.1 IZJAVA IZDAJATELJA O TRENDIH

Poslovno okolje se spreminja zmeraj hitreje in v bolj nedoločljive smeri kot kadarkoli. Najbolj značilne spremembe, ki imajo neposredni vpliv na poslovne odločitve v Skupini Impol, so naslednje:

- borzne cene aluminija so nizke in takšna so tudi predvidevanja za naslednje leto – na osnovi tega ocenjujemo, da bodo nabavne premije ostale na zelo visokih nivojih in se tudi višale;
- nabavni trg se še naprej monopolizira, celotni evropski trg je čedalje močnejše odvisen od uvoza aluminijevih in drugih surovin. Na področju barvnih kovin in na področju sekundarnih surovin se nabavna konkurenca še naprej pospešeno zaostre;
- dogajanja na borzah so še naprej čedalje bolj nepredvidljiva in posledično cene običajno presenečajo;
- čeprav v svetovnem merilu obstajajo presežne kapacitete za proizvodnjo aluminija teh v Evropi ni;
- finančno okolje ostaja prestrašeno, neprijazno in birokratizirano. Sprememb na tem področju ni možno pričakovati v kratkem času, zato bo čedalje večji del financiranja poslovnih procesov potrebno zagotavljati iz trajno vloženih virov;
- okolje (politično, poslovno itd.) bo še naprej zelo negotovo in še naprej lahko pričakujemo intenzivne spremembe v zakonodaji;
- spremembe v notranji organizaciji družbe IMPOL zaradi prehoda iz dvotirnega v enotirni način upravljanja.
- finančna kriza se po ocenah še ne bo v celoti umirila, zato lahko pri zunanjih virih financiranja, predvsem bančnih, še naprej pričakujemo višjo ceno, kar bo Skupini Impol še vedno povzročalo nesorazmerno višje stroške financiranja, kot jih ima konkurenca na razvitih trgih;
- razvojne naložbe se v zmeraj večji meri financirajo le iz denarnih tokov, doseženih iz tekočega poslovanja, kar pomeni, da bo njihovo hitro povečevanje še naprej oteženo;
- ker se naložbe v organsko rast omejujejo na nivo lastnega razpoložljivega denarnega toka, se zato koncentrirajo predvsem na odpravljanje ozkih grl ter na dokončanja v preteklosti začetih projektih. Denarni tok je tudi v tem letu skoraj v celoti namenjen vračanju kreditov, najetih za financiranje razvoja v predhodnih letih in katerih skupen znesek najemanja se bo še nadalje zmanjševal;
- zaradi zahtev kupcev se ožijo možnosti vključevanja surovin iz poljubnih nabavnih virov, kar zahteva razvoj novih tehnologij;
- osvajanje novih kupcev postaja čedalje dražje in predvsem dalj časa trajajoče, kupci želijo imeti obvladovan celoten proizvodni proces, predvsem v obliki presoj Impola kot dobavitelja;
- dobavitelji so čedalje bolj nezaupljivi in predvsem pri dobaviteljih aluminija, ki so v bolj privilegiranih položajih, se pojavljajo zahteve po popolnem razkritju poslovnega položaja Impola. Roki plačevanja so še naprej zelo kratki, ali pa se pričakuje plačilo ob dobavi;
- zaradi nižanja sredstev vloženih v zaloge kupci želijo skrajšane dobavne roke, kar postavlja posebne izzive pri obvladovanju tehnologij in organizaciji proizvodnih procesov, ki jih je potrebno prilagoditi čedalje nižjem skupnem obsegu naročil.

10.2 STRATEŠKI NAČRT SKUPINE IMPOL

V letu 2013 je Skupina Impol izdelala strategijo razvoja družbe do leta 2020.

Strateški cilj navedene strategije so:

- ustvariti dobiček pred obrestmi in davki v primerjavi z angažiranimi sredstvi (EBIT/aktiva) v višini vsaj 8%;
- dobiček v največji možni meri usmeriti v širjenje in modernizacijo materialne osnove dela ter v zagotavljanje vsaj 60% financiranja poslovnih procesov s kapitalom;
- pri tem v vseh družbah v skupini zastaviti način delovanja, ki v skupini omogoča doseganje zastavljenih ciljev;
- na trgu nastopati tako, da je večina ali celotna prodaja namenjena končnim kupcem, s katerimi se proizvod razvija skupno;
- povečati obseg dodatno dodelanih proizvodov iz izhodiščnih 12.800 ton (barvani, eloksirani, kovani) na 38.650 ton (25.000 barvanje, eloksiranje 2.500, kovani 750, drugo 400);
- kot vhod uporabiti okrog 30% eksternih sekundarnih surovin – in temu primerno spremeniti tehnologijo, kar pomeni nižanje cene vhodnih surovin;
- zmanjševati potrebne vhodne količine z zniževanjem pretočnih faktorjev in faktorjev odgora z vsaj 1% letno dinamiko;
- z organizacijskimi ukrepi do leta 2020 še povečati, v tej strategiji že predviden obseg poslovanja, za vsaj še 15.000 ton letno in s tem dodatno povečati dobiček za okrog 7 mio € letno;
- IMPOL obvladuje Skupino Impol, ki na trgu nastopa z enovito ponudbo izdelkov in storitev pod lastno blagovno znamko;
- v obdobju 2014-2020 Skupino Impol, z ohranjanjem pretežnega dela dobička v kapitalu, usposobiti, da bo vsaj 40% vseh svojih naložb, brez naložb v denarna sredstva, financirala z viri v kapitalu;
- IMPOL ima interes, da 100% konsolidira lastništvo v Impol d.o.o. kot svojo najpomembnejšo naložbo;
- za izplačilo dividend delničarjem družbe IMPOL poveča svojo trgovinsko in storitveno dejavnost, tako da ta dejavnost zagotavlja zadovoljive denarne tokove. Usposobi se za trženje manjših količin kupcem v tržnih nišah v in izven Slovenije;
- za zaščito svojih naložb v Skupini Impol se družba IMPOL organizacijsko usposobi tako, da bo zagotovila njihovo obvladovanje in s tem delničarjem zagotovil povečevanje vrednosti njihovih naložb;
- družba usmerja svoje naložbe v programe, ki zagotavljajo višjo stopnjo dodane vrednosti v okviru in izven aluminijskega programa;
- interes družbe je, da v primeru vlaganja v druge družbe, ta vlaganja usmerja predvsem tja, kjer jih obvladuje v celoti. Če jih obvladuje v manjšem deležu, je interes, da pride do 100% obvladovanja;
- pretežni del financiranj v Skupini Impol, trgovanje z aluminijskimi izdelki ter večji del financiranja se bo še naprej izvajal preko družbe Impol d.o.o.;
- prav tako je interes Skupine Impol, da se pretežni del aluminjskih surovin nabavlja preko Impola d.o.o. z namenom, da se s tem na nabavnem trgu zagotovijo ugodnejši pogoji nabave za vse člane Skupine Impol;
- Skupina Impol ohranja in krepi diverzifikacijo programov, kar kupcem omogoča njihovo oskrbo v čim večji meri na enem mestu in s tem tudi večjo fleksibilnost (one stop shop), ki vključuje:
 - o ohranjanje in pridobivanje novih kupcev,
 - o nudenje specializiranega servisa z zahtevami kupcev,

- o nudenje komercialne, tehnične in logistične podpore,
- o nudenje ostalih poprodajnih aktivnosti.

Plan za leto 2015

Planske usmeritve za leto 2015 imajo v Skupini Impol izhodiščno osnovo v strateških usmeritvah in planu za obdobje 2015-2020. Usmeritve v planu za leto 2015 so zato zastavljene tako, da v največji možni meri omogočajo doseganje ciljev iz Strategije Impola '14 - '20. Temu se podrejajo tudi spremembe na področju zunanjega upravljanja Skupine Impol, ki iz dvotirnega prehaja v enotirnega.

Leto 2015 bo predvidevanjih zelo zahtevno, saj želimo povečati prodajo merjeno v tonah za 3% glede na plan letošnjega leta. EBITDA in EBIT ostajata na enakem nivoju, prihodki so sicer višji, vendar predvsem na račun dviga cen aluminija na borzi, ki pa ima učinek tako na prodajni, kot na nabavni strani. Zaradi višje cene aluminija, ki je upoštevana v prihodkih Skupine Impol, je tudi EBITDA marža nekoliko nižja, kar pa ne pomeni slabšega poslovanja. Tako načrtujemo znižanje neto zadolženosti, kljub temu, da bomo namenili za investicije najmanj 16 mio €. Predvidevamo tudi nadaljnje izboljševanje kazalnika neto dolg na EBITDA.

	2013	plan 2014	1 - 9 2014	plan 2015
Prodaja v tonah	171.000	180.000	140.000	185.600
Prodaja v mio eur	460,75	464,45	371,64	536,85
ebitda v mio eur	37,44	42,52	34,05	42,14
ebit v mio eur	21,29	24,70	20,42	25,45
EBITDA marža	8,1%	9,2%	9,2%	7,8%
EBIT marža	4,6%	5,3%	5,5%	4,7%
Neto marža	2,8%	3,0%	3,1%	3,0%
Kratkoročni fin. Dolg v mio eur	85,61	90,46	48,98	67,2
Dolgoročni fin. Dolg v mio eur	69,17	86,16	96,76	90,8
Neto dolg v mio eur	151,61	163,62	149,66	137,87
Neto dolg/EBITDA	4,05	3,85	3,30*	3,27

*«trailing » EBITDA