

PROSPEKT

ZA UVRSTITEV OBVEZNIC DRUŽBE IMPOL 2000, D. D., SLOVENSKA BISTRICA Z OZNAKO IM01 V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU

Slovenska Bistrica, november 2015

KAZALO OKRAJŠAV

Okrajšava:

Celoten naziv:

ALTA	ALTA Invest, d.d., Železna cesta 18, 1000 Ljubljana, Slovenija in/ali ALTA Skupina, upravljanje družb, d.d., Železna cesta 18, 1000 Ljubljana, Slovenija
ATVP	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, Ljubljana, Slovenija
Centralni Register	Centralni register vrednostnih papirjev, ki ga vodi KDD
Dan Dospelosti Plačila Obresti	19.10. vsakega leta do dospelosti Obveznice, začnši z 19.10. 2016
Dan Izdaje	19. 10. 2015
Datum Prenehanja Omejitev	Dan, ko je kupnina za Obveznice plačana Imetnikom, ki so sprejeli Odkupno Ponudbo Izdajatelja
Dospelost Obveznice	19. 10. 2020
DDV	Davek na dodano vrednost
EUR	Evro
evro račun	Račun, ki ga določi Imetnik ali Upravičenec, in na katerega je mogoče izplačevati zneske v evrih iz naslova obveznosti iz Obveznic
EURIBOR	Medbančna referenčna obrestna mera znotraj Evropske monetarne unije, vezana na evro
EU	Evropska unija
Imetnik ali Imetnik Obveznic	Oseba, ki je vpisana v Centralni register kot imetnik določenega števila Obveznic
Institucionalni vlagatelji	Dobro poučeni vlagatelji, kot jih opredeljuje 44. člen Zakona o trgu finančnih instrumentov
KDD	KDD - Centralna klirinško depotna družba d.d., Ljubljana
Ljubljanska borza ali LJSE	Ljubljanska borza vrednostnih papirjev, d.d., Ljubljana
Obrestna mera	Do vključno Dneva Prenehanja Omejitev 3,80 odstotka letno, po takšnem dnevu pa 4,30 odstotka letno

Odkupna ponudba	Izdajateljevo obvestilo, dano vsem Imetnikom, ki vsebuje zavezujočo ponudbo za odkup vseh Obveznic, dano pod naslednjimi pogoji: (i) ponudba je veljavna vsaj 14 dni od dneva obvestila; in (ii) ponujena cena za eno Obveznico je enaka ali višja od vsote njenega nominalnega zneska in natečenih obresti, obračunanih za obdobje od zadnjega Dneva Dospelosti Plačila Obresti do Datuma Prenehanja Omejitev.
OZ	Obligacijski zakonik (Ur. l. RS, št. 83/2001 in nadaljnji)
Pogoji Obveznic ali Pogoji	Obveznosti Izdajatelja in pravice iz Obveznic, ki bodo vključeni v nalog za izdajo Obveznic in bodo veljali za vsako izmed Obveznic
Potencialni vlagatelji	Naslovniki ponudbe Obveznic Izdajatelja
Predstavitveni dokument	Predstavitveni dokument za prvo prodajo Obveznic družbe Impol 2000 d.d.
Prospekt za kotacijo ali Prospekt	Prospekt za uvrstitev Obveznic družbe Impol 2000, d.d. v trgovanje na organiziranem trgu
Prospektna direktiva	Direktiva 2003/71/ES Evropskega parlamenta in sveta z dne 4. novembra 2003 o prospektu, ki se objavi ob javni ponudbi ali sprejemu vrednostnih papirjev v trgovanje in o spremembi Direktive 2001/34/ES
Prospektna uredba	Uredba Komisije (ES) št. 809/2004 z dne 29. aprila 2004 o izvajanju Direktive 2003/71/ES Evropskega parlamenta in Sveta o informacijah, ki jih vsebujejo prospekti, in o obliki prospektov, vključitvi informacij s sklicevanjem in objavi teh prospektov in razširjanju oglaševanj (UL L 149, 30. 4. 2004 s spremembami)
Relevantni čas	Zaključek četrtega KDD Delovnega Dne pred dnem dospelosti posamezne obveznosti iz Obveznice
SEOnet	Informacijski sistem elektronskih objav Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, d.d., Ljubljana (http://seonet.ljse.si/)
Impol 2000 d.d. ali Izdajatelj ali Družba ali Impol	Impol 2000 d.d., Partizanska cesta 38, 2310 Slovenska Bistrica
Skupina Impol ali skupina ali Skupina	Impol 2000 d.d. in njegove odvisne družbe, naštet v Prospektu
Trgovalni račun	Račun nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki ga vodi s strani

	vlagatelja izbrani registrski član KDD
Upravičenec	Oseba, ki je ob Relevantnem Času vpisana v Centralnem Registru kot oseba, ki ima pravico prejeti izpolnitev denarne obveznosti iz Obveznice
Zavarovanje	Hipoteka, zastavna pravica, odstop v zavarovanje ali druga pravica na premoženju članov skupine, s katero se zavarujejo obveznosti kakšne osebe, kakor tudi vsaka druga pogodba ali ureditev s podobnim učinkom (pri čemer v izogib dvomov ta pojem ne vključuje poroštev ali garancij, niti zastave ali odstopa terjatev do članov skupine)
MSRP	Mednarodni standardi računovodskega poročanja
SRS	Slovenski računovodski standardi
ZDoh-2	Zakon o dohodnini (Ur. l. RS, št. 117/2006 in nadaljnji)
ZDDV-1	Zakon o davku na dodano vrednost (Ur. l. RS, št. 117/2006 in nadaljnji)
ZGD-1	Zakon o gospodarskih družbah (Ur. l. RS, št. 42/2006 in nadaljnji)
ZNVP	Zakon o nematerializiranih vrednostnih papirjih (Ur. l. RS, št. 23/1999 in nadaljnji)
ZPPDFT	Zakon o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma (Ur. l. RS, št. 60/2007 in nadaljnji)
ZTFI	Zakon o trgu finančnih instrumentov (Ur. l. RS, št. 67/2007 in nadaljnji)
ZVOP-1	Zakon o varstvu osebnih podatkov (Ur. l. RS, št. 86/2004 in nadaljnji)

KAZALO SKLICEVANJ

Dodatne informacije o izdajatelju lahko najdete na:

<http://www.impol.si/>

<http://www.impol.si/o-podjetju/financni-kazalniki/letno-porocilo>

IZVLEČEK PROSPEKTA ZA UVRSTITEV OBVEZNIC DRUŽBE IIMPOL 2000, D.D. Z OZNAKO IM01 V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU, KI GA JE AGENCIJA ZA TRG VREDNOSTNIH PAPIRJEV POTRDILA Z ODLOČBO ŠTEVILKA 40200-8/2015-7 Z DNE 2.12.2015

Izveček Prospekta je sestavljen iz petih oddelkov (A do E), znotraj katerih se nahajajo razkritja, imenovana Elementi (A.1 – E.7), ki so po Prospektu uredbi zahtevana za izdajatelja oz. Obveznice, ki so predmet uvrstitve na organiziran trg Ljubljanske borze d.d. Elementi se znotraj posameznega Oddelka številčijo; če se določena razkritja s Prospektno uredbo za izdajatelja oz. Obveznice ne zahtevajo, je tak Element izpuščen, posledično pa se v tem primeru pri številčenju Elementov znotraj posameznega Oddelka pojavijo preskoki v zaporedju števil. Če pa kateri od zahtevanih Elementov za Izdajatelja oz. Obveznice ni relevanten, je tak Element s kratkim opisom zahteve po razkritju v tem primeru sicer uvrščen v izveček Prospekta, vendar mu je dodana opomba »ni relevantno«.

ODDELEK A – UVOD IN OPOZORILO

A.1. Opozorilo

Skupaj s tem Izvečkom Prospekta je bil izdelan tudi Prospekt, ki vsebuje podrobne podatke, ki omogočajo vpogled v pravni položaj Izdajatelja, njegov finančni položaj, poslovne možnosti in pravice, ki izhajajo iz Obveznic. Izveček Prospekta je potrebno razumeti kot uvod k Prospektu, zato ga je treba brati skupaj s Prospektom. Izveček Prospekta vključuje le osnovne informacije in tveganja, povezana z Izdajateljem in Obveznicami, ki so predmet uvrstitve v trgovanje na organiziranem trgu, ter ne vsebuje vseh informacij, ki so lahko pomembne za potencialne vlagatelje. Vlagateljeva odločitev za nakup Obveznic mora temeljiti na preučitvi celotnega Prospekta. Če se v zvezi z informacijami iz Prospekta na sodišču vloži zahtevek, vlagatelj tožnik v skladu z nacionalno zakonodajo držav članic nosi stroške prevoda Prospekta pred začetkom sodnega postopka. Civilnopravno odgovornost nosijo izključno osebe, ki so predložile Izveček, vključno z njegovim prevodom, vendar samo, če je Izveček zavajajoč, netočen ali neskladen, kadar se bere skupaj z drugimi deli Prospekta ali če ne daje ključnih informacij, ki bi bile vlagateljem v pomoč pri odločanju o morebitni naložbi v takšne vrednostne papirje, kadar se bere skupaj z drugimi deli Prospekta.

A.2 Soglasja in obvestila

Ni relevantno.

ODDELEK B – PODATKI O IZDAJATELJU OBVEZNIC

B.1 Pravno in poslovno ime Izdajatelja

Firma: IMPOL 2000 družba za upravljanje d.d.

Skrajšana firma: IMPOL 2000 d.d.

B.2 Sedež in pravna oblika Izdajatelja, zakonodaja, v skladu s katero Izdajatelj opravlja dejavnost, in država ustanovitve

Sedež družbe: Slovenska Bistrica

Poslovni naslov: Partizanska ulica 38, 2310 Slovenska Bistrica, T: +386(0)2 845 3100

Pravna oblika izdajatelja: delniška družba

Zakonodaja, po kateri posluje: slovenska zakonodaja

Država ustanovitve: Republika Slovenije

Izdajatelj je vpisan v sodni register Okrožnega sodišča v Ljubljani

Datum vpisa v sodni register: 03.08.1998

Država vpisa: Slovenija

Zaporedna št. vpisa: 1/10469/00

B.4b Opis vseh znanih trendov, ki vplivajo na Izdajatelja in panoge, v katerih posluje

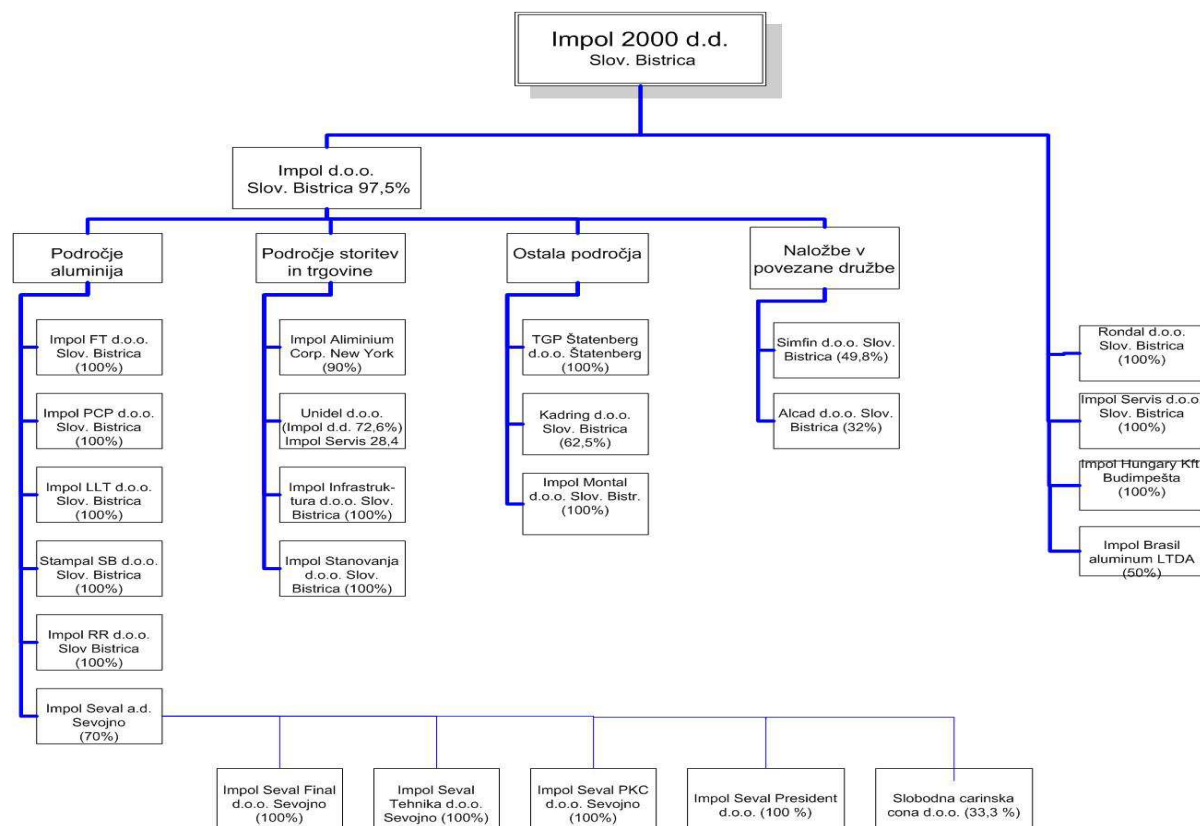
Poslovno okolje se spreminja zmeraj hitreje in v bolj nedoločljive smeri kot kadarkoli. Najbolj značilne spremembe, ki imajo neposredni vpliv na poslovne odločitve v Skupini Impol, so naslednje:

- Skupina Impol je v fazi odločitve nakupa programa (nakup sredstev) nekdanjega TLM Aluminium d.d., s čimer želi Skupina poleg povečanja prodaje izdelkov iz aluminija zagotoviti tudi ustrezen del surovinske osnove za ostale programe v Skupini;
- borzne cene aluminija so nizke in takšna so tudi predvidevanja za naslednje leto – na osnovi tega ocenjujemo, da bodo nabavne premije ostale na sprejemljivih nivojih;
- 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 zaostruje;
- 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;
- okolje (politično, poslovno itd.) bo še naprej zelo negotovo in še naprej lahko pričakujemo intenzivne spremembe v zakonodaji;
- 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;
- 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.

B.5 Opis skupine Impol in položaja Izdajatelja v njej

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 upravljaljskih 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.



B.9 Napoved ali ocena dobička

Ni relevantno. Prospekt ne vsebuje napovedi ali ocene dobička.

B.10 Opis morebitnih pridržkov v revizijskem poročilu o preteklih finančnih informacijah

Ni bilo pridržkov v revizijskem poročilu o preteklih finančnih informacijah

B.12 Izbrane pretekle ključne finančne informacije o Izdajatelju

Ključne številke in kazalniki skupine Impol za leti 2014 in 2013

v mio EUR	2013	2014
Količina odpreme (000 ton) - za Al del	173,1	185,1
<i>Rast (%)</i>	<i>6,0%</i>	<i>6,9%</i>
Čisti prihodki od prodaje	460,8	486,3
<i>Rast (%)</i>	<i>-0,5%</i>	<i>5,5%</i>
EBITDA	36,7	39,0
<i>Rast (%)</i>	<i>-8,0</i>	<i>6,3%</i>
<i>Prilagojena EBITDA marža (%)*</i>	<i>7,8%</i>	<i>7,6%</i>
EBIT	21,3	22,8
<i>EBIT marža (%)</i>	<i>4,6%</i>	<i>4,7%</i>
Dobiček	12,9	12,4
CAPEX	20,9	13,9
Sprememba obratnega kapitala	-12,6	24,8
Sredstva	307,6	327,6
Kapital	95,6	106,5
Neto dolg	151,6	156,7
Neto dolg/EBITDA	4,1	4,0

Skupina Impol je v letu 2014 nadaljuje pozitivni trend, saj je v primerjavi z letom 2013 povečala čiste prihodke od prodaje za 5,5%. Količinsko je skupina Impol v istem obdobju povečala odpremo za 6,9%.

EBITDA se je v letu 2014 v primerjavi z letom 2013 povečala za 6,3%, dobiček iz poslovanja (EBIT) pa za približno 7%. Čisti dobiček je upadel predvsem zaradi manj ugodnega neto finančnega izida v letu 2014. Stroški iz poslovanja so se v letu 2014 v primerjavi z 2013 povečali za 4,9%. Vsi stroški v skupini Impol so se v letu 2014 napram letu 2013 povečali za 4,7%.

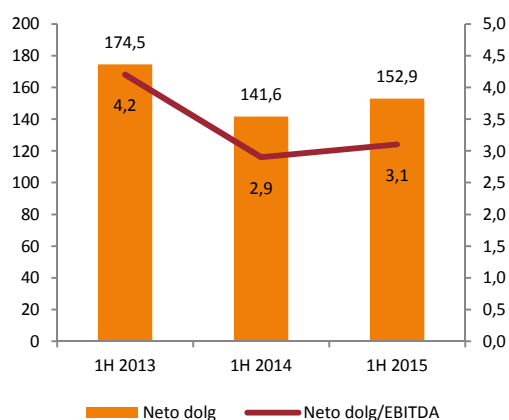
Poslovanje skupine Impol v prvem polletju 2015

v mio EUR	1H 2013	1H 2014	1H 2015
Količina odpreme (000 ton) - za Al del	88,0	97,1	99,3
Rast (%)	3,1%	10,4%	2,2%
Čisti prihodki od prodaje	242,8	245,4	296,9
Rast prihodkov (%)	-0,7%	1,1%	21,0%
EBITDA	20,6	24,2	24,8
Rast EBITDA (%)		17,5%	2,5%
Prilagojena EBITDA marža (%)	8,5%	9,1%	8,6%
EBIT	12,9	16,0	17,4
EBIT marža (%)	5,3%	6,5%	5,9%
Dobiček	8,8	10,4	11,8
CAPEX	8,6	6,6	4,0
Sprememba obratnega kapitala	17,4	39,0	41,2
Sredstva	338,4	329,4	351,4
Kapital	91,6	105,8	118,6
Neto dolg	174,5	141,6	152,9
Neto dolg/EBITDA	4,2	2,9	3,1

Skupina Impol v prvem polletju 2015 nadaljuje pozitivni trend, saj je v primerjavi s prvim polletjem 2014 povečala čiste prihodke od prodaje za 21,0%, kar pa je v večji meri posledica rasti cen aluminija na borzi. Količinsko je Skupina Impol v istem obdobju povečala odpremo za 2,2%.

EBITDA se je v prvem polletju 2015 v primerjavi s prvim polletjem 2014 povečala za 2,5%, dobiček iz poslovanja (EBIT) pa za skoraj 9%. Skupina Impol je prav tako zabeležila rast čistega dobička dobrih 13%.

Gibanje neto dolga skupine Impol v obdobju 1H 2013 – 1H 2015



Finančni dolg

Skupina Impol zadnjih nekaj let zmanjšuje kazalnik neto dolg/EBITDA na letnem nivoju, 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 v 1H 2015 financiranih 34 % sredstev. Dodana vrednost na zaposlenega je v zadnjih petih letih zrastle za 22 odstotkov in je v 2014 znašala 45.815 €.

Spodnja tabela prikazuje stanje zadolženosti družbe IMPOL na dan 31.12.2014, primerjavo s prejšnjim obdobjem (31.12.2013) ter tudi stanje na 30.6.2015 in primerjava z prejšnjim obdobjem.

	1H 2014	1H 2015	2013	2014
Kratkoročni fin. dolg (mio EUR)	66,83	63,98	85,61	92,23
Dolgoročni fin. dolg (mio EUR)	98,64	103,83	69,17	77,58
Neto dolg (mio EUR)	141,6	152,94	151,61	156,70
Neto dolg/EBITDA	2,9	3,1	4,1	4,0

Odločitev Impola je, da obseg zadolžitve prilagaja potrebam po vlaganju v razvojne projekte ter projekte povečanja obsega poslovanja, na drugi strani pa zahtevi, da je poravnavanje obveznosti, ki izhajajo iz zadolženosti, skladno s pričakovanji upnikov. Da je to ena od temeljnih skrbi Impola, kaže dolgoročno gibanje razmerja med neto zadolžitvijo in doseženim EBITDA.

B.13 Najnovejši dogodki Izdajatelja, ki so v bistvenem obsegu pomembni za oceno Izdajateljeve plačilne sposobnosti

Izdajatelj meni, da ni posebnih dogodkov, ki bi v bistvenem obsegu vplivali na oceno Izdajateljeve plačilne sposobnosti ali solventnosti.

B.14 Odvisnost Izdajatelja od drugih subjektov znotraj skupine

Impol 2000, d.d. je krovno podjetje in ni odvisen od subjektov znotraj skupine.

B.15 Opis Izdajateljeve osnovne dejavnosti

Absolutno prevladujoči del celotnega proizvodnega in prodajnega procesa v Impolu predstavlja poslovanje v okviru programa aluminijske predelave. Prihodki iz teh naslovov predstavljajo 99 odstotkov vseh na zunanjih trgih doseženih prihodkov, preostalo pa so storitve, ki se izvajajo pretežno na domačem trgu. 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.**

Impol še naprej ostaja v deseterici največjih slovenskih izvoznikov in petnajsterici absolutno največjih družb v Sloveniji.

Značilnost aluminijske predelovalne panoge je, da se prodajne cene njenih izdelkov oblikujejo tako, da se glede na ceno primarnega aluminija na LME s kupci dogovarja prodajna premija. Vrednostni obseg se večja ali pada popolnoma neodvisno od količinskega obsega prodaje in tudi neodvisno od gibanja prodajnih marž. Enako velja tudi za nabavne cene aluminijskih surovin, pri katerih se nabavna cena oblikuje tako, da se glede na ceno aluminija na borzi z dobavitelji pogaja nabavna premija, ki običajno vključuje vse stroške za dobavo po pogojih Incoterms DDP, v preteklem letu pa se je pri nabavni premiji uveljavilo tudi zaračunavanje območne rente oziroma nabavne premije, ki z objavljanjem njene višine v Metal Bulletinu dobiva značaj stalnosti in normalnosti. Cena aluminija tako pomembno vpliva na velikost neposrednih stroškov, pri ustreznem terminskem zavarovanju (hedging) pa njena sprememba naj ne bi imela neposrednega vpliva na rezultat poslovanja.

V svetovni predelavi izdelanega primarnega aluminija je Skupina Impol v letu 2014 dosegla 0,34-odstotni delež vse svetovne predelave. Skladno s svojimi strateškimi usmeritvami se Skupina Impol močnejše 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 ‰).

Obvladujoči tržno-proizvodni program skupine Impol je predvsem proizvodnja in prodaja naslednjih aluminijskih izdelkov:

- različni valjani aluminijski izdelki (čisti in barvani trakovi, pločevine, desinirane in oblikovane pločevine, rondelice),
- folije in tanki trakovi,
- profili (neobdelani, eloksirani),
- palice, cevi,
- kovani izdelki, liti in barvani aluminijski izdelki,
- drugi izdelki, trgovinske in storitvene dejavnosti.

Ti izdelki v vseh oblikah skupaj predstavljajo skoraj celotno realizacijo skupine, vsi drugi programi in izdelki predstavljajo le majhen delež. Celotni proizvodni program je naročniški in ga sprožijo prodajna naročila. Deleži prodaje po tržno-proizvodnem programu so v tabeli.

Valjarništvo – prodajni program:

IZDELKI	TRGI	UPORABA	PORTFELJ IZDELKA
Folije	embalaža, transport, gradbeništvo	embalaža hrane in pijač, embalaža za farmacevtske izdelke, kapsule za vino, kontejnerji, fleksibilna embalaža	vrhunski izdelek, visoka dodana vrednost, pričakovana visoka rast povpraševanja
Tanki trakovi	transport, gradbeništvo	toplotni izmenjevalci, cevi, profiliranje	vrhunski izdelek, visoka dodana vrednost, pričakovana rast povpraševanja
Trakovi	strojgradnja, elektroindustrija, gradbeništvo	deli za ogrevanje, ventilacijo in toplotne izmenjevalce, senčila, strešne kritine	nišna prodaja, pričakovano stabilno povpraševanje
Rondele	potrošniške dobrine, industrija	gospodinjska posoda, tlačne posode, svetila, plinski kontejnerji, satelitske antene	nišna prodaja, pričakovana rast povpraševanja
Rebrasta pločevina	transport, strojgradnja, gradbeništvo	stopnišča, deli tovornih vozil, oblaganje bazenov	standardni izdelek, pričakovano stabilno povpraševanje
Pločevine	strojgradnja, elektroindustrija, gradbeništvo	za ogrevanje, ventilacijo in toplotne izmenjevalce, avtomobilski deli, orodjarstvo	standardni izdelek, pričakovano stabilno povpraševanje
Barvani izdelki	transport, gradbeništvo, potrošniške dobrine	deli plovil, deli stavb, fasade, gospodinjski aparati	vrhunski izdelek, visoka dodana vrednost, pričakovana visoka rast

Stiskalništvo – prodajni program:

IZDELKI	TRGI	UPORABA	PORTFELJ IZDELKA
Iztiskane palice	avtomobilska industrija, transport, gradbeništvo, elektroindustrija	varnostni deli pri avtomobilih, deli v klimatskih napravah	vrhunski izdelek, srednja dodana vrednost, pričakovana visoka rast povpraševanja
Vlečene palice	avtomobilska industrija, transport, gradbeništvo, elektroindustrija	vijaki, spojke, bati v avtomatskih menjalnikih	vrhunski izdelek, visoka dodana vrednost, pričakovana srednje visoka rast povpraševanja
Cevi	avtomobilska industrija, transport, gradbeništvo, elektroindustrija	deli podvozja pri izdelavi avtomobilov, hladilni sistemi, konstrukcije	standardni izdelek, pričakovano stabilno povpraševanje
Standardni profili	gradbeništvo, avtomobilska industrija, transport, potrošniške dobrine	konstrukcije, okna, sistemi za solarno tehniko, ohišja merilnih strojev	standardni izdelek, pričakovano stabilno povpraševanje
Profili po načrtih	gradbeništvo, avtomobilska industrija, transport, potrošniške dobrine	konstrukcije, okna, sistemi za solarno tehniko, ohišja merilnih strojev	visoka dodana vrednost, pričakovana srednje visoka rast povpraševanja

B.16 Lastniška struktura Izdajatelja

Pregled največjih delničarjev Izdajatelja je podan v spodnji tabeli.

Delničar	Število delnic	Delež
Bistral, d. o. o.	111.449	10,45
Impol-Montal, d. o. o.	80.482	7,54
Karona, d. o. o.	71.403	6,69
Alu-trg, d. o. o.	58.882	5,52
Upimol 2000, d. o. o.	54.787	5,14
Simpall, d. o. o.	53.400	5,01
Alumix, d. o. o.	53.400	5,01
Daniilo Kranjc	26.886	2,52
Simfin, d. o. o.	19.173	1,80
Varimat, d. o. o.	17.206	1,61
Ostali (v glavnem fizične osebe)	519.699	48,72
	1.066.767	100 %

Na koncu leta 2014 je bilo v delniško knjigo vpisanih 960 delničarjev. Celotna uprava družbe Impol 2000, d. d., ima skupaj v lasti 15.182 delnic oziroma 1,42 odstotka in jih v letu 2014 ni dodatno pridobivala niti odtuževala. Člani nadzornega sveta pa so imeli v lasti 132 delnic oziroma 0,01 odstotka. Med letom jih niso niti dodatno pridobivali niti odtuževali.

Pregled desetih največjih delničarjev kaže, da ostaja razpršenost lastništva še naprej ustrezno velika pri čemer ne obstaja fizična oseba, ki je posredno ali neposredno imetnik več kot 25% poslovskega deleža v obliki delnic, glasovalnih oziroma drugih pravic ali ima obvladojoč položaj pri upravljanju sredstev pravne osebe.

B.17 Ocena kreditne sposobnosti, pripisane Izdajatelju ali njegovim dolžniškim vrednostnim papirjem na zahtevo ali s sodelovanjem Izdajatelja v postopku ocenjevanja

Izdajatelj oziroma njegove obveznice nimajo bonitetne ocene, dodeljene s strani rating agencije.

ODDELEK C – VREDNOSTNI PAPIRJI

C.1 Vrsta in razred Obveznic, ki bodo sprejete v trgovanje

Nematerializirane imenske Obveznice, vpisane v centralni register pri KDD pod oznako IM01 in ISIN kodo SI0032103572. Skupna nominalna vrednost celotne izdaje Obveznic je 50.000.000,00 EUR. Obveznice so izdane v nominalni vrednosti 1.000,00 EUR vsaka. Celotna izdaja Obveznic obsega 50.000 apoenov po 1.000,00 EUR.

C.2 Valuta, v kateri so izdane Obveznice

Obveznice so izdane v valuti EUR.

C.5 Opis kakršnihkoli omejitev glede proste prenosljivosti Obveznic

Obveznice so prosto prenosljive v skladu z vsakokrat veljavnimi predpisi ter pravili poslovanja KDD.

C.8 Opis pravic, ki izhajajo iz Obveznic

Opis pravic iz Obveznic, vsebovan v tem Elementu C.8, zgolj povzema nekatera najpomembnejša določila Pogojev Obveznic. Za celovito informacijo o obveznostih Izdajatelja in pravicah Imetnikov oziroma Upravičencev je potrebno upoštevati Pogoje Obveznic kot celoto. Izdajatelja pravno zavezuje izključno besedilo Pogojev Obveznic, kot je vpisano v Centralnem Registru vrednostnih papirjev in ga vsebuje Priloga 1 k temu Prospektu.

Status obveznosti iz Obveznic

Za obveznosti, ki izhajajo iz Obveznic, jamči izdajatelj imetnikom oziroma upravičencem z vsem svojim premoženjem. Obveznice niso posebej zavarovane z jamstvom izdajatelja in njihovi imetniki pri izplačilih niso v prednostnem položaju glede na druge upnike oziroma terjatve.

Izdajatelj jamči, da bodo terjatve in zahtevki imetnikov Obveznic iz naslova izdanih Obveznic do izdajatelja med seboj enakovredne in enakovredne navadnim nezavarovanim (pari passu) terjatvam drugih izdajateljevih upnikov, ki bodo nastale po izdaji Obveznic, in sicer na način in pod pogoji, določenimi in opisanimi v poglavju 4.6.3 tega Prospekta.

Druge pravice iz Obveznic

Razen terjatev do izdajatelja, ki izhajajo iz naslova plačil glavnice in obresti, Obveznica imetniku ali drugemu Upravičencu ne daje nobenih drugih pravic, niti pravice zamenjave za druge finančne instrumente.

Imetnik Obveznic ima pravico zahtevati od izdajatelja predčasno izplačilo glavnice Obveznic pred njihovo dospelostjo v primeru kršitve zavez in omejitev v zvezi z izdajo finančnih instrumentov, navedenih v poglavju 4.6.3. in v drugih primerih, navedenih v poglavju 4.6.3. tega Prospekta.

Razen imetnika Obveznic ali drugega Upravičenca, ni nihče upravičen uveljavljati pravic iz Obveznic. Terjatev za plačilo kakšnega denarnega zneska na podlagi Obveznic lahko uveljavlja le Upravičenec do takšnega plačila oziroma v okoliščinah, navedenih v Pogoju 5.3, Imetnik Računa (kot je opredeljen v navedenem Pogoju).

Zaveze in omejitve v zvezi z izdajo Obveznic

Izdajatelj se zavezuje, da bo skladno s Pogoji Obveznic upošteval zaveze in omejitve, določene v Pogoju 7 in Pogoju 8 (pri čemer sklicevanje na Pogoj z določeno številko pomeni sklicevanje na točko Pogojev Obveznic, označeno z isto številko), ki se glasita kot sledi:

7. ZAVEZE IZDAJATELJA

7.1 Pomen izrazov

V teh Pogojih:

- (a) **"Datum Prenehanja Omejitev"** pomeni dan, ko je kupnina za Obveznice plačana Imetnikom, ki so sprejeli Odkupno Ponudbo (kot je ta opredeljena spodaj).
 - (b) **"Denar"** pomeni gotovino ali denar na računu člana Skupine pri banki, do katerega je takšen član Skupine upravičen sam ali skupaj z drugimi člani Skupine.
 - (c) **"Denarju Enakovredne Naložbe"** pomeni:
 - (i) potrdila o depozitih in depozite, ki dospejo v plačilo v roku enega leta;
 - (ii) naložbe v tržne dolžniške vrednostne papirje, ki dospejo v plačilo v roku enega leta in jih je izdala ali zanje jamči Republika Slovenija, druga članica Evropskega gospodarskega prostora, država članica Evropske unije, katere zakonito plačilno sredstvo je evro, Združeno kraljestvo ali Združene države Amerike ali kakšen organ ali agencija katere od naštetih držav, ki ima enako kreditno oceno kot država, ter niso zamenljivi za, ali konvertibilni v, druge vrednostne papirje;
 - (iii) komercialni zapisi, s katerimi se trguje na odprtem trgu in niso zamenljivi za, ali konvertibilni v, druge vrednostne papirje in izpolnjujejo naslednje pogoje:
 - (1) da se z njimi trguje na priznanem trgu;
 - (2) da ima njihov izdajatelj sedež v Republiki Sloveniji, v drugi članici Evropskega gospodarskega prostora, v državi članici Evropske unije, katere zakonito plačilno sredstvo je evro, v Združenem kraljestvu ali v Združenih državah Amerike;
 - (3) da dospejo v izplačilo v roku enega leta;
 - (iv) menice (ali enakovredni instrumenti v nematerializirani obliki), ki izpolnjujejo pogoje za diskontiranje pri centralni banki (ali enakovredni ustanovi) v Republiki Sloveniji, v drugi članici Evropskega gospodarskega prostora, v državi članici Evropske unije, katere zakonito plačilno sredstvo je evro, v Združenem kraljestvu ali v Združenih državah Amerike;
- katerih upravičeni lastnik je v takšnem času član Skupine.
- (d) **"EBITDA"** pomeni, v zvezi s posameznim obdobjem, vsoto dobička iz poslovanja in amortizacije v takšnem obdobju.
 - (e) **"Finančni Dolg"** pomeni dolg, ki izhaja iz:
 - (i) izposojenega denarja;
 - (ii) financiranja, zagotovljenega z akceptiranjem ali diskontiranjem menic (ali enakovrednih instrumentov v nematerializirani obliki);

- (iii) prodaje ali izdaje obveznic, menic, komercialnih zapisov ali podobnih instrumentov;
- (iv) obveznosti iz naslova zakupne ali leasing pogodbe, ki se, v skladu z Računovodskimi Standardi, štejejo kot finančni leasing;
- (v) regresne oziroma povračilne obveznosti v zvezi s poroštvom, garancijo, akreditivom ali vsakim drugim instrumentom, ki krije obveznosti osebe, ki ni član Skupine in ki ni izdan v korist trgovskih partnerjev Skupine, ali v zvezi s kapitalskimi izdatki in prevzemi Skupine.
- (f) "**Kapital**" pomeni vsoto vpoklicanega kapitala, kapitalskih rezerv, rezerv iz dobička, presežka iz prevrednotenja, prenesenega čistega poslovnega izida in čistega poslovnega izida tekočega leta.
- (g) "**Neto Dolg**" pomeni konsolidiran Finančni Dolg Skupine, zmanjšan za Denar in Denarju Enakovredne Naložbe vseh članov Skupine.
- (h) "**Obvladujoča Družba**" pomeni, v razmerju do določene družbe (Družba A), osebo, katere Odvisna Družba je Družba A.
- (i) "**Odkupna Ponudba**" pomeni Izdajateljevo obvestilo, dano vsem Imetnikom v skladu s Pogojem 14, ki vsebuje zavezujočo ponudbo za odkup vseh Obveznic, dano pod naslednjimi pogoji:
 - (i) ponudba je veljavna vsaj 14 dni od dneva obvestila; in
 - (ii) ponujena cena za eno Obveznico je enaka ali višja od vsote njene glavnice na Datum Prenehanja Omejitev in natečenih obresti, obračunanih za obdobje od zadnjega Dneva Dospelosti Plačila Obresti do Datuma Prenehanja Omejitev.
- (j) "**Odvisna Družba**" pomeni, v zvezi s posamezno osebo (Oseba A), vsako družbo, ki se v skladu s slovenskim Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1) šteje (ali bi se štela, če bi bila Oseba A gospodarska družba) za odvisno družbo Osebe A ali kakšne njene Odvisne Družbe.
- (k) "**Povezana Družba**" pomeni, v zvezi s kakšno osebo, Odvisno Družbo ali Obvladujočo Družbo takšne osebe, kakor tudi vsako drugo Odvisno Družbo njene Obvladujoče Družbe.
- (l) "**Preoblikovanje**" pomeni združitev, delitev ali drug posel, o katerem mora v skladu s slovenskim Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1) odločiti skupščina delničarjev Izdajatelja.
- (m) "**Prospekt**" pomeni prospekt, ki ga Izdajatelj objavi v zvezi z uvrstitvijo Obveznic v trgovanje na borznem trgu Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, d.d., Ljubljana.
- (n) "**Relevantna Zadolženost**" pomeni vse obveznosti, katerih prvotni rok zapadlosti je daljši od enega leta in izvirajo iz dolžniških finančnih instrumentov, ki so namenjeni ali

primerni za uvrstitev v trgovanje na borzi ali drugem organiziranem trgu vrednostnih papirjev (ne glede na to, ali je njihova prva prodaja izvedena z javno ponudbo ali ne).

- (o) "**Skupina**" pomeni, ob določenem času, Izdajatelja in njegove Odvisne Družbe v tem času.
- (p) "**Zavarovanje**" pomeni hipoteko, zastavno pravico, odstop v zavarovanje ali drugo pravico na premoženju članov Skupine, s katero se zavarujejo obveznosti kakšne osebe, kakor tudi vsako drugo pogodbo ali ureditev s podobnim učinkom (pri čemer v izogib dvomov ta pojem ne vključuje poroštev ali garancij, niti zastave ali odstopa terjatev do članov Skupine).

7.2 Prepoved dajanja Zavarovanj

- (a) Izdajatelj se zavezuje da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, ustanovil ali dopustil obstoja Zavarovanja na svojem premoženju, brez da bi bilo enakovredno Zavarovanje ustanovljeno tudi za obveznosti Izdajatelja iz Obveznic, razen v primerih iz odstavka (b) tega Pogoja 7.2.
- (b) Odstavek (a) zgoraj ne velja za:
 - (i) Zavarovanja, s katerimi se zavarujejo obveznosti, katerih glavnice skupaj ne presegajo 160.000.000 EUR, razen Relevantne Zadolženosti;
 - (ii) Zavarovanja, nastala na podlagi samega zakona v običajnem teku poslovanja, s katerimi so zavarovane obveznosti razen Relevantne Zadolženosti;
 - (iii) Zavarovanje na blagu, ki pripada dobavitelju na podlagi pridržka lastninske pravice in s katerim je zavarovana izključno kupnina za takšno blago, ki ga je član skupine nabavil v običajnem teku poslovanja kot zalogo; (iv) po Dnevu Prenehanja Omejitev vsako Zavarovanje za katerokoli obveznost, razen Relevantne Zadolženosti.

7.3 Preoblikovanje

- (a) Izdajatelj se zavezuje da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, udeležen v nobenem Preoblikovanju, razen v primerih iz odstavka (b) tega Pogoja 7.3.
- (b) Odstavek (a) zgoraj, ne velja za:
 - (i) Preoblikovanja, pri katerih so vsi udeleženci člani Skupine;
 - (ii) Preoblikovanja, ki nastopijo po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.4 Posojila

- (a) Izdajatelj se zavezuje da ne bo, in da bo poskrbel da tudi noben drug član Skupine ne bo, dajal posojil ali drugače nastopal kot upnik obveznosti iz naslova zadolževanja, razen v primerih iz odstavka (b) tega Pogoja 7.4.
- (b) Odstavek (a) zgoraj ne velja za:
 - (i) vnaprejšnje plačilo ali odlog plačila, ki ga član Skupine v običajnem teku svoje gospodarske dejavnosti odobri svojemu odjemalcu ali dobavitelju in za katerega veljajo običajni tržni pogoji;
 - (ii) posojilo, ki ga član Skupine da drugemu članu Skupine;
 - (iv) vsa posojila, dana po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.5 Prepoved poroštev

- (a) Izdajatelj se zavezuje da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, prevzel ali dopustil obstoja odgovornosti za obveznosti kakšne druge osebe, razen v primerih iz odstavka (b) tega Pogoja 7.5.
- (b) Odstavek (a) zgoraj ne velja za:
 - (i) poročstva za obveznosti člana Skupine, ki jih je prevzel v običajnem teku svoje gospodarske dejavnosti;
 - (iii) poročstva, dana po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.6 Dividende in izplačilo vložkov

Izdajatelj se zavezuje, da pred Dnevom Prenehanja Omejitev ne bo.

- (i) izplačal dividend imetnikom deležev ali delnic, ki predstavljajo njegov osnovni kapital; ali
- (ii) izplačal ali dovolil drugem članu Skupine, da izplača kakšno nadomestilo za svetovanje ali drugo nadomestilo kakšnemu svojemu delničarju ali drugi osebi po njegovih navodilih; ali
- (iii) izplačal ali odkupil kakšen delež v svojem osnovnem kapitalu ali sprejel sklep o tem;

če razmerje Neto Dolg / EBITDA, izračunano na podlagi podatkov, vsebovanih v zadnjih objavljenih konsolidiranih računovodskih izkazih, vendar z upoštevanjem denarnega zneska, izplačanega kot dividende, presega, ali bi zaradi takšnega izplačila presegle, 4,5.

7.7 Prepoved vlaganja izven svoje običajne gospodarske dejavnosti

Izdajatelj se zavezuje, da pred Dnevom Prenehanja Omejitev ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, pridobival deležev v kapitalu drugih družb, razen če gre za

pridobitev deleža v kapitalu družbe, katere dejavnost je enaka dejavnosti Izdajatelja oz. drugega člana Skupine ali se z njo dopolnjuje.-

7.8 Finančne zaveze

Izdajatelj se zavezuje v času do Dneva Prenehanja Omejitev zagotavljati, da:

- (a) razmerje Neto Dolg / EBITDA , izračunano na podlagi podatkov iz zadnjih objavljenih letnih revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov Skupine, ne bo preseglo 4,5;
- (b) bo delež Kapitala v bilančni vsoti presegal 30%.

C.9 Nominalna obrestna mera in obrestne obveznosti

Od glavnice tečejo obresti po Obrestni meri.

Obresti se obračunavajo od neodplačanega zneska glavnice na dan dospelosti posamezne obveznosti iz Obveznic na linearni način tako, da se upošteva dejansko število dni v obrestnem obdobju in dejansko število dni v letu. Obresti so zaokrožene na dve decimalni mesti in tečejo od dne 19.10.2015.

Obresti, ki dospevajo v izplačilo na posamezen Dan Dospelosti Plačila Obresti, se obračunavajo za obrestno obdobje, ki se začne na zadnji prejšnji Dan Dospelosti Plačila Obresti (razen prvega obrestnega obdobja, ki se začne dne 19.10.2015) in konča na Dan Dospelosti Obresti, vendar pa dneva Dospelosti Plačila Obresti ne vključuje.

Obresti se izračunavajo kot zmnožek Obrestne mere in vsakokratne glavnice Obveznice, z uporabo naslednje enačbe:

$$o = \left(\frac{om}{100} * \frac{di}{dl} \right) * G$$

pri čemer velja:

- o obresti v obdobju, za katero se računajo obresti
- om nespremenljiva obrestna mera
- di dejansko število dni obrestnega obdobja
- dl dejansko število dni v letu
- G glavnica Obveznice, ki je ob določenem času enaka njenemu nominalnemu znesku, zmanjšanemu za obroke glavnice, ki so do takrat že zapadli.

Način in obdobje izplačila obveznosti

Izdajatelj bo izplačeval obveznosti, ki izhajajo iz Obveznice, tako, da bo na vsak Dan Dospelosti Plačila Obresti izplačal obresti, obračunane od glavnice Obveznice za obrestno obdobje, ki se na takšen dan konča, in obrok glavnice v višini 1/5 nominalnega zneska Obveznice.

Tabela 1: Amortizacijski načrt za Obveznico z nominalno vrednostjo 1.000 EUR in kuponsko obrestno mero 3,80%:

Amortizacijski načrt v tisoč EUR				
Št.	Datum dospelost obveznosti	Izplačilo kupona v EUR	Izplačilo glavnice v EUR	Skupaj izplačilo v EUR
1	19.10.2016	38,00	200,00	238,00
2	19.10.2017	30,40	200,00	230,40
3	19.10.2018	22,80	200,00	222,80
4	19.10.2019	15,20	200,00	215,20
5	19.10.2020	7,60	200,00	207,60
Skupaj		114,00	1.000,00	1.114,00

*Prilagojeno trajanje obveznice znaša 2,86.

Obresti dospevajo v plačilo letno za nazaj, prvič dospejo eno leto po začetku obrestovanja in sicer 19.10.2016, nato na vsak isti dan v letu, zadnjič ob dospelosti Obveznice v letu 2020. Način izplačila glavnice je obročni. Glavnica se izplača v 5 enakih letnih obrokih, vsako leto na dan na dan dospelosti obresti, do končnega dospelosti Obveznice.

Izdajatelj bo obveznosti iz Obveznic izplačeval na podlagi evidence imetništva v Centralnem Registru na račune Upravičencev do plačila iz Obveznic na dan dospelosti posamezne obveznosti v skladu z amortizacijskim načrtom.

Vsak imetnik in Upravičenec je dolžan sporočiti izdajatelju podatke o pravilnem računu na katerega je mogoče izplačevati zneske v evrih iz naslova obveznosti na podlagi Obveznic. Zneski obveznosti iz Obveznic, ki jih zaradi nepopolnih podatkov o Upravičencu, ki izdajatelju ne omogočajo izplačila sredstev iz naslova dospelih obveznosti iz Obveznic, se od dneva dospelosti obveznosti naprej ne obrestujejo.

Če upravičenec do kakšnega zneska iz Obveznic ne sporoči svojega računa v skladu s prejšnjim odstavkom do četrtega dneva, ko posluje KDD, pred dnevom dospelosti takšnega plačila, 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 dnevnu, ko je njegov račun pravilno sporočen v skladu s tem in prejšnjim odstavkom. Upravičenec v takem primeru ni upravičen do obresti ali kakšnega drugega plačila, ki bi bilo lahko posledica takega odloga.

Če dan dospelosti obveznosti iz Obveznic ni delovni dan v Republiki Sloveniji, se plačila izvedejo prvi naslednji delovni dan po dnevnu dospelosti takšnega plačila. V tem primeru upravičencu do izplačila obveznosti iz Obveznic ne pripadajo obresti za čas od dospelosti obveznosti iz Obveznic 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 in ki ni sobota, nedelja, državni praznik ali drug dela prost dan.

V skladu s 346. oziroma 347. členom Obligacijskega zakonika zastarajo pravice zahtevati izpolnitev obveznosti plačila glavnice Obveznic v petih letih od dospelosti, obveznosti plačila obresti pa v treh letih od dospelosti.

C.10 Izvedena sestavina pri plačilu obresti

Ni relevantno.

C.11 Mesto trgovanja z Obveznicami

Obveznice bodo uvrščene v trgovanje na borznem trgu obveznic Ljubljanske borze. Razen organiziranega trga vrednostnih papirjev, ki poteka preko Ljubljanske borze, v Sloveniji ni drugega organiziranega trga vrednostnih papirjev, kjer bi se trgovalo z vrednostnimi papirji. Izdajatelj ni sklenil dogovora z nobenim subjektom v zvezi s posredovanjem na sekundarnem trgu in z zagotavljanjem likvidnosti Obveznic.

ODDELEK D - TVEGANJA

D.2 Tveganja, povezana z Izdajateljem

Tveganje in negotovosti v zvezi z bodočimi poslovnimi dogodki lahko močno vplivajo na (ne)doseganje zastavljenih ciljev poslovanja. Skupina 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.

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. Skupina identificira naslednje pomembne vrste poslovnih tveganj, in sicer zunanja tveganja, prodajna tveganja, nabavna tveganja, produktna tveganja, razvojna tveganja, kadrovska tveganja ter tveganje izgube premoženja.

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** Skupina zaradi zaostrenega makroekonomskega položaja posebno pozornost namenja 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 spremlja stanja problematičnih zapadlih terjatev in izvaja 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, uravnava z uporabo ustreznih izvedenih finančnih instrumentov in uporabo možnosti nabav osnovnih surovin v domači valuti.

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

Tveganje sprememb cen aluminijских surovin. Aluminij je borzna surovina in spremembe cen so stalne. Kupci želijo kupiti izdelke na osnovi vnaprej predvidene cenovne osnove za aluminij, kar zagotavlja 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 obvladuje s spremljanjem politike ECB in FED, varovanjem z uporabo ustreznih izvedenih finančnih instrumentov – obrestne.

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.

D.3 Tveganja, povezana z Obveznicami

Tveganje neplačila

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

Likvidnostno tveganje

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

Tveganje spremembe obrestne mere

Obresti iz Obveznic se obračunavajo od nominalne vrednosti Obveznic na podlagi nespremenljive obrestne mere, zato je višina obveznosti iz Obveznic fiksno določena ter ni izpostavljena tveganju spremembe obrestne mere, lahko pa rast tržnih obrestnih mer negativno vpliva na tečaj obveznic na organiziranem trgu.

Tveganje tečaja obveznic na organiziranem trgu

Gibanje tečaja Obveznic na organiziranem trgu je odvisno od ponudbe in povpraševanja po Obveznicah ter od gibanja obrestnih mer na trgu. Presežno povpraševanje po Obveznicah bi lahko vodilo do zvišanja tečaja Obveznic, presežna ponudba pa do znižanja prodajne cene Obveznic. V primeru zvišanja obrestnih mer na trgu bi lahko imetniki Obveznic zahtevali višjo donosnost

Obveznic, kar bi lahko vodilo do znižanja tečaja Obveznic na organiziranem trgu. V primeru znižanja obrestnih mer na trgu bi lahko imetniki Obveznic pričakovali nižjo donosnost Obveznic, kar bi lahko vodilo do zvišanja tečaja Obveznic na organiziranem trgu.

Tveganje reinvestiranja glavnice in kuponov Obveznice

Ker bo izdajatelj izplačeval obresti od Obveznice in na podlagi amortizacijskega načrta v obrokih zapada tudi del glavnice Obveznic, se vlagatelj izpostavlja tudi tveganju, da zneskov, ki jih bo prejel tako izplačane, ne bo mogel ponovno vložiti v enako donosno naložbo.

ODDELEK E – PONUDBA

E.2b Razlogi za ponudbo in uporaba prihodkov

Namen izdaje Obveznice je refinanciranje finančnih obveznosti, podaljšanje ročnosti dolga ter financiranje novega cikla investicij.

Izdajatelj je na podlagi izdanih Obveznic v prvi prodaji pridobil kupnino v znesku 50.000.000,00 EUR.

E.3 Opis pogojev ponudbe

Obveznice so bile izdane v okviru postopka ponudbe, za katero ni potrebno uporabiti pravil o objavi Prospekta. Prva prodaja Obveznic družbe IMPOL 2000 d.d., je bila izvedena v Republiki Sloveniji skladno z določbami Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/2007 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju: ZTFI), pri čemer sta bili kumulativno uporabljeni izjemi glede obveznosti objave Prospekta za nekatere vrste ponudb vrednostnih papirjev v skladu z 49. členom ZTFI. Ponudba Obveznic je bila naslovljena na dobro poučene vlagatelje (1. točka prvega odstavka 49. člena ZTFI) (v nadaljevanju tudi: Institucionalni vlagatelji) in/oziroma na manj kot 150 fizičnih ali pravnih oseb v posamezni državi članici, ki nimajo položaja dobro poučenega vlagatelja (2. točka prvega odstavka 49. člena ZTFI) (v nadaljevanju tudi: Mali vlagatelji).

Izdajatelj z ALTO ni sklenil nobenega dogovora o prevzemu izdaje (prva prodaja Obveznic družbe IMPOL 2000 d.d. je bila izvedena brez obveznosti odkupa).

Prodajna cena, po kateri so vlagatelji vpisovali in vplačevali Obveznice, je znašala 100 odstotkov nominalne vrednosti Obveznice.

E.4 Opis vseh interesov, ki so bistveni za ponudbo

Izdajatelj je za strokovno svetovanje in storitve s področja ZTFI v zvezi z izdajo in prodajo obveznic družbe IMPOL 2000 d.d. ter njihovo izdajo v centralnem registru vrednostnih papirjev, ki ga vodi KDD, in uvrstitvijo na organizirani trg LJSE sklenil pogodbo z družbami ALTA Invest d.d. in ALTA Skupina d.d. (v nadaljevanju skupaj ali katerakoli izmed njiju: »ALTA« ali »organizator izdaje«). Pri tem pa so določene storitve pravnega svetovanja v zvezi z izdajo Obveznic (t.j. svetovanje pri sestavi pogojev besedila zavez izdajatelja in drugih pogojev, ki določajo vsebino pravic Obveznic; pregled osnutkov predstavitvenega dokumenta in Prospekta za kotacijo ter priprava predlogov, pripomb ter končni pregled in potrditev navedenih dokumentov z vidika pravne ustreznosti) izvedli Odvetniki Dolžan, Vidmar in Zemljarič, Slovenska cesta 29, Ljubljana (pravni svetovalec). Pravni svetovalec ne prevzema odgovornosti za pravilnost, resničnost ali popolnost podatkov, vsebovanih v Prospektu.

Pri tem strokovno svetovanje in pripravljeni dokumenti s strani ALTE in pravnega svetovalca za Izdajatelja niso zavezujoči in se Izdajatelj po lastni presoji odloča, ali bo predlagane rešitve in pojasnila oziroma pripombe ALTE in pravnega svetovalca sprejel v vsebino svojih dokumentov ali ne

in sam po lastni prosti presoji določi končno vsebino vseh dokumentov, vključno s tem Prospektom. Niti ALTA niti pravni svetovalec ne odgovarjata za vsebino Prospekta in podatke v njem, poleg tega pa tudi podatkov, navedenih v tem Prospektu, nista ločeno oz. neodvisno preverjala. Niti ALTA niti pravni svetovalec ne dajeta nobenih zagotovil ali jamstev, bodisi izrecnih ali implicitnih, glede točnosti ali popolnosti informacij v tem Prospektu, in na nič v tem Prospektu se ni možno sklicevati ali karkoli šteti kot obljubo, dano s strani ALTE ali pravnega svetovalca.

Izdajatelj z ALTO ni sklenil nobenega dogovora o prevzemu izdaje (prva prodaja obveznic družbe IMPOL 2000 d.d. je bila izvedena brez obveznosti odkupa).

Po vedenju Izdajatelja ne obstajajo druge fizične ali pravne osebe, vpletene v izdajo Obveznic, ki bi imele morebitne interese, vključno nasprotujoče, ki bi bili bistveni za izdajo Obveznic.

E.7 Ocenjeni stroški vlagatelja v ponudbi

Izdajatelj vlagateljem v zvezi z uvrstitvijo obveznic na organiziran trg ne bo zaračunal nobenih stroškov.

KAZALO PROSPEKTA

0. SPLOŠNE INFORMACIJE	1
0.1 POMEMBNE INFORMACIJE O TEM PROSPEKTU IN OBVESTILO VLAGATELJEM	1
0.2 DOSTOPNOST PROSPEKTA	2
1. ODGOVORNE OSEBE ZA VSEBINO PROSPEKTA	3
2. DEJAVNIKI TVEGANJA	4
2.1 TVEGANJA POVEZANA Z IZDAJATELJEM	4
2.1.1 POSLOVNA TVEGANJA	4
2.1.2 FINANČNA TVEGANJA	6
2.1.3 TVEGANJA DELOVANJA	7
2.2 TVEGANJA, POVEZANA Z OBVEZNICAMI	9
2.2.1 TVEGANJE NEPLAČILA	9
2.2.2 LIKVIDNOSTNO TVEGANJE	9
2.2.3 TVEGANJE SPREMEMBE OBRESTNE MERE	9
2.2.4 TVEGANJE TEČAJA OBVEZNIC NA ORGANIZIRANEM TRGU	9
2.2.5 TVEGANJE REINVESTIRANJA GLAVNICE IN KUPONOV OBVEZNICE	9
3. BISTVENE INFORMACIJE	10
3.1 INTERES FIZIČNIH IN PRAVNIH OSEB, VPLETENIH V IZDAJO	10
3.2 UTEMELJITVE GLEDE IZDAJE IN UPORABA PRIHODKA	10
4. PODATKI O OBVEZNICI	11
4.1 OPIS FINANČNEGA INSTRUMENTA	11
4.2 ZAKONODAJA, NA PODLAGI KATERE BODO OBVEZNICE IZDANE	11
4.3 OBLIKA VREDNOSTNIH PAPIRJEV	11
4.4 PLAČILNO SREDSTVO	12
4.5 RAZVRŠČANJE OBVEZNIC	12
4.6 OPIS PRAVIC, POVEZANIH Z OBVEZNICAMI	12
4.6.1 STATUS OBVEZNOSTI IZ OBVEZNIC	12
4.6.2 DRUGE PRAVICE IZ OBVEZNIC	12
4.6.3 ZAVEZE IN OMEJITVE V ZVEZI Z IZDAJO OBVEZNIC	13
4.6.4 SPREMEMBA POGOJEV OBVEZNIC	18
4.7 OBRESTNA MERA IN OBRESTNE OBVEZNOSTI	18
4.8 NAČIN IN OBDOBJE IZPLAČILA OBVEZNOSTI IZ OBVEZNIC	19
4.9 DONOSNOST OBVEZNIC	20
4.10 ZASTOPANJE IMETNIKOV FINANČNIH INSTRUMENTOV	21
4.11 NAČIN IZDAJE IN PRODAJE OBVEZNIC	21
4.12 DATUM IZDAJE OBVEZNIC	21
4.13 PRENOSLJIVOST FINANČNIH INSTRUMENTOV	21
4.14 INFORMACIJE O DAVKIH	21
4.14.1 OBDAVČITEV OBRESTI	22
4.14.2 OBDAVČITEV DOBIČKA IZ KAPITALA	22
4.14.3 DAVČNA OLAJŠAVA PO ZAKONU O DOHODNINI	23
4.14.4 DAVEK NA DODANO VREDNOST	23
5. POGOJI PONUDBE	24

6. SPREJEM V TRGOVANJE IN DOGOVOR O POSLU	25
6.1 MESTO TRGOVANJA	25
6.2 ORGANIZIRANI TRGI	25
6.3 POSREDNIKI, KI SODELUJEJO PRI UVRSITVI OBVEZNIC NA ORGANIZIRAN TRG	25
7. DODATNI PODATKI	26
7.1 SVETOVALCI	26
7.2 ZAKONITI REVIZORJI	26
7.3 IZJAVE OZ. POROČILA STROKOVNJAKOV	27
7.4 INFORMACIJE TRETJIH OSEB	27
8. IZBRANE FINANČNE INFORMACIJE	28
8.1 DOLGOROČNI PREGLED POSLOVANJA SKUPINE IMPOL	28
8.2 USPEŠNOST POSLOVANJA SKUPINE IMPOL ZA LETO 2014 IN LETO 2013	30
8.3 NALOŽBENA DEJAVNOST SKUPINE IMPOL	32
8.4 POSLOVANJE SKUPINE IMPOL V PRVEM POLLETJU 2015	33
9. PODATKI O IZDAJATELJU	35
9.1 POSLOVNA PRETEKLOST IN RAZVOJ IZDAJATELJA	35
9.1.1 PRAVNO IN POSLOVNO IME IZDAJATELJA	35
9.1.2 KRAJ REGISTRACIJE IZDAJATELJA IN ŠTEVILKA REGISTRACIJE	35
9.1.3 VPIS V REGISTER	35
9.1.4 SEDEŽ IN PRAVNA OBLIKA IZDAJATELJA	35
9.1.5 NAJNOVEJŠI DOGODKI IZDAJATELJA	35
9.2 NALOŽBE	35
9.2.1 OPIS GLAVNIH NALOŽB OD DATUMA ZADNIH OBJAVLJENIH RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	36
9.2.2 INFORMACIJE O IZDAJATELJEVIH PRIHODNIH NALOŽBAH	36
9.2.3 INFORMACIJE O PREDVIDENIH VIRIH FINANCIRANJA, POTREBNIH ZA IZPOLNJEVANJE OBVEZ IZ 9.2.2.	36
10. POSLOVNI PREGLED	37
10.1 OSNOVNA DEJAVNOST	37
10.1.1 TRŽNO-PROIZVODNI PROGRAM	38
10.1.2 ORGANIZACIJA NABAVE	40
10.1.3 NALOŽBENA DEJAVNOST	41
10.1.4 NOVI PROIZVODI	42
10.2 GLAVNI TRGI	42
10.2.1 KONKURENČNI POLOŽAJ	44
10.3 OSTALE POMEMBNE FINANČNE INFORMACIJE	44
10.3.1 FINANCIRANJE IN POLITIKA DIVIDEND	44
10.3.2 FINANČNI DOLG	45
10.3.3 ZAPADLOST KREDITOV PO LETIH	45
10.3.4 ZAPOSLENI	46
11. ORGANIZACIJSKA SESTAVA	47
11.1 POLOŽAJ IZDAJATELJA V SKUPINI	47
11.2 ODVISNOST IZDAJATELJA OD DRUGIH SUBJEKTOV ZNOTRAJ SKUPINE	48
12. INFORMACIJE O TRENDIH	49
12.1 IZJAVA IZDAJATELJA O TRENDIH	49

12.2 TRENDI, NEGOTOVOSTI, POVPRASEVANJA, OBVEZE ALI DOGODKI, KI LAHKO POMEMBNO VPLIVAJO NA IZDAJATELJEVA PRIČAKOVANJA	49
12.3 VIZIJA, POSLANSTVO, VREDNOTE, CILJI IN STRATEGIJA IZDAJATELJA	50
12.4 STRATEŠKI NAČRT SKUPINE IMPOL	50
13. NAPOVEDI ALI OCENE DOBIČKA	52
14. UPRAVNI, POSLOVODNI IN NADZORNI ORGANI	53
14.1 UPRAVA	53
14.2 UPRAVNI ODBOR	53
14.3 NASPROTJE INTERESOV UPRAVNIH, POSLOVODNIH IN NADZORNIH ORGANOV	54
15. OBIČAJNI POSTOPKI ODBORA	55
15.1 INFORMACIJE O IZDAJATELJEVEM ODBORU ZA REVIZIJO	55
15.2 POGODBE O STORITVAH ČLANOV UPRAVE IN NADZORNEGA SVETA	55
15.3 IZJAVA, ALI IZDAJATELJ RAVNA V SKLADU Z REŽIMI (KODEKSI) UPRAVLJANJA PODJETIJ	55
16. DELNIČARJI	56
17. FINANČNE INFORMACIJE	57
17.1 PRETEKLE FINANČNE INFORMACIJE SKUPINE IMPOL	58
17.1.1 REVIDIRANA KONSOLIDIRANA BILANCA STANJA SKUPINE IMPOL NA DAN 31.12.2013 IN 31.12.2014	58
17.1.2 REVIDIRAN KONSOLIDIRANI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA SKUPINE IMPOL ZA LETI 2013 IN 2014	61
17.1.3 REVIDIRAN KONSOLIDIRANI IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA SKUPINE IMPOL ZA LETI 2013 IN 2014	62
17.1.4 REVIDIRAN KONSOLIDIRANI IZKAZ DENARNIH TOKOV SKUPINE IMPOL ZA LETI 2013 IN 2014	63
17.1.5 REVIDIRAN KONSOLIDIRANI IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA SKUPINE IMPOL ZA LETO 2014 - MSRP	65
17.1.6 REVIDIRAN KONSOLIDIRANI IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA SKUPINE IMPOL ZA LETO 2014 – SRS (2006)	66
17.1.7 REVIDIRAN KONSOLIDIRANI IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA SKUPINE IMPOL ZA LETO 2013 – SRS (2006)	67
17.1.8 RAČUNOVODSKE USMERITVE IN POJASNJEVALNE OPOMBE SKUPINE IMPOL	68
17.2 PRETEKLE FINANČNE INFORMACIJE DRUŽBE IMPOL 2000, D.D.	89
17.2.1 REVIDIRANA BILANCA STANJA DRUŽBE IMPOL 2000, D.D. NA 31.12.2013 IN 31.12.2014	89
17.2.2 REVIDIRAN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA DRUŽBE IMPOL 2000, D.D. ZA LETI 2013 IN 2014	90
17.2.3 REVIDIRAN IZKAZ DENARNIH TOKOV DRUŽBE IMPOL 2000, D.D. ZA LETI 2013 IN 2014	92
17.2.4 REVIDIRAN IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA DRUŽBE IMPOL 2000, D.D. ZA LETI 2013 IN 2014	93
17.2.5 REVIDIRAN IZKAZ GIBANJA KAPITALA DRUŽBE IMPOL 2000, D.D. ZA LETO 2014 – MSRP	94
17.2.6 REVIDIRAN IZKAZ GIBANJA KAPITALA DRUŽBE IMPOL 2000, D.D. ZA LETO 2014 – SRS (2006)	95
17.2.7 REVIDIRAN IZKAZ GIBANJA KAPITALA DRUŽBE IMPOL 2000, D.D. ZA LETO 2013 – SRS (2006)	96
17.2.8 RAČUNOVODSKE USMERITVE IN POJASNILA RAZLIK MED POROČANJEM PO MSRP IN SRS (2006) ZA DRUŽBO IMPOL 2000 D.D.	97
17.3 REVIDIRANJE PRETEKLIH LETNIH FINANČNIH INFORMACIJ	99
17.3.1 POROČILO REVIZORJA O PRETEKLIH KONSOLIDIRANIH FINANČNIH INFORMACIJAH DRUŽBE IMPOL 2000 D.D. ZA LETO 2014, PRIPRAVLJENIH V SKLADU Z MSRP, KOT JIH JE SPREJELA EU	101
17.3.2 POROČILO REVIZORJA O PRETEKLIH FINANČNIH INFORMACIJAH DRUŽBE IMPOL 2000 D.D. ZA LETO 2014, PRIPRAVLJENIH V SKLADU Z MSRP, KOT JIH JE SPREJELA EU	103

17.4 VMESNE FINANČNE INFORMACIJE	105
17.4.1 VMESNE FINANČNE INFORMACIJE SKUPINE IMPOL	105
17.4.1.1. NEREVIDIRANA KONSOLIDIRANA BILANCA STANJA SKUPINE IMPOL NA DAN 30.6.2014 IN 30.6.2015	105
17.4.1.2. NEREVIDIRAN KONSOLIDIRAN IZKAZ USPEHA SKUPINE IMPOL NA DAN 30.6.2014 IN 30.6.2015	107
17.4.1.3. NEREVIDIRAN KONSOLIDIRAN IZKAZ DENARNIH TOKOV SKUPINE IMPOL NA DAN 30.6.2014 IN 30.6.2015	109
17.4.1.4. NEREVIDIRAN KONSOLIDIRAN IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA SKUPINE IMPOL 30.6.2015	110
17.4.1.5. NEREVIDIRAN KONSOLIDIRAN IZKAZ GIBANJA KAPITALA SKUPINE IMPOL 30.6.2015	111
V EUR	111
17.4.2 VMESNE FINANČNE INFORMACIJE DRUŽBE IMPOL 2000, D.D.	111
17.4.2.1. NEREVIDIRANA BILANCA STANJA DRUŽBE IMPOL 2000, D.D. NA DAN 30.6.2014 IN 30.6.2015	111
17.4.2.2. NEREVIDIRAN IZKAZ USPEHA DRUŽBE IMPOL 2000, D.D. NA DAN 30.6.2014 IN 30.6.2015	114
17.4.2.3. NEREVIDIRAN IZKAZ DENARNIH TOKOV DRUŽBE IMPOL 2000, D.D. NA DAN 30.6.2014 IN 30.6.2015	115
17.4.2.4. NEREVIDIRAN IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA DRUŽBE IMPOL 2000, D.D. NA DAN 30.6.2015	117
17.4.2.5. NEREVIDIRAN IZKAZ GIBANJA KAPITALA DONOSA DRUŽBE IMPOL 2000, D.D. NA DAN 30.6.2015	118
17.5 PRAVNI IN ARBITRAŽNI POSTOPKI	119
17.6 ZNATNA SPREMEMBA IZDAJATELJEVEGA FINANČNEGA POLOŽAJA ALI NJEGOVEGA POLOŽAJA NA TRGU	119
18. DODATNE INFORMACIJE	120
18.1 DELNIŠKI KAPITAL	120
18.2 USTANOVNA POGODBA IN STATUT	120
19. POMEMBNE POGODBE	121
20. INFORMACIJE O TRETJI OSEBI IN MNENJE STROKOVNJAKOV TER IZJAVE O MOREBITNEM INTERESU	122
21. DOKUMENTI NA VPOGLED	122
PRILOGA 1	123
PRILOGA2	143

0. SPLOŠNE INFORMACIJE

0.1 POMEMBNE INFORMACIJE O TEM PROSPEKTU IN OBVESTILO VLAGATELJEM

Ta »Prospekt za uvrstitev obveznic družbe IMPOL 2000 d.d. z oznako IM01 v trgovanje na organiziranem trgu« je Agencija za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: »ATVP«) potrdila z odločbo številka 40200-8/2015-7 z dne 2.12.2015 (v tekstu: Prospekt).

Ta Prospekt, vključno s finančnimi informacijami in prilogami, je pripravljen v skladu z Uredbo Komisije (ES) št. 809/2004 (skupaj z vsemi dopolnitvami in izvedbenimi predpisi: »Prospektna uredba«) ter s slovensko zakonodajo, vključno z Zakonom o trgu finančnih instrumentov in podzakonskimi predpisi, izdanimi na njegovi podlagi, ki v slovenski pravni red prenašajo Direktivo 2003/71/ES (skupaj z vsemi dopolnitvami in izvedbenimi predpisi: »Prospektna direktiva«).

Prospekt je pripravljen za namen uvrstitve novo izdanih obveznic z oznako IM01 in ISIN kodo SI0032103572 (v nadaljevanju: Obveznice), izdajatelja družbe IMPOL 2000 družba za upravljanje d.d., Partizanska ulica 38, 2310 Slovenska Bistrica (v nadaljevanju: Izdajatelj ali IMPOL 2000 d.d. ali družba) v trgovanje na organiziranem trgu Ljubljanske borze d.d. in za zagotovitev informacij o Izdajatelju in Obveznicah obstoječim in bodočim imetnikom Obveznic.

Pri sprejemanju odločitve o vlaganjih v Obveznice naj se potencialni vlagatelji zanašajo na lasten pregled Izdajatelja in vsebino tega Prospekta, vključno s prisotnimi tveganji. Informacije v Prospektu 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 Obveznice je treba ta Prospekt prebrati v celoti. O vseh pomembnih poslovnih dogodkih Izdajatelj javnost obvešča z objavo na svojih spletnih straneh: www.impol.si in na elektronskem sistemu obveščanja Ljubljanske borze, d.d. Ljubljana SEO-netu: <http://seonet.ljse.si/>. Če od datuma potrditve Prospekta do začetka trgovanja z Obveznicami na organiziranem trgu LJSE nastopi nov pomemben dejavnik, katerega objava ni vnaprej predvidena v tem Prospektu, ali če se v tem obdobju ugotovi večja nepravilnost ali nepopolnost glede informacij, vključenih v ta Prospekt, ki lahko vpliva na odločitev o vlaganju v Obveznice, bo ta Prospekt dopolnjen z informacijami o tem v obliki dodatka k prospektu (v nadaljevanju: »Dodatek k prospektu«). Dodatek k prospektu mora potrditi ATVP in bo nato objavljen na način, na katerega je bil objavljen Prospekt; imetniki Obveznic o objavi ne bodo individualno obveščeni.

Obveznice so bile izdane v okviru postopka ponudbe, za katero ni potrebno uporabiti pravil o objavi prospekta. Prva prodaja Obveznic družbe IMPOL 2000 d.d., je bila izvedena v Republiki Sloveniji skladno z določbami Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/2007 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju: ZTFI), pri čemer bosta kumulativno uporabljeni izjemi glede obveznosti objave prospekta za nekatere vrste ponudb vrednostnih papirjev v skladu z 49. členom ZTFI. Ponudba Obveznic bo naslovljena izključno na dobro poučene vlagatelje (1. točka prvega odstavka 49. člena ZTFI) (v nadaljevanju tudi: Institucionalni vlagatelji) oziroma na manj kot

150 fizičnih ali pravnih oseb v posamezni državi članici, ki nimajo položaja dobro poučenega vlagatelja (2. točka prvega odstavka 49. člena ZTFI) (v nadaljevanju tudi: Mali vlagatelji).

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

Razen če ni drugače navedeno v tem Prospektu, ni nihče pooblaščen za dajanje informacij ali zagotovil v zvezi z uvrstitvijo Obveznic v trgovanje na organiziranem trgu. Če kdo daje takšne informacije, se nanje vlagatelji ne smejo zanašati, kot da jih je potrdil Izdajatelj. Če pride do izročitve tega Prospekta, to v nobenem primeru ne vključuje predpostavke, da v času od datuma priprave tega Prospekta ni prišlo do nobene spremembe v zvezi z Izdajateljem in njegovimi odvisnimi družbami kot celoto, niti ne pomeni, da so informacije v Prospektu točne na katerikoli datum, ki je kasnejši od datuma priprave tega Prospekta.

Nekateri zneski, vključeni v ta Prospekt, 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.

0.2 DOSTOPNOST PROSPEKTA

Prospekt je objavljen na spletni strani izdajatelja www.impol.si in na elektronskem sistemu obveščanja Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana SEO-net: <http://seonet.ljse.si/>, v tiskani obliki pa je do dneva pričetka trgovanja z Obveznicami na Ljubljanski borzi d.d. brezplačno na voljo tudi v prostorih na sedežu izdajatelja, in sicer na naslovu Partizanska 38, 2310 Slovenska Bistrica. O vseh pomembnih poslovnih dogodkih sicer izdajatelj javnost obvešča z objavo na svojih spletnih straneh, www.impol.si, in na elektronskem sistemu obveščanja Ljubljanske borze d.d. Ljubljana SEO-netu: <http://seonet.ljse.si/>

1. ODGOVORNE OSEBE ZA VSEBINO PROSPEKTA

Družba IMPOL 2000 d.d., kot izdajatelj Obveznic, sprejema vso odgovornost za pravilnost in popolnost informacij, podanih oz. prikazanih v tem Prospektu na dan priprave tega Prospekta.

Spodaj podpisane odgovorne osebe z vso primerno skrbnostjo zagotavljajo, da so, po njihovem najboljšem vedenju, informacije, vsebovane v Prospektu, po tem, ko so za to poskrbele 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. Prospekta.

Slovenska Bistrica, 4. november 2015

Edvard Slaček, izvršni direktor
IMPOL 2000 d.d.



Irena Šela, izvršna direktorica
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. Izdajatelj 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. Izdajatelj identificira naslednje pomembne vrste poslovnih tveganj, in sicer zunanja tveganja, prodajna tveganja, nabavna tveganja, produktna tveganja, razvojna tveganja, kadrovska tveganja ter tveganje izgube premoženja.

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.

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 niša

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.

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 volatilnosti surovinskih trgov. S tovrstnimi aktivnostmi je Skupina v razmerah povečane volatilnosti in tveganj zmanjšala izpostavljenosti do surovinskih trgov.

Tako so usmeritve Skupine:

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

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.

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.

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.

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 in oprema 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.

2.1.2 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** Skupina zaradi zaostrenega makroekonomskega položaja posebno pozornost namenja 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 spremlja stanja problematičnih zapadlih terjatev in izvaja 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, uravnava z uporabo ustreznih izvedenih finančnih instrumentov in uporabo možnosti nabav osnovnih surovin v domači valuti.

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

Tveganje sprememb cen aluminijevih surovin. Aluminij je borzna surovina in spremembe cen so stalne. Kupci želijo kupiti izdelke na osnovi vnaprej predvidene cenovne osnove za aluminij, kar zagotavlja 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 obvladuje s spremljanjem politike ECB in FED, varovanjem z uporabo ustreznih izvedenih finančnih instrumentov – obrestne.

2.1.3 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.

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.

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
- z uporabo zanesljive in preverjene strojne ter programske opreme
- z uporabo spletnih rešitev za preprostejšo širšo uporabo
- z uporabo odprto kodnih operacijskih sistemov in virtualizacijo strežnikov
- z uporabo enotne podatkovne baze in povezave vseh sistemov na enotno podatkovno hrbenico
- z uporabo sodobnih poročevalskih orodji za pomoč pri odločanju
- z nenehnim nadzorovanjem delovanja celotnega IS in ukrepanje po naprej preizkušenih postopkih
- z nenehnim nadgrajevanjem in cikličnim zamenjevanjem strojne opreme
- z nenehnim izobraževanjem upravljalcev in uporabnikov.

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.

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.

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, vzpostavitvijo 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 transfernih cen in pripravo ustrezne dokumentacije.

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.

2.2 TVEGANJA, POVEZANA Z OBVEZNICAMI

2.2.1 Tveganje neplačila

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

2.2.2 Likvidnostno tveganje

Kljub temu, da Izdajatelj namerava Obveznice uvrstiti v trgovanje na Ljubljansko borzo, ni nujno, da bo trgovanje preko Ljubljanske borze zaživelo. Posledično se lahko zgodi, da imetnik Obveznic ne bo uspel prodati Obveznic pred zapadlostjo. Nelikvidnost ima lahko tudi negativne posledice za tržno ceno Obveznic.

2.2.3 Tveganje spremembe obrestne mere

Obresti iz Obveznic se obračunavajo od nominalne vrednosti Obveznic na podlagi nespremenljive obrestne mere, zato je višina obveznosti iz Obveznic fiksno določena ter ni izpostavljena tveganju spremembe obrestne mere, lahko pa rast tržnih obrestnih mer negativno vpliva na tečaj obveznic na organiziranem trgu.

2.2.4 Tveganje tečaja obveznic na organiziranem trgu

Gibanje tečaja Obveznic na organiziranem trgu je odvisno od ponudbe in povpraševanja po Obveznicah ter od gibanja obrestnih mer na trgu. Presežno povpraševanje po Obveznicah bi lahko vodilo do zvišanja tečaja Obveznic, presežna ponudba pa do znižanja tečaja Obveznic. V primeru zvišanja obrestnih mer na trgu bi lahko imetniki Obveznic zahtevali višjo donosnost Obveznic, kar bi lahko vodilo do znižanja tečaja Obveznic na organiziranem trgu. V primeru znižanja obrestnih mer na trgu bi lahko imetniki Obveznic pričakovali nižjo donosnost Obveznic, kar bi lahko vodilo do zvišanja tečaja Obveznic na organiziranem trgu.

2.2.5 Tveganje reinvestiranja glavnice in kuponov Obveznic

Ker bo izdajatelj izplačeval obresti od Obveznic in na podlagi amortizacijskega načrta v obrokih zapada tudi del glavnice Obveznic, se vlagatelj izpostavlja tudi tveganju, da zneskov, ki jih bo prejel tako izplačane, ne bo mogel ponovno vložiti v enako donosno naložbo.

3. BISTVENE INFORMACIJE

3.1 INTERES FIZIČNIH IN PRAVNIH OSEB, VPLETENIH V IZDAJO

Izdajatelj je za strokovno svetovanje in storitve s področja ZTFI v zvezi z izdajo in prodajo obveznic družbe IMPOL 2000 d.d. ter njihovo izdajo v centralnem registru vrednostnih papirjev, ki ga vodi KDD, in uvrstitvijo na organizirani trg LJSE sklenil pogodbo z družbami ALTA Invest d.d. in ALTA Skupina d.d. (v nadaljevanju skupaj ali katerakoli izmed njiju: »ALTA« ali »organizator izdaje«). Pri tem pa so določene storitve pravnega svetovanja v zvezi z izdajo Obveznic (t.j. svetovanje pri sestavi pogojev besedila zavez izdajatelja in drugih pogojev, ki določajo vsebino pravic Obveznic; pregled osnutkov predstavitvenega dokumenta in Prospekta za kotacijo ter priprava predlogov, pripomb ter končni pregled in potrditev navedenih dokumentov z vidika pravne ustreznosti) izvedli Odvetniki Dolžan, Vidmar in Zemljarič, Slovenska cesta 29, Ljubljana (pravni svetovalec). Pravni svetovalec ne prevzema odgovornosti za pravilnost, resničnost ali popolnost podatkov, vsebovanih v Prospektu.

Pri tem strokovno svetovanje in pripravljeni dokumenti s strani ALTE in pravnega svetovalca za Izdajatelja niso zavezujoči in se Izdajatelj po lastni presoji odloča, ali bo predlagane rešitve in pojasnila oziroma pripombe ALTE in pravnega svetovalca sprejel v vsebino svojih dokumentov ali ne in sam po lastni prosti presoji določi končno vsebino vseh dokumentov, vključno s tem Prospektom. Niti ALTA niti pravni svetovalec ne odgovarjata za vsebino Prospekta in podatke v njem, poleg tega pa tudi podatkov, navedenih v tem Prospektu, nista ločeno oz. neodvisno preverjala. Niti ALTA niti pravni svetovalec ne dajeta nobenih zagotovil ali jamstev, bodisi izrecnih ali implicitnih, glede točnosti ali popolnosti informacij v tem Prospektu, in na nič v tem Prospektu se ni možno sklicevati ali karkoli šteti kot obljubo, dano s strani ALTE ali pravnega svetovalca.

Izdajatelj z ALTO ni sklenil nobenega dogovora o prevzemu izdaje (prva prodaja obveznic družbe IMPOL 2000 d.d. je bila izvedena brez obveznosti odkupa).

Po vedenju Izdajatelja ne obstajajo druge fizične ali pravne osebe, vpletene v izdajo Obveznic, ki bi imele morebitne interese, vključno nasprotujoče, ki bi bili bistveni za izdajo Obveznic.

3.2 UTEMELJITVE GLEDE IZDAJE IN UPORABA PRIHODKA

Namen izdaje Obveznice je refinanciranje finančnih obveznosti, podaljšanje ročnosti dolga ter financiranje novega cikla investicij.

Izdajatelj je na podlagi izdanih Obveznic v prvi prodaji pridobil kupnino v znesku 50.000.000,00 EUR.

Takse in pristojbine pristojnih institucij v zvezi z izdajo Obveznic in njihovo uvrstitvijo v trgovanje na organiziranem trgu Ljubljanske borze d.d., so naslednje:

- nadomestilo za izdajo vrednostnih papirjev v Centralnem registru KDD: 510,04 EUR (DDV se ne obračuna),
- taksa ATVP za odločbo o potrditvi prospekta: 5.000 EUR (DDV se ne obračuna),
- pristojbina Ljubljanske borze za odločanje o sprejemu Obveznic v trgovanje na organiziranem trgu: 400,00 EUR (povečana za DDV),
- pristojbina Ljubljanske borze za sprejem Obveznic v trgovanje na organiziranem trgu: 1.600,00 EUR (povečana za DDV).

4. PODATKI O OBVEZNICI

4.1 OPIS FINANČNEGA INSTRUMENTA

Tip obveznic

Obveznice so navadne, imenske, izdane v nematerializiranih obliki. Oznaka Obveznic je IM01. ISIN koda Obveznic je SI0032103572.

Velikost izdaje

Skupna nominalna vrednost celotne izdaje Obveznic je 50.000.000,00 evrov. Celotna izdaja Obveznic obsega 50.000 apoenov po 1.000,00 evrov.

Izplačilo glavnice in odkup

Glavnica vsake Obveznice se izplača v petih enakih letnih obrokih po 200,00 EUR (v nadaljevanju vsak takšen obrok: "**Obrok**"), od katerih prvi dospe v plačilo na prvi Dan Dospelosti Plačila Obresti in po eden na vsak naslednji Dan Dospelosti Plačila Obresti, razen če iz Pogoja 5 ne izhaja kaj drugega.

Izdajatelj lahko kadarkoli odkupuje Obveznice na odprtem trgu ali kako drugače, po katerikoli ceni, in tako odkupljene Obveznice bodisi proda, obdrži ali razveljavi.

Odkupna ponudba pomeni Izdajateljevo obvestilo, dano vsem Imetnikom v skladu s Pogojem 14, ki vsebuje zavezujočo ponudbo za odkup vseh Obveznic, dano pod naslednjimi pogoji:

- (i) ponudba je veljavna vsaj 14 dni od dneva obvestila; in
- (ii) ponujena cena za eno Obveznico je enaka ali višja od vsote njene glavnice na Datum Prenehanja Omejitev in natečenih obresti, obračunanih za obdobje od zadnjega Dneva Dospelosti Plačila Obresti do Datuma Prenehanja Omejitev.

4.2 ZAKONODAJA, NA PODLAGI KATERE BODO OBVEZNICE IZDANE

Za presojo pravic in obveznosti iz Obveznic in vseh neposlovnih obveznosti, ki izvirajo ali so v zvezi z njimi, se uporablja slovensko pravo.

Za odločanje o vseh zahtevkih, tožbah in sporih iz Obveznic ali v zvezi z njimi so pristojna sodišča Republike Slovenije.

4.3 OBLIKA VREDNOSTNIH PAPIRJEV

Obveznice so izdane v obliki nematerializiranih imenskih vrednostnih papirjev v nominalnem znesku po 1.000,00 evrov vsaka, v skladu z ZNVP, in vpisane v Centralnem Registru, ki ga vodi KDD.

4.4 PLAČILNO SREDSTVO

Obveznice so vplačljive v EUR.

4.5 RAZVRŠČANJE OBVEZNIC

Obveznice, razen klavzul, navedenih v poglavju 4.6.3. tega Prospekta, ne vsebujejo drugih klavzul, ki bi vplivale na razvrščanje ali podrejanje kakršnimkoli drugim trenutnim ali prihodnjim obveznostim družbe IMPOL.

4.6 OPIS PRAVIC, POVEZANIH Z OBVEZNICAMI

Opis pravic iz Obveznic, vsebovan v tem poglavju 4.6. zgolj povzema nekatera najpomembnejša določila Pogojev Obveznic. Za celovito informacijo o obveznostih Izdajatelja in pravicah Imetnikov oziroma Upravičencev pa je potrebno upoštevati Pogoje Obveznic kot celoto. Izdajatelja pravno zavezuje izključno besedilo Pogojev Obveznic, kot je vpisano v Centralnem Registru vrednostnih papirjev, in ga vsebuje Priloga 1 k temu Prospektu.

4.6.1 Status obveznosti iz Obveznic

Za obveznosti, ki izhajajo iz Obveznic, jamči izdajatelj imetnikom oziroma upravičencem z vsem svojim premoženjem. Obveznice niso posebej zavarovane z jamstvom izdajatelja in njihovi imetniki pri izplačilih niso v prednostnem položaju glede na druge upnike oziroma terjatve.

Izdajatelj jamči, da bodo terjatve in zahtevki imetnikov Obveznic iz naslova izdanih Obveznic do izdajatelja med seboj enakovredne in enakovredne navadnim nezavarovanim (pari passu) terjatvam drugih izdajateljevih upnikov, ki bodo nastale po izdaji Obveznic, in sicer na način in pod pogoji, določenimi in opisanimi v poglavju 4.6.3 tega Prospekta.

4.6.2 Druge pravice iz Obveznic

Razen terjatev do izdajatelja, ki izhajajo iz naslova plačil glavnice in obresti, Obveznica imetniku ali drugemu Upravičencu ne daje nobenih drugih pravic, niti pravice zamenjave za druge finančne instrumente.

Imetnik Obveznic ima pravico zahtevati od izdajatelja predčasno izplačilo glavnice Obveznic pred njihovo dospelostjo v primeru kršitve zavez in omejitev v zvezi z izdajo finančnih instrumentov, navedenih v poglavju 4.6.3. in v drugih primerih, navedenih v poglavju 4.6.3. tega Prospekta.

Razen imetnika Obveznic ali drugega Upravičenca, ni nihče upravičen uveljavljati pravic iz Obveznic. Terjatev za plačilo kakšnega denarnega zneska na podlagi Obveznic lahko uveljavlja le Upravičenec do takšnega plačila oziroma v okoliščinah, navedenih v Pogoju 5.3, Imetnik Računa (kot je opredeljen v navedenem Pogoju).

4.6.3 Zaveze in omejitve v zvezi z izdajo Obveznic

Izdajatelj se zavezuje, da bo skladno s Pogoji Obveznic upošteval zaveze in omejitve, določene v Pogoju 7 in Pogoju 8 (pri čemer sklicevanje na Pogoj z določeno številko pomeni sklicevanje na točko Pogojev Obveznic, označeno z isto številko), ki se glasita kot sledi:

7. ZAVEZE IZDAJATELJA

7.1 Pomen izrazov

V teh Pogojih:

- (a) **"Datum Prenehanja Omejitev"** pomeni dan, ko je kupnina za Obveznice plačana Imetnikom, ki so sprejeli Odkupno Ponudbo (kot je ta opredeljena spodaj).
- (b) **"Denar"** pomeni gotovino ali denar na računu člana Skupine pri banki, do katerega je takšen član Skupine upravičen sam ali skupaj z drugimi člani Skupine.
- (c) **"Denarju Enakovredne Naložbe"** pomeni:
 - (i) potrdila o depozitih in depozite, ki dospejo v plačilo v roku enega leta;
 - (ii) naložbe v tržne dolžniške vrednostne papirje, ki dospejo v plačilo v roku enega leta in jih je izdala ali zanje jamči Republika Slovenija, druga članica Evropskega gospodarskega prostora, država članica Evropske unije, katere zakonito plačilno sredstvo je evro, Združeno kraljestvo ali Združene države Amerike ali kakšen organ ali agencija katere od naštetih držav, ki ima enako kreditno oceno kot država, ter niso zamenljivi za, ali konvertibilni v, druge vrednostne papirje;
 - (iii) komercialni zapisi, s katerimi se trguje na odprtem trgu in niso zamenljivi za, ali konvertibilni v, druge vrednostne papirje in izpolnjujejo naslednje pogoje:
 - (1) da se z njimi trguje na priznanem trgu;
 - (2) da ima njihov izdajatelj sedež v Republiki Sloveniji, v drugi članici Evropskega gospodarskega prostora, v državi članici Evropske unije, katere zakonito plačilno sredstvo je evro, v Združenem kraljestvu ali v Združenih državah Amerike;
 - (3) da dospejo v izplačilo v roku enega leta;
 - (iv) menice (ali enakovredni instrumenti v nematerializirani obliki), ki izpolnjujejo pogoje za diskontiranje pri centralni banki (ali enakovredni ustanovi) v Republiki Sloveniji, v drugi članici Evropskega gospodarskega prostora, v državi članici Evropske unije, katere zakonito plačilno sredstvo je evro, v Združenem kraljestvu ali v Združenih državah Amerike;

katerih upravičeni lastnik je v takšnem času član Skupine.

- (d) "**EBITDA**" pomeni, v zvezi s posameznim obdobjem, vsoto dobička iz poslovanja in amortizacije v takšnem obdobju.
- (e) "**Finančni Dolg**" pomeni dolg, ki izhaja iz:
 - (i) izposojenega denarja;
 - (ii) financiranja, zagotovljenega z akceptiranjem ali diskontiranjem menic (ali enakovrednih instrumentov v nematerializirani obliki);
 - (iii) prodaje ali izdaje obveznic, menic, komercialnih zapisov ali podobnih instrumentov;
 - (iv) obveznosti iz naslova zakupne ali leasing pogodbe, ki se, v skladu z Računovodskimi Standardi, štejejo kot finančni leasing;
 - (v) regresne oziroma povračilne obveznosti v zvezi s poroštvom, garancijo, akreditivom ali vsakim drugim instrumentom, ki krije obveznosti osebe, ki ni član Skupine in ki ni izdan v korist trgovskih partnerjev Skupine, ali v zvezi s kapitalskimi izdatki in prevzemi Skupine.
- (f) "**Kapital**" pomeni vsoto vpoklicanega kapitala, kapitalskih rezerv, rezerv iz dobička, presežka iz prevrednotenja, prenesenega čistega poslovnega izida in čistega poslovnega izida tekočega leta.
- (g) "**Neto Dolg**" pomeni konsolidiran Finančni Dolg Skupine, zmanjšan za Denar in Denarju Enakovredne Naložbe vseh članov Skupine.
- (h) "**Obvladujoča Družba**" pomeni, v razmerju do določene družbe (Družba A), osebo, katere Odvisna Družba je Družba A.
- (i) "**Odkupna Ponudba**" pomeni Izdajateljevo obvestilo, dano vsem Imetnikom v skladu s Pogojem 14, ki vsebuje zavezujočo ponudbo za odkup vseh Obveznic, dano pod naslednjimi pogoji:
 - (i) ponudba je veljavna vsaj 14 dni od dneva obvestila; in
 - (ii) ponujena cena za eno Obveznico je enaka ali višja od vsote njene glavnice na Datum Prenehanja Omejitev in natečenih obresti, obračunanih za obdobje od zadnjega Dneva Dospelosti Plačila Obresti do Datuma Prenehanja Omejitev.
- (j) "**Odvisna Družba**" pomeni, v zvezi s posamezno osebo (Oseba A), vsako družbo, ki se v skladu s slovenskim Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1) šteje (ali bi se štela, če bi bila Oseba A gospodarska družba) za odvisno družbo Osebe A ali kakšne njene Odvisne Družbe.
- (k) "**Povezana Družba**" pomeni, v zvezi s kakšno osebo, Odvisno Družbo ali Obvladujočo Družbo takšne osebe, kakor tudi vsako drugo Odvisno Družbo njene Obvladujoče Družbe.

- (l) "**Preoblikovanje**" pomeni združitev, delitev ali drug posel, o katerem mora v skladu s slovenskim Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1) odločiti skupščina delničarjev Izdajatelja.
- (m) "**Prospekt**" pomeni prospekt, ki ga Izdajatelj objavi v zvezi z uvrstitvijo Obveznic v trgovanje na borznem trgu Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, d.d., Ljubljana.
- (n) "**Relevantna Zadolženost**" pomeni vse obveznosti, katerih prvotni rok zapadlosti je daljši od enega leta in izvirajo iz dolžniških finančnih instrumentov, ki so namenjeni ali primerni za uvrstitev v trgovanje na borzi ali drugem organiziranem trgu vrednostnih papirjev (ne glede na to, ali je njihova prva prodaja izvedena z javno ponudbo ali ne).
- (o) "**Skupina**" pomeni, ob določenem času, Izdajatelja in njegove Odvisne Družbe v tem času.
- (p) "**Zavarovanje**" pomeni hipoteko, zastavno pravico, odstop v zavarovanje ali drugo pravico na premoženju članov Skupine, s katero se zavarujejo obveznosti kakšne osebe, kakor tudi vsako drugo pogodbo ali ureditev s podobnim učinkom (pri čemer v izogib dvomov ta pojem ne vključuje poroštev ali garancij, niti zastave ali odstopa terjatev do članov Skupine).

7.2 Prepoved dajanja Zavarovanj

- (a) Izdajatelj se zavezuje da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, ustanovil ali dopustil obstoja Zavarovanja na svojem premoženju, brez da bi bilo enakovredno Zavarovanje ustanovljeno tudi za obveznosti Izdajatelja iz Obveznic, razen v primerih iz odstavka (b) tega Pogoja 7.2.
- (b) Odstavek (a) zgoraj ne velja za:
 - (i) Zavarovanja, s katerimi se zavarujejo obveznosti, katerih glavnice skupaj ne presegajo 160.000.000 EUR, razen Relevantne Zadolženosti;
 - (ii) Zavarovanja, nastala na podlagi samega zakona v običajnem teku poslovanja, s katerimi so zavarovane obveznosti razen Relevantne Zadolženosti;
 - (iii) Zavarovanje na blagu, ki pripada dobavitelju na podlagi pridržka lastninske pravice in s katerim je zavarovana izključno kupnina za takšno blago, ki ga je član skupine nabavil v običajnem teku poslovanja kot zalogo; (iv) po Dnevu Prenehanja Omejitev vsako Zavarovanje za katerokoli obveznost, razen Relevantne Zadolženosti.

7.3 Preoblikovanje

- (a) Izdajatelj se zavezuje da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, udeležen v nobenem Preoblikovanju, razen v primerih iz odstavka (b) tega Pogoja 7.3.

- (b) Odstavek (a) zgoraj, ne velja za:
 - (i) Preoblikovanja, pri katerih so vsi udeleženci člani Skupine;
 - (ii) Preoblikovanja, ki nastopijo po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.4 Posojila

- (a) Izdajatelj se zavezuje da ne bo, in da bo poskrbel da tudi noben drug član Skupine ne bo, dajal posojil ali drugače nastopal kot upnik obveznosti iz naslova zadolževanja, razen v primerih iz odstavka (b) tega Pogoja 7.4.
- (b) Odstavek (a) zgoraj ne velja za:
 - (i) vnaprejšnje plačilo ali odlog plačila, ki ga član Skupine v običajnem teku svoje gospodarske dejavnosti odobri svojemu odjemalcu ali dobavitelju in za katerega veljajo običajni tržni pogoji;
 - (ii) posojilo, ki ga član Skupine da drugemu članu Skupine;
 - (iv) vsa posojila, dana po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.5 Prepoved poroštev

- (a) Izdajatelj se zavezuje da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, prevzel ali dopustil obstoja odgovornosti za obveznosti kakšne druge osebe, razen v primerih iz odstavka (b) tega Pogoja 7.5.
- (b) Odstavek (a) zgoraj ne velja za:
 - (i) poročstva za obveznosti člana Skupine, ki jih je prevzel v običajnem teku svoje gospodarske dejavnosti;
 - (iii) poročstva, dana po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.6 Dividende in izplačilo vložkov

Izdajatelj se zavezuje, da pred Dnevom Prenehanja Omejitev ne bo.

- (i) izplačal dividend imetnikom deležev ali delnic, ki predstavljajo njegov osnovni kapital; ali
- (ii) izplačal ali dovolil drugem članu Skupine, da izplača kakšno nadomestilo za svetovanje ali drugo nadomestilo kakšnemu svojemu delničarju ali drugi osebi po njegovih navodilih; ali
- (iii) izplačal ali odkupil kakšen delež v svojem osnovnem kapitalu ali sprejel sklep o tem;

če razmerje Neto Dolg / EBITDA, izračunano na podlagi podatkov, vsebovanih v zadnjih objavljenih konsolidiranih računovodskih izkazih, vendar z upoštevanjem denarnega zneska, izplačanega kot dividende, presega, ali bi zaradi takšnega izplačila preseglo, 4,5.

7.7 Prepoved vlaganja izven svoje običajne gospodarske dejavnosti

Izdajatelj se zavezuje, da pred Dnevom Prenehanja Omejitev ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, pridobival deležev v kapitalu drugih družb, razen če gre za pridobitev deleža v kapitalu družbe, katere dejavnost je enaka dejavnosti Izdajatelja oz. drugega člana Skupine ali se z njo dopolnjuje.-

7.8 Finančne zaveze

Izdajatelj se zavezuje v času do Dneva Prenehanja Omejitev zagotavljati, da:

- (a) razmerje Neto Dolg / EBITDA , izračunano na podlagi podatkov iz zadnjih objavljenih letnih revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov Skupine, ne bo preseglo 4,5;
- (b) bo delež Kapitala v bilančni vsoti presegal 30%.

8. KRŠITVE

Če nastopi kateri od spodaj navedenih dogodkov (v nadaljevanju: "Kršitev") in dokler takšna Kršitev traja, je vsak Imetnik upravičen zahtevati takojšnje izplačilo glavnice vsake svoje Obveznice, skupaj z natečenimi obrestmi do dneva izplačila:

8.1 Ne-plačilo

Izdajatelj ne izplača kakšnega zneska glavnice ali obresti iz Obveznic v roku 5 dni od dneva njegove dospelosti; ali

8.2 Kršitev drugih obveznosti

Izdajatelj ne izpolni kakšne druge svoje obveznosti iz Obveznic ali jo krši in takšne kršitve ni mogoče odpraviti, ali pa jo je mogoče odpraviti, pa ni odpravljena v roku 30 dni od dne, ko ga k odpravi kršitve z obvestilom pozove katerikoli Imetnik; ali

8.3 Navzkrižna kršitev

v zvezi z obveznostmi iz naslova Finančnega Dolga, za katere odgovarja Izdajatelj ali drug član Skupine (bodisi kot glavni dolžnik ali kot porok) in ki posamično ali skupaj znašajo vsaj 10.000.000 EUR (ali protivrednost tega zneska v drugi valuti), nastopi kateri od spodaj navedenih dogodkov:

- (a) takšne obveznosti so razglašene za predčasno dospele ali kako drugače dospejo v plačilo pred siceršnjim dnem dospelosti zaradi kršitve (ne glede na to, kako je ta opisana); ali

- (b) Izdajatelj ali drug član Skupine ne izpolni kakšne svoje denarne obveznosti ob njeni zapadlosti in niti znotraj morebitnega vnaprej določenega dodatnega roka za izpolnitev; ali
- [(c) upnik postane upravičen uveljaviti svoje pravice iz Zavarovanja, ki ga je za takšne obveznosti zagotovil Izdajatelj ali drug član Skupine; ali]

8.4 Insolventnost itd.

(i) Izdajatelj postane insolventen ali nesposoben poravnati svoje dolgove ob njihovi dospelosti; (ii) imenovan je upravitelj prisilne poravnave ali stečajni upravitelj Izdajatelja ali celotnega oziroma pomembnega dela premoženja in dohodkov Izdajatelja (ali pa je vložen predlog za takšno imenovanje); (iii) Izdajatelj zaradi finančnih težav stori kakšno dejanje z namenom spremembe ali odloga njegovih obveznosti ali prenese svoje premoženje na splošno ali sklene poravnavo s svojimi upniki ali v njihovo korist ali pa razglasi moratorij glede svojih obveznosti ali poroštev, ki jih je dal za obveznosti; (iv) Izdajatelj preneha ali zagrozi, da bo prenehal z opravljanjem svoje dejavnosti v celoti ali v pomembnem delu; ali

8.5 Prenehanje itd.

pristojni organ izda odločbo ali sprejme veljaven sklep o likvidaciji ali drugačnem prenehanju Izdajatelja; ali

8.6 Podobne okoliščine

nastopijo okoliščine, ki imajo v skladu s pravom Republike Slovenije podoben učinek kot okoliščine iz Pogojev 8.4 (Insolventnost itd.) do 8.5 (Prenehanje itd).

4.6.4 Sprememba Pogojev Obveznic

Pogoji Obveznic vsebujejo določbe o sklicu Skupščine Imetnikov za obravnavo posameznih predlogov za spremembo Pogojev Obveznic. Te določbe omogočajo, da posamezni sklep o spremembi Pogojev Obveznic, ki je bil na veljavno sklicani Skupščini sprejet z zahtevano večino glasov Imetnikov in če z njim soglaša Izdajatelj, zavezuje vse Imetnike, vključno s tistimi Imetniki, ki na Skupščini niso glasovali oziroma so glasovali proti sklepu.

4.7 OBRESTNA MERA IN OBRESTNE OBVEZNOSTI

Od glavnice tečejo obresti po Obrestni meri.

Obresti se obračunavajo od neodplačanega zneska glavnice na dan dospelosti posamezne obveznosti iz Obveznic na linearni način tako, da se upošteva dejansko število dni v obrestnem obdobju in dejansko število dni v letu. Obresti so zaokrožene na dve decimalni mesti in tečejo od dne 19.10.2015.

Obresti, ki dospevajo v izplačilo na posamezen Dan Dospelosti Plačila Obresti, se obračunavajo za obrestno obdobje, ki se začne na zadnji prejšnji Dan Dospelosti Plačila Obresti (razen prvega obrestnega obdobja, ki se začne dne 19.10.2015) in konča na Dan Dospelosti Plačila Obresti, vendar pa Dneva Dospelosti Plačila Obresti ne vključuje.

Obresti se izračunavajo kot zmnožek Obrestne mere in vsakokratne glavnice Obveznice, z uporabo naslednje enačbe:

$$o = \left(\frac{om}{100} * \frac{di}{dl} \right) * G$$

pri čemer velja:

- o obresti v obdobju, za katero se računajo obresti
- om nespremenljiva obrestna mera
- di dejansko število dni obrestnega obdobja
- dl dejansko število dni v letu
- G glavnica Obveznice, ki je ob določenem času enaka njenemu nominalnemu znesku, zmanjšanemu za obroke glavnice, ki so do takrat že zapadli.

4.8 NAČIN IN OBDOBJE IZPLAČILA OBVEZNOSTI IZ OBVEZNIC

Izdajatelj bo izplačeval obveznosti, ki izhajajo iz Obveznice, tako, da bo na vsak Dan Dospelosti Plačila Obresti izplačal obresti, obračunane od glavnice Obveznice za obrestno obdobje, ki se na takšen dan konča, in obrok glavnice v višini 1/5 nominalnega zneska Obveznice.

Tabela 1: Amortizacijski načrt za Obveznico z nominalno vrednostjo 1.000 EUR in kuponsko obrestno mero 3,80%:

Amortizacijski načrt v tisoč EUR				
Št.	Datum dospelost obveznosti	Izplačilo kupona v EUR	Izplačilo glavnice v EUR	Skupaj izplačilo v EUR
1	19.10.2016	38,00	200,00	238,00
2	19.10.2017	30,40	200,00	230,40
3	19.10.2018	22,80	200,00	222,80
4	19.10.2019	15,20	200,00	215,20
5	19.10.2020	7,60	200,00	207,60
	Skupaj	114,00	1.000,00	1.114,00

*Prilagojeno trajanje obveznice znaša 2,86.

Obresti dospevajo v plačilo letno za nazaj, prvič dospejo eno leto po začetku obrestovanja in sicer 19.10.2016, nato na vsak isti dan v letu, zadnjič ob dospelju Obveznice v letu 2020. Način izplačila

glavnice je obročni. Glavnica se izplača v 5 enakih letnih obrokih, vsako leto na dan na dan dospelosti obresti, do končnega dospelja Obveznice.

Izdajatelj bo obveznosti iz Obveznic izplačeval na podlagi evidence imetništva v Centralnem Registru na račune Upravičencev do plačila iz Obveznic na dan dospelosti posamezne obveznosti v skladu z amortizacijskim načrtom.

Vsak Imetnik in Upravičenec je dolžan sporočiti izdajatelju podatke o pravilnem računu na katerega je mogoče izplačevati zneske v evrih iz naslova obveznosti na podlagi Obveznic. Zneski obveznosti iz Obveznic, ki jih zaradi nepopolnih podatkov o Upravičencu, ki izdajatelju ne omogočajo izplačila sredstev iz naslova dospelih obveznosti iz Obveznic, se od dneva dospelosti obveznosti naprej ne obrestujejo.

Če upravičenec do kakšnega zneska iz Obveznic ne sporoči svojega računa v skladu s prejšnjim odstavkom do četrtega dneva, ko posluje KDD, pred dnevom dospelosti takšnega plačila, 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 in prejšnjim odstavkom. Upravičenec v takem primeru ni upravičen do obresti ali kakšnega drugega plačila, ki bi bilo lahko posledica takega odloga.

Če dan dospelosti obveznosti iz Obveznic ni delovni dan v Republiki Sloveniji, se plačila izvedejo prvi naslednji delovni dan po dnevu dospelosti takšnega plačila. V tem primeru upravičencu do izplačila obveznosti iz Obveznic ne pripadajo obresti za čas od dospelosti obveznosti iz Obveznic 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 in ki ni sobota, nedelja, državni praznik ali drug dela prost dan.

V skladu s 346. oziroma 347. členom Obligacijskega zakonika zastarajo pravice zahtevati izpolnitev obveznosti plačila glavnice Obveznic v petih letih od dospelosti, obveznosti plačila obresti pa v treh letih od dospelosti.

4.9 DONOSNOST OBVEZNIC

Donosnost do dospelja anuitetne Obveznice se računa na letni ravni preko naslednje enačbe:

$$PC = \frac{Obr_1 + G_1}{(1 + I)} + \frac{Obr_2 + G_2}{(1 + I)^2} + \frac{Obr_3 + G_3}{(1 + I)^3} + \dots + \frac{Obr_n + G_n}{(1 + I)^n}$$

Pri čemer velja:

- PC prodajna cena
- Obr obresti v obdobju t (t=1,...,n)
- I donosnost do dospelja, izražena na letni ravni
- n število let
- G glavnica, v skladu s amortizacijskim načrtom

4.10 ZASTOPANJE IMETNIKOV FINANČNIH INSTRUMENTOV

V razmerju do izdajatelja nobena organizacija ne zastopa imetnikov Obveznic.

4.11 NAČIN IZDAJE IN PRODAJE OBVEZNIC

Uprava Izdajatelja je sprejela Sklep o izdaji Obveznic dne 8. 10. 2015, ki je Priloga 2 tega Prospekta.

Prva prodaja Obveznic je potekala v skladu s 1. in 2. točko prvega odstavka 49. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/2007 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju: »ZTFI«), ki določa, da se prvi odstavek 36. člena ZTFI, ki ureja obveznost objave prospekta pri ponudbi vrednostnih papirjev javnosti, ne uporablja za ponudbo vrednostnih papirjev, naslovljeno izključno na dobro poučene vlagatelje (v nadaljevanju tudi: »Institucionalni vlagatelji«), oziroma za ponudbo vrednostnih papirjev, naslovljeno na manj kot 150 fizičnih ali pravnih oseb v posamezni državi članici, ki nimajo položaja dobro poučenega vlagatelja (v nadaljevanju tudi: »Mali vlagatelji«).

Namen izdaje Obveznic je refinanciranje finančnih obveznosti, razpršitev virov financiranja in podaljšanje ročnosti finančnih obveznosti.

Obveznice so izdane v nematerializirani obliki z vpisom na račune imetnikov Obveznic pri KDD, v skladu s pravili KDD. V skladu z ZNVP je zakoniti imetnik nematerializirane Obveznice oseba, v korist katere je obveznica vknjižena na računu vrednostnih papirjev, ki se vodi pri KDD.

4.12 DATUM IZDAJE OBVEZNIC

Obveznice so bile izdane v Centralnem Registru dne 19. 10. 2015.

4.13 PRENOSLJIVOST FINANČNIH INSTRUMENTOV

Obveznice so prosto prenosljive v skladu z določili ZNVP ter drugih predpisov in pravil in navodil, ki urejajo poslovanje KDD ali jih sprejema KDD. Obveznice se prenašajo z vpisom prenosa v Centralnem Registru.

4.14 INFORMACIJE O DAVKIH

Informacije o davčnih obveznostih, ki morebiti nastanejo ob zapadlosti, odsvojitvi Obveznic pred dospelostjo ali pri odkupu Obveznic pred dospelostjo, so splošnega značaja in niso mišljene kot pravni ali davčni nasvet posameznemu pridobitelju oziroma odsvojitelju Obveznic in jih ni mogoče šteti kot celovit opis vseh davčnih posledic, ki so lahko pomembne za imetnike Obveznic. Informacije o davkih so pripravljene na osnovi slovenske davčne zakonodaje, ki je bila veljavna v času priprave tega Prospekta. 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 Obveznic ali davkov, ki se plačajo pri razpolaganju z njimi, je priporočljivo, da se o tem posvetujejo z ustreznimi usposobljenimi svetovalcem.

4.14.1 Obdavčitev obresti

Pravne osebe

Obresti, ki jih pridobi imetnik Obveznic, 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 znaša 17%.

Če in dokler Obveznice ne vsebujejo opcije zamenjave za lastniški vrednostni papir in bodo uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu ali se bo z njimi trgovalo v večstranskem sistemu trgovanja v državi članici EU ali državi članici Organizacije za ekonomsko sodelovanje in razvoj, obresti od Obveznic, 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

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%.

Če in dokler Obveznice ne vsebujejo opcije zamenjave za lastniški vrednostni papir in bodo uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu ali se bo z njimi trgovalo v večstranskem sistemu trgovanja v državi članici EU ali državi članici Organizacije za ekonomsko sodelovanje in razvoj, obresti od Obveznic, ki jih prejme fizična oseba, ki ni rezident Slovenije za davčne namene, v Sloveniji ne bodo predmet obdavčitve.

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. Dohodnina se odmeri po stopnji 25%.

Izdajatelj ob izplačilu obresti od Obveznic fizični osebi ni dolžan obračunati, odtegniti in plačati davka, če v času, ko izdajatelj izplača obresti od Obveznic, te ne vsebujejo opcije zamenjave za lastniški vrednostni papir in so uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu ali večstranskem sistemu trgovanja v državi članici EU ali državi članici Organizacije za ekonomsko sodelovanje in razvoj.

4.14.2 Obdavčitev dobička iz kapitala

Pravne osebe

Dobiček, dosežen s prodajo Obveznic, 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 se dohodnine ne plača od dobička iz kapitala, doseženega pri odsvojitvi Obveznic.

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, od katere se plača davek po progresivni davčni stopnji. V primeru dohodka iz dejavnosti, kjer se davčna osnova ugotavlja z upoštevanjem normiranih dohodkov in se ne všteva v letno davčno osnovo, pa se dohodnina obračuna po stopnji 20% in se šteje kot dokončen davek.

4.14.3 Davčna olajšava po Zakonu o dohodnini

Nakup Obveznic v skladu z Zakonom o dohodnini 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.

4.14.4 Davek na dodano vrednost

V skladu z določili Zakona o DDV so transakcije s finančnimi instrumenti oproščene plačila davka. Obresti od Obveznic so po Zakonu o davku na dodano vrednost oproščene plačila DDV.

5. POGOJI PONUDBE

Obveznice so bile izdane v okviru postopka ponudbe, za katero ni potrebno uporabiti pravil o objavi Prospekta. Prva prodaja Obveznic družbe IMPOL 2000 d.d., je bila izvedena v Republiki Sloveniji skladno z določbami Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/2007 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju: ZTFI), pri čemer sta bili kumulativno uporabljeni izjemi glede obveznosti objave Prospekta za nekatere vrste ponudb vrednostnih papirjev v skladu z 49. členom ZTFI. Ponudba Obveznic je bila naslovljena na dobro poučene vlagatelje (1. točka prvega odstavka 49. člena ZTFI) (v nadaljevanju tudi: Institucionalni vlagatelji) in/ozroma na manj kot 150 fizičnih ali pravnih oseb v posamezni državi članici, ki nimajo položaja dobro poučenega vlagatelja (2. točka prvega odstavka 49. člena ZTFI) (v nadaljevanju tudi: Mali vlagatelji).

Izdajatelj z ALTO ni sklenil nobenega dogovora o prevzemu izdaje (prva prodaja Obveznic družbe IMPOL 2000 d.d. je bila izvedena brez obveznosti odkupa).

Prodajna cena, po kateri so vlagatelji vpisovali in vplačevali Obveznice, je znašala 100 odstotkov nominalne vrednosti Obveznice.

6. SPREJEM V TRGOVANJE IN DOGOVOR O POSLU

6.1 Mesto trgovanja

Ta Prospekt je namenjen uvrstitvi Obveznic na organiziran trg vrednostnih papirjev. Obveznice se bodo uvrstile v trgovanje na borzni trg obveznic Ljubljanske borze.

6.2 Organizirani trgi

Razen organiziranega trga vrednostnih papirjev, ki poteka preko Ljubljanske borze, v Sloveniji ni drugega organiziranega trga vrednostnih papirjev, kjer bi se trgovalo z vrednostnimi papirji oz. obveznicami.

6.3 Posredniki, ki sodelujejo pri uvrstitvi obveznic na organiziran trg

ALTA pripravlja in izvaja aktivnosti v zvezi z uvrstitvijo Obveznic na organiziran trg Ljubljanske borze.

Izdajatelj ni sklenil dogovora z nobenim subjektom v zvezi s posredovanjem na sekundarnem trgu in zagotavljanjem likvidnosti Obveznic.

7. DODATNI PODATKI

7.1 SVETOVALCI

Izdajatelj ima za strokovno svetovanje in storitve s področja ZTFI v zvezi z izdajo in prodajo Obveznic 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 družbami ALTA Invest, d.d. in ALTA Skupina, d.d. (skupaj ALTA). Pri tem pa so določene storitve pravnega svetovanja v zvezi z izdajo Obveznic (t.j. svetovanje pri sestavi pogojev besedila zavez izdajatelja in drugih pogojev, ki določajo vsebino pravic Obveznic; pregled osnutkov predstavitvenega dokumenta in Prospekta za kotacijo ter priprava predlogov, pripomb ter končni pregled in potrditev navedenih dokumentov z vidika pravne ustreznosti) izvedli Odvetniki Dolžan, Vidmar in Zemljarič, Slovenska cesta 29, Ljubljana (pravni svetovalec). Pravni svetovalec ne prevzema odgovornosti za pravilnost, resničnost ali popolnost podatkov, vsebovanih v Prospektu.

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

Družbi ALTA Invest d.d. in ALTA Skupina d.d. v skladu s pogodbo za Izdajatelja v zvezi z izdajo Obveznic in uvrstitvijo Obveznic na organizirani trg Ljubljanske borze d.d. opravljata med drugim naslednje storitve:

- svetovanje pri strukturiranju ustrezne izdaje obveznic in izvedba »market soundinga«
- storitve v zvezi s pripravo predstavitvenega dokumenta za prodajo Obveznic;
- storitve v zvezi s trženjem Obveznic;
- priprava predlogov prodajne dokumentacije za potencialne kupce Obveznic;
- organiziranje in vodenje vpisov in vplačil Obveznic;
- storitve v zvezi z izdajo Obveznic v nematerializirani obliki pri KDD;
- svetovalne storitve v zvezi pripravo Prospekta za uvrstitev obveznic v trgovanje na Ljubljanski borzi.

Med Izdajateljem in družbama ALTA Invest d.d. in ALTA Skupina d.d. ni sklenjenega nobenega dogovora o prevzemu izdaje (»underwriting«), niti na temelju trdne obveze (»firm commitment«), niti po najboljših močeh (»best effort«).

7.2 ZAKONITI REVIZORJI

Revizor Izdajatelja za poslovna leta 2012, 2013 in 2014 je bila revizijska družba AUDITOR REVIZIJSKA DRUŽBA d.o.o. Ptuj, Murkova ulica 4, 2250 Ptuj, Slovenija. Na skupščini delničarjev družbe IMPOL 2000 d.d., ki je bila 17.7.2015, je bil sprejet sklep, da se za revizorja za poslovno leto 2015 imenuje družba AUDITOR REVIZIJSKA DRUŽBA d.o.o. Ptuj, Murkova ulica 4, 2250 Ptuj, Slovenija.

7.3 IZJAVE OZ. POROČILA STROKOVNJAKOV

V tem Prospektu, razen revizorjevih poročil navedenih v poglavju 17. tega Prospekta, niso vsebovane izjave oziroma poročila strokovnjakov.

7.4 INFORMACIJE TRETJIH OSEB

Pod tabelami oz. v delih Prospekta, ki vsebujejo podatke tretjih oseb, so navedeni viri, po katerih so te informacije povzete. Izdajatelj ni samostojno preveril informacij iz teh virov, verjame pa, da so tam navedene informacije zanesljive. Izdajatelj ne jamči, da so te informacije točne. Informacije iz navedenih virov v Prospektu so točno povzete in kolikor je Izdajatelj seznanjen in je lahko ugotovil iz informacij, ki jih objavijo takšni viri, niso bila izpuščena nobena dejstva, zaradi katerih bi bile objavljene informacije netočne ali zavajajoče. Takšne informacije, podatki in statistike lahko vsebujejo približke ali ocene oz. so zaokrožene.

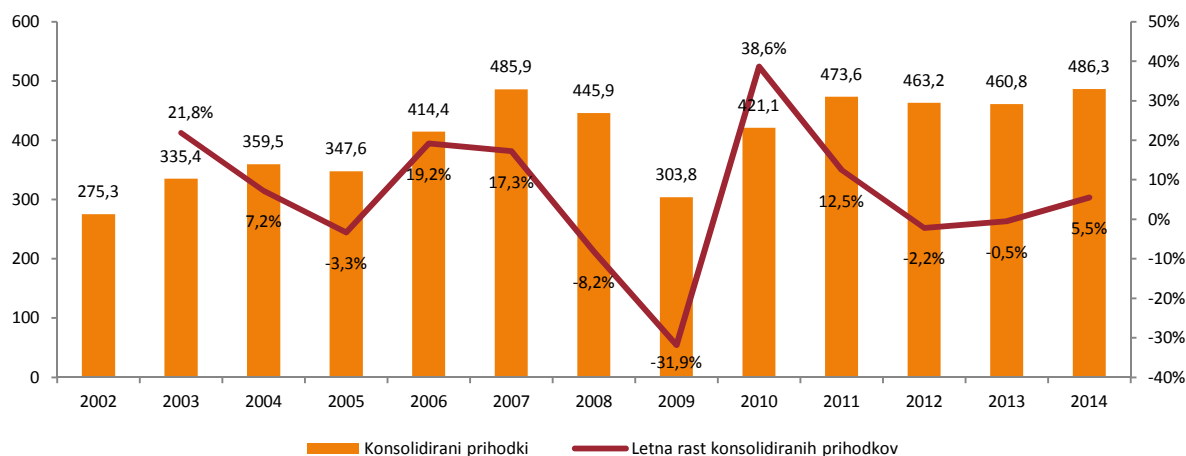
8. IZBRANE FINANČNE INFORMACIJE

8.1 DOLGOROČNI PREGLED POSLOVANJA SKUPINE IMPOL

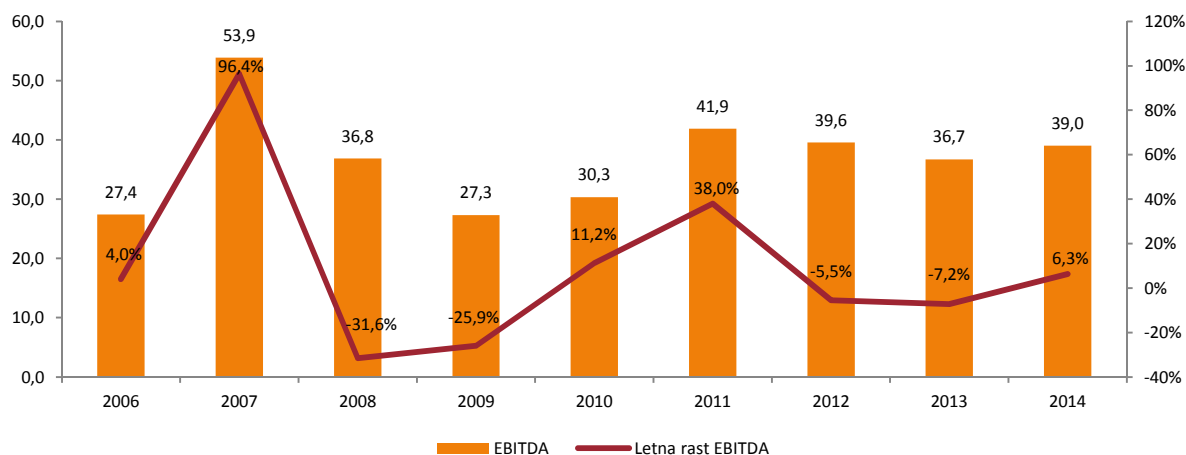
Dolgoročni pregled poslovanja skupine Impol kaže, da je v 10 letih Skupina povečala proizvodnjo za več kot 2 krat. Spodnji graf, ki kaže rast prihodkov v celoti ne sledi tej rasti, saj ima na prihodke pomemben vpliv cena aluminija na borzi, ki pa je skozi obdobja precej nihala, kar kaže slika v poglavju 8.2. Po krizi v letu 2009, kjer so prihodki zaradi nizke cene aluminija na borzi in tudi padca količnske prodaje, Skupina beleži konstatno rast prodaje.

Vlaganja so v obdobju od leta 2002 dosegla 400 mio €. Kljub zelo zaostrenim pogojem financiranja v letih po krizi, je Skupina uspela doseči ustrezno strukturo financiranja ter svojo zadolženost tudi zniževati.

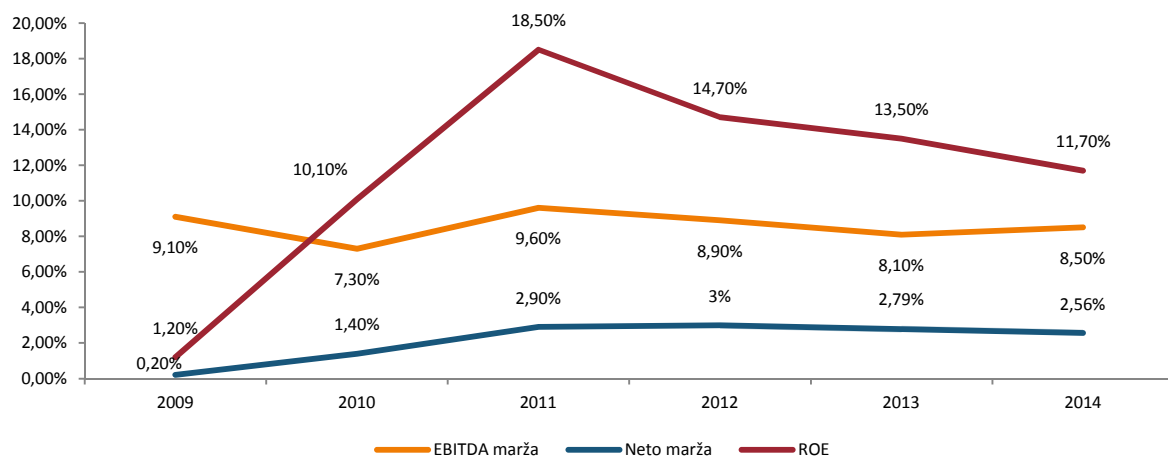
Pregled prihodkov v obdobju 2002 – 2014



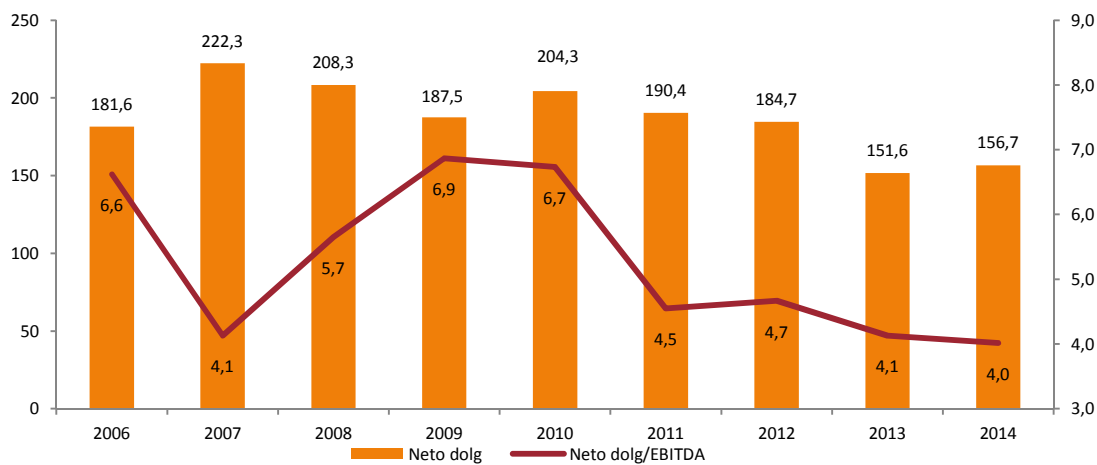
Pregled EBITDA v obdobju 2006 – 2014



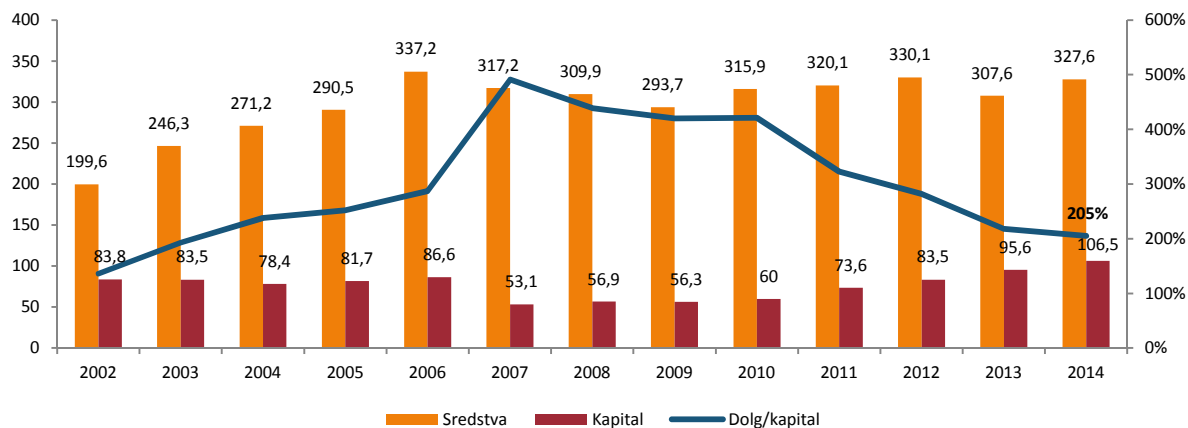
Pregled marž in donosa na kapital v obdobju 2009 – 2014



Gibanje neto dolga v obdobju 2006 – 2014



Gibanje sredstev in kapitala v obdobju 2002 – 2014



Kratek pregled poslovanja kaže, da je Skupina Impol v letu 2014 povečala vrednostni obseg poslovanja iz predhodnega leta, temu pa je vzporedno sledilo tudi gibanje doseženega denarnega tokain rentabilnosti poslovanja. Približno polovica denarnega toka iz tekočega poslovanja je bila dosežena iz naslova amortizacije, druga polovica pa iz dobička. Povečanje obsega prihodkov se je doseglo predvsem zaradi večjih količin prodaje aluminijških izdelkov.

Nekaj najpomembnejših kazalnikov poslovanja kaže, da je bilo poslovno leto 2014, kljub prisotnosti vrste negativnih vplivov na poslovno okolje in Impol, eno bolj uspešnih v primerljivem obdobju.

Izdajatelj prav tako pa ugotavlja, da je Skupina Impol tudi v neugodnem finančnem okolju uspela v določeni meri izboljšati strukturo financiranja. Velik del tega izboljšanja temelji tudi na osnovi zelo konservativnega obnašanja delničarjev pri izplačevanju dividend, saj se na osnovi njihovih odločitev pretežni del dobička reinvestira v družbo in ji s tem nudi pomemben del virov za kontinuiran razvoj.

8.2 Uspešnost poslovanja skupine Impol za leto 2014 in leto 2013

Ključne številke in kazalniki skupine Impol za leti 2014 in 2013

v mio EUR	2013	2014
Količina odpreme (000 ton) - za Al del	173,1	185,1
Rast (%)	6,0%	6,9%
Čisti prihodki od prodaje	460,8	486,3
Rast (%)	-0,5%	5,5%
EBITDA	36,7	39,0
Rast (%)	-8,0%	6,3%
Prilagojena EBITDA marža (%)*	7,8%	7,6%
EBIT	21,3	22,8
EBIT marža (%)	4,6%	4,7%
Dobiček	12,9	12,4
CAPEX	20,9	13,9
Sprememba obratnega kapitala	-12,6	24,8
Sredstva	307,6	327,6
Kapital	95,6	106,5
Neto dolg	151,6	156,7
Neto dolg/EBITDA	4,1	4,0

*Upoštevano gibanje cene aluminija na borzi.

Skupina Impol je v letu 2014 nadaljuje pozitivni trend, saj je v primerjavi z letom 2013 povečala čiste prihodke od prodaje za 5,5%. Količinsko je Skupina Impol v istem obdobju povečala odpremo za 6,9%.

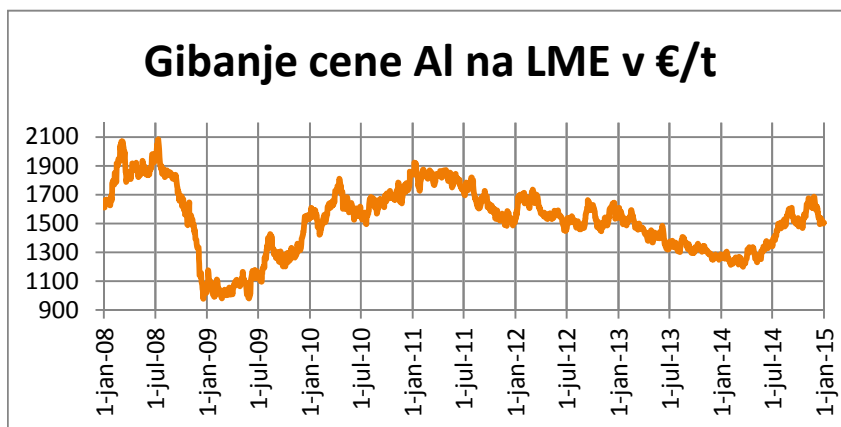
EBITDA se je v letu 2014 v primerjavi z letom 2013 povečala za 6,3%, dobiček iz poslovanja (EBIT) pa za približno 7%. Čisti dobiček je upadel predvsem zaradi manj ugodnega neto finančnega izida v letu 2014. Stroški iz poslovanja so se v letu 2014 v primerjavi z 2013 povečali za 4,9%. Vsi stroški v skupini Impol so se v letu 2014 napram letu 2013 povečali za 4,7%.

Za leto 2014 se lahko izlušči nekaj najznačilnejših dogajanj v naslednjih ugotovitvah:

- Na prodajnih trgih se je ohranjal zmeren optimizem, ki je Impolu omogočal, da je količinsko povečal prodajo.

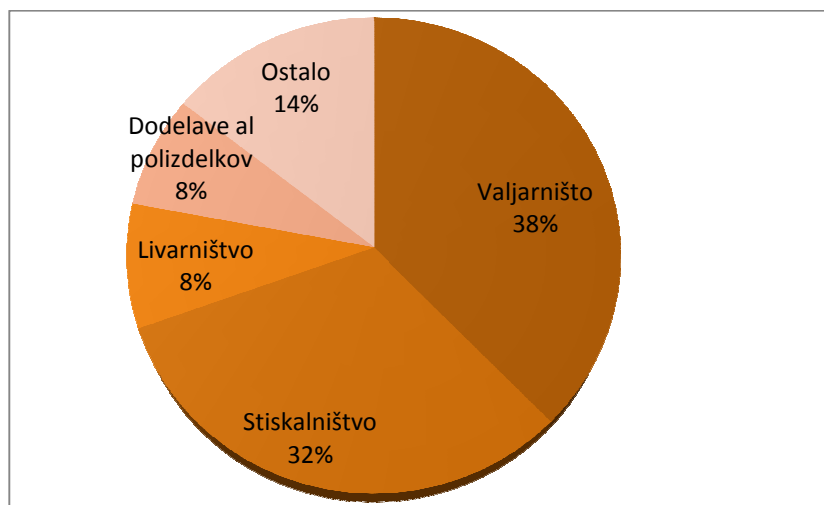
- Pri nabavi alumijskih surovin so nabavne cene beležile stalno rast temeljnih borznih cen, vključno s tendenco naraščanja nabavnih premij, kar je v zadnji polovici leta zahtevalo znatno povečano potrebo po financiranju proizvodnega procesa.
- Stanje naročil je neprestano zahtevalo njihovo izpolnjevanje v kratkih dobavnih rokih. V prvi polovici leta se je obseg naročil večal, zato je sprotno pridobivanje novih naročil omogočalo doseganje zadovoljivega količinskega in vrednostnega obsega poslovanja.
- Impol še naprej ostaja v deseterici največjih slovenskih izvoznikov in petnajsterici absolutno največjih družb v Sloveniji.
- Skupina Impol je dosegla 39 milijonov evrov EBITDA; v to sta vključena skoraj 12,5 milijona evrov dobička in amortizacija v višini več kot 16 milijonov evrov.

Slika 1: Gibanje cen aluminija na LME v letih 2008–2014



- Rast produktivnosti skupine je še naprej skladna s pričakovanji. Fizični obseg prodaje alumijskih izdelkov na zaposlenega v skupini se je tudi v letu 2014 povečal za dobrih pet odstotkov v primerjavi s predhodnim letom.
- Sestava virov se še nadalje izboljšuje, saj se s kapitalom financira že okrog 32 odstotkov vseh naložb, kar pomeni, da se je to financiranje v primerjavi s predhodnim letom izboljšalo za skoraj pet odstotkov.
- Skupina Impol je v dolgoročna sredstva v letu 2014 vlagala skoraj 14 milijonov evrov, kar je sicer za štiri milijone evrov več kot v predhodnem letu, so pa to predvsem vlaganja v odpravljanje ozkih grl.
- Potrebe po kratkoročnih naložbah skupine so se v tem letu povečale, ker se je vrednostni obseg poslovanja zaradi povečanja bazične borzne cene alumijskih surovin in sedemodstotne rasti fizičnega obsega prodaje povečal. Največji delež povečanja kratkoročnih naložb pripada povečanju naložb v zaloge.
- Skupina Impol je v letu 2014 dosegla skoraj 46 tisoč evrov dodane vrednosti na zaposlenega in je s tem zabeležila štiriodstotno rast v primerjavi s predhodnim letom.

Deleži posameznih divizij v EBITDA za leto 2014 (%)



8.3 Naložbena dejavnost skupine Impol

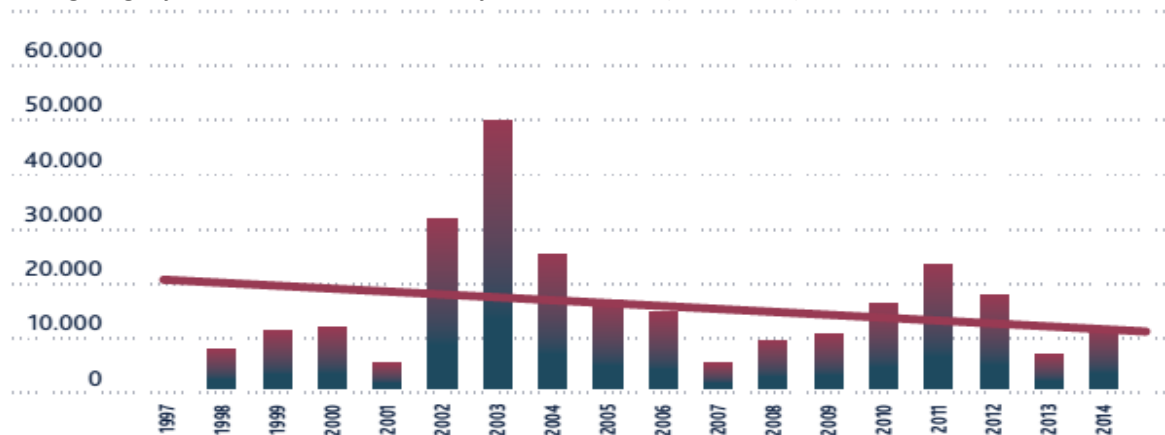
V letu 2014 je Skupina Impol v osnovna sredstva vlagala predvsem v odpravljanje ozkih grl z namenom zagotavljanja kontinuiranega organskega razvoja, zaradi količinskega povečanja obsega poslovanja in povečevanja cen tako vhodnih surovin kot tudi prodajnih cen (ki se oblikujejo na osnovi vhodne cene surovin, na katero se doda dogovorjena prodajna marža oziroma premija) pa so bila potrebna dodatna vlaganja v kratkoročna sredstva.

	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Naložbe v pridobitev delnic / deležev			0,1	0,1			3,2	44,8	
Naložbe v stalna sredstva	14,0	12,7	18,6	18,7	20,0	10,2	7,0	5,9	15,7
Naložbe v gibliva sredstva	25,5	-10,0	5,6	-0,6	20,6	-10,2	-2,9	-14,3	44,6
Skupaj	29,5	2,7	24,3	18,2	40,6	0	7,3	35,5	60,3

V letu 2014 se je zaključil naložbeni projekt v povečanje livarniških zmogljivosti, v letu 2015 pa Izdajatelj nadaljuje s posodabljanjem livarniške opreme.

V letu 2014 je bil dan poseben poudarek manjšim naložbam, pri katerih se zagotavlja hiter povratek naloženega, še bolj pa bo to poudarjeno v naslednjih letih, vse do izteka obdobja intenzivnega odplačevanja kreditnih obveznosti, nastalih v preteklih obdobjih, z intenzivnejšimi velikimi naložbenimi projekti.

Obseg vlaganj v stalna sredstva v obdobju 1998 – 2014 (v mio EUR)



8.4 Poslovanje skupine Impol v prvem polletju 2015

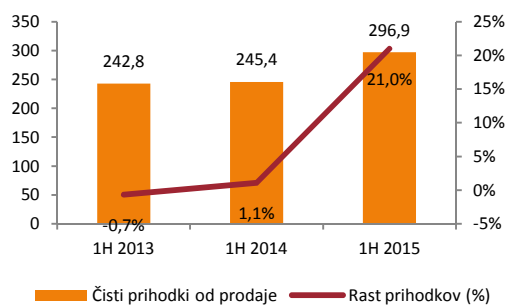
v mio EUR	1H 2013	1H 2014	1H 2015
Količina odpreme (000 ton) - za Al del	88,0	97,1	99,3
Rast (%)	3,1%	10,4%	2,2%
Čisti prihodki od prodaje	242,8	245,4	296,9
Rast prihodkov (%)	-0,7%	1,1%	21,0%
EBITDA	20,6	24,2	24,8
Rast EBITDA (%)		17,5%	2,5%
Prilagojena EBITDA marža (%)	8,5%	9,1%	8,6%
EBIT	12,9	16,0	17,4
EBIT marža (%)	5,3%	6,5%	5,9%
Dobiček	8,8	10,4	11,8
CAPEX	8,6	6,6	4,0
Sprememba obratnega kapitala	17,4	39,0	41,2
Sredstva	338,4	329,4	351,4
Kapital	91,6	105,8	118,6
Neto dolg	174,5	141,6	152,9
Neto dolg/EBITDA	4,2	2,9	3,1

*Upoštevano gibanje cene aluminija na borzi.

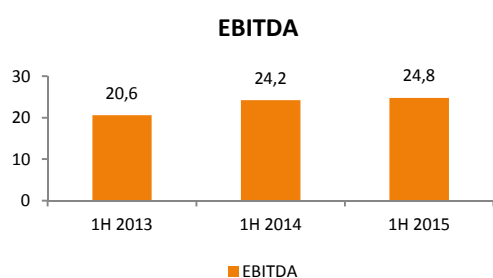
Skupina Impol v prvem polletju 2015 nadaljuje pozitivni trend, saj je v primerjavi s prvim polletjem 2014 povečala čiste prihodke od prodaje za 21,0%, kar pa je v večji meri posledica rasti cen aluminija na borzi. Količinsko je Skupina Impol v istem obdobju povečala odpremo za 2,2%.

EBITDA se je v prvem polletju 2015 v primerjavi s prvim polletjem 2014 povečala za 2,5%, dobiček iz poslovanja (EBIT) pa za skoraj 9%. Skupina Impol je prav tako zabeležila rast čistega dobička dobrih 13%.

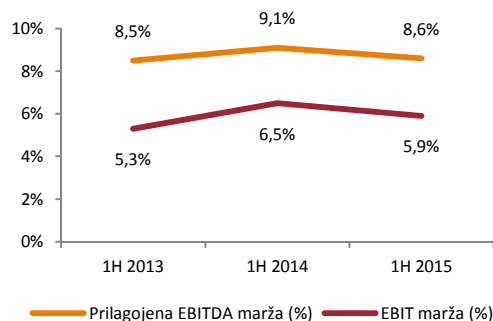
Pregled prihodkov skupine Impol v obdobju 1H 2013 – 1H 2015



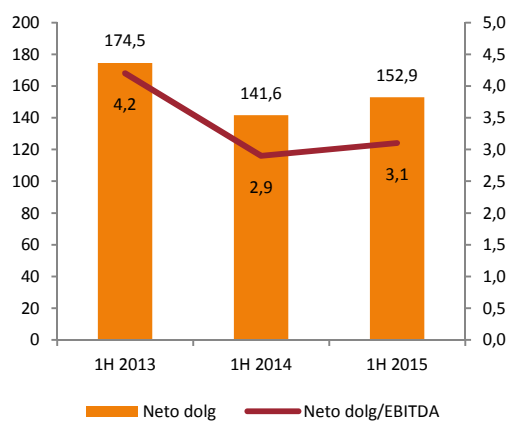
Pregled EBITDA skupine Impol v obdobju 1H 2013 – 1H 2015



Pregled marž in donosa na kapital skupine Impol v obdobju 1H 2013 – 1H 2015



Gibanje neto dolga skupine Impol v obdobju 1H 2013 – 1H 2015



9. PODATKI O IZDAJATELJU

9.1 POSLOVNA PRETEKLOST IN RAZVOJ IZDAJATELJA

9.1.1 Pravno in poslovno ime izdajatelja

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

9.1.2 Kraj registracije izdajatelja in številka registracije

Kraj registracije: Maribor
Številka vpisa v sodni register: 1/10469/00
Matična številka: 1317342000
Davčna številka: SI55294260
Osnovna dejavnost: 70.100 - Dejavnost uprav podjetij

9.1.3 Vpis v register

Datum vpisa v sodni register: 03.08.1998
Država vpisa: Slovenija

9.1.4 Sedež in pravna oblika izdajatelja

Sedež družbe: Slovenska Bistrica
Pravna oblika izdajatelja: delniška družba
Izdajatelj opravlja dejavnost v skladu z zakonodajo Republike Slovenije.
Izdajatelj je vpisan v sodni register Okrožnega sodišča v Mariboru
Država vpisa v register: Republika Slovenija
Poslovni naslov: Partizanska ulica 38, 2310 Slovenska Bistrica
Kontakt: +386 2 845 31 00

9.1.5 Najnovejši dogodki Izdajatelja

Pomembnejši dogodki Izdajatelja in skupine po datumu zadnjih objavljenih revidiranih računovodskih izkazov (31. december 2014):

- Skupina je v prvi polovici leta sklenila pogodbo o najemu sindiciranega dolgoročnega kredita v višini 35,000.000,00 €. Kredit bo vključno z izdajo obveznic namenjen delnemu poplačilu dolgoročnih kreditov, ki zapadejo v letu 2016 in večji del za financiranje nadaljnjega razvoja skupine Impol.
- Skupina je izrazila interes po nakupu sredstev TLM Aluminium d.d. Šibenik, ki je zašlo v likvidnostne težave in objavilo pričetek predstečajnih postopkov

9.2 NALOŽBE

9.2.1 Opis glavnih naložb od datuma zadnjih objavljenih računovodskih izkazov

Skupina Impol je v obdobju 1H 2015 realizirala naložbe v skupni vrednosti 4.087.701€. Od tega predstavljajo pomemben del:

- Obnova 20 MN stiskalnice za stiskanje cevi in palic v višini 0,7 mio €,
- Nakup linije za zlaganje rondel v višini 0,5 mio €,
- Nakup stiskalnice posnemkov v višini 0,4 mio €,
- Nakup sistema šob za hlajenje hladnih valjarn v višini 0,7 mio €
- Nakup stiskalnice za stiskanje rondelic v višini 0,3 mio eur
- In vrsto manjših naložb.

9.2.2 Informacije o Izdajateljevih prihodnjih naložbah

Skupina Impol načrtuje v obdobju dveh let naložbe v višini več kot 60 milijonov evrov. Te naložbe so usmerjene v naložbe, ki bodo omogočile:

- uporabo cenejših vhodnih surovin za svoj proizvodni program,
- proizvodnjo izdelkov z višjo dodano vrednostjo,
- uporabo novih proizvodnih tehnologij
- odpravo ozkih grl.

Jedro naložb v proizvodne zmogljivosti predstavljajo investicije na področju osnovne dejavnosti.

Med naložbami, ki so bile dogovorjene v prvi polovici leta 2015 oziroma do izdaje tega Prospekta, velja izpostaviti naslednje:

- Nakup opreme za homogenizacijo drogov v višini 5,9 mio €. Oprema bo omogočila povečanje kapacitet homogeniziranja drogov v višini 25.000 ton, kar pomeni možnost uporabe nižje cenovnih vrst surovine za proizvodnjo izdelkov.
- Potrditev organov odločanja za izvedbo naložbe rekonstrukcije in modernizacije tehnološke linije za proizvodnjo toplovaljnih trakov v družbi Impol Seval a.d. v višini 15,0 mio €.
- Kot je že bilo navedeno v točki 9.1.5 Skupina je izrazila pripravljenost k nakupu sredstev Tlm Aluminium d.d., kjer ocenjuje naložba v višini 25,0 mio €.

9.2.3 Informacije o predvidenih virih financiranja, potrebnih za izpolnjevanje obvez iz 9.2.2.

Skupina Impol ima povečini že dogovorjene in zagotovljene vse potrebne vire financiranja za izvedbo naložb iz točke 9.2.2. Delno te vire predstavlja najet dolgoročni kredit omenjen v poglavju 9.1.5 in delno sredstva pridobljena na osnovi izdaje obveznic.

10. POSLOVNI PREGLED

10.1 OSNOVNA DEJAVNOST

Absolutno prevladujoči del celotnega proizvodnega in prodajnega procesa v Impolu predstavlja poslovanje v okviru programa aluminijske predelave. Prihodki iz teh naslovov predstavljajo 99 odstotkov vseh na zunanjih trgih doseženih prihodkov, preostalo pa so storitve, ki se izvajajo pretežno na domačem trgu. 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.**

Impol še naprej ostaja v deseterici največjih slovenskih izvoznikov in petnajsterici absolutno največjih družb v Sloveniji.

Značilnost aluminijske predelovalne panoge je, da se prodajne cene njenih izdelkov oblikujejo tako, da se glede na ceno primarnega aluminija na LME s kupci dogovarja prodajna premija. Vrednostni obseg se večja ali pada popolnoma neodvisno od količinskega obsega prodaje in tudi neodvisno od gibanja prodajnih marž. Enako velja tudi za nabavne cene aluminijskih surovin, pri katerih se nabavna cena oblikuje tako, da se glede na ceno aluminija na borzi z dobavitelji pogaja nabavna premija, ki običajno vključuje vse stroške za dobavo po pogojih Incoterms DDP, v preteklem letu pa se je pri nabavni premiji uveljavilo tudi zaračunavanje območne rente oziroma nabavne premije, ki z objavljanjem njene višine v Metal Bulletinu dobiva značaj stalnosti in normalnosti. Cena aluminija tako pomembno vpliva na velikost neposrednih stroškov, pri ustreznem terminskem zavarovanju (hedging) pa njena sprememba naj ne bi imela neposrednega vpliva na rezultat poslovanja.

V svetovni predelavi izdelanega primarnega aluminija je Skupina Impol v letu 2014 dosegla 0,34-odstotni delež vse svetovne predelave. 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 ‰).

Slika1: Svetovna proizvodnja primarnega aluminija

(Vir: SG od 2006 - 2009, DB AG/London 4.3.2015 od 2010-2015, http://www.reportlinker.com , http://www.world-aluminium.org)	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015p
Razpoložljive kapacitete za proizvodnjo aluminija v milijonih ton				48,57	50,20	52,90	5,60	62,30	66,90	70,10
Svetovna proizvodnja primarnega aluminija v milijonih ton	33,94	38,13	39,97	37,71	42,35	45,79	47,79	50,60	53,06	55,01
Svetovna poraba primarnega aluminija v milijonih ton	34,40	37,85	37,52	34,23	40,70	44,50	47,30	49,90	53,30	56,00
Povzročeno neravnotežje (+ presežek, - primanjkljaj aluminija) v milijonih ton	-0,46	0,28	2,45	3,48	1,65	1,29	0,49	0,70	-0,24	-0,99
LME cash price: - \$/ton - letno povprečje	2,566	2,639	2,569	1,665	2,191	2,423	2,052	1,889	1,867	1,916

10.1.1 Tržno-proizvodni program

Obvladujoči tržno-proizvodni program skupine Impol je predvsem proizvodnja in prodaja naslednjih aluminijских izdelkov:

- različni valjani aluminijски izdelki (čisti in barvani trakovi, pločevine, desinirane in oblikovane pločevine, rondelice),
- folije in tanki trakovi,
- profili (neobdelani, eloksirani),
- palice, cevi,
- kovani izdelki, liti in barvani aluminijски izdelki,
- drugi izdelki, trgovinske in storitvene dejavnosti.

Ti izdelki v vseh oblikah skupaj predstavljajo skoraj celotno realizacijo skupine, vsi drugi programi in izdelki predstavljajo le majhen delež. Celotni proizvodni program je naročniški in ga sprožijo prodajna naročila. Deleži prodaje po tržno-proizvodnem programu so v tabeli.

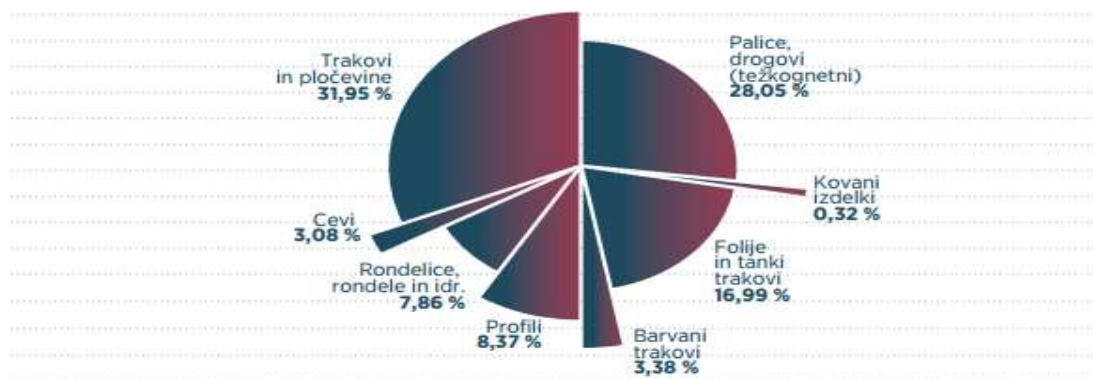
Valjarništvo – prodajni program:

IZDELKI	TRGI	UPORABA	PORTFELJ IZDELKA
Folije	embalaža, transport, gradbeništvo	embalaža hrane in pijač, embalaža za farmacevtske izdelke, kapsule za vino, kontejnerji, fleksibilna embalaža	vrhunski izdelek, visoka dodana vrednost, pričakovana visoka rast povpraševanja
Tanki trakovi	transport, gradbeništvo	toplotni izmenjevalci, cevi, profiliranje	vrhunski izdelek, visoka dodana vrednost, pričakovana rast povpraševanja
Trakovi	strojgradnja, elektroindustrija, gradbeništvo	deli za ogrevanje, ventilacijo in toplotne izmenjevalce, senčila, strešne kritine	nišna prodaja, pričakovano stabilno povpraševanje
Rondele	potrošniške dobrine, industrija	gospodinjska posoda, tlačne posode, svetila, plinski kontejnerji, satelitske antene	nišna prodaja, pričakovana rast povpraševanja
Rebrasta pločevina	transport, strojgradnja, gradbeništvo	stopnišča, deli tovornih vozil, oblaganje bazenov	standardni izdelek, pričakovano stabilno povpraševanje
Pločevine	strojgradnja, elektroindustrija, gradbeništvo	za ogrevanje, ventilacijo in toplotne izmenjevalce, avtomobilski deli, orodjarstvo	standardni izdelek, pričakovano stabilno povpraševanje
Barvani izdelki	transport, gradbeništvo, potrošniške dobrine	deli plovil, deli stavb, fasade, gospodinjski aparati	vrhunski izdelek, visoka dodana vrednost, pričakovana visoka rast

Stiskalništvo – prodajni program:

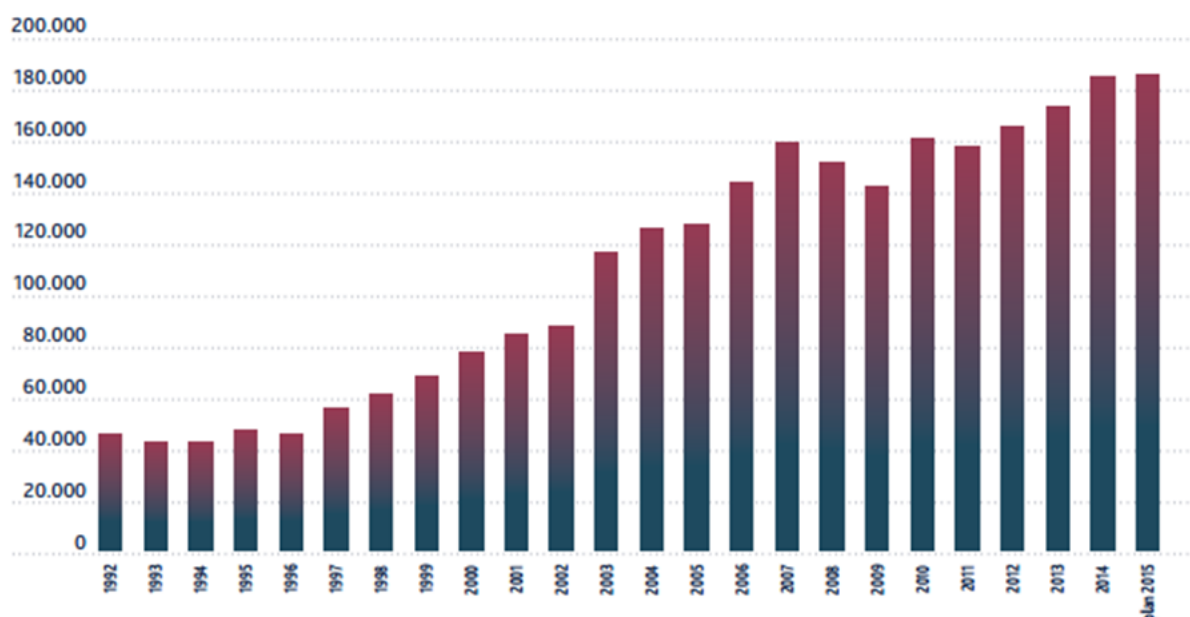
IZDELKI	TRGI	UPORABA	PORTFELJ IZDELKA
Iztiskane palice	avtomobilska industrija, transport, gradbeništvo, elektroindustrija	varnostni deli pri avtomobilih, deli v klima napravah	vrhunski izdelek, srednja dodana vrednost, pričakovana visoka rast povpraševanja
Vlečene palice	avtomobilska industrija, transport, gradbeništvo, elektroindustrija	vijaki, spojke, bati v avtomatskih menjalnikih	vrhunski izdelek, visoka dodana vrednost, pričakovana srednje visoka rast povpraševanja
Cevi	avtomobilska industrija, transport, gradbeništvo, elektroindustrija	deli podvozja pri izdelavi avtomobilov, hladilni sistemi, konstrukcije	standardni izdelek, pričakovano stabilno povpraševanje
Standardni profili	gradbeništvo, avtomobilska industrija, transport, potrošniške dobrine	konstrukcije, okna, sistemi za solarno tehniko, ohišja merilnih strojev	standardni izdelek, pričakovano stabilno povpraševanje
Profili po načrtih	gradbeništvo, avtomobilska industrija, transport, potrošniške dobrine	konstrukcije, okna, sistemi za solarno tehniko, ohišja merilnih strojev	visoka dodana vrednost, pričakovana srednje visoka rast povpraševanja

Slika5: Deleži prodaje po proizvodnem programu



Gibanje rasti Impola najbolj realno prikazujejo podatki o **količinski realizaciji** aluminijских izdelkov v tonah. Podatke o vrednostni realizaciji popačijo gibanja cen na LME.

Slika6: Trend gibanja prodanih količin aluminijских izdelkov



10.1.2 Organizacija nabave

Na ravni skupine Impol je organizirana strateška nabava, kjer se sklepajo nabavne pogodbe – od surovin do storitev, naložbene opreme in raznega potrošnega materiala. S tem so zagotovljeni enotni nabavni pogoji za podjetja v skupini in izkoriščanje ekonomije obsega na trgu.

Največji delež v nabavi surovin predstavljata primarni in sekundarni aluminij v različnih oblikah. Glede na to, da je Impol predelovalec, ki nima lastnih virov surovin, mora za proizvodnjo vsakega izdelka najprej nabaviti ustrezno surovino. Največji delež v nabavi surovin predstavlja primarni aluminij v obliki ingotov, ki ga v lastnih livarnah skupaj z legiranimi elementi predelujejo v zahtevne aluminijeve zlitine. V zadnjih letih neprestano intenzivno pospešujejo porabo sekundarnega aluminija.

Za področje primarnega aluminija je značilno, da je ponudnikov na prostem trgu malo, kar pomeni manjšo konkurenco in večjo odvisnost od nekaj velikih ponudnikov. Poleg tega je aluminij zanimiva tržna surovina za velike trgovce in banke z namenom ustvarjanja zaslužkov pri financiranju zalog, kar otežuje proces nabave najpomembnejše surovine. Redno oskrbo so uspeli zagotoviti s sklepanjem strateških nabavnih pogodb in z vzdrževanjem poslovnih vezi z vsemi svetovnimi ponudniki.

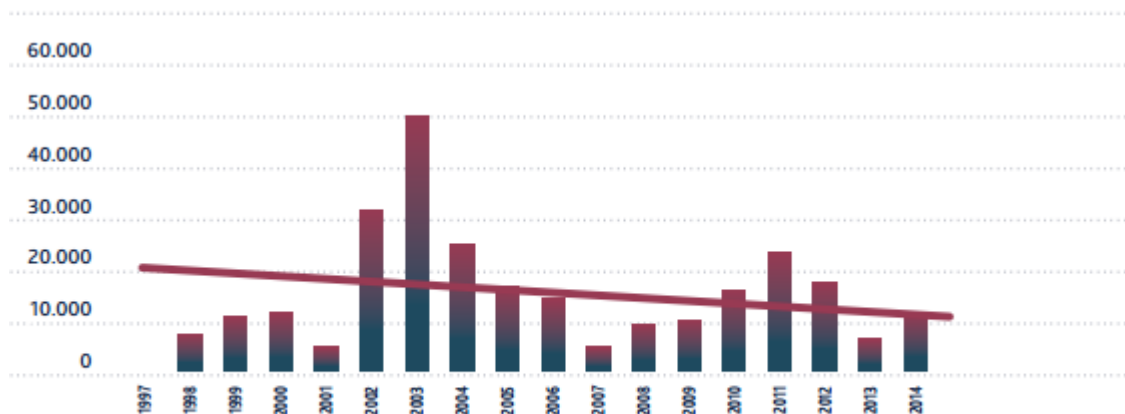
Na področju sekundarnega aluminija so nabavne premije prav tako dosegle zgodovinsko najvišje vrednosti v letu 2014 in začetku leta 2015, obenem pa je ponudba zaradi porasta povpraševanja v regiji zelo omejena. Na tem področju se v skupini Impol angažirajo tako na trgu – z vzpostavljanjem povratnih zank s kupci – kot pri upravljanju proizvodnje – s stroškovno oziroma tehnološko učinkovitim načinom pretaljevanja.

V letu 2014 je delež sekundarnih surovin v skupni nabavi vseh surovin znašal okrog 24 odstotkov. Impolov dolgoročni cilj je doseganje 30-odstotnega deleža sekundarnih surovin. Glede na to, da ima podobne cilje večina evropskih predelovalcev, se konkurenca zaostruje.

10.1.3 Naložbena dejavnost

V letu 2014 je Skupina Impol v osnovna sredstva vlagala predvsem v odpravljanje ozkih grl z namenom zagotavljanja kontinuiranega organskega razvoja, zaradi količinskega povečanja obsega poslovanja in povečevanja cen tako vhodnih surovin kot tudi prodajnih cen (ki se oblikujejo na osnovi vhodne cene surovin surovin, na katero se doda dogovorjena prodajna marža oziroma premija) pa so bila potrebna dodatna vlaganja v kratkoročna sredstva.

Slika7: Obseg vlaganj v osnovna sredstva



V letu 2014 je bil dan poseben poudarek manjšim naložbam, pri katerih se zagotavlja hiter povratek naloženega, še bolj pa bo to poudarjeno v naslednjih letih, vse do izteka obdobja intenzivnega odplačevanja kreditnih obveznosti, nastalih v preteklih obdobjih, z intenzivnejšimi velikimi naložbenimi projekti.

10.1.4 Novi proizvodi

V povprečju Skupina Impol izdelava cca 21 novih izdelkov vsako leto. V letu 2014 je bil glavni poudarek na razvoju izdelkov na področju stiskalništva. Tako so bile za avtomobilsko industrijo razvite komorno stiskane cevi za amortizerje za širjenje in eloksiranje, komorno stiskane vlečene na trn cevi za amortizerje, cevi posebnih zlitin za avtomobilsko industrijo, za gradbeno industrijo je skupina razvila posebne barvane profile, na področju strojegradnje razvija profile za valje, ki pobirajo višek praha pri fotokopiranju in tiskanju, profile iz zlitine AC61 za ventile klima naprav v avtomobilski industriji, vlečene palice premera do 12 mm namenjene za plinske ventile, izdelala je komorne barvane profile za obroče koles, palice za kovanje posebnih premerov 51,3;45,5 in 37,5, palice s posebno zahtevo glede kvalitete površine namenjene za najvišje zahteve (nuklearke in podobno).

Letos gre razvoj v profile za avtomobilsko karoserijo, profile za absorbiranje energije, ki se vgrajujejo v odbijače avtomobilov, razvoj zlitine za palice za kovanje, ki omogočajo izdelavo odkovkov z višjimi mehanskimi lastnostmi, ki omogočajo izdelavo delov, ki imajo manjšo maso in se vgrajujejo v podvozje in krmilje avtomobilov. Na področju valjanih izdelkov razvijamo barvane izdelke.

10.2 Glavni trgi

Glavni kupci skupine Impol prihajajo iz avtomobilske, prehrambne, farmacevtske industrije, gradbeništva, industrije obnovljivih virov energije ter transportne industrije. Program je še naprej sestavljen iz širokega razpona izdelkov, kar zmanjšuje izpostavljenost Impola tržnim nihanjem.

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

Slika2: Količinska struktura po namenih uporabe

Nameni uporabe	delež
avtomobilska industrija	17,10 %
industrijska uporaba	30,00 %
trgovina in ostalo	43,30 %
farmacija, kozmetika	3,40 %
druga transportna sredstva	6,20 %

Vpliv tržnih nihanj na Skupino Impol nadalje zmanjšuje tudi relativno zelo visoka razpršenost kupcev, brez prevladujočih ali ekskluzivnih kupcev. Prodaja je še naprej osredotočena pretežno na bližnje trge v Evropi, saj je le malo izdelkov iz programa skupine Impol, ki prenesejo višje stroške transporta. Prav tako je na večjo razdaljo težje zagotavljati kakovostne obprodajne in poprodajne storitve.

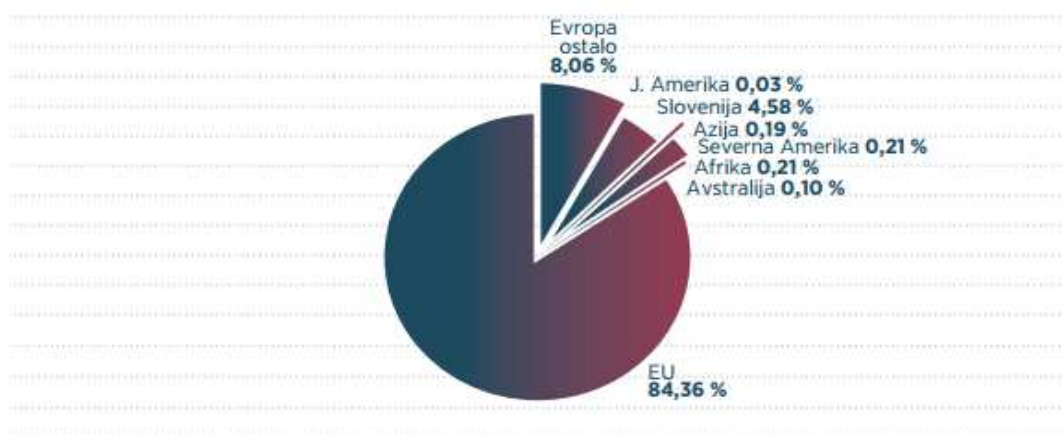
Delež prodaje zunaj območja EU se še nadalje le rahlo povečuje, Nemčija pa še naprej ostaja daleč največji posamični trg. Skupina Impol dolgoročno poslovno sodeluje s kupci iz okrog 50 držav, med temi pa absolutno prevladujejo kupci iz držav Evropske unije.

Pretežni del prodaje je še vedno usmerjen na območje Evropske unije, kamor vključno s prodajo na območju Slovenije proda okoli 89 odstotkov vseh izdelkov. Prodajni trg je razpršen v 48 držav in porazdeljen med 400 večjih kupcev, pri čemer pa kot največji trg izstopa Nemčija.

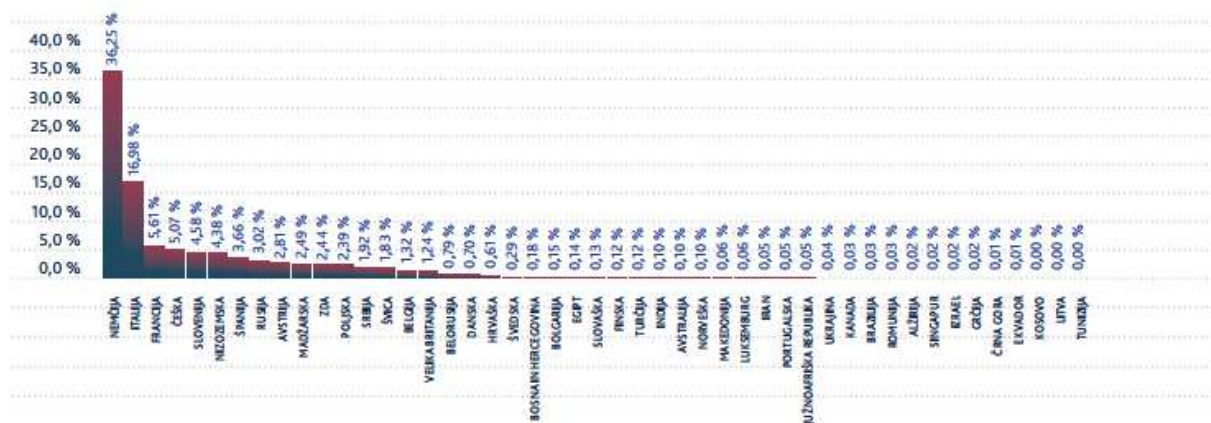
Evropa še dalje ostaja najpomembnejše tržišče, saj izvoz na druge kontinente pri večini izdelkov ne bi bil rentabilen zaradi daljših dobavnih rokov in povečanih stroškov prevoza. Še nadalje ohranjajo razpršenost po tržiščih, kupcih in industrijah in tako sledijo vodilu, da noben kupec ne sme dosegati dominantnega deleža.

Kupce delijo na dva segmenta: na distributerje in končne kupce. Med njimi ohranjajo enakomerno razmerje, prek distributerjev pa tudi obdelujejo vse več končnih kupcev.

Slika3: Prodaja po regijah



Slika4: Prodaja po državah



Prodaja je razpršena na večje število kupcev, tako da posamezen kupec praviloma ne presega deset odstotkov skupne realizacije. Pri tem je treba upoštevati, da Impol prodaja industrijskim kupcem, ki Impolove izdelke nadalje predelujejo oziroma obdelujejo in jih zato upoštevajo kot vhodno surovino. Pridobivanje kupcev in dobaviteljev ne poteka po klasičnih marketinških načelih, temveč predvsem na osnovi medsebojnega poznavanja v branži ter ustvarjanja dobrega imena v tem zaključenem poslovnem okolju.

10.2.1 Konkurenčni položaj

V svetovni predelavi izdelanega primarnega aluminija je Skupina Impol dosegla 0,33 odstotni delež predelave v primerjavi z na novo izdelanim aluminijem. Leta 2014 se je delež znižal iz 0,35 v letu 2013. Skladno s svojimi strateškimi usmeritvami se 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 pa je svetovna predelava aluminija, vključno s predelavo sekundarnega povratnega aluminija, že preko 70 milijonov ton letno, je delež Impola v skupni predelavi nekaj manj kot tri promile (3 ‰).

Na poročju Evrope pa zandje primerjave kažejo, da znaša delež valjanih izdelkov skupine Impol v primerjavi s porabo valjanih izdelkov v Evropi 2,5% in delež stiskanih izdelkov v stisknih izdelkih, ki jih je Evropa porabila v prvi polovici leta 2015 prav tako 2,5%.

Na področju posameznih specializiranih izdelkov pa proizvaja Skupina Impol izdelke, ki jo v Evropi uvrščajo v sam vrh med proizvajalci polproizvodov. Smo številka ena v Evropi v tržnem deležu palic za kovanje, ki se uporabljajo za izdelavo komponent dinamično obremenjenih delov. Številka ena v Evropi v tržnem deležu palic za izdelavo batov in med prvimi tremi v Evropi v tržnem deležu prodaje vlečenih palic.

10.3 OSTALE POMEMBNE FINANČNE INFORMACIJE

10.3.1 Financiranje in politika dividend

Skupina Impol je v letu 2014 še naprej konsolidirala sestavo virov financiranja, tako da s kapitalom financira 32,6 odstotka vseh naložb. V primerjavi s predhodnim letom je sestavo virov za financiranje izboljšala na račun povečanja dolgoročnih virov v primerjavi s kratkoročnimi. Zaradi potreb, da zagotovi ustrezno vračanje dolgoročnih in kratkoročnih kreditov, najetih v vseh družbah v skupini, in da zagotovi večji delež kapitala kot vira financiranja naložb v trajna obratna sredstva, Skupina Impol še naprej maksimira uporabo dobička za njihovo financiranje. Zato dosežene dobičke družb v skupini v ustrezni meri koncentrira ter razporeja v naložbe z najvišjimi dobički in najkrajšimi roki vračila. V letu 2014 je Skupina vključila v svoje financiranje tudi alternativne dolžniške vire financiranja – komercialne zapise – in s tem znižala obveznosti do bank. Pri tem pa posebno pozornost namenja angažiranju sredstev v kratkoročnih naložbah (zaloge, terjatve, denar, drugo) in jih stalno optimira, da se izogne težje obvladljivim težavam pomanjkanja sredstev ali zmanjšani razpoložljivosti pri zunanjih kratkoročnih virih financiranja.

Sredstva za dividende se namenijo skladno s sprejeto dolgoročno strategijo. Delničarji zagotavljajo podporo podjetju s politiko dividend in potrjevanjem strategije in planov poslovanja, ker se zavedajo, da je dobiček v pretežni meri le na trgu priznani bodoči strošek razvoja, zato se temu primerno oblikuje tudi dividendna politika. Vse dolgoročne naložbe so se začenjale le na osnovi predhodne odločitve uprave in v odvisnosti od njihove pomembnosti še na osnovi predhodne preveritve na nadzornem svetu, zaradi uvedbe enotirnega načina upravljanja pa bo odločitve sprejemal upravni odbor.

V letu 2015 se ne pričakuje večjih sprememb v lastniški sestavi delniške skupščine, družba pa tudi ne predvideva oblikovanja posebnega rezervnega sklada in poseganja v lastno lastniško sestavo.

10.3.2 Finančni dolg

Skupina Impol zadnjih nekaj let zmanjšuje kazalnik neto dolg/EBITDA na letnem nivoju, 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 v 1H 2015 financiranih 34 % sredstev. Dodana vrednost na zaposlenega je v zadnjih petih letih zrastle za 22 odstotkov in je v 2014 znašala 45.815 €.

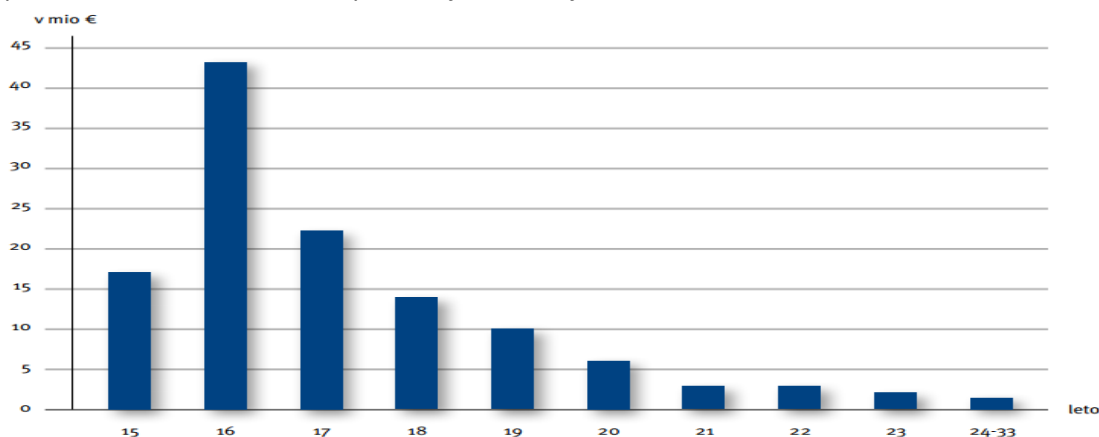
Spodnja tabela prikazuje stanje zadolženosti družbe IMPOL na dan 31.12.2014, primerjavo s prejšnjim obdobjem (31.12.2013) ter tudi stanje na 30.6.2015 in primerjava z prejšnjim obdobjem.

	1H 2014	1H 2015	2013	2014
Kratkoročni fin. dolg (mio EUR)	66,83	63,98	85,61	92,23
Dolgoročni fin. dolg (mio EUR)	98,64	103,83	69,17	77,58
Neto dolg (mio EUR)	141,6	152,94	151,61	156,70
Neto dolg/EBITDA	2,9	3,1	4,1	4,0

Odločitev Impola je, da obseg zadolžitve prilagaja potrebam po vlaganju v razvojne projekte ter projekte povečanja obsega poslovanja, na drugi strani pa zahtevi, da je poravnavanje obveznosti, ki izhajajo iz zadolženosti, skladno s pričakovanji upnikov. Da je to ena od temeljnih skrbi Impola, kaže dolgoročno gibanje razmerja med neto zadolžitvijo in doseženim EBITDA.

10.3.3 Zapadlost kreditov po letih

Zapadlost finančnih obveznosti po letih je naslednja:



Dolgove bo Skupina Impol v letu 2016 primarno poplačala z ustvarjenim denarnim tokom, ki bo najmanj takšen, kot je bil planiran za leto 2015: cca. 33 mio €. Z izdajo obveznic bo poplačala delež dolga, medtem ko bo preostanek sredstev od obveznic namenila za nove razvojne naložbe.

10.3.4 Zaposleni

Na dan 31.12.2014 je bilo v družbah skupine Impol zaposlenih 1.845 oseb.

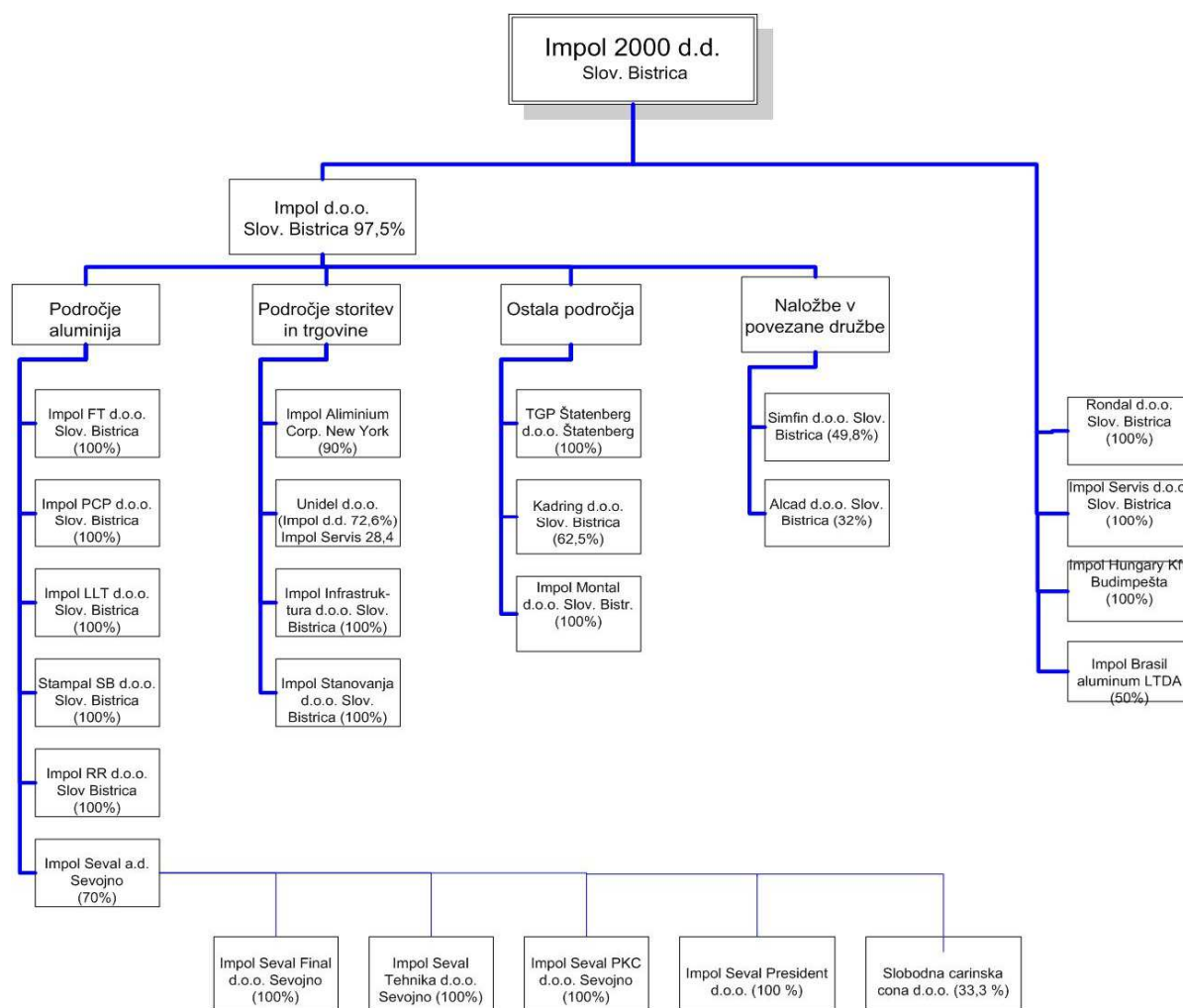
DRŽAVA	2009	2010	2011	2012	2013	2014
SLOVENIJA	974	1.015	1.051	1.102	1.125	1.138
SRBIJA	715	708	715	726	722	702
ZDA	3	3	3	3	3	3
MADŽARSKA	/	/	/	2	2	2
SKUPINA IMPOL	1.692	1.726	1.769	1.833	1.852	1.845

11. ORGANIZACIJSKA SESTAVA

11.1 Položaj Izdajatelja v skupini

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 upravljalških 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.



11.2 Odvisnost Izdajatelja od drugih subjektov znotraj skupine

Izdajatelj ni odvisen od nobenega subjekta v skupini.

12. INFORMACIJE O TRENDIH

12.1 IZJAVA IZDAJATELJA O TRENDIH

Izdajatelj meni, da od zadnjih objavljenih računovodskih izkazov, ki so bili dne 01. 06. 2015 objavljeni v obliki letnega poročila na Ajpesu, ni bilo nobenih bistveno neugodnih sprememb v njegovih pričakovanjih glede razmer, v katerih opravlja svojo osnovno dejavnost.

12.2 TRENDI, NEGOTOVOSTI, POVPRASEVANJA, OBVEZE ALI DOGODKI, KI LAHKO POMEMBNO VPLIVAJO NA IZDAJATELJEVA PRIČAKOVANJA

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:

- Skupina Impol je v fazi odločitve nakupa programa (nakup sredstev) nekdanjega TLM Aluminium d.d., s čimer želi Skupina poleg povečanja prodaje izdelkov iz aluminija zagotoviti tudi ustrezen del surovinske osnove za ostale programe v Skupini;
- borzne cene aluminija so nizke in takšna so tudi predvidevanja za naslednje leto – na osnovi tega ocenjujemo, da bodo nabavne premije ostale na sprejemljivih nivojih;
- nabavni trg se še naprej monopolizira, celotni evropski trg je čedalje močnejše odvisen od uvoza alumijskih 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;
- okolje (politično, poslovno itd.) bo še naprej zelo negotovo in še naprej lahko pričakujemo intenzivne spremembe v zakonodaji;
- 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;
- 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.

12.3 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 ciljeh 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.

12.4 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;
- 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;
- 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;
- 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;
- prav tako je interes Skupine Impol, da se pretežni del aluminijskih 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.

13. NAPOVEDI ALI OCENE DOBIČKA

Ta Prospekt ne vsebuje napovedi ali ocene dobička.

14. UPRAVNI, POSLOVODNI IN NADZORNI ORGANI

14.1 Uprava

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 so pričele 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 lahko 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.

Nova oblika upravljanja (s 1.1.2015):

Sestava upravnega odbora:

- Jernej Čokl, predsednik UO
- Vlado Leskovar, namestnik predsednika UO
- Janko Žerjav, član UO
- Milan Cerar, član UO
- Bojan Gril, član UO

Upravni odbor je imenoval dva izvršna direktorja, ki nista člana UO:

- Edvard Slaček, glavni izvršni direktor
- Irena Šela, izvršna direktorica za finance

in revizijsko komisijo v sestavi:

- Vlado Leskovar, predsednik komisije
- Bojan Gril, član UO
- Tanja Ahaj, zunanja članica

14.2 Upravni odbor

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, s strani Predstavniškega teles delavcev Skupine Impol pa je bil dne 20.01.2015 imenovan Bojan Gril.

14.3 Nasprotje interesov upravnih, poslovodnih in nadzornih organov

Izdajatelj v zadnjem poslovnem letu ni s člani upravnega odbora, člani revizijske komisije in izvršnima direktorjema sklenil nobenega posla. V skladu s tem Izdajatelj izjavlja, da do članov upravnega odbora, članov revizijske komisije in izvršnih direktorjev ne pozna nobenega nasprotja interesov ali potencialnega nasprotja interesov med opravljanjem njihove funkcije in njihovimi osebnimi koristmi.

15. OBIČAJNI POSTOPKI ODBORA

15.1 Informacije o Izdajateljevem odboru za revizijo

Izdajatelj ima imenovano revizijsko komisijo. Predsednik revizijske komisije je Vladimir Leskovar, člana Bojan Gril in Tanja Ahaj. Pristojnosti in naloge so določene po ZGD-1. Člani revizijske komisije so bili imenovani s sklepom UO št 2015/10. z dne 2.1.2015.

15.2 Pogodbe o storitvah članov uprave in nadzornega sveta

Izdajatelj izjavlja, da ne obstaja nobena pogodba za storitve članov uprave ali članov nadzornega sveta z Izdajateljem ali katerokoli njegovo odvisno družbo o neobičajnih dajatvah ob odpovedi delovnega razmerja.

15.3 Izjava, ali Izdajatelj ravna v skladu z režimi (kodeksi) upravljanja podjetij

Izdajatelj v državi vpisa družbe v register ne ravna v skladu z nobenim posebnim režimom upravljanja. Izdajatelj do uvrstitve Obveznic na organizirani trg ni bil javna družba in ni bil zavezan k nobenemu kodeksu upravljanja niti k objavi izjave o upravljanju v skladu s petim odstavkom 70. člena ZGD-1.

16. DELNIČARJI

Pregled največjih delničarjev družbe IMPOL je podan v spodnji tabeli.

Delničar	Število delnic	Delež
Bistral, d. o. o.	111.449	10,45
Impol-Montal, d. o. o.	80.482	7,54
Karona, d. o. o.	71.403	6,69
Alu-trg, d. o. o.	58.882	5,52
Upimol 2000, d. o. o.	54.787	5,14
Simpal, d. o. o.	53.400	5,01
Alumix, d. o. o.	53.400	5,01
Daniilo Kranjc	26.886	2,52
Simfin, d. o. o.	19.173	1,80
Varimat, d. o. o.	17.206	1,61
Ostali (v glavnem fizične osebe)	519.699	48,72
	1.066.767	100 %

Na koncu leta 2014 je bilo v delniško knjigo vpisanih 960 delničarjev. Celotna uprava družbe Impol 2000, d. d., ima skupaj v lasti 15.182 delnic oziroma 1,42 odstotka in jih v letu 2014 ni dodatno pridobivala niti odtuževala. Člani nadzornega sveta pa so imeli v lasti 132 delnic oziroma 0,01 odstotka. Med letom jih niso niti dodatno pridobivali niti odtuževali.

Pregled desetih največjih delničarjev kaže, da ostaja razpršenost lastništva še naprej ustrezno velika in da ne obstaja fizična oseba, ki je posredno ali neposredno imetnik več kot 25% poslovskega deleža v obliki delnic, glasovalnih oziroma drugih pravic ali ima obvladojoč položaj pri upravljanju sredstev pravne osebe.

Izdajatelj ni seznanjen z dogovori, učinkovanje katerih ima pozneje lahko za posledico spremembo v nadzoru Izdajatelja.

17. FINANČNE INFORMACIJE

Pretekle finančne informacije, ki obsegajo revidirane računovodske izkaze, pomembnejše računovodske usmeritve, uporabljene pri izdelavi konsolidiranih računovodskih izkazov Skupine Impol ter računovodskih izkazov družbe IMPOL 2000 d.d., in podrobnejša pojasnila k posameznim postavkam revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov Skupine IMPOL iz točke 17.1 ter računovodskih izkazov družbe IMPOL 2000 d.d. iz točke 17.2. Prospekta so navedeni v letnih poročilih skupine Impol oz. družbe IMPOL 2000 d.d. za leti 2014 in 2013, ki so dostopna na sedežu Izdajatelja ter na spletni strani Izdajatelja <http://www.impol.si/o-podjetju/financni-kazalniki/letno-porocilo>.

Računovodski izkazi družbe Impol 2000 d.d. za poslovni leti 2013 in 2014 so bili sestavljeni na osnovi Slovenskih računovodskih standardov (v nadaljevanju SRS 2006). Računovodski izkazi Skupine Impol, ki vključujejo obvladujočo družbo IMPOL 2000 d.d. in njene odvisne družbe, za poslovni leti 2013 in 2014 so bili prav tako sestavljeni na osnovi Slovenskih računovodskih standardov (v nadaljevanju SRS 2006).

Pretekle finančne informacije zadnjih dveh let 2014 in 2013 za družbo IMPOL 2000 d.d. in Skupino IMPOL, pripravljene v skladu Slovenskimi računovodskimi izkazi so bile revidirane, revizor pa je v povezavi z njimi izdal neprilagojena mnenja, in sicer dne 5.5.2015 za računovodske izkaze družbe IMPOL 2000 d.d. in Skupine IMPOL iz leta 2014 ter 28.4.2014 za računovodske izkaze družbe IMPOL 2000 d.d. za poslovno leto 2013 in 15.5.2014 za konsolidirane računovodske izkaze Skupine IMPOL za poslovno leto 2013.

Obravnavane pretekle finančne informacije, ki obsegajo revidirane računovodske izkaze, pomembnejše računovodske usmeritve, uporabljene pri izdelavi konsolidiranih računovodskih izkazov Skupine Impol ter računovodskih izkazov družbe IMPOL 2000 d.d., in podrobnejša pojasnila k posameznim postavkam revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov Skupine IMPOL iz točke 17.1 ter računovodskih izkazov družbe IMPOL 2000 d.d. iz točke 17.2. Prospekta so navedeni v letnih poročilih skupine Impol oz. družbe IMPOL 2000 d.d. za leti 2014 in 2013, ki so dostopna na sedežu Izdajatelja ter na spletni strani Izdajatelja <http://www.impol.si/o-podjetju/financni-kazalniki/letno-porocilo>.

Skupina Impol je zaradi izdaje obveznic, s katerimi se bo trgovalo na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, za poslovno leto 2015, na podlagi zahtev ZGD-1, zavezana k pripravi konsolidiranega letnega poročila po mednarodnih standardih računovodskega poročanja (v nadaljevanju MSRP), kar pogojuje uvedbo MSRP namesto SRS. Pripravo računovodskih izkazov po MSRP, kot jih je sprejela EU, bo za leto 2015 uvedla tudi družba IMPOL 2000 d.d..

Družba IMPOL 2000 d.d. oz. Skupina IMPOL je zaradi navedenega pretekle finančne informacije zadnjega leta (2014) za namene pričujočega prospekta, poleg že revidiranih računovodskih izkazov v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi (2006), pripravila tudi v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, skladno z zahtevami iz Priloge 4 »Prospektne uredbe« (Uredba komisije (ES) št. 809/2004 z dne 29. aprila 2004, Priloga IV: Minimalne zahteve glede razkritja registracijskega dokumenta (seznama) dolžniških in izvedenih vrednostnih papirjev, točka 13.1). Iz navedene točke namreč izhaja zahteva, da morajo biti pretekle finančne informacije zadnjega leta predložene in pripravljene v obliki, ki bo skladna z obliko, ki bo sprejeta v

izdajateljevih naslednjih objavljenih letnih finančnih poročilih ob upoštevanju računovodskih standardov in smernic ter zakonodaje, ki velja za letna finančna poročila. Obravnavane pretekle finančne informacije so v samih računovodskih izkazih označene z oznako 31.12.2014 – MSRP oz. 2014 - MSRP, kjer je to ustrezno in so kot take prikazane ločeno od preteklih finančnih informacij, pripravljenih skladno s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Pretekle finančne informacije zadnjega leta 2014 za družbo IMPOL 2000 d.d. in Skupino IMPOL, pripravljene v skladu z MSRP, kot jih je sprejela EU, so bile revidirane, poročili neodvisnega revizorja, ki se nanašata na navedene finančne informacije, zajete v predstavljenih konsolidiranih in ločenih računovodskih izkazih družbe IMPOL 2000 d.d., pa sta vključeni v pričujoč prospekt.

17.1 PRETEKLE FINANČNE INFORMACIJE SKUPINE IMPOL

Skladno s 56. členom ZGD-1 mora družba s sedežem v Republiki Sloveniji, ki je nadrejena eni ali več družbam s sedežem v Republiki Sloveniji ali zunaj nje (podrejene družbe), pripraviti konsolidirano letno poročilo, če je nadrejena družba ali ena od podrejenih družb organizirana kot kapitalska družba, kot dvojna družba ali kot druga istovrstna pravnoorganizacijska oblika po pravu države sedeža družbe.

V skupinskih računovodskih izkazih je skupina predstavljena kot da bi šlo za eno samo podjetje, zato so saldi iz poslov v okviru skupine kot tudi iz njih izhajajoči zunaj skupine ne iztrženi dobički oziroma izgube izločeni.

Skupino Impol sestavljajo obvladujoča družba Impol 2000, d. d., in 21 od nje neposredno in posredno odvisnih družb v Sloveniji in tujini.

Računovodski izkazi družbe Impol 2000, d. d. so sestavljeni na osnovi Slovenskih računovodskih standardov (v nadaljevanju SRS 2006). Impol 2000, d. d., skladno z njimi prikazuje realno in pošteno finančno stanje ter rezultate poslovanja. Pretekle konsolidirane finančne informacije za poslovno leto 2014, ki so v samih računovodskih izkazih skupine IMPOL označene z oznako 31.12.2014 – MSRP oz. 2014 – MSRP, se nanašajo na računovodske informacije, pripravljene v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU. Skladno s 54. členom ZGD-1 mora družba, katerih vrednostni papirji so uvrščeni na katerega od organiziranih trgov vrednostnih papirjev v državah članicah Evropske skupnosti in so zavezane h konsolidaciji na podlagi 56. člena ZGD-1, sestaviti konsolidirano letno poročilo v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja. Družba Impol 2000 d.d. bo v ta namen konsolidirano letno poročilo za leto 2015 pripravila v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

17.1.1 Revidirana konsolidirana bilanca stanja Skupine Impol na dan 31.12.2013 in 31.12.2014

			31.12.2014 - MSRP*	31.12.2014 - SRS**	31.12.2013 - SRS**
		Dolgoročna sredstva	137.422.580	137.422.580	142.402.591
		Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	2.710.524	2.710.524	2.745.738
1.		Dolgoročne premoženjske pravice	716.631	716.631	848.165
2.		Dobro ime	691.182	691.182	691.182
3.		Predujmi za neopredmetena sredstva	0	0	0
4.		Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	3.219	3.219	3.879
5.		Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	1.299.492	1.299.492	1.202.512
		Opredmetena osnovna sredstva	127.760.464	127.760.464	132.446.883
1.		Zemljišča in zgradbe	37.188.022	37.188.022	33.709.883
	a)	Zemljišča	3.723.907	3.723.907	3.766.843

			31.12.2014 - MSRP*	31.12.2014 - SRS**	31.12.2013 - SRS**
	b)	Zgradbe	33.464.115	33.464.115	29.943.040
2.		Proizvajalne naprave in stroji	76.519.479	76.519.479	66.490.271
3.		Druge naprave in oprema	4.080.208	4.080.208	4.363.850
4.		Osnovna sredstva, ki se pridobivajo	9.972.755	9.972.755	27.882.879
	a)	Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	8.933.289	8.933.289	26.113.400
	b)	Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	1.039.466	1.039.466	1.769.479
5.		Osnovna čreda	0	0	0
6.		Večletni nasadi	0	0	0
		Naložbene nepremičnine	4.374.339	4.374.339	4.576.140
		Dolgoročne finančne naložbe	1.316.187	1.316.187	1.293.115
1.		Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	1.054.882	1.054.882	1.040.575
	a)	Delnice in deleži v družbah v skupini	0	0	0
	b)	Delnice in deleži v pridruženih družbah	665.012	665.012	650.576
	c)	Druge delnice in deleži	389.870	389.870	389.999
	č)	Druge dolgoročne finančne naložbe	0	0	0
2.		Dolgoročna posojila	261.305	261.305	252.540
	a)	Dolgoročna posojila družbam v skupini	0	0	0
	b)	Dolgoročna posojila drugim	261.305	261.305	252.540
	c)	Dolgoročno nevplačani vpoklicani kapital	0	0	0
		Dolgoročne poslovne terjatve	0	0	0
1.		Dolgoročne poslovne terjatve do družb v skupini	0	0	0
2.		Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev	0	0	0
3.		Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	0	0	0
		Odložene terjatve za davek	1.261.066	1.261.066	1.340.715
		Kratkoročna sredstva	189.082.187	189.082.187	162.465.424
		Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	235.947	235.947	0
		Zaloge	108.914.530	108.914.530	90.120.127
1.		Material	85.214.988	85.214.988	61.244.456
2.		Nedokončana proizvodnja	6.844.456	6.844.456	7.940.103
3.		Proizvodi in trgovsko blago	16.245.367	16.245.367	15.419.982
4.		Predujmi za zaloge	609.719	609.719	5.515.586
		Kratkoročne finančne naložbe	612.648	612.648	1.789.971
1.		Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	333.808	333.808	912.230
	a)	Delnice in deleži v družbah v skupini	0	0	0
	b)	Druge delnice in deleži	0	0	0
	c)	Druge kratkoročne finančne naložbe	333.808	333.808	912.230
2.		Kratkoročna posojila	278.840	278.840	877.741
	a)	Kratkoročna posojila družbam v skupini	0	0	0
	b)	Kratkoročna posojila drugim	278.840	278.840	877.741
	c)	Kratkoročno nevplačani vpoklicani kapital	0	0	0
		Kratkoročne poslovne terjatve	66.823.853	66.823.853	61.550.380
1.		Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	0	0	0

			31.12.2014 - MSRP*	31.12.2014 - SRS**	31.12.2013 - SRS**
2.		Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	51.631.520	51.631.520	45.452.319
3.		Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	15.192.333	15.192.333	16.098.061
		Denarna sredstva	12.495.209	12.495.209	9.004.946
		Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	1.093.157	1.093.157	2.694.803
		SREDSTVA SKUPAJ	327.597.924	327.597.924	307.562.818
		Zabilančna sredstva	0	13.948.107	13.977.150
		Kapital	106.549.091	106.549.091	95.597.978
		Kapital neobvladujočemu deležu	9.427.165	9.427.165	9.682.262
		Vpoklicani kapital	4.451.540	4.451.540	4.451.540
1.		Osnovni kapital	4.451.540	4.451.540	4.451.540
2.		Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)	0	0	0
		Kapitalske rezerve	10.751.254	10.751.254	10.751.254
		Rezerve iz dobička	6.427.553	6.427.553	6.109.738
1.		Zakonske rezerve	0	0	0
2.		Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	506.406	506.406	506.406
3.		Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)	-506.406	-506.406	-506.406
4.		Statutarne rezerve	694.972	694.972	377.157
5.		Druge rezerve iz dobička	5.732.581	5.732.581	5.732.581
		Presežek iz prevrednotenja	-7.721	543.987	537.225
		Prevedbeni popravek kapitala	-4.471.029	-4.471.029	-3.735.040
		Preneseni čisti poslovni izid	68.021.113	67.483.888	56.170.060
		Čisti poslovni izid poslovnega leta	11.949.216	11.934.733	11.630.939
		Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	1.747.281	1.747.281	1.548.921
1.		Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	977.091	977.091	882.563
2.		Druge rezervacije	2.134	2.134	2.213
3.		Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	768.056	768.056	664.145
		Dolgoročne obveznosti	78.921.833	78.921.833	70.628.551
		Dolgoročne finančne obveznosti	77.579.438	77.579.438	69.648.133
1.		Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini	0	0	0
2.		Dolgoročne finančne obveznosti do bank	76.695.107	76.695.107	69.170.257
3.		Dolgoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	0	0	0
4.		Druge dolgoročne finančne obveznosti	884.331	884.331	477.876
		Dolgoročne poslovne obveznosti	198.659	198.659	159.031
1.		Dolgoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	0	0	0
2.		Dolgoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	0	0	0
3.		Dolgoročne menične obveznosti	0	0	0
4.		Dolgoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	0	0	0
5.		Druge dolgoročne poslovne obveznosti	198.659	198.659	159.031
		Odložene obveznosti za davek	1.143.736	1.143.736	821.387
		Kratkoročne obveznosti	139.537.525	139.537.525	137.667.255
		Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	0	0	0
		Kratkoročne finančne obveznosti	92.232.252	92.232.252	92.757.685

			31.12.2014 - MSRP*	31.12.2014 - SRS**	31.12.2013 - SRS**
1.		Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	0	0	0
2.		Kratkoročne finančne obveznosti do bank	69.421.725	69.421.725	85.605.616
3.		Kratkoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	0	0	0
4.		Druge kratkoročne finančne obveznosti	22.810.527	22.810.527	7.152.069
		Kratkoročne poslovne obveznosti	47.305.273	47.305.273	44.909.570
1.		Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	0	0	0
2.		Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	38.367.426	38.367.426	33.027.960
3.		Kratkoročne menične obveznosti	0	0	0
4.		Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	1.140.967	1.140.967	2.996.011
5.		Druge kratkoročne poslovne obveznosti	7.796.880	7.796.880	8.885.599
		Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	842.194	842.194	2.120.113
		OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV SKUPAJ	327.597.924	327.597.924	307.562.818
		Zabilančna sredstva	0	13.948.107	13.977.150

*MSRP-Mednarodni standardi računovodskega poročanja **SRS-Slovenski računovodski standardi

17.1.2 Revidiran konsolidirani izkaz poslovnega izida Skupine Impol za leti 2013 in 2014

	Postavka	2014-MRSP*	2014-SRS**	2013-SRS**
1.	Čisti prihodki od prodaje	486.290.565	486.290.565	460.749.931
	a) Čisti prihodki od prodaje, doseženi na domačem trgu	31.378.501	31.378.501	31.478.350
	b) Čisti prihodki od prodaje, doseženi na tujem trgu	454.912.064	454.912.064	429.271.581
2.	Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	270.832	270.832	1.491.220
3.	Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	873	873	1.036
4.	Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	2.998.933	2.460.506	3.483.796
5.	Stroški blaga, materiala in storitev	403.793.935	403.793.935	384.885.897
	a) Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	371.856.006	371.856.006	354.162.911
	b) Stroški storitev	31.937.929	31.937.929	30.722.986
6.	Stroški dela	42.755.264	42.755.264	42.381.097
	a) Stroški plač	30.277.196	30.277.196	30.094.427
	b) Stroški socialnih zavarovanj (posebej izkazani stroški pokojninskih zavarovanj)	7.323.180	7.323.180	7.447.002
	c) Drugi stroški dela	5.154.888	5.154.888	4.839.668
7.	Odpisi vrednosti	18.587.135	18.587.135	16.156.825
	a) Amortizacija	16.243.337	16.243.337	15.435.733
	b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	14.972	14.972	170.912
	c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	2.328.826	2.328.826	550.180
8.	Drugi poslovni odhodki	1.239.349	1.091.460	1.016.572
9.	Finančni prihodki iz deležev	65.291	50.808	44.904
	a) Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	0	0	0
	b) Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah	14.483	0	0
	c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	50.808	50.808	44.904
	č) Finančni prihodki iz drugih naložb	0	0	0

Postavka		2014-MSRP*	2014-SRS**	2013-SRS**
10.	Finančni prihodki iz danih posojil	27.665	27.665	471.008
a)	Finančni prihodki iz danih posojil, danih družbam v skupini	0	0	0
b)	Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	27.665	27.665	471.008
11.	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	2.674.715	2.674.715	3.605.040
a)	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	0	0	0
b)	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	2.674.715	2.674.715	3.605.040
12.	Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	1.165	1.165	824.084
13.	Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	9.862.439	9.862.439	9.160.794
a)	Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	0	0	0
b)	Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	6.089.868	6.089.868	7.113.760
c)	Finančni odhodki iz izdanih obveznic	0	0	0
č)	Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	3.772.571	3.772.571	2.047.034
14.	Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	1.326.724	1.326.724	1.561.532
a)	Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini	0	0	0
b)	Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti	13.827	13.827	28.386
c)	Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	1.312.897	1.312.897	1.533.146
15.	Drugi prihodki	0	538.427	436.032
16.	Drugi odhodki	0	147.889	115.386
17.	Davek iz dobička	1.838.522	1.838.522	1.147.933
18.	Odloženi davki	457.665	457.665	161.698
19.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	12.466.676	12.452.193	12.871.149
Od tega dobiček/izguba, ki pripada neobvladujočemu deležu		199.645	199.645	863.053
Od tega dobiček/izguba, ki pripada lastnikom obvladujoče družbe		12.267.031	12.252.548	12.008.096

*MSRP-Mednarodni standardi računovodskega poročanja **SRS-Slovenski računovodski standardi

17.1.3 Revidiran konsolidirani izkaz drugega vseobsegajočega donosa Skupine IMPOL za leti 2013 in 2014

v EUR

	2014-MSRP*	2014-SRS**	2013-SRS**
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	12.466.676	12.452.193	12.871.149
Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo (+ / -)	0	14.483	7.631
Dobički in izgube, ki izhajajo iz pretvorbe računovodskih izkazov družb v tujini (vplivi sprememb deviznih tečajev) (+ / -)	-1.106.990	-1.106.990	-223.812
Aktuarski dobički in izgube programov z določenimi zaslučki (zaslučki zaposlencev) (+ / -)	-7.721	-7.721	0
Druge sestavine vseobsegajočega donosa (+ / -)			0
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	11.351.965	11.351.965	12.654.968
- od tega celotni vseobsegajoči donos, ki pripada neobvladujočemu deležu	-171.356	-171.356	804.367
- od tega celotni vseobsegajoči donos, ki pripada lastnikom obvladujoče družbe	11.523.321	11.523.321	11.850.601

*MSRP-Mednarodni standardi računovodskega poročanja **SRS-Slovenski računovodski standardi

17.1.4 Revidiran konsolidirani izkaz denarnih tokov Skupine IMPOL za leti 2013 in 2014

	Postavka	2014 – MSRP*	2014 – SRS**	2013 – SRS**
A.	Denarni tokovi pri poslovanju			
a)	Postavke izkaza poslovnega izida	40.468.744	40.468.744	38.105.953
	Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	491.637.444	491.637.444	467.866.868
	Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-448.872.513	-448.872.513	-428.451.284
	Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-2.296.187	-2.296.187	-1.309.631
b)	Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	-21.341.519	-21.341.519	11.970.205
	Začetne manj končne poslovne terjatve	-6.193.581	-6.193.581	4.311.152
	Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	1.601.646	1.601.646	867.421
	Začetne manj končne odložene terjatve za davek	79.649	79.649	101.984
	Začetna manj končna sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0	0	0
	Začetne manj končne zaloge	-18.801.809	-18.801.809	1.136.857
	Končni manj začetni poslovni dolgovi	2.417.876	2.417.876	6.087.496
	Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	-767.649	-767.649	-588.749
	Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	322.349	322.349	54.044
c)	Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a+b)	19.127.225	19.127.225	50.076.158
B.	Denarni tokovi pri naložbenju			
a)	Prejemki pri naložbenju	2.659.861	2.659.861	15.829.581
	Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	78.848	78.848	625.116
	Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	0	0	0
	Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	5.559	5.559	35.819
	Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	0	0	5.120
	Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	11.785	11.785	6.456.056
	Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	2.563.669	2.563.669	8.707.470
b)	Izdatki pri naložbenju	-15.400.638	-15.400.638	-16.726.260
	Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-683.126	-683.126	-302.112
	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-13.293.607	-13.293.607	-13.624.703
	Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	0	0	-16.522
	Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-30.953	-30.953	-214.653
	Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-1.392.952	-1.392.952	-2.568.270
c)	Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a+b)	-12.740.777	-12.740.777	-896.679
C.	Denarni tokovi pri financiranju			
a)	Prejemki pri financiranju	130.682.966	130.682.966	92.050.135
	Prejemki od vplačanega kapitala	0	0	0
	Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	51.268.595	51.268.595	25.250.725
	Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	79.414.371	79.414.371	66.799.410
b)	Izdatki pri financiranju	-133.579.151	-133.579.151	-141.753.051
	Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-11.563.413	-11.563.413	-9.039.615
	Izdatki za vračilo kapitala	-9.923	-9.923	-129.137

	Postavka	2014 – MSRP*	2014 – SRS**	2013 – SRS**
	Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-217.036	-217.036	-15.815.433
	Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-121.380.138	-121.380.138	-116.364.273
	Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-408.641	-408.641	-404.593
c)	Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a+b)	-2.896.185	-2.896.185	-49.702.916
Č.	Končno stanje denarnih sredstev	12.495.209	12.495.209	9.004.946
x)	Denarni izid v obdobju	3.490.263	3.490.263	-523.437
y)	Začetno stanje denarnih sredstev	9.004.946	9.004.946	9.528.383

*MSRP-Mednarodni standardi računovodskega poročanja **SRS-Slovenski računovodski standardi

17.1.5 Revidiran konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala Skupine IMPOL za leto 2014 - MSRP

		Vpoklicani kapital		Kapital manjšinskih lastnikov	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička					Presežek iz prevrednotenja	Prevedbeni popravek kapitala	Preneseni čisti poslovni izid		Čisti poslovni izid poslovnega leta		Skupej KAPITAL
		I		II	III	IV					V	IV	VII		VIII		IX
		Osnovni kapital	Nevpoklicani 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
		II/1	II/2	II	III	IV/1	IV/2	IV/3	IV/4	IV/5	V	IV	VII/1	VII/2	VIII/1	VIII/2	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										-537.225		529.594		7.631		0
A.2	Začetno stanje poročevalskega obdobja 01.01.2014	4.451.540		9.682.262	10.751.254		506.406	-506.406	377.157	5.732.581		-3.735.040	56.699.654		11.638.570		95.597.978
B.1	Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki			83.497									-307.432				-390.929
	Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala																0
	Vpis nevpoklicanega osnovnega kapitala																0
	Vpoklic vpisanega osnovnega kapitala																0
	Vnos dodatnih vplačil kapitala																0
	Nakup lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev																0
	Odtujen oziroma umik lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev																0
	Vračilo kapitala																0
	Izplačilo dividend			-82.185									-305.244				-387.429
	Izplačilo nagrad organom vodenja in nadzora			-1.312									-2.188				-3.500
	Druge spremembe lastniškega kapitala																0
B.2	Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja			-171.356							-7.721	-735.989			12.267.031		11.351.965
	Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta			199.645											12.267.031		12.466.676
	Spremembe presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev																0
	Spremembe presežka iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev																0
	Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih naložb																0
	Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja			-371.001							-7.721	-735.989					-1.114.711
B.3	Spremembe v kapitalu			-244					317.815				11.628.891		-11.956.385		-9.923
	Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine												11.638.570		-11.638.570		0
	Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala po sklepu organov								317.815						-317.815		0
	Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu																0
	Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala																0
	Oblikovanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže iz drugih sestavin kapitala																0
	Sprostitev rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže ter razporeditev na druge sestavine kapitala																0
	Druge spremembe v kapitalu			-244									-9.679				-9.923
C.	Končno stanje poročevalskega obdobja 31.12.2014	4.451.540		9.427.165	10.751.254		506.406	-506.406	694.972	5.732.581	-7.721	-4.471.029	68.021.113		11.949.216		106.549.091

17.1.6 Revidiran konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala Skupine IMPOL za leto 2014 – SRS (2006)

	Vpoklicani kapital		Kapital manjšinskih lastnikov	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička					Presežek iz prevrednotenja	Prevedbeni popravek kapitala	Preneseni čisti poslovni izid		Čisti poslovni izid poslovnega leta		Skupaj KAPITAL
	I		II	III	IV					V	IV	VII		VIII		IX
	Osnovni kapital	Nevpoklicani 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
	I/1	I/2	II	III	IV/1	IV/2	IV/3	IV/4	IV/5	V	IV	VII/1	VII/2	VIII/1	VIII/2	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 01.01.2014	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			-83.497									-307.432				-390.929
Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala																0
Vpis nevpoklicanega osnovnega kapitala																0
Vpoklic vpisanega osnovnega kapitala																0
Vnos dodatnih vplačil kapitala																0
Nakup lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev																0
Odtujev oziroma umik lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev																0
Vračilo kapitala																0
Izplačilo dividend			-82.185									-305.244				-387.429
Izplačilo nagrad organom vodenja in nadzora			-1.312									-2.188				-3.500
Druge spremembe lastniškega kapitala																0
B.2 Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja			-171.356							6.762	-735.989			12.252.548		11.351.965
Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta			199.645											12.252.548		12.452.193
Spremembe presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev																0
Spremembe presežka iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev																0
Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih naložb										14.483						14.483
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja			-371.001							-7.721	-735.989					-1.114.711
B.3 Spremembe v kapitalu			-244					317.815				11.621.260		-11.948.754		-9.923
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine												11.630.939		-11.630.939		0
Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala po sklepu organov								317.815						-317.815		0
Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu																0
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala																0
Oblikovanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže iz drugih sestavin kapitala																0
Sprostitev rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže ter razporeditev na druge sestavine kapitala																0
Druge spremembe v kapitalu			-244									-9.679				-9.923
C. Končno stanje poročevalskega obdobja 31.12.2014	4.451.540		9.427.165	10.751.254		506.406	-506.406	694.972	5.732.581	543.987	-4.471.029	67.483.888		11.934.733		106.549.091

17.1.7 Revidiran konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala Skupine IMPOL za leto 2013 – SRS (2006)

		Vpoklicani kapital		Kapital manjšinskih lastnikov	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička					Presežek iz prevrednotenja	Uskupinjevalni popravek kapitala	Preneseni čisti poslovni izid		Čisti poslovni izid poslovnega leta		Skupaj KAPITAL
		I		II	III	IV					V	IV	VII		VIII		IX
		Osnovni kapital	Nevpoklicani 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
		I/1	I/2	II	III	IV/1	IV/2	IV/3	IV/4	IV/5	V	IV	VII/1	VII/2	VIII/1	VIII/2	IX
A.1	Stanje konec prejšnjega poročevalskega obdobja 31.12.2012	4.451.540		8.977.859	10.751.254		506.406	-506.406		5.732.581	529.594	-3.569.914	45.455.970		11.147.856		83.476.740
a)	Preračuni za nazaj																0
b)	Prilagoditve za nazaj																0
A.2	Začetno stanje poročevalskega obdobja 01.01.2013	4.451.540		8.977.859	10.751.254		506.406	-506.406		5.732.581	529.594	-3.569.914	45.455.970		11.147.856		83.476.740
B.1	Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki			-97.162									-307.431				-404.593
	Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala																0
	Vpis nevpoklicanega osnovnega kapitala																0
	Vpoklic vpisanega osnovnega kapitala																0
	Vnos dodatnih vplačil kapitala																0
	Nakup lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev																0
	Odtujitev oziroma umik lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev																0
	Vračilo kapitala																0
	Izplačilo dividend			-95.849									-305.244				-401.093
	Izplačilo nagrad organom vodenja in nadzora			-1.313									-2.187				-3.500
	Druge spremembe lastniškega kapitala																0
B.2	Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja			804.367							7.631	-165.126			12.008.096		12.654.968
	Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta			863.053											12.008.096		12.871.149
	Spremembe presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev																0
	Spremembe presežka iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev																0
	Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih naložb										7.631						7.631
	Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja			-58.686								-165.126					-223.812
B.3	Spremembe v kapitalu			-2.802					377.157				11.021.521		-11.525.013		-129.137
	Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine												11.147.856		-11.147.856		0
	Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala po sklepu organov																0
	Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu								377.157						-377.157		0
	Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala																0
	Oblikovanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže iz drugih sestavin kapitala																0
	Sprostitve rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže ter razporeditev na druge sestavine kapitala																0
	Druge spremembe v kapitalu			-2.802									-126.335				-129.137
E.	Končno stanje 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

17.1.8 RAČUNOVODSKE USMERITVE IN POJASNJEVALNE OPOMBE SKUPINE IMPOL

Računovodski izkazi Skupine Impol so sestavljeni na osnovi Slovenskih računovodskih standardov (v nadaljevanju SRS 2006). Skupina Impol skladno z njimi prikazuje realno in pošteno finančno stanje ter rezultate poslovanja. Pretekle konsolidirane finančne informacije za poslovno leto 2014, ki so v samih računovodskih izkazih skupine IMPOL označene z oznako 31.12.2014 – MSRP oz. 2014 – MSRP, se nanašajo na računovodske informacije, pripravljene v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU (v nadaljevanju MSRP) in so v pojasnjevalnih opombah k računovodskim izkazom načeloma istovetne preteklim finančnim informacijam, pripravljenih v skladu s SRS (2006), razen v primerih, kjer je razlika med poročanjem po MSRP in SRS (2006) eksplicitno prikazana.

Poslovno leto je enako koledarskemu v času med 1. 1. 2014 in 31. 12. 2014. Pri ugotavljanju in razporejanju dobička se upoštevajo določila 230. člena ZGD-1.

Dosledno se upoštevata temeljni računovodski predpostavki:

- upoštevavanja nastanka poslovnih dogodkov ter;
- upoštevavanja časovne neomejenosti delovanja.

Pri oblikovanju računovodskih usmeritev ter pri sestavljanju računovodskih izkazov se upoštevajo načela razumljivosti, ustreznosti, zanesljivosti in primerljivosti, kar daje zagotovila, da so točni in da se izpolnjujejo zakonske obveznosti ter onemogočajo prevare.

Zaradi upoštevavanja načela previdnosti so:

- v računovodskih izkazih vključeni samo tisti dobički, ki so že bili uresničeni do 31. 12. 2014 in
- upoštevana vsa predvidljiva tveganja in izgube, nastala do konca 2014.

Sestavine sredstev ter virov sredstev se vrednotijo posamično. Poslovne knjige se vodijo po sistemu dvostavnega knjigovodstva.

Osnove za konsolidirane računovodske izkaze

Skladno s 56. členom ZGD-1 mora družba s sedežem v Republiki Sloveniji, ki je nadrejena eni ali več družbam s sedežem v Republiki Sloveniji ali zunaj nje (podrejene družbe), pripraviti konsolidirano letno poročilo, če je nadrejena družba ali ena od podrejenih družb organizirana kot kapitalna družba, kot dvojna družba ali kot druga istovrstna pravnoorganizacijska oblika po pravu države sedeža družbe.

V skupinskih računovodskih izkazih je skupina predstavljena kot da bi šlo za eno samo podjetje, zato so saldi iz poslov v okviru skupine kot tudi iz njih izhajajoči zunaj skupine ne iztrženi dobički oziroma izgube izločeni.

Skupino Impol sestavljajo obvladujoča družba Impol 2000, d. d., in 21 od nje neposredno in posredno odvisnih družb v Sloveniji in tujini.

Pri pripravljanju skupinskih računovodskih izkazov je potrebno uporabljati enotne računovodske usmeritve. To pomeni, da mora nadrejena družba zagotoviti uporabo enotnih usmeritev in načel ter ocen in enotna merila vrednotenja posameznih postavk bilance stanja za knjigovodske evidence, ki tvorijo podatkovne podlage za uskupinjevanje.

Postopke uskupinjevanja opredeljujejo:

- Slovenski računovodski standardi 2006 (v okviru le-teh ne obstaja poseben standard, pač pa je postopek uskupinjevanja obravnavan pri posameznih standardih, ki se nanašajo na postavke bilance stanja in izkaza poslovnega izida ali pa na obliko teh dveh izkazov),
- mednarodni računovodski standard, ki ureja vprašanja s področja uskupinjevanja računovodskih izkazov.

V uskupinjevanje so zajeti:

- obvladujoča družba Impol 2000, d. d.,
- neposredno in posredno odvisne družbe obvladujoče družbe, in sicer:
 - Impol, d. o. o.
 - Impol LLT, d. o. o.
 - Impol FT, d. o. o.
 - Impol PCP, d. o. o.
 - Impol Infrastruktura, d. o. o.
 - Impol R in R, d. o. o.
 - Rondal, d. o. o.
 - Impol-Montal, d. o. o.
 - Impol Servis, d. o. o.
 - Impol Stanovanja, d. o. o.
 - Kadring, d. o. o.
 - Stampal SB, d. o. o.
 - Štatenberg, d. o. o.
 - Unidel, d. o. o.
 - Impol Aluminum Corporation
 - Impol Seval, a. d.
 - Impol Seval Tehnika, d. o. o.
 - Impol Seval Final, d. o. o.
 - Impol Seval PKC, d. o. o.
 - Impol Seval President, d. o. o.
 - Impol Hungary Kft.

Uskupinjevanje je izvedeno tako, da so izločene:

- finančne naložbe obvladujočega podjetja v kapital odvisnih podjetij in sorazmerni del kapitala odvisne družbe, druge medsebojne finančne naložbe in dolgovi podjetij v skupini,
- medsebojne poslovne terjatve in poslovni dolgovi, neiztrženi čisti dobički in čiste izgube, ki so posledica poslov med podjetji v skupini, prihodki in odhodki, realizirani v okviru poslovne skupine, in obračunane nastale razlike z izločitvijo finančnih naložb, davki s časovno razmejitvijo ter posebej izkazani manjšinski deleži v kapitalu in čistem dobičku.

Konsolidiranje se je izvedlo po metodi hkratnega (simultanega) konsolidiranja vseh družb v skupini.

NEOPREDMETENA SREDSTVA IN DOLGOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve so:

- o dolgoročno odloženi stroški razvijanja,
- o dobro ime,
- o naložbe v pridobljene pravice industrijske lastnine in druge pravice.

Pri njihovem vrednotenju se uporablja model nabavne vrednosti.

Dobro ime, nastalo ob nakupu večinskega deleža v Stampalu SB, d. o. o., v višini 319.229 evrov, je na dan 31. 12. 2014 priznано v višini, kot je bilo obračunano na dan nakupa. Prav tako je na dan 31. 12. 2014 izkazano tudi dobro ime ob nakupu dodatnih deležev v Impolu, d. o. o., v višini 371.953 evrov.

Opis	Dolgoročne premoženjske pravice	Dobro ime	Predujmi za neopredmetena sredstva	Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	SKUPAJ
Nabavna vrednost 31.12.2013	2.943.952	691.182		6.601	4.092.832	7.734.567
Popravki po otvoritvi						0
Nabavna vrednost 01.01.2014	2.943.952	691.182	0	6.601	4.092.832	7.734.567
Neposredna povečanja - nakupi	71.712				611.271	682.983
Neposredna povečanja - finančni najem						0
Prenos z investicij v teku					9.451	9.451
Tečajne razlike	-16.205					-16.205
Prevrednotenje zaradi oslabitve						0
Zmanjšanja - prodaja						0
Zmanjšanja - izločitve, druga zmanjšanja					-52.175	-52.175
Nabavna vrednost 31.12.2014	2.999.459	691.182	0	6.601	4.661.379	8.358.621
Popravek vrednosti 31.12.2013	2.095.787			2.722	2.890.320	4.988.829
Popravek po otvoritvi						0
Popravek vrednosti 01.01.2014	2.095.787	0	0	2.722	2.890.320	4.988.829
Amortizacija v letu	199.545			660	479.842	680.047
Tečajne razlike	-12.504					-12.504
Prevrednotenje zaradi oslabitve						0
Zmanjšanja - prodaja						0
Zmanjšanja - izločitve, druga zmanjšanja					-8.275	-8.275

Popravek vrednosti 31.12.2014	2.282.828	0	0	3.382	3.361.887	5.648.097
Knjigovodska vrednost 31.12.2014	716.631	691.182	0	3.219	1.299.492	2.710.524
Knjigovodska vrednost 31.12.2013	848.165	691.182	0	3.879	1.202.512	2.745.738

OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Kot opredmetena osnovna sredstva se štejejo zemljišča, zgradbe, proizvodjalne naprave in stroji, druge naprave in oprema, opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi ter dani predujmi za opredmetena osnovna sredstva, ki so v bilanci stanja izkazani med opredmetenimi osnovnimi sredstvi, knjigovodsko pa se izkazujejo kot terjatve.

Opredmetena osnovna sredstva se vrednotijo po nabavni vrednosti, ki jo sestavlja nakupna cena, uvozne in nevračljive nakupne dajatve ter stroški, ki jih je mogoče pripisati neposredno njegovi usposobitvi za nameravano uporabo, zlasti dovoza in namestitve. Med nevračljive nakupne dajatve se všteva tudi davek na dodano vrednost, ki se ne povrne. Od nakupne cene se odštejejo vsi trgovinski in drugi popusti. Za opredmetena osnovna sredstva se v poslovnih knjigah izkazuje posebej nabavna vrednost in posebej nabrani popravek vrednosti, v bilanci stanja pa zgolj neodpisana vrednost kot razlika med nabavno vrednostjo in nabranim popravkom vrednosti.

Med opredmetena osnovna sredstva vključujemo tudi vlaganja v tuja osnovna sredstva.

V času vlaganja obresti kapitaliziramo in povečujejo vrednost osnovnega sredstva.

Neodpisana vrednost opredmetenega osnovnega sredstva se zmanjšuje z amortiziranjem. Skupina uporablja časovno enakomerno amortiziranje.

Odtujena ali izničena opredmetena osnovna sredstva niso več predmet knjigovodskega evidentiranja. Pri tem nastali dobički oziroma izgube se knjižijo med prevrednotovalne poslovne prihodke oziroma odhodke.

Nepremičnine, ki se dajejo v najem povezanim in nepovezanim družbam, se spremljajo kot naložbene nepremičnine in se amortizirajo enako kot sredstva v poslovni uporabi.

V okviru opredmetenih osnovnih sredstev se vodijo tudi v obliki finančnega lizinga najeta osnovna sredstva po enakih kriterijih kot ostala osnovna sredstva.

Opis	Zemljišča	Zgradbe	Nepremičnine v pridobivanju	Predujmi za nepremič.	Skupaj nepremičnine	Proizvajalne naprave in stroji	Druge naprave in oprema	Oprema in druga OOS v pridobivanju	Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	Skupaj oprema	SKUPAJ
Nabavna vrednost 31.12.2013	3.766.843	70.039.091	2.625.668		76.431.602	291.501.321	16.384.241	23.487.732	1.769.479	333.142.773	409.574.375
Nabavna vrednost 01.01.2014	3.766.843	70.039.091	2.625.668	0	76.431.602	291.501.321	16.384.241	23.487.732	1.769.479	333.142.773	409.574.375
Neposredna povečanja - nakupi		1.853.733	1.657.833	15.000	3.526.566	1.306.675	11.864	8.129.787	1.916.331	11.364.657	14.891.223
Neposredna povečanja - finančni najem					0			1.061.059		1.061.059	1.061.059
Prenos iz investicij v teku	21.522	3.700.747	-3.722.269		0	22.089.798	958.491	-23.057.740		-9.451	-9.451
Prenos med družbami v skupini - nakup	810.108	1.276.476			2.086.584	3.073.484				3.073.484	5.160.068
Prenos med družbami v	-812.527	-1.469.304			-2.281.831	-20.212.008				-20.212.008	-22.493.839

Opis	Zemljišča	Zgradbe	Nepremičnine v pridobivanju	Predujmi za nepremič.	Skupaj nepremičnine	Proizvajalne naprave in stroji	Druge naprave in oprema	Oprema in druga OOS v pridobivanju	Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	Skupaj oprema	SKUPAJ
skupini - prodaja											
Prenos med naložbene nepremičnine			-282.557		-282.557					0	-282.557
Tečajne razlike	-62.140	-740.147	-2.609		-804.896	-1.665.245	7.209	-961.566	-10.128	-2.629.730	-3.434.626
Prevrednotenje zaradi oslabitve					0					0	0
Zmanjšanja - prodaja			-2.049		-2.049	-28.473	-13.196			-41.669	-43.718
Zmanjšanja - izločitve, druga zmanjšanja		-1.574			-1.574	-13.490.764	-127.747		-2.651.216	-16.269.727	-16.271.301
Prenosi med kategorijami OOS					0	9.800	-2.024			7.776	7.776
Nabavna vrednost 31.12.2014	3.723.806	74.659.022	274.017	15.000	78.671.845	282.584.588	17.218.838	8.659.272	1.024.466	309.487.164	388.159.009
Popravek vrednosti 31.12.2013		40.096.051			40.096.051	225.011.050	12.020.391			237.031.441	277.127.492
Popravek vrednosti 01.01.2014	0	40.096.051	0	0	40.096.051	225.011.050	12.020.391	0	0	237.031.441	277.127.492
Amortizacija		1.684.336			1.684.336	12.353.881	1.249.368			13.603.249	15.287.585
Prenos med družbami v skupini - prodaja		-190.949			-190.949	-17.157.621				-17.157.621	-17.348.570
Tečajne razlike		-392.957			-392.957	-642.804	7.403			-635.401	-1.028.358
Zmanjšanja - prodaja						-28.473	-13.196			-41.669	-41.669
Zmanjšanja - izločitve, druga zmanjšanja		-1.574			-1.574	-13.478.700	-125.336			-13.604.036	-13.605.610
Prenosi med kategorijami OOS					0	7.776				7.776	7.776
Popravek vrednosti 31.12.2014		41.194.907	0	0	41.194.90	206.065.109	13.138.630	0	0	219.203.739	260.398.646
Knjigovodska vrednost 31.12.2014	3.723.907	33.464.115	274.017	15.000	37.477.039	76.519.479	4.080.208	8.659.272	1.024.466	90.283.425	127.760.464
Knjigovodska vrednost 31.12.2013	3.766.843	29.943.040	2.625.668	0	36.335.551	66.490.271	4.363.850	23.487.732	1.769.479	96.111.332	132.446.883

Kot jamstvo za dolgove so zastavljena opredmetena osnovna sredstva skupine v skupnem znesku, kot izhaja iz spodnje preglednice:

Zastavljena opredmetena osnovna sredstva skupine Impol na dan 31. 12. 2014 (v EUR)

		Nabavna vrednost (+)	Popravek vrednosti (+)	Knjigovodska vrednost (=)
1	Neopredmetena sredstva	0	0	0
2	Nepremičnine	60.201.701	32.363.550	27.838.151
3	Oprema	114.841.163	88.099.626	26.741.537
SKUPAJ		175.042.864	120.463.176	54.579.688

Uporabljane amortizacijske stopnje

Amortizacijske stopnje, uporabljene v skupini	Stopnja amortizacije v %	
	najnižja	najvišja
Neopredmetena sredstva:		
programska oprema	20,00 %	50,00 %
nematerialna vlaganja	20,00 %	20,00 %
Opredmetena osnovna sredstva		
Nepremičnine:		
zidane zgradbe	1,30 %	3,00 %
druge zgradbe	1,30 %	2,50 %
Oprema:		
proizvajalna oprema	1,50 %	20,00 %
oprema do leta 2003		33,00 %
oprema in DI do leta 2007	20,00 %	25,00 %
ostala oprema od 1. 1. 2007	5,50 %	20,00 %
Računalniška oprema	50,00 %	50,00 %
Motorna vozila:		
transportna vozila	6,20 %	20,00 %
osebna vozila	12,50 %	15,50 %
Druga opredmetena osnovna sredstva	10,00 %	10,00 %
Naložbene nepremičnine (model nabavne vrednosti)	1,30 %	3,00 %

- Amortizacija se obračunava posamično in časovno enakomerno.
- Neamortizljiva vrednost se upošteva le pri tisti opremi, za katero se ugotavlja, da to vrednost ohranja.
- Prevrednotenje opredmetenih osnovnih sredstev se zaradi ugotovitve, da se cene teh sredstev na trgu ne spreminjajo, ni opravila.
- Amortizacija se obračunava od nabavne vrednosti neopredmetenih dolgoročnih sredstev, opredmetenih osnovnih sredstev ter naložbenih nepremičnin v ekonomski funkciji. Višina amortizacijske stopnje je pogojena z ocenjeno dobo koristnosti posameznega sredstva ob upoštevanju pričakovanega fizičnega in tehničnega izrabljanja, pričakovanega ekonomskega staranja in pričakovanih zakonskih in drugih omejitev uporabe.
- Amortizacija neopredmetenih dolgoročnih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev se obračunava posamično po metodi enakomernega časovnega amortiziranja.
- Vsa sredstva se začno amortizirati, ko so razpoložljiva za uporabo.

NALOŽBENE NEPREMIČNINE

V obravnavanem obdobju so med naložbene nepremičnine uvrščene samo zgradbe s pripadajočimi zemljišči, posedovane, da bi prinašale najemnine.

Opis	Zemljišča	Zgradbe	SKUPAJ (v EUR)
Nabavna vrednost 31.12.2013	396.093	8.764.009	9.160.102
Popravki po otvoritveni bilanci			0
Nabavna vrednost 01.01.2014	396.093	8.764.009	9.160.102
Neposredna povečanja (+)			0
Prenos iz opredmetenih osnovnih sredstev (+)		282.557	282.557
Zmanjšanja (-)	-21.217	-23.997	-45.214
Prenos med opredmetena osnovna sredstva (-)			0
Prenos med nekratkoročna sredstva (-)	-235.947		-235.947
Prenos med zaloge (-)			0
Nabavna vrednost 31.12.2014	138.929	9.022.569	9.161.498
Popravek vrednosti 31.12.2013		4.583.962	4.583.962
Popravki po otvoritveni bilanci			0
Popravek vrednosti 01.01.2014	0	4.583.962	4.583.962
Amortizacija (+)		206.610	206.610
Zmanjšanja (-)		-3.413	-3.413
Prenos med zaloge (-)			0
Popravek vrednosti 31.12.2014	0	4.787.159	4.787.159
Knjigovodska vrednost 31.12.2014	138.929	4.235.410	4.374.339
Knjigovodska vrednost 31.12.2013	396.093	4.180.047	4.576.140

Knjigovodska vrednost naložbenih nepremičnin, zastavljenih kot jamstvo za obveznosti, je razvidna iz spodnje tabele:

		Nabavna vrednost (+)	Popravek vrednosti (+)	Knjigovodska vrednost (=)
	Naložbene nepremičnine	8.395.324,00	4.623.453,00	3.771.871,00
SKUPAJ (v EUR)		8.395.324,00	4.623.453,00	3.771.871,00

DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE

Dolgoročne finančne naložbe so naložbe za rok, daljši od enega leta, in so v začetku izkazane po nabavni vrednosti, ki ji ustrezajo naložena denarna sredstva. Naložbe, ki so v konsolidaciji zaradi pojavljanja znotraj skupine izločene, se v izvirnih računovodskih izkazih posameznih družb v skupini vodijo po metodi nabavne vrednosti z upoštevanimi slabitvami zaradi izgub.

Ločeno se izkazujejo naložbe v delnice in deleže tujih delniških družb, naložbe v delnice domačih bank in deleže domačih podjetij ter dolgoročno dana posojila na osnovi posojilnih pogodb.

v EUR

	Nabavna / poštena / odplačna vrednost DFN na dan 31.12.	Od tega dolg. fin. naložbe v družbe:			Popr. vred. na dan 31.12.	Knjigovodska vred.	
		v skupini	pridružene	druge		31.12.2014	31.12.2013
Naložbe v delnice in deleže	1.045.987	0	665.012	380.975	0	1.045.987	1.032.744
Druge dolgoročne finančne naložbe v kapital	8.895	0	0	8.895	0	8.895	7.831
SKUPAJ dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	1.054.882	0	665.012	389.870	0	1.054.882	1.040.575
Dolgoročno dana posojila podjetjem	397.012	0	0	397.012	-135.707	261.305	252.540
SKUPAJ dolgoročna posojila	397.012	0	0	397.012	-135.707	261.305	252.540
Dolgoročno nevplačani vpoklicani kapital	0	0	0	0	0	0	0
SKUPAJ DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE	1.451.894	0	665.012	786.882	-135.707	1.316.187	1.293.115

Prevrednotovanje dolgoročnih finančnih naložb

v EUR

	2014	Od tega prevrednotovanje DFN do družb:			2013
		v skupini	pridružene	druge	
Prevrednotenje DFN na njihovo večjo pošteno vrednost v dobro PiP	14.483	0	14.483	0	7.631

PiP – presežek iz prevrednotenja

DFN – dolgoročne finančne naložbe

Naložbe v pridružena podjetja so bila v konsolidirani bilanci, upoštevaje SRS (2006), izmerjene po kapitalski metodi preko presežka iz prevrednotenja v kapitalu. Pri računovodenju po MSRP je učinek merjenja finančnih naložb po kapitalski metodi pripoznan v poslovnem izidu.

DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE

V letu 2014 skupina ne izkazuje dolgoročnih poslovnih terjatev.

ZALOGE

Metode, uporabljene za vrednotenje:

- Zaloge surovin in materialov se spremljajo po nabavnih cenah, povečanih za odvisne stroške nabave. Metoda se v primerjavi s predhodnim obdobjem ni spreminjala.
- Za črpanje zalog se uporablja metoda FIFO. Pri črpanju aluminijevih zalog se uporablja metoda FIFO za vsak prodajni posel skladno z bazično ceno aluminija, vključeno v prodajni posel ob sklepanju prodajne pogodbe.

- Zaloge nedokončane proizvodnje in dokončanih izdelkov se izvirno vrednotijo po proizvodjalnih stroških, kamor spadajo: neposredni stroški materiala, neposredni stroški dela, neposredni stroški storitev, neposredni stroški amortizacije in splošni proizvodjalni stroški.
- Preračuni postavk iz tuje valute v evre se izvajajo po referenčnem tečaju ECB, ki ga objavlja Banka Slovenije.

	31.12.2014			Od tega zaloge na dan 31.12.:		31.12.2013
	Nabavna vrednost (+)	Popravek vrednosti zaradi slabitve zalog (-)	Knjigovodska vrednost	nabavljene pri družbah v skupini	zastavljene kot jamstvo za obveznosti	
Surovine in material	85.214.988	0	85.214.988	2.504.991	14.471.505	61.147.527
Drobni inventar	0	0	0	0	0	96.929
Nedokončana proizvodnja in storitve	6.844.456	0	6.844.456	0	0	7.940.103
Proizvodi	14.200.937	0	14.200.937	0	0	13.980.817
Trgovsko blago	2.044.430	0	2.044.430	49.506	0	1.439.165
Predjumi za zaloge	609.719	0	609.719	0	0	5.515.586
SKUPAJ (V EUR)	108.914.530	0	108.914.530	2.554.497	14.471.505	90.120.127

Zaloge so se zastavljale kot jamstvo za finančne obveznosti. Prejeto blago in material na predelavo se kot tuje blago spremlja samo količinsko. Konec leta 2014 je imela Skupina za 1.376.988 evrov zalog blaga, danega na konsignacijo.

Nekratkoročna sredstva za prodajo

v EUR

SREDSTVO	Zemljišča	Zgradbe	Oprema in drugo	Sredstva skupin za odtujitev*	SKUPAJ
Knjigovodska vrednost 31.12.2013					
Popravki po otvoritveni bilanci (+/-)					
Knjigovodska vrednost 01.01.2014	0	0	0	0	
Prenos iz opredmetenih osnovnih sredstev (+)					
Prenos iz naložbenih nepremičnin (+)	235.947				235.947
Prevrednotenja zaradi oslabitve (-)					
Prodaja (-)					
Knjigovodska vrednost 31.12.2014	235.947	0	0	0	235.947

Vrednost v višini 235.947 € predstavlja del zemljišča v podjetju Impol Seval a.d. v Srbiji.

KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE

Terjatve se v začetku izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo

poplačane. Kasnejša povečanja terjatev praviloma povečujejo ustrezne poslovne prihodke ali finančne prihodke, kasnejša zmanjšanja terjatev pa ustrezne poslovne prihodke ali odhodke praviloma zmanjšujejo, razen danih predujmov. Terjatve iz naslova obresti so finančni prihodek.

Na podlagi izkušenj in pričakovanj se oblikuje popravek vrednosti terjatev do kupcev v državi in tujini. Terjatve do kupcev v tujini se preračunajo v domačo valuto po tečaju ECB, ki ga objavlja Banka Slovenije. Tečajna razlika, ki se pojavi do dneva poravnave terjatve ali do dneva bilance stanja, se šteje kot postavka prihodkov ali odhodkov financiranja.

Kot jamstvo za finančne obveznosti je zastavljenih 32,469 milijonov evrov terjatev iz poslovanja. Terjatve so zavarovane preko SID – Prva kreditna zavarovalnica, d. d., v Sloveniji in Agencije za osiguranje izvoza v Srbiji.

	Kratkoročne poslovne terjatve	Kratkoročne poslovne terjatve do družb:			Popravek vrednosti zaradi oslabitve*	31.12.2014	31.12.2013
		v skupini	pridruženih	drugih		06.07.1905	05.07.1905
V EUR	=	+	+	+	-	=	+
Kratkoročne terjatve do kupcev	58.962.003	0	9.120	58.952.883	-7.320.338	51.641.665	45.452.318
<i>-od tega že zapadle na dan 31.12.</i>	<i>18.520.156</i>	0	680	18.519.476	0	18.520.156	18.987.433
Dani kratkoročni predujmi in varščine	173.806	0	0	173.806	0	173.806	624.440
Kratkoročne terjatve iz poslovanja za tuj račun	0	0	0	0	0	0	145
Kratkoročne terjatve, povezane s finančnimi prihodki	338.639	0	0	338.639	-91.390	247.249	250.669
Kratkoročne terjatve do državnih institucij	10.983.410	0	0	10.983.410	0	10.983.410	10.891.859
Druge kratkoročne poslovne terjatve	3.777.723	0	0	3.777.723	0	3.777.723	4.330.949
SKUPAJ kratkoročne poslovne terjatve	74.235.581	0	9.120	74.226.461	-7.411.728	66.823.853	61.550.380

Gibanje popravka vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev zaradi oslabitve

V EUR	2014	2013
Stanje 1. 1. (+)	5.598.797	5.660.000
Zmanjšanje popravka vrednosti zaradi plačila terjatev (-)	-306.324	-502.661
Zmanjšanje popravka vrednosti zaradi dokončnega odpisa terjatev (-)	-33.277	-8.701
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu zaradi oslabitve (+)	2.152.532	450.159
Stanje 31. 12.	7.411.728	5.598.797

Terjatve do kupcev so na zavarovalnicah zavarovane do dogovorjene višine. V času osvajanja trga so praviloma zavarovane v manjši meri in v tem času je tveganje izpostavljenosti zelo visoko. Med dvomljive in sporne se vključujejo terjatve, na katerih so že sproženi formalni sodni postopki za njihovo izterjavo in za katere obstaja verjetnost, da vsaj delno ne bodo poravnane.

Terjatve in obveznosti za odložene davke

v EUR

	Terjatve za odloženi davek	Obveznosti za odloženi davek
Stanje odloženih davkov 31. 12. 2013 (+)	1.340.715	821.387
Popravki po otvoritveni bilanci (+ / -)	0	0
Stanje odloženih davkov 01. 01. 2014	1.340.715	821.387
Odbitne začasne razlike (+)	71.239	
Obdavčljive začasne razlike (+)		366.346
Izraba odbitnih začasnih razlik (-)	-150.888	
Sprememba neizrabljenih zneskov iz otvoritve zaradi spremembe davčne stopnje	0	-43.997
Stanje odloženih davkov 31. 12. 2014	1.261.066	1.143.736

Sprememba terjatev in obveznosti za odloženi davek pripoznana

	2014	2013
- v poslovnem izidu (+ / -)	-457.665	-161.698
- v kapitalu – presežek iz prevrednotenja (+ / -)		0
- v kapitalu – prenesen poslovni izid (+ / -)	55.667	5.670
SKUPAJ	-401.998	-156.028

Odložene terjatve za davek so bile oblikovane v letu 2014 za odpisane terjatve in za oblikovane rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade ter za davčne izgube, obveznosti za odloženi davek pa so oblikovane kot začasne odbitne razlike med računovodsko in davčno priznano amortizacijo v družbi Impol Seval, a. d.

KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE

Ob nastanku se vodijo po nabavni vrednosti. Če so izražene v tuji valuti, se preračunajo po referenčnem tečaju ECB, ki ga objavlja Banka Slovenije.

v EUR

	Nabavna /poštena /odplačna vrednost KFN na dan 31.12.	Od tega KFN v družbe:			Popravek vrednosti zaradi oslabitve	Knjigovodska vred.	
		v skupini	pridruže ne	druge		31.12.2014	31.12.2013
Kratkoročne finančne naložbe (+)	871.173	0	0	871.173	-267.522	603.651	1.729.547
Kratkoročni del dolgoročnih finančnih naložb (+)	8.997	0	0	8.997	0	8.997	60.424
SKUPAJ KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE	880.170	0	0	880.170	-267.522	612.648	1.789.971

Od tega

v EUR

	Nabavna /poštena /odplačna vrednost KFN na dan 31.12.	Od tega KFN v družbe:			Popravek vrednosti zaradi oslabitve	Knjigovodska vred.	
		v skupini	pridružene	druge		31.12.2014	31.12.2013
Za prodajo kupljene delnice	0	0	0	0	0	0	0
Za prodajo kupljeni deleži	0	0	0	0	0	0	0
Ostale vrednostnice kupljene za prodajo	0	0	0	0	0	0	0
Terjatve, kupljene za prodajo	333.808	0	0	333.808	0	333.808	912.230
SKUPAJ kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	333.808	0	0	333.808	0	333.808	912.230
Kratkoročni del dolgoročno danih posojil (vključno z obveznicami)	0	0	0	0	0	0	49.278
Kratkoročno dana posojila (vključno z obveznicami)	418.744	0	0	418.744	-267.522	151.222	274.072
Prejete menice	0	0	0	0	0	0	0
Kratkoročni depoziti	127.618	0	0	127.618	0	127.618	554.391
Kratkoročne terjatve iz finančnega najema	0	0	0	0	0	0	0
SKUPAJ kratkoročno dana posojila	546.362	0	0	546.362	-267.522	278.840	877.741
Kratkoročno nevplačani vpoklicani kapital	0	0	0	0	0		0
SKUPAJ KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE	880.170	0	0	880.170	-267.522	612.648	1.789.971

V okviru kratkoročnih finančnih naložb se izkazujejo delnice, kupljene za prodajo, kratkoročno dana posojila, naložbe v vrednostne papirje ter kratkoročni del dolgoročnih finančnih naložb in depoziti pri bankah in predstavljajo sredstva, ki jih skupina kratkoročno naloži z namenom povečanja finančnih prihodkov in se v celoti razvrščajo v za prodajo razpoložljiva finančna sredstva. Skupina Impol na dan 31. 12. 2014 med KFN izkazuje terjatve, kupljene za prodajo (terminski posli), dana posojila ter depozite, sklenjene pri bankah. KFN v povezane družbe so izločene. KFN so vrednotene po modelu nabavne vrednosti.

Prevrednotovanje kratkoročnih finančnih naložb

V leto 2014 je bilo oblikovanih slabitev kratkoročnih finančnih naložb v višini 65.478 €.

DENARNA SREDSTVA

V EUR	31.12.2014	31.12.2013
Denarna sredstva v blagajni in takoj udenarljivi vrednostni papirji	26.521	8.035
Dobroimetje pri bankah in drugih finančnih inštitucijah	12.468.688	8.996.911
SKUPAJ	12.495.209	9.004.946

KRA TKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

V EUR	31.12.2014	31.12.2013
Kratkoročno odloženi stroški oz. odhodki	213.060	712.002
Kratkoročno nezaračunani prihodki	0	0
Vrednotnice	0	0
DDV od prejetih predujmov	880.097	1.982.801
SKUPAJ	1.093.157	2.694.803

Kratkoročno odložene stroške oziroma odhodke predstavljajo prejeti računi za dane avanse oziroma izdani računi za prejete avanse iz naslova obračuna davka na dodano vrednost.

KAPITAL

	31.12.2014 - MSRP*	31. 12. 2014 - SRS **	31. 12. 2013 - SRS **
Kapital (v EUR)			
Kapital neobvladujočemu deležu	9.427.165	9.427.165	9.682.262
Osnovni kapital	4.451.540	4.451.540	4.451.540
Kapitalske rezerve	10.751.254	10.751.254	10.751.254
Zakonske rezerve	0	0	0
Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	506.406	506.406	506.406
Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)	-506.406	-506.406	-506.406
Statutarne rezerve	694.972	694.972	377.157
Druge rezerve iz dobička	5.732.581	5.732.581	5.732.581
Presežek iz prevrednotenja	-7.721	543.987	537.225
Uskupinjevalni popravek kapitala	-4.471.029	-4.471.029	-3.735.040
Preneseni čisti poslovni izid	68.021.113	67.483.888	56.170.060
Čisti poslovni izid poslovnega leta	11.949.216	11.934.733	11.630.939
SKUPAJ	106.549.091	106.549.091	95.597.978

* Mednarodni standardi računovodskega poročanja

**Slovenski računovodski standardi

Kapitalske rezerve v znesku 10.751.254 evrov sestojijo iz 9.586.803 evrov vplačanega presežka kapitala in 1.164.451 evrov splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala. Kot lastne delnice pa nastopajo naložbe Impol-Montala, d. o. o., v delnice Impola 2000, d. d., v znesku 500.000 evrov in naložbe Kadrinja, d. o. o., v delnice Impola 2000, d. d., v znesku 6.406 evrov.

REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

V EUR	Rezervacije		Dolgoročne pasivne časovne razmejitve		
	Rezervacije za pokojnine, jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi	Druge rezervacije iz naslova dolgoročno vnaprej vračunanih stroškov	Prejete državne podpore	Druge dolgoročne pasivne časovne razmejitve	SKUPAJ
Stanje 31.12.2013	882.563	2.213	661.028	3.117	1.548.921
Stanje 01.01.2014	882.563	2.213	661.028	3.117	1.548.921
Oblikovanje (+)	205.769	0	239.211	0	444.980
Druga povečanja (+)	0	0	4.029	192.240	196.269
Koriščenje (-)	-26.763	0	-14.335	0	-41.098
Odprava (-)	-76.829	-79	-289.000	-28.234	-394.142
Druga zmanjšanja (-)	-7.649	0	0	0	-7.649
Stanje 31.12.2014	977.091	2.134	600.933	167.123	1.747.281

Ocenjuje se, da drugih rezervacij, razen navedenih, ni potrebno oblikovati. Vse rezervacije se nanašajo na poslovne subjekte izven skupine. Rezervacije za pozaposlitvene in druge dolgoročne zaslužke zaposlencev so oblikovane v višini ocenjenih prihodnjih izplačil za odpravnine in jubilejne nagrade, diskontirane na konec poročevalskega obdobja. V izkazu poslovnega izida se pripoznajo stroški dela in stroški obresti, preračun pozaposlitvenih zaslužkov oziroma nerealiziranih aktuarskih dobičkov ali izgub iz naslova odpravnin pa v drugem vseobsegajočem donosu kapitala.

DOLGOROČNE FINANČNE IN POSLOVNE OBVEZNOSTI

V EUR	Stanje celotnega dolga na dan 31.12.2014	Del, ki zapade v plačilo v letu 2015	31.12.2014	31.12.2013
Dolgoročne finančne obveznosti do bank	111.085.405	-34.390.298	76.695.107	69.170.257
Dolgoročne finančne obveznosti do drugih (brez obv. iz finančnega najema)	423.847	-101.445	322.402	394.665
Dolgoročne finančne obveznosti iz naslova finančnega najema - druge družbe	680.233	-118.304	561.929	83211
Druge dolgoročne poslovne obveznosti - druge družbe	198.659	0	198.659	159.031
Dolgoročne menične obveznosti	0	0	0	0
SKUPAJ dolgoročne finančne in poslovne obveznosti	112.388.144	-34.610.047	77.778.097	69.807.164

Od tega

V EUR	Stanje celotnega dolga na dan 31.12.2014	Del, ki zapade v plačilo v letu 2015	31.12.2014	31.12.2013
Dolgoročne finančne obveznosti	112.189.485	-34.610.047	77.579.438	69.648.133
Dolgoročne poslovne obveznosti	198.659	0	198.659	159.031
SKUPAJ dolgoročne finančne in poslovne obveznosti	112.388.144	-34.610.047	77.778.097	69.807.164

Zapadlost dolgoročnih finančnih obveznosti Skupine IMPOL po letih je naslednja:

Leto	Odplačila v EUR
2016	17.272.263
2017	13.303.837
2018	7.282.530
2019	8.643.698
2020 in kasneje	31.275.769
SKUPAJ	77.778.097

- Ob nastanku se vodijo po nabavni vrednosti. Če so izražene v tuji valuti, se preračunajo po tečaju ECB, ki ga objavlja Banka Slovenije.
- Med dolgoročnimi finančnimi in poslovnimi obveznostmi se izkazujejo finančni in poslovni dolgovi družbe, ki jih sestavljajo dolgoročne finančne obveznosti do bank, dolgoročne finančne obveznosti do podjetij in dolgoročne poslovne obveznosti do drugih.
- Del dolgoročnih dolgov, ki zapade v plačilo v letu dni po datumu bilance stanja, se izkaže kot kratkoročne finančne in poslovne obveznosti.
- Obrestne mere za dolgoročne kredite v evrih od EURIBOR 6 m +1,5 odstotka do EURIBOR 6 m + 5,9 odstotka (odvisno od področja, ročnosti, zavarovanj ter obsega sodelovanj s kreditodajalci).
- Dolgoročne finančne obveznosti so zavarovane s hipotekami, z opremo, z zalogami, s terjatvami in z menicami. Del dolgoročnih finančnih obveznosti v višini 81,219.663 € je zavarovan, del dolga v višini 31,168.481 mio € pa je nezavarovan. Knjigovodske vrednostni sredstev, ki so dana kot jamstvo za dolgoročne finančne obveznosti, pa so prikazane v posameznih razkritjih sredstev skupine.

KRA TKOROČNE OBVEZNOSTI

A. Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti (V EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev - pridružene družbe	334.028	350.654
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev - druge družbe	38.033.398	32.677.306
Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov - druge družbe	1.140.967	2.996.011
Druge kratkoročne poslovne obveznosti - druge družbe	7.796.880	8.885.599
SKUPAJ kratkoročne poslovne obveznosti	47.305.273	44.909.570
Kratkoročni del dolgoročnih finančnih obveznosti - banke	34.390.298	43.200.461
Kratkoročni del dolgoročnih finančnih obveznosti (brez obv. iz finančnega najema) - druge družbe	101.445	69.513
Kratkoročni del dolgoročnih finančnih obveznosti iz finančnega najema - druge družbe	118.304	21.531

A. Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti (V EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Kratkoročne finančne obveznosti - banke	35.031.427	42.405.155
Kratkoročne finančne obveznosti (brez obv. iz finančnega najema) - druge družbe	22.581.552	7.043.313
Kratkoročne finančne obveznosti - obveznice	0	0
Kratkoročne finančne obveznosti v zvezi z razdelitvijo poslovnega izida	9.226	17.712
SKUPAJ kratkoročne finančne obveznosti	92.232.252	92.757.685
SKUPAJ kratkoročne finančne in poslovne obveznosti	139.537.525	137.667.255

Obrestne mere za kratkoročne kredite od kreditnih institucij so od EURIBOR 6 m + 3,1 odstotka in navzgor do fiksne obrestne mere 6,5 odstotka. Kratkoročne obveznosti so zavarovane delno s hipoteko, ostale pa z opremo, menicami, odstopi terjatev ter garancijami. Kratkoročne finančne obveznosti sestavljajo obveznosti iz naslova dobljenih posojil, katerih rok vračila je krajši od enega leta. Kratkoročne finančne obveznosti, izražene v tuji valuti, so preračunane v domačo valuto po tečaju ECB. Tečajna razlika do datuma izkaza stanja se šteje kot finančni odhodek.

Del kratkoročnih finančnih obveznosti v znesku 36.298.525 € je zavarovan, del kratkoročnih finančnih obveznosti v znesku 21.323.680 pa je nezavarovan. Knjigovodske vrednost sredstev, ki so dana kot jamstva za kratkoročne finančne obveznosti, pa so razkrite v posameznih razkritjih sredstev skupine.

KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

Kratkoročne pasivne časovne razmejitve v EUR	31.12.2014	31.12.2013
Vnaprej vračunani stroški oz. odhodki	116	2.700
Kratkoročno odloženi prihodki	386.287	1.508.056
DDV od danih predujmov	455.791	609.357
SKUPAJ	842.194	2.120.113

Kratkoročne pasivne časovne razmejitve predstavljajo prejeti računi za dane avanse oziroma izdani računi za prejete avanse iz naslova obračuna davka na dodano vrednost in kratkoročno odloženi prihodki iz naslova prejetih avansov (družba Impol Seval) ter v letu 2014 obračunanih in neplačanih obresti iz poslovanja.

POSLOVNI PRIHODKI

V EUR	2014 - MSRP*	2014 - SRS **	2013 - SRS **
Čisti prihodki od prodaje	486.290.565	486.290.565	460.749.931
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	270.832	270.832	1.491.220
Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	873	873	1.036
Drugi poslovni prihodki	2.998.933	2.460.506	3.483.796
SKUPAJ	489.561.203	489.022.776	465.725.983

* Mednarodni standardi računovodskega poročanja

**Slovenski računovodski standardi

B. Drugi poslovni prihodki

v EUR

	2014 - MSRP*	2014 - SRS**	2013 - SRS**
Prihodki od odprave rezervacij	330.835	330.835	320.701
Prihodki od poslovnih združitvev (presežek prevrednotenja - slabo ime)	0	0	0
Drugi prihodki, povezani s poslovnimi učinki (subvencije, dotacije, regresi, kompenzacije, premije...)	2.378.197	1.839.770	2.640.138
Prevrednotovalni poslovni prihodki**	289.901	289.901	522.957
SKUPAJ	2.998.933	2.460.506	3.483.796

* Mednarodni standardi računovodskega poročanja

**Slovenski računovodski standardi

C. Prevrednotovalni poslovni prihodki**

v EUR

	2014	2013
Iz naslova odtujitev neopredmetenih sredstev	0	0
Iz naslova odtujitev opredmetenih osnovnih sredstev	13.833	35.118
Iz naslova odtujitev nekratkoročnih sredstev	0	0
Iz naslova poslovnih terjatev	273.430	435.727
Iz naslova poslovnih obveznosti	2.638	52.112
SKUPAJ	289.901	522.957

ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE PO PODROČNIH ODSEKIH

V EUR	2014	2013
Prihodki iz prodaje v Sloveniji	31.378.501	31.478.350
pridružene družbe	82.621	79.357
druge družbe	31.295.880	31.398.993
Prihodki iz prodaje v EU	405.635.473	376.926.013
druge družbe	405.635.473	376.926.013
Prihodki od prodaje v ostali Evropi	17.768.273	15.010.142
druge družbe	17.768.273	15.010.142
Prihodki od prodaje na ostalih tržiščih	31.508.318	37.335.426
druge družbe	31.508.318	37.335.426
SKUPAJ	486.290.565	460.749.931

POSLOVNI ODHODKI

Poslovni odhodki so načeloma v obračunskem obdobju enaki stroškom, povečanim za stroške v začetnih zalogah nedokončane proizvodnje ter gotovih izdelkov in zmanjšanimi za vračunane stroške v končnih zalogah. Stroške prodajanja ter stroške splošnih dejavnosti se v času njihovega nastanka takoj v celoti vključi med odhodke.

Pri tem zaloge vrednotimo po principu neposrednih proizvodnih cen (več v poglavju Zaloge). Zaloge nedokončane proizvodnje pri tem vrednotimo v odvisnosti od stopnje njihove dokončanosti.

V celotni skupini Impola se za obračun v letu 2014 uporablja metoda FIFO.

	SKUPAJ 2014 - MSRP*	SKUPAJ 2014 - SRS**	SKUPAJ 2013 - SRS**
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	42.549.504	42.549.504	69.747.707
Stroški materiala	329.306.502	329.306.502	284.415.204
Stroški storitev	31.937.929	31.937.929	30.722.986
Stroški dela	42.755.264	42.755.264	42.381.097
Amortizacija	16.243.337	16.243.337	15.435.733
Prevrednotovalni poslovni odhodki	2.343.798	2.343.798	721.092
Rezervacije	0	0	0
Drugi poslovni odhodki	1.239.349	1.091.460	1.016.572
SKUPAJ	466.375.683	466.227.794	444.440.391

* Mednarodni standardi računovodskega poročanja

**Slovenski računovodski standardi

v EUR

Prevrednotovalni poslovni odhodki	2014	2013
Iz naslova neopredmetenih sredstev	500	0
Iz naslova opredmetenih osnovnih sredstev	14.472	170.912
Iz naslova nekratkoročnih sredstev	0	0
Iz naslova zalog	6.485	5.621
Iz naslova poslovnih terjatev	2.322.341	544.559
Iz naslova poslovnih obveznosti	0	0
Iz naslova stroškov dela	0	0
Iz naslova naložbenih nepremičnin	0	
SKUPAJ	2.343.798	721.092

Razčlenitev stroškov dela

v EUR

	2014	2013
Stroški plač	30.277.196	30.094.427
Stroški pokojninskih zavarovanj	5.500.826	5.681.631
Stroški drugih zavarovanj	1.822.354	1.765.371
Drugi stroški dela	5.154.888	4.839.668
SKUPAJ	42.755.264	42.381.097

FINANČNI PRIHODKI IN ODHODKI

	Skupaj	Skupaj	Skupaj
A. Finančni prihodki iz finančnih naložb (v EUR)	2014 - MSRP*	2014 - SRS**	2013 - SRS**
Finančni prihodki iz deležev - deleži v dobičku, dividende	65.291	50.808	44.904
Finančni prihodki iz posojil - obresti	27.665	27.665	443.492
Finančni prihodki iz posojil - tečajne razlike		0	27.516
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev - obresti	29.884	29.884	112.043
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev - tečajne razlike	1.788.063	1.788.063	1.766.313
Finančni prihodki iz terminskih pogodb	856.768	856.768	1.726.684
SKUPAJ	2.767.671	2.753.188	4.120.952

* Mednarodni standardi računovodskega poročanja

**Slovenski računovodski standardi

	Skupaj	Skupaj
B. Finančni odhodki iz finančnih naložb (v EUR)	2014	2013
Finančni odhodki iz posojil (brez posojil od bank) - obresti	190.140	231.533
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank - obresti	6.089.868	7.113.760
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti - obresti	143.006	2.847
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti - tečajne razlike	3.439.425	1.812.654
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti - obresti	31.817	51.703
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti - tečajne razlike	814.707	584.659
Finančni odhodki od prodaje dolgoročnih finančnih naložb	1.165	0
Finančni odhodki iz terminskih pogodb	480.200	925.170
Finančni odhodki iz oslabitve	0	824.084
SKUPAJ	11.190.328	11.546.410

	Skupaj	Skupaj
C. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti (v EUR)	2014	2013
Finančni odhodki iz naslova obveznosti do dobaviteljev - obresti	12.773	6.608
Finančni odhodki iz naslova obveznosti do dobaviteljev - tečajne razlike	1.049	21.778
Finančni odhodki iz naslova meničnih obveznosti - obresti	5	0
Finančni odhodki iz naslova drugih poslovnih obveznosti - obresti	19.039	45.095
Finančni odhodki iz naslova drugih poslovnih obveznosti - tečajne razlike	813.658	562.881
SKUPAJ	846.524	636.362

DRUGI PRIHODKI IN ODHODKI

	v EUR		
	Skupaj	Skupaj	Skupaj
Drugi finančni prihodki in ostali prihodki	2014 - MSRP*	2014 - SRS**	2013 - SRS**
Subvencije, dotacije in podobni prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki		26.557	12.697
Prejete odškodnine in kazni		389.481	400.999
Izterjane odpisane terjatve		0	9.841
Ostali prihodki		122.389	12.495
SKUPAJ	0	538.427	436.032

* Mednarodni standardi računovodskega poročanja

**Slovenski računovodski standardi

v EUR

	Skupaj	Skupaj	Skupaj
Drugi finančni odhodki in ostali odhodki	2014 - MSRP*	2014 - SRS**	2013 - SRS**
Denarne kazni in odškodnine		2.968	4.077
Ostali odhodki		144.921	111.309
SKUPAJ	0	147.889	115.386

* Mednarodni standardi računovodskega poročanja

**Slovenski računovodski standardi

DAVEK IZ DOBIČKA

Davek iz dobička v EUR	2014	2013
Prihodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	876.398.154	853.679.536
Popravek prihodkov na raven davčno priznanih prihodkov – zmanjšanje (-)	-582.010	-1.925.628
Popravek prihodkov na raven davčno priznanih prihodkov – povečanje (+)	86.277	90.379
Davčno priznani prihodki	875.902.421	740.404.455
Odhodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih (+)	861.597.856	838.901.162
Popravek odhodkov na raven davčno priznanih odhodkov – zmanjšanje (-)	-1.531.264	-684.395
Popravek odhodkov na raven davčno priznanih odhodkov – povečanje (+)	-159.759	-143.751
Davčno priznani odhodki	859.906.833	729.156.635
RAZLIKA MED DAVČNO PRIZNANIMI PRIHODKI IN ODHODKI	15.995.588	11.247.820
Sprememba davčne osnove pri spremembah davčne osnove pri spremembah računovodskih usmeritev, popravkih napak in prevrednotenjih (+ / -)	886	1.568
Povečanje davčne osnove za predhodno ugotovljene davčne olajšave (+)	-370.573	72.459
DAVČNA OSNOVA	16.829.371	11.409.873
DAVČNA IZGUBA	-1.203.470	-88.026
Zmanjšanje davčne osnove in davčne olajšave (največ do višine davčne osnove) (-)	-5.702.297	-5.037.314
OSNOVA ZA DAVEK	11.127.074	8.973.342
DAVEK	1.838.522	1.147.933

Pregled odmerjenega davka od dobička po posameznih družbah v skupini Impol za koledarsko leto 2014:

v EUR

Družba	Davek iz dobička za leto 2014
Impol 2000, d. d.	453.640
Impol, d. o. o.	730.524
Impol LLT, d. o. o.	15.137
Impol FT, d. o. o.	17.805
Impol PCP, d. o. o.	127.451
Impol Infrastruktura, d. o. o.	23.957
Impol R in R, d. o. o.	0
Rondal, d. o. o.	155.805
Impol-Montal, d. o. o.	9.860
Impol Servis, d. o. o.	18.282
Impol Stanovanja, d. o. o.	3.278
Kadring, d. o. o.	14.571
Stampal SB, d. o. o.	181.961
Štatenberg, d. o. o.	196
Unidel, d. o. o.	15.447
Impol Aluminum Corporation	37.736
Impol Seval, a. d.	0
Impol Seval Tehnika, d. o. o.	31.510
Impol Seval Final, d. o. o.	557
Impol Seval PKC, d. o. o.	159
Impol Seval President	0
Impol Hungary kft.	646
SKUPAJ	1.838.522

17.2 PRETEKLE FINANČNE INFORMACIJE DRUŽBE IMPOL 2000, d.d.

17.2.1 Revidirana bilanca stanja družbe Impol 2000, d.d. na 31.12.2013 in 31.12.2014

				v EUR		
				31.12.2014 - MSRP*	31.12.2014 - SRS**	31.12.2013 - SRS**
A.		Dolgoročna sredstva		68.183.549	68.183.549	68.221.169
	I.	Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve		3.219	3.219	3.879
	4.	Dolgoročno odloženi stroški razvijanja		3.219	3.219	3.879
	II.	Opredmetena osnovna sredstva		183.595	183.595	223.466
	2.	Proizvajalne naprave in stroji		145.324	145.324	175.110
	3.	Druge naprave in oprema		38.271	38.271	48.356
	III.	Naložbene nepremičnine				0
	IV.	Dolgoročne finančne naložbe		67.970.271	67.970.271	67.970.271
	1.	Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		67.970.271	67.970.271	67.970.271
	a)	Delnice in deleži v družbah v skupini		67.935.624	67.935.624	67.935.624
	b)	Delnice in deleži v pridruženih družbah		34.647	34.647	34.647
	V.	Dolgoročne poslovne terjatve		0	0	0
	VI.	Odložene terjatve za davek		26.464	26.464	23.553
B.		Kratkoročna sredstva		6.435.040	6.435.040	2.929.505
	I.	Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo				0
	II.	Zaloge		49.506	49.506	19.640
	3.	Proizvodi in trgovsko blago		49.506	49.506	19.640
	4.	Predujmi za zaloge				0
	III.	Kratkoročne finančne naložbe		2.300.000	2.300.000	13.795
	1.	Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		0	0	0
	2.	Kratkoročna posojila		2.300.000	2.300.000	13.795
	a)	Kratkoročna posojila družbam v skupini		2.300.000	2.300.000	0
	b)	Kratkoročna posojila drugim				13.795
	IV.	Kratkoročne poslovne terjatve		2.477.276	2.477.276	2.622.710
	1.	Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini		530.230	530.230	687.125
	2.	Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev		1.841.953	1.841.953	1.788.880
	3.	Kratkoročne poslovne terjatve do drugih		105.093	105.093	146.705
	V.	Denarna sredstva		1.608.258	1.608.258	273.360
C.		Kratkoročne aktivne časovne razmejitve		9.323	9.323	21.373
		SREDSTVA SKUPAJ		74.627.912	74.627.912	71.172.047
Č.		Zabilančna sredstva		0	24.592.511	12.891.123
A.		Kapital		52.918.919	52.918.919	51.130.851
	I.	Vpoklicani kapital		4.451.540	4.451.540	4.451.540
	1.	Osnovni kapital		4.451.540	4.451.540	4.451.540
	II.	Kapitalske rezerve		10.751.254	10.751.254	10.751.254

			31.12.2014 - MSRP*	31.12.2014 - SRS**	31.12.2013 - SRS**
III.		Rezerve iz dobička	6.427.553	6.427.553	6.109.738
	4.	Statutarne rezerve	694.972	694.972	377.157
	5.	Druge rezerve iz dobička	5.732.581	5.732.581	5.732.581
IV.		Presežek iz prevrednotenja			0
V.		Preneseni čisti poslovni izid	29.487.622	29.487.622	27.681.093
VI.		Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.800.950	1.800.950	2.137.226
B.		Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	0	0	0
C.		Dolgoročne obveznosti	0	0	0
Č.		Kratkoročne obveznosti	21.664.259	21.664.259	20.027.700
I.		Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev			0
II.		Kratkoročne finančne obveznosti	21.010.931	21.010.931	18.440.942
	1.	Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	500.000	500.000	9.096.579
	2.	Kratkoročne finančne obveznosti do bank	1.101.000	1.101.000	9.344.363
	4.	Druge kratkoročne finančne obveznosti	19.409.931	19.409.931	0
III.		Kratkoročne poslovne obveznosti	653.328	653.328	1.586.758
	1.	Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	108.116	108.116	1.187.613
	2.	Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	106.089	106.089	124.467
	4.	Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predumov	110.634	110.634	32.656
	5.	Druge kratkoročne poslovne obveznosti	328.489	328.489	242.022
D.		Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	44.734	44.734	13.496
		OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV SKUPAJ	74.627.912	74.627.912	71.172.047
E.		Zabilančne obveznosti	0	24.592.511	12.891.123

*MSRP-Mednarodni računovodski standardi poročanja **SRS-Slovenski računovodski standardi

17.2.2 Revidiran izkaz poslovnega izida družbe Impol 2000, d.d. za leti 2013 in 2014

v EUR

	Postavka	2014-MSRP*	2014-SRS**	2013-SRS**
1.	Čisti prihodki od prodaje	14.150.351	14.150.351	14.798.329
a)	Čisti prihodki od prodaje, doseženi na domačem trgu	12.946.142	12.946.142	13.227.958
b)	Čisti prihodki od prodaje, doseženi na tujem trgu	1.204.209	1.204.209	1.570.371
2.	Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje			0
3.	Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve			0
4.	Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	2.317	2.006	17.309
5.	Stroški blaga, materiala in storitev	8.935.348	8.935.348	9.518.339
a)	Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	8.220.203	8.220.203	8.883.520
b)	Stroški storitev	715.145	715.145	634.819
6.	Stroški dela	2.031.702	2.031.702	2.046.804

Postavka		2014-MSRP*	2014-SRS**	2013-SRS**
a)	<i>Stroški plač</i>	1.478.337	1.478.337	1.500.497
b)	<i>Stroški socialnih zavarovanj (posebej izkazani stroški pokojninskih zavarovanj)</i>	235.054	235.054	245.162
c)	<i>Drugi stroški dela</i>	318.311	318.311	301.145
7.	Odpisi vrednosti	68.901	68.901	85.501
a)	<i>Amortizacija</i>	46.882	46.882	65.355
b)	<i>Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih</i>			3.750
c)	<i>Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih</i>	22.019	22.019	16.396
8.	Drugi poslovni odhodki	177.955	92.166	92.605
9.	Finančni prihodki iz deležev	0	0	702.288
a)	<i>Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini</i>			702.288
b)	<i>Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah</i>			0
c)	<i>Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah</i>			0
č)	<i>Finančni prihodki iz drugih naložb</i>			0
10.	Finančni prihodki iz danih posojil	3.423	3.423	350.526
a)	<i>Finančni prihodki iz danih posojil, danih družbam v skupini</i>	1.676	1.676	1.161
b)	<i>Finančni prihodki iz posojil, danih drugim</i>	1.747	1.747	349.365
11.	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	982	982	40.286
a)	<i>Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini</i>			0
b)	<i>Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih</i>	982	982	40.286
12.	Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb			696.774
13.	Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	369.634	369.634	525.296
a)	<i>Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini</i>	190.210	190.210	106.423
b)	<i>Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank</i>	102.399	102.399	418.873
c)	<i>Finančni odhodki iz izdanih obveznic</i>			0
č)	<i>Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti</i>	77.025	77.025	0
14.	Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	4.039	4.039	34
a)	<i>Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini</i>	10	10	0
b)	<i>Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti</i>	48	48	18
c)	<i>Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti</i>	3.981	3.981	16
15.	Drugi prihodki		311	3.013
16.	Drugi odhodki		85.789	37.978
17.	Davek iz dobička	453.640	453.640	393.019
18.	Odloženi davki	-2.911	-2.911	1.018
19.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	2.118.765	2.118.765	2.514.383

*MSRP-Mednarodni računovodski standardi poročanja **SRS-Slovenski računovodski standardi

17.2.3 Revidiran izkaz denarnih tokov družbe Impol 2000, d.d. za leti 2013 in 2014

v EUR

Postavka		2014 - MSRP*	2014 - SRS**	2013 - SRS**
A.	Denarni tokovi pri poslovanju			
a)	Postavke izkaza poslovnega izida	2.553.876	2.553.876	2.758.045
	Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	14.153.650	14.153.650	14.847.844
	Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-11.149.045	-11.149.045	-11.695.762
	Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-450.729	-450.729	-394.037
b)	Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	-739.934	-739.934	725.887
	Začetne manj končne poslovne terjatve	125.383	125.383	-43.908
	Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	12.050	12.050	5.657
	Začetne manj končne odložene terjatve za davek	-2.911	-2.911	1.018
	Začetna manj končna sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0	0	0
	Začetne manj končne zaloge	-29.866	-29.866	12.409
	Končni manj začetni poslovni dolgovi	-875.828	-875.828	756.414
	Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	31.238	31.238	-5.703
	Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	0	0	0
c)	Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a+b)	1.813.942	1.813.942	3.483.932
B.	Denarni tokovi pri naložbenju			
a)	Prejemki pri naložbenju	545.250	545.250	7.607.878
	Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	1.455	1.455	1.082.989
	Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	0	0	0
	Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	0	0	11.094
	Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	0	0	0
	Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	0	0	6.300.000
	Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	543.795	543.795	213.795
b)	Izdatki pri naložbenju	-2.836.350	-2.836.350	-163.069
	Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	0	0	0
	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-6.350	-6.350	-49.274
	Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	0	0	0
	Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	0	0	0
	Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-2.830.000	-2.830.000	-113.795
c)	Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a+b)	-2.291.100	-2.291.100	7.444.809
C.	Denarni tokovi pri financiranju			
a)	Prejemki pri financiranju	38.511.959	38.511.959	13.148.434

Postavka		2014 - MSRP*	2014 - SRS**	2013 - SRS**
	Prejemki od vplačanega kapitala	0	0	0
	Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	1.151.000	1.151.000	0
	Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	37.360.959	37.360.959	13.148.434
b)	Izdatki pri financiranju	-36.699.903	-36.699.903	-23.978.353
	Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-419.250	-419.250	-542.451
	Izdatki za vračilo kapitala	0	0	0
	Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-50.000	-50.000	-12.013.120
	Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-35.901.196	-35.901.196	-11.085.379
	Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-329.457	-329.457	-337.403
c)	Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a+b)	1.812.056	1.812.056	-10.829.919
Č.	Končno stanje denarnih sredstev	1.608.258	1.608.258	273.360
x)	Denarni izid v obdobju	1.334.898	1.334.898	98.822
y)	Začetno stanje denarnih sredstev	273.360	273.360	174.538

*MSRP-Mednarodni računovodski standardi poročanja **SRS-Slovenski računovodski standardi

17.2.4 Revidiran izkaz drugega vseobsegajočega donosa družbe Impol 2000, d.d. za leti 2013 in 2014

v EUR

	2014 - MSRP*	2014 - SRS**	2013 - SRS**
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	2.118.765	2.118.765	2.514.383
Spremembe presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev (+/-)			0
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) (+/-)			0
Aktuarski dobički in izgube programov z določenimi zaslužki (zaslužki zaposlencev) (+/-)			0
Druge sestavine vseobsegajočega donosa (+/-)			0
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	2.118.765	2.118.765	2.514.383

*MSRP-Mednarodni računovodski standardi poročanja **SRS-Slovenski računovodski standardi

17.2.5 Revidiran izkaz gibanja kapitala družbe Impol 2000, d.d. za leto 2014 – MSRP

v EUR															
		Vpoklicani kapital		Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička					Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti poslovni izid		Čisti poslovni izid poslovnega leta		Skupaj KAPITAL
		I		II	III					IV	V		VI		VII
		Osnovni kapital	Nevpoklicani 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
		I/1	I/2	II	III/1	III/2	III/3	III/4	III/5	IV	V/1	V/2	VI/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
	Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala														0
	Vpis nevpoklicanega osnovnega kapitala														0
	Vpoklic vpisanega osnovnega kapitala														0
	Vnos dodatnih vplačil kapitala														0
	Nakup lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev														0
	Odtujtev oziroma umik lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev														0
	Vračilo kapitala														0
	Izplačilo dividend										-330.697				-330.697
	Izplačilo nagrad organom vodenja in nadzora														0
	Druge spremembe lastniškega kapitala														0
B.2	Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja												2.118.765		2.118.765
	Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta												2.118.765		2.118.765
	Spremembe presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev														0
	Spremembe presežka iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev														0
	Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih naložb														0
	Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja														0
B.3	Spremembe v kapitalu							317.815			2.137.226		-2.455.041		0
	Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala										2.137.226		-2.137.226		0
	Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala po sklepu organov vodenja in nadzora							317.815					-317.815		0
	Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu skupščine														0
	Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala														0
	Oblikovanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže iz drugih sestavin kapitala														0
	Sprostitev rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže ter razporeditev na druge sestavine kapitala														0
	Druge spremembe v kapitalu														0
C.	Končno stanje poročevalskega obdobja (31.12.2014)	4.451.540		10.751.254				694.972	5.732.581		29.487.622		1.800.950		52.918.919
	BILANČNI DOBIČEK/BILANČNA IZGUBA										29.487.622	0	1.800.950	0	31.288.572

17.2.6 Revidiran izkaz gibanja kapitala družbe Impol 2000, d.d. za leto 2014 – SRS (2006)

		Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička		Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Skupaj KAPITAL
		I	II	III		IV	V	VI	VII
		Osnovni kapital		Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička		Preneseni čisti dobiček	Čisti dobiček poslovnega leta	SKUPAJ KAPITAL
		I/1	II	III/4	III/5	IV	V/1	VI/1	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
B.2	Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja							2.118.765	2.118.765
	Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta							2.118.765	2.118.765
B.3	Spremembe v kapitalu			317.815			2.137.226	-2.455.041	0
	Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poroč.obdobja na druge sest.kapitala						2.137.226	-2.137.226	0
	Razporeditev dela čistega dobička poroč.obdobja na druge sest.kapitala po sklepu organov vodenja in nadzora			317.815				-317.815	
	Druge spremembe v kapitalu								0
C.	Končno stanje poročevalskega obdobja (31.12.2014)	4.451.540	10.751.254	694.972	5.732.581		29.487.622	1.800.950	52.918.919
	BILANČNI DOBIČEK/BILANČNA IZGUBA						29.487.622	1.800.950	31.288.572

17.2.7 Revidiran izkaz gibanja kapitala družbe Impol 2000, d.d. za leto 2013 – SRS (2006)

								v EUR	
IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA LETO 2013		Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička		Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Skupaj KAPITAL
		I	II	III		IV	V	VI	VII
		Osnovni kapital		Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička		Preneseni čisti dobiček	Čisti dobiček poslovnega leta	SKUPAJ KAPITAL
		I/1	II	III/4	III/5	IV	V/1	VII/1	VII
A.1	Stanje konec prejšnjega poročevalskega obdobja (31.12.2012)	4.451.540	10.751.254		5.732.581		22.298.722	5.713.070	48.947.167
a)	Preračuni za nazaj								0
b)	Prilagoditve za nazaj								0
A.2	Začetno stanje poročevalskega obdobja (01.01.2013)	4.451.540	10.751.254		5.732.581		22.298.722	5.713.070	48.947.167
B.1	Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki						-330.697		-330.697
	Izplačilo dividend						-330.697		-330.697
B.2	Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja							2.514.383	2.514.383
	Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta							2.514.383	2.514.383
B.3	Spremembe v kapitalu			377.157			5.713.068	-6.090.227	-2
	Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge						5.713.070	-5.713.070	0
	Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala po sklepu organov vodenja in nadzora			377.157				-377.157	0
	Druge spremembe v kapitalu						-2		-2
C.	Končno stanje 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
	BILANČNI DOBIČEK/BILANČNA IZGUBA						27.681.093	2.137.226	29.818.319

17.2.8 RAČUNOVODSKE USMERITVE in POJASNILA RAZLIK MED POROČANJEM PO MSRP IN SRS (2006) ZA DRUŽBO IMPOL 2000 D.D.

Računovodski izkazi družbe Impol 2000 d.d. so sestavljeni na osnovi Slovenskih računovodskih standardov (v nadaljevanju SRS 2006). Impol 2000 d.d. v skladu z njimi prikazuje realno in pošteno finančno stanje ter rezultate poslovanja. Pretekle finančne informacije za poslovno leto 2014, ki so v samih računovodskih izkazih označene z oznako 31.12.2014 – MSRP oz. 2014 – MSRP, se nanašajo na računovodske informacije, pripravljene v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU (v nadaljevanju MSRP) in so v pojasnjevalnih opombah k računovodskim izkazom načeloma istovetne preteklim finančnim informacijam, pripravljenih v skladu s SRS (2006), razen v primerih, kjer je razlika med poročanjem po MSRP in SRS (2006) eksplicitno prikazana.

Poslovno leto je enako koledarskemu v času med 1.1.2014 in 31.12.2014. Pri ugotavljanju in razporejanju dobička se upoštevajo določila 230. člena ZGD-1.

Dosledno se upoštevata temeljni računovodski predpostavki

- o upoštevanja nastanka poslovnih dogodkov ter
- o upoštevanja časovne neomejenosti delovanja.

Pri oblikovanju računovodskih usmeritev ter pri sestavljanju računovodskih izkazov se upoštevajo načela razumljivosti, ustreznosti, zanesljivosti in primerljivosti, kar daje zagotovila, da so točni in da se izpolnjujejo zakonske obveznosti ter onemogočajo prevare.

Zaradi upoštevanja načela previdnosti so:

- o v računovodskih izkazih vključeni samo tisti dobički, ki so že bili uresničeni do 31.12.2014 in
- o da so upoštevana vsa predvidljiva tveganja in izgube, nastala do konca 2014.

Sestavine sredstev ter virov sredstev se vrednotijo posamično. Poslovne knjige se vodijo po sistemu dvostavnega knjigovodstva.

Za ločene računovodske izkaze se smiselno uporabljajo računovodske usmeritve podane na strani 68.

V tem poglavju prikazujemo le razlike v ločenih posamičnih postavkah, ki so nastale zaradi prehoda na MSRP.

Poslovni prihodki

Prihodke od prodaje sestavljajo prodajne vrednosti prodanih storitev in blaga v obračunskem obdobju. Merijo se na podlagi prodajnih cen navedenih na računih in drugih listinah, zmanjšanih za popuste, odobrene ob prodaji in kasneje, tudi zaradi zgodnejšega plačila. Prihodki od prodaje se evidentirajo ločeno po posameznih vrstah prometa. Prihodki od prodaje izdelkov, trgovskega blaga in storitev se evidentirajo ločeno za prodajo na domačem in tujem trgu. Prav tako se evidentirajo ločeno prihodki iz prodaje odvisni družbi.

Med poslovne prihodke se vključujejo tudi prihodki iz odprave rezervacij.

A. Poslovni prihodki	2014 - MSRP*	2014 - SRS**	2013 - SRS**
Čisti prihodki od prodaje	14.150.351	14.150.351	14.798.329
Drugi poslovni prihodki	2.317	2.006	17.309
SKUPAJ	14.152.668	14.152.357	14.815.638

*MSRP-Mednarodni računovodski standardi poročanja **SRS-Slovenski računovodski standardi

B. Drugi poslovni prihodki

v EUR

	2014 -MSRP*	2014 - SRS**	2013 - SRS**
Drugi prihodki, povezani s poslovnimi učinki (subvencije, dotacije, regresi, kompenzacije, premije...)	311		
Prevrednotovalni poslovni prihodki	2.006	2.006	17.309
SKUPAJ	2.317	2.006	17.309

*MSRP-Mednarodni računovodski standardi poročanja **SRS-Slovenski računovodski standardi

Analiza stroškov in odhodkov

v EUR

	SKUPAJ 2014 - MSRP*	SKUPAJ 2014 - SRS**	SKUPAJ 2013 - SRS**
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	8.131.929	8.131.929	8.799.614
Stroški materiala	88.274	88.274	83.906
Stroški storitev	715.145	715.145	634.819
Stroški dela	2.031.702	2.031.702	2.046.804
Amortizacija	46.882	46.882	65.355
Prevrednotovalni poslovni odhodki*	22.019	22.019	20.146
Drugi poslovni odhodki	177.955	92.166	92.605
SKUPAJ	11.213.906	11.128.117	11.743.249

*MSRP-Mednarodni računovodski standardi poročanja **SRS-Slovenski računovodski standardi

Drugi prihodki in odhodki

	Skupaj	Skupaj	Skupaj
Drugi finančni prihodki in ostali prihodki	2014 - MSRP*	2014 - SRS**	2013 - SRS**
Subvencije, dotacije in podobni prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki	0	30	76
Prejete odškodnine in kazni	0	150	2.748
Ostali prihodki	0	131	189
SKUPAJ	0	311	3.013

*MSRP-Mednarodni računovodski standardi poročanja

**SRS-Slovenski računovodski standardi

	Skupaj	Skupaj	Skupaj
Drugi finančni odhodki in ostali odhodki	2014 - MSRP*	2014 - SRS**	2013 - SRS**
Ostali odhodki	0	85.789	37.978
SKUPAJ	0	85.789	37.978

*MSRP-Mednarodni računovodski standardi poročanja **SRS-Slovenski računovodski standardi

17.3 REVIDIRANJE PRETEKLIH LETNIH FINANČNIH INFORMACIJ

Računovodski izkazi družbe IMPOL 2000 d.d. za leto 2014, pripravljeni v skladu s SRS, so bili revidirani, revizorjevo poročilo z dne 5. maja 2015 vsebuje pritrdilno mnenje brez pridržka.

Konsolidirani računovodski izkazi družbe IMPOL 2000 d.d. za leto 2014, pripravljeni v skladu s SRS, so bili revidirani, revizorjevo poročilo z dne 5. maja 2015 vsebuje pritrdilno mnenje brez pridržka.

Računovodski izkazi družbe IMPOL 2000 d.d. za leto 2013, pripravljeni v skladu s SRS, so bili revidirani, revizorjevo poročilo z dne 28. aprila 2014 vsebuje pritrdilno mnenje brez pridržka.

Konsolidirani računovodski izkazi družbe IMPOL 2000 d.d. za leto 2013, pripravljeni v skladu s SRS, so bili revidirani v skladu s SRS, revizorjevo poročilo z dne 15. maja 2014 vsebuje pritrdilno mnenje brez pridržka.

Obravnavana poročila revizorja so sestavni del revidiranih letnih poročil skupine IMPOL oz. družbe IMPOL 2000 d.d. za leti 2014 in 2013, ki so dostopne na sedežu Izdajatelja ter na spletni strani Izdajatelja <http://www.impol.si/o-podjetju/financni-kazalniki/letno-porocilo>.

Revidirane so bile tudi pretekle finančne informacije družbe IMPOL 2000 d.d. in Skupine IMPOL za leto 2014, ki so bile pripravljene v skladu z MSRP, kot jih je sprejela EU, in sicer zaradi zahteve iz Priloge 4 »Prospektne uredbe« (Uredba komisije (ES) št. 809/2004 z dne 29. aprila 2004, Priloga IV:

Minimalne zahteve glede razkritja registracijskega dokumenta (seznama) dolžniških in izvedenih vrednostnih papirjev, točka 13.1). Iz navedene točke namreč izhaja zahteva, da morajo biti pretekle finančne informacije zadnjega leta predložene in pripravljene v obliki, ki bo skladna z obliko, ki bo sprejeta v izdajateljevih naslednjih objavljenih letnih finančnih poročilih ob upoštevanju računovodskih standardov in smernic ter zakonodaje, ki velja za letna finančna poročila. Družba IMPOL 2000 d.d. bo namreč zaradi uvrstitve dolžniških vrednostnih papirjev na organiziran trg vrednostnih papirjev pripravila ločene in konsolidirane računovodske izkaze za poslovno leto 2015 skladno z zahtevami MSRP, kot jih je sprejela EU. Revizorjevi poročili o revidiranju obravnavanih preteklih finančnih informacij za leto 2014, z dne 28. oktobra 2015, ki sta vključeni v prospekt v okviru poglavij 17.3.1 in 17.3.2, vsebujeta pritrdilno mnenje brez pridržka.

17.3.1 Poročilo revizorja o preteklih konsolidiranih finančnih informacijah družbe IMPOL 2000 d.d. za leto 2014, pripravljenih v skladu z MSRP, kot jih je sprejela EU



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Upravnemu odboru družbe IMPOL 2000 d.d.

Revidirali smo priložene pretekle konsolidirane finančne informacije zadnjega leta družbe IMPOL 2000 d.d., Partizanska 38, Slovenska Bistrica, in njenih odvisnih družb, ki vključujejo konsolidirano bilanco stanja na dan 31. decembra 2014, konsolidiran izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa, konsolidiran izkaz gibanja kapitala in konsolidiran izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Odgovornost posloводства za pretekle konsolidirane finančne informacije zadnjega leta, navedene v prospektu za izdajo obveznic

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh preteklih konsolidiranih finančnih informacij v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, in v skladu z zahtevami »Prospektne uredbe« (Uredba komisije (ES) št. 809/2004 z dne 29. aprila 2004).

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o preteklih konsolidiranih finančnih informacijah zadnjega leta, kot so navedene v prospektu za izdajo obveznic na podlagi revizije. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da pretekle finančne informacije zadnjega leta ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih glede konsolidiranih preteklih finančnih informacij zadnjega leta, navedenih v prospektu. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj pomembno napačne navedbe glede preteklih konsolidiranih finančnih informacij zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem preteklih konsolidiranih finančnih informacij družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve preteklih konsolidiranih finančnih informacij zadnjega leta v prospektu za izdajo obveznic.

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

Mnenje

Po našem mnenju so pretekle konsolidirane finančne informacije zadnjega leta v vseh pomembnih pogledih resničen in pošten prikaz finančnega položaja družbe IMPOL 2000 d.d., Partizanska 38, Slovenska Bistrica, in njenih odvisnih družb na dan 31. decembra 2014 ter njihovega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Odstavek o drugi zadevi

Pretekle konsolidirane finančne informacije, o katerih smo izdali mnenje, se nanašajo izključno na konsolidirane finančne informacije družbe IMPOL 2000 d.d. za zadnje leto, ki se je končalo na dan 31.12.2014 in ki so v okviru poglavja 17.1 PRETEKLE FINANČNE INFORMACIJE SKUPINE IMPOL označene kot informacije, pripravljene v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela EU. Družba IMPOL 2000 d.d. je pretekle konsolidirane finančne informacije zadnjega leta v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, pripravila za namen izdaje obveznic in njihove



AVDITORSKI REVIDIRANJE ALTA INDIŽBA d.o.o. PTUJ, ustanovljen v skladu s poslovnim zakonikom, 1. 1. 2014. Družba



REVIZIJSKA DRUŽBA d.o.o. PTUJ

kotacije na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, skladno z zahtevami iz Priloge 4 »Prospektne uredbe« (Uredba komisije (ES) št. 809/2004 z dne 29. aprila 2004, Priloga IV: Minimalne zahteve glede razkritja registracijskega dokumenta (seznama) dolžniških in izvedenih vrednostnih papirjev, točka 13.1), zaradi česar obravnavane finančne informacije niso primerne za kakšen drug namen. Pretekle konsolidirane finančne informacije zadnjega leta, pripravljene v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, ne predstavljajo celote računovodskih izkazov za splošni namen za navedeno obdobje, saj je družba IMPOL 2000 d.d. pripravila celoto konsolidiranih računovodskih izkazov za leto, končano 31.12.2014, v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi, o katerih smo izdali revizorjevo poročilo z datumom 5. 5. 2015.

Simon Pregl, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizor

Ptuj, 28. 10. 2015

AUDITOR
REVIZIJSKA DRUŽBA d.o.o. Ptuj
direktorica

dr. ERIKA TURIN, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizorka



AUDITOR REVIZIJSKA DRUŽBA d.o.o. PTUJ, podjetje za revizijo, vrednotenje in svetovanje, Murkova 4, 2250 Ptuj

17.3.2 Poročilo revizorja o preteklih finančnih informacijah družbe IMPOL 2000 d.d. za leto 2014, pripravljenih v skladu z MSRP, kot jih je sprejela EU



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Upravnemu odboru družbe IMPOL 2000 d.d.

Revidirali smo priložene pretekle finančne informacije zadnjega leta družbe IMPOL 2000 d.d., Partizanska 38, Slovenska Bistrica, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2014, izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Odgovornost posloводства za pretekle finančne informacije zadnjega leta, navedene v prospektu za izdajo obveznic

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh preteklih finančnih informacij v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, in v skladu z zahtevami »Prospektne uredbe« (Uredba komisije (ES) št. 809/2004 z dne 29. aprila 2004).

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o preteklih finančnih informacijah zadnjega leta, kot so navedene v prospektu za izdajo obveznic na podlagi revizije. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da pretekle finančne informacije zadnjega leta ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih glede preteklih finančnih informacij zadnjega leta, navedenih v prospektu. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj pomembno napačne navedbe glede preteklih finančnih informacij zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem preteklih finančnih informacij družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve preteklih finančnih informacij zadnjega leta v prospektu za izdajo obveznic.

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

Mnenje

Po našem mnenju so pretekle finančne informacije zadnjega leta v vseh pomembnih pogledih resnični in pošten prikaz finančnega položaja družbe IMPOL 2000 d.d., Partizanska 38, Slovenska Bistrica, na dan 31. decembra 2014 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Odstavek o drugi zadevi

Pretekle finančne informacije, o katerih smo izdali mnenje, se nanašajo izključno na finančne informacije zadnjega leta, ki se je končalo na dan 31. 12. 2014 in ki so v okviru poglavja 17.2 PRETEKLE FINANČNE INFORMACIJE DRUŽBE IMPOL 2000, d.d., označene kot informacije, pripravljene v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela EU. Družba IMPOL 2000 d.d. je finančne informacije zadnjega leta v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, pripravila za namen izdaje obveznic in njihove kotacije na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, skladno z zahtevami iz Priloge 4 »Prospektne uredbe« (Uredba komisije (ES) št. 809/2004 z dne 29. aprila 2004, Priloga



AUDITOR REVIZIJSKA DRUŽBA d.o.o. PTUJ, podjetje za revizijo, vrednotenje in svetovanje, Muravska 4, 2250 Ptuj



REVIZIJSKA DRUŽBA d.o.o. PTUJ

IV: Minimalne zahteve glede razkritja registracijskega dokumenta (seznama) dolžniških in izvedenih vrednostnih papirjev, točka 13.1), zaradi česar obravnavane finančne informacije niso primerne za kakšen drug namen. Pretekle finančne informacije zadnjega leta, pripravljene v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, ne predstavljajo celote računovodskih izkazov za splošni namen za navedeno obdobje, saj je družba IMPOL 2000 d.d. pripravila celoto računovodskih izkazov za leto, končano 31.12.2014, v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi, o katerih smo izdali revizorjevo poročilo z datumom 5. 5. 2015.

Simon Pregl, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizor

Ptuj, 28. 10. 2015

AUDITOR
REVIZIJSKA DRUŽBA d.o.o. Ptuj
direktorica
dr. ERIKA TURIN, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizorka



AUDITOR REVIZIJSKA DRUŽBA d.o.o. PTUJ, podjetje za revizijo, vrednotenje in svetovanje, Markova 4, 2250 Ptuj

17.4 VMESNE FINANČNE INFORMACIJE

17.4.1 Vmesne finančne informacije skupine IMPOL

17.4.1.1. Nerevidirana konsolidirana bilanca stanja Skupine Impol na dan 30.6.2014 in 30.6.2015

	1 - 6 /2015	1 - 6 /2014
Dolgoročna sredstva	134.004.828	140.876.099
Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	2.532.383	2.614.586
Dolgoročne premoženjske pravice	542.003	705.668
Dobro ime	691.182	691.182
Predujmi za neopredmetena sredstva	0	
Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	0	
Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	1.299.198	1.217.736
Opredmetena osnovna sredstva	124.636.529	130.987.505
Zemljišča in zgradbe	36.684.006	34.779.566
Zemljišča	3.746.299	3.752.511
Zgradbe	32.937.707	31.027.056
Proizvajalne naprave in stroji	74.910.913	71.710.193
Druge naprave in oprema	4.007.119	4.451.990
Osnovna sredstva, ki se pridobivajo	9.034.490	20.045.756
Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	7.102.295	12.379.266
Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	1.932.195	7.666.490
Osnovna čreda	0	
Večletni nasadi	0	
Naložbene nepremičnine	4.269.960	4.637.089
Dolgoročne finančne naložbe	1.305.597	1.296.205
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	1.220.762	1.229.202
Delnice in deleži v družbah v skupini	0	
Delnice in deleži v pridruženih družbah	650.532	650.568
Druge delnice in deleži	390.676	390.081
Druge dolgoročne finančne naložbe	179.554	188.552
Dolgoročna posojila	84.835	67.003
Dolgoročna posojila družbam v skupini	0	
Dolgoročna posojila drugim	84.835	67.003
Dolgoročno nevplačani vpoklicani kapital	0	
Dolgoročne poslovne terjatve	0	
Dolgoročne poslovne terjatve do družb v skupini	0	
Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev	0	
Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	0	
Odložene terjatve za davek	1.260.359	1.340.715

	1 - 6 /2015	1 - 6 /2014
Kratkoročna sredstva	213.622.803	185.520.040
Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0	
Zaloge	98.845.529	82.518.117
Material	74.588.453	57.363.720
Nedokončana proizvodnja	11.591.993	9.072.705
Proizvodi in trgovsko blago	10.284.185	10.881.229
Predujmi za zaloge	2.380.897	5.200.463
Kratkoročne finančne naložbe	306.271	4.418.609
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	9.809	66.742
Delnice in deleži v družbah v skupini	0	
Druge delnice in deleži	0	
Druge kratkoročne finančne naložbe	9.809	66.742
Kratkoročna posojila	296.462	4.351.867
Kratkoročna posojila družbam v skupini	0	
Kratkoročna posojila drugim	296.462	4.351.867
Kratkoročno nevplačani vpoklicani kapital	0	
Kratkoročne poslovne terjatve	99.908.061	80.083.799
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	0	
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	75.789.109	60.802.926
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	24.118.952	19.280.874
Denarna sredstva	14.562.942	18.499.514
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	3.787.076	3.032.300
SREDSTVA SKUPAJ	351.414.707	329.428.439
Zabilančna sredstva	0	
Kapital	118.641.779	105.820.817
Delež manjšinskih lastnikov	10.276.754	9.886.688
Vpoklicani kapital	4.451.540	4.451.540
Osnovni kapital	4.451.540	
Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)	0	
Kapitalske rezerve	10.751.254	10.751.254
Rezerve iz dobička	6.427.553	6.109.738
Zakonske rezerve	0	
Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	506.407	506.407
Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)	-506.407	-506.407
Statutarne rezerve	694.972	377.157
Druge rezerve iz dobička	5.732.581	5.732.581
Presežek iz prevrednotenja	-4.144.363	-3.136.971
Uskupinjevalni popravek kapitala	0	
Preneseni čisti poslovni izid	79.951.829	67.727.619
Čisti poslovni izid poslovnega leta	10.927.212	10.030.949
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	1.723.421	1.496.237
Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	979.225	879.894
Druge rezervacije	0	85

	1 - 6 /2015	1 - 6 /2014
Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	744.197	616.259
Dolgoročne obveznosti	105.343.465	98.647.635
Dolgoročne finančne obveznosti	103.825.615	98.647.635
Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini	0	
Dolgoročne finančne obveznosti do bank	97.933.584	97.005.188
Dolgoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	0	
Druge dolgoročne finančne obveznosti	5.892.030	656.610
Dolgoročne poslovne obveznosti	255.888	174.615
Dolgoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	0	
Dolgoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	0	
Dolgoročne menične obveznosti	0	
Dolgoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	0	
Druge dolgoročne poslovne obveznosti	255.888	174.615
Odložene obveznosti za davek	1.261.963	811.223
Kratkoročne obveznosti	122.834.016	121.749.899
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	0	
Kratkoročne finančne obveznosti	63.982.363	66.835.137
Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	0	
Kratkoročne finančne obveznosti do bank	43.767.384	61.363.667
Kratkoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	0	
Druge kratkoročne finančne obveznosti	20.214.979	5.471.470
Kratkoročne poslovne obveznosti	58.851.653	54.914.762
Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	0	
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	39.363.582	
Kratkoročne menične obveznosti	0	39.043.039
Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	1.027.002	1.329.009
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	18.461.069	14.542.714
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	2.872.026	1.713.850
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV SKUPAJ	351.414.707	329.428.440

**17.4.1.2. Nerevidiran konsolidiran izkaz uspeha Skupine Impol na dan
30.6.2014 in 30.6.2015**

		1 - 6 2015	1 - 6 2014
1.	Čisti prihodki od prodaje	296.886.999	245.438.353
	Čisti prihodki od prodaje, doseženi na domačem trgu	17.614.134	15.044.470
	Čisti prihodki od prodaje, doseženi na tujem trgu	279.272.865	230.393.883
2.	Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	-1.482.605	-2.770.032
3.	Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	385	320
4.	Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	1.779.742	691.060
5.	Stroški blaga, materiala in storitev	247.298.098	196.893.072
	Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	229.147.324	180.526.024
	Stroški storitev	18.150.773	16.367.048
6.	Stroški dela	22.187.527	21.216.992

		1 - 6 2015	1 - 6 2014
	Stroški plač	15.806.691	15.249.414
	Stroški socialnih zavarovanj (posebej izkazani stroški pokojninskih zavarovanj)	3.631.525	3.603.625
	Drugi stroški dela	2.749.311	2.363.953
7.	Odpisi vrednosti	9.676.567	8.953.357
	Amortizacija	7.384.461	8.170.400
	Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	150	1.032
	Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	2.291.955	781.925
8.	Drugi poslovni odhodki	358.102	304.101
	Dobiček iz poslovanja	17.426.472	15.992.178
9.	Finančni prihodki iz deležev	4.811	
	Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	0	
	Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah	4.811	
	Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	0	
	Finančni prihodki iz drugih naložb	0	
10.	Finančni prihodki iz danih posojil	4.216	9.889
	Finančni prihodki iz danih posojil, danih družbam v skupini	0	0
	Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	4.216	0
11.	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	1.178.158	643.630
	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	0	
	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	1.178.158	643.630
12.	Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	0	0
13.	Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	3.687.384	4.025.059
	Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	0	
	Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	2.679.440	3.230.466
	Finančni odhodki iz izdanih obveznic	0	
	Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	1.007.944	794.592
14.	Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	887.205	655.301
	Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini	0	
	Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti	4.625	3.833
	Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	882.580	651.468
15.	Drugi prihodki	0	87.984
16.	Drugi odhodki	0	67.059
17.	Davek iz dobička	2.299.843	1.578.028
18.	Odloženi davki	122.083	
19.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	11.854.896	10.408.235

**17.4.1.3. Nerevidiran konsolidiran izkaz denarnih tokov Skupine Impol na dan
30.6.2014 in 30.6.2015**

A.	Denarni tokovi pri poslovanju	1 - 6 /2015	1 - 6 /2014
a)	POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA	25.213.801	23.377.793
	Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje)	297.184.136	243.447.364
	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	1.182.374	643.630
	Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje)	(269.843.577)	(218.479.871)
	Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(887.205)	(655.301)
	Davki iz dobička in drugi davki , ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	(2.421.927)	(1.578.028)
b)	SPREMEMBE ČISTIH OBRATNIH SREDSTEV POSLOVNIH POSTAVK BS	(14.987.557)	(935.316)
	Začetne manj končne poslovne terjatve	(37.314.490)	(17.751.494)
	Začetne manj končne AKČR	(2.694.904)	(337.497)
	Začetne manj končne odložene terjatve za davek	(3.724)	0
	Začetna manj končna sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0	0
	Začetne manj končne zaloge	10.115.994	7.602.009
	Končni manj začetni poslovni dolgovi	12.650.909	10.020.776
	Končne manj začetne PČR in rezervacije	1.968.528	(458.946)
	Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	290.130	(10.164)
c)	PREBITEK PREJEMKOV (IZDATKOV) PRI POSLOVANJU	10.226.244	22.442.477
B.	DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
a)	PREJEMKI PRI NALOŽBENJU	4.811	(51.059)
	Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku	4.811	9.889
	Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	0	0
	Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	0	0
	Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	0	(60.949)
	Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	0	0
	Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	0	0
b)	IZDATKI PRI NALOŽBENJU	(2.783.979)	(9.210.246)
	Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	(673.121)	131.152
	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	(3.738.114)	(6.709.669)
	Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	341.047	
	Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	(2.763)	(3.090)
	Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	1.288.972	(2.628.638)
c)	PREBITEK PREJEMKOV (IZDATKOV) PRI NALOŽBENJU	(2.779.168)	(9.261.305)

A.	Denarni tokovi pri poslovanju	1 - 6 /2015	1 - 6 /2014
C.	DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a)	PREJEMKI PRI FINANCIRANJU	20.555.574	28.013.664
	Prejemki od vplačanega kapitala	0	0
	Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	20.555.574	28.013.664
	Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	0	0
b)	IZDATKI PRI FINANCIRANJU	(26.001.214)	(31.700.269)
	izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(3.687.384)	(4.025.059)
	Izdatki za vračila kapitala	1.171.544	118.510
	Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0
	Izdatki za odplačilo kratkoročnih finančnih obveznosti	(23.466.874)	(27.867.101)
	Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	(18.500)	73.380
c)	PREBITEK PREJEMKOV (IZDATKOV) PRI FINANCIRANJU	(5.445.640)	(3.686.605)
	KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	14.562.942	18.499.514
	Denarni izid v obdobju	2.001.436	9.494.568
	Začetno stanje denarnih sredstev in ustreznikov	12.561.506	9.004.946

**17.4.1.4. Nerevidiran konsolidiran izkaz vseobsegajočega donosa Skupine
Impol 30.6.2015**

V eur	1-6/2015
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	11.854.896
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) (+/-)	307.876
Akuarski dobički in izgube programov z določenimi zasluži (zasluži zaposlencev) (+/-)	0
Druge sestavine vseobsegajočega donosa (+/-)	
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	12.162.772
- od tega celotni vseobsegajoči donos manjšinskih lastnikov	865.901
- od tega celotni vseobsegajoči donos podjetij v skupini	11.296.871

17.4.1.5. Nerevidiran konsolidiran izkaz gibanja kapitala Skupine Impol 30.6.2015

V eur

		Vpoklicani kapital		Kapital manjšinskih lastnikov	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička						Presežek iz previdnosti	Prevedbe ni popravek kapitala	Preneseni čisti poslovni izid		Čisti poslovni izid poslovnega leta		Skupaj KAPITAL
		I		II	III	IV						V	IV	VII		VIII		IX
		Osnovni kapital	Nepoklican kapital (kot odbita postavka)			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbita postavka)	Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička				Preneseni čisti dobiček	Prenesena čista izguba	Čisti dobiček poslovnega leta	Čista izguba poslovnega leta	SKUPAJ KAPITAL
		I/1	I/2	II	III	IV/1	IV/2	IV/3	IV/4	IV/5	V	IV		VIII/1	VIII/2	VIII/1	VIII/2	IX
A.1	Stanje konec prejšnjega poročevalskega obdobja 31.12.2014	4.451.540		9.427.165	10.751.254		506.406	-506.406	694.972	5.732.581	-7.721	4.471.029		68.021.113		11.949.216		106.549.091
a)	Preračuni za nazaj																	0
b)	Prilagoditve za nazaj																	0
A.2	Začetno stanje poročevalskega obdobja 01.01.2015	4.451.540		9.427.165	10.751.254		506.406	-506.406	694.972	5.732.581	-7.721	4.471.029		68.021.113		11.949.216		106.549.091
B.1	Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki			-16.312										-2.188				-10.500
	Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala																	0
	Vpis nepoklicanega osnovnega kapitala																	0
	Vpoklic vpisanega osnovnega kapitala																	0
	Vnos dodatnih vplačil kapitala																	0
	Nakup lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev																	0
	Odstujev oziroma umik lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev																	0
	Vračilo kapitala																	0
	Izplačilo dividend			-15.000														-15.000
	Izplačilo nagrad organom vodenja in nadzora			-1.312										-2.188				-3.500
	Druge spremembe lastniškega kapitala																	0
	Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja			865.901								334.387		-16.312		10.978.796		12.162.772
B.2	Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta			876.100												10.978.796		11.854.896
	Spremembe presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev																	0
	Spremembe presežka iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev																	0
	Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih naložb																	0
	Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja			-10.199								334.387		-16.312				307.876
B.3	Spremembe v kapitalu													11.949.216		-12.000.800		-51.584
	Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala													11.949.216		-11.949.216		0
	Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala po sklepu organov vodenja in nadzora																	0
	Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu skupščine																	0
	Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala																	0
	Oblikovanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže iz drugih sestavin kapitala																	0
	Sprostitev rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže ter razporeditev na druge sestavine kapitala																	0
	Druge spremembe v kapitalu															-51.584		-51.584
C.	Končno stanje poročevalskega obdobja 30.06.2015	4.451.540		10.276.754	10.751.254		506.406	-506.406	694.972	5.732.581	-7.721	4.136.642		79.951.829		10.927.212		118.641.779

17.4.2 Vmesne finančne informacije družbe Impol 2000, d.d.

17.4.2.1. Nerevidirana bilanca stanja družbe Impol 2000, d.d. na dan 30.6.2014 in 30.6.2015

	1 - 6 /2015	1 - 6 /2014
Dolgoročna sredstva	68.173.509	68.202.549
Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	2.889	5.948
Dolgoročne premoženjske pravice	0	0
Dobro ime	0	0
Predujmi za neopredmetena sredstva		
Dolgoročno odloženi stroški razvijanja		
Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	2.889	5.948
Opredmetena osnovna sredstva	173.885	202.777
Zemljišča in zgradbe	0	0
Zemljišča	0	0

	1 - 6 /2015	1 - 6 /2014
Zgradbe	0	0
Proizvajalne naprave in stroji	20.210	22.326
Druge naprave in oprema	149.676	179.534
Osnovna sredstva, ki se pridobivajo	3.999	917
Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	3.999	917
Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	0	0
Osnovna čreda		
Večletni nasadi		
Naložbene nepremičnine	0	0
Dolgoročne finančne naložbe	67.970.271	67.970.271
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	67.970.271	67.970.271
Delnice in deleži v družbah v skupini		
Delnice in deleži v pridruženih družbah	34.648	34.648
Druge delnice in deleži	0	0
Druge dolgoročne finančne naložbe	0	0
Dolgoročna posojila	0	0
Dolgoročna posojila družbam v skupini		
Dolgoročna posojila drugim	0	0
Dolgoročno nevplačani vpoklicani kapital		
Dolgoročne poslovne terjatve		
Dolgoročne poslovne terjatve do družb v skupini		
Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev		
Dolgoročne poslovne terjatve do drugih		
Odložene terjatve za davek	26.464	23.553
Kratkoročna sredstva	7.708.185	2.780.480
Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo		
Zaloge	45.544	43.831
Material	0	0
Nedokončana proizvodnja	0	0
Proizvodi in trgovsko blago	45.544	38.831
Predujmi za zaloge	0	5.000
Kratkoročne finančne naložbe	4.120.000	33.795
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	0	0
Delnice in deleži v družbah v skupini		
Druge delnice in deleži		
Druge kratkoročne finančne naložbe	0	0
Kratkoročna posojila	4.120.000	33.795
Kratkoročna posojila družbam v skupini		
Kratkoročna posojila drugim	20.000	33.795
Kratkoročno nevplačani vpoklicani kapital		
Kratkoročne poslovne terjatve	2.726.136	2.582.544
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini		
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	1.702.281	1.792.658

	1 - 6 /2015	1 - 6 /2014
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	458.239	274.102
Denarna sredstva	816.505	120.310
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	73.365	45.438
SREDSTVA SKUPAJ	75.955.058	71.028.467
Zabilančna sredstva		
Kapital	53.662.080	52.346.162
Delež manjšinskih lastnikov	0	0
Vpoklicani kapital	4.451.540	4.451.540
Osnovni kapital		
Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)		
Kapitalske rezerve	10.751.254	10.751.254
Rezerve iz dobička	6.427.553	6.109.738
Zakonske rezerve		
Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	0	0
Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)	0	0
Statutarne rezerve	694.972	377.157
Druge rezerve iz dobička	5.732.581	5.732.581
Presežek iz prevrednotenja	0	0
Uskupinjevalni popravek kapitala		
Preneseni čisti poslovni izid	31.288.572	29.818.319
Čisti poslovni izid poslovnega leta	743.161	1.215.310
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	0	0
Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	0	0
Druge rezervacije	0	0
Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	0	0
Dolgoročne obveznosti	981.000	1.151.000
Dolgoročne finančne obveznosti	981.000	1.151.000
Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini		
Dolgoročne finančne obveznosti do bank	981.000	1.151.000
Dolgoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic		
Druge dolgoročne finančne obveznosti	0	0
Dolgoročne poslovne obveznosti	0	0
Dolgoročne poslovne obveznosti do družb v skupini		
Dolgoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		
Dolgoročne menične obveznosti		
Dolgoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov		
Druge dolgoročne poslovne obveznosti	0	0
Odložene obveznosti za davek	0	0
Kratkoročne obveznosti	21.232.391	17.492.777
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev		
Kratkoročne finančne obveznosti	20.300.744	16.513.617
Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini		
Kratkoročne finančne obveznosti do bank	60.000	943.363

	1 - 6 /2015	1 - 6 /2014
Kratkoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic		
Druge kratkoročne finančne obveznosti	19.740.744	0
Kratkoročne poslovne obveznosti	931.647	979.160
Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini		
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		
Kratkoročne menične obveznosti	81.517	69.840
Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	6.767	7.115
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	706.320	556.230
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	79.587	38.528
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV SKUPAJ	75.955.058	71.028.468

17.4.2.2. Nerevidiran izkaz uspeha družbe Impol 2000, d.d. na dan 30.6.2014 in 30.6.2015

	1 - 6 2015	1 - 6 2014
Čisti prihodki od prodaje	8.154.795	7.158.140
Čisti prihodki od prodaje, doseženi na domačem trgu	6.991.437	6.646.191
Čisti prihodki od prodaje, doseženi na tujem trgu	1.163.358	511.949
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	0	0
Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	0	0
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	0	1.781
Stroški blaga, materiala in storitev	5.453.466	4.493.196
Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	5.101.149	4.160.233
Stroški storitev	352.317	332.963
Stroški dela	1.428.760	962.515
Stroški plač	994.472	745.620
Stroški socialnih zavarovanj (posebej izkazani stroški pokojninskih zavarovanj)	152.078	115.954
Drugi stroški dela	282.210	100.942
Odpisi vrednosti	23.405	24.705
Amortizacija	23.405	24.368
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	0	0
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	337
Drugi poslovni odhodki	28.947	6.651
Dobiček iz poslovanja	1.220.218	1.672.854
Finančni prihodki iz deležev		
Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini		
Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah		
Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah		
Finančni prihodki iz drugih naložb		
Finančni prihodki iz danih posojil	15.344	1.137
Finančni prihodki iz danih posojil, danih družbam v skupini		
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim		
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	26.121	-162

	1 - 6 2015	1 - 6 2014
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini		
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	26.121	-162
Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	0	0
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	364.101	163.853
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini		
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	20.724	75.163
Finančni odhodki iz izdanih obveznic		
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	340.039	0
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	2.207	28
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini		
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti	2.205	28
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	2	0
Drugi prihodki	0	100
Drugi odhodki	0	45.818
Davek iz dobička	152.214	248.919
Odloženi davki		
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	743.161	1.215.310

17.4.2.3. Nerevidiran izkaz denarnih tokov družbe Impol 2000, d.d. na dan 30.6.2014 in 30.6.2015

A.	Denarni tokovi pri poslovanju	1 - 6 /2015	1 - 6 /2014
a)	POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA	1.130.668	1.403.868
	Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje)	8.154.796	7.160.021
	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	41.465	975
	Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje)	(6.911.172)	(5.508.180)
	Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(2.207)	(28)
	Davki iz dobička in drugi davki , ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	(152.214)	(248.919)
b)	SPREMEMBE ČISTIH OBRATNIH SREDSTEV POSLOVNIH POSTAVK BS	4.232	(590.993)
	Začetne manj končne poslovne terjatve	(248.860)	39.830
	Začetne manj končne AKČR	(64.042)	(24.066)
	Začetne manj končne odložene terjatve za davek	0	0
	Začetna manj končna sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0	0
	Začetne manj končne zaloge	3.962	(24.191)
	Končni manj začetni poslovni dolgovi	278.319	(607.598)
	Končne manj začetne PČR in rezervacije	34.853	25.032
	Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	0	0
c)	PREBITEK PREJEMKOV (IZDATKOV) PRI POSLOVANJU	1.134.900	812.875

B.	DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
a)	PREJEMKI PRI NALOŽBENJU	0	0

A.	Denarni tokovi pri poslovanju	1 - 6 /2015	1 - 6 /2014
	Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku	0	0
	Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev		
	Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	0	0
	Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	0	0
	Prejemki od odtujitve DFN in vredn.po poš.vr.preko PI	0	0
	Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb		
b)	IZDATKI PRI NALOŽBENJU	(1.833.365)	(25.747)
	Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	330	(2.069)
	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	(13.695)	(3.678)
	Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	0	0
	Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	0	0
	Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	(1.820.000)	(20.000)
c)	PREBITEK PREJEMKOV (IZDATKOV) PRI NALOŽBENJU	(1.833.365)	(25.747)
C.	DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a)	PREJEMKI PRI FINANCIRANJU	981.000	1.151.000
	Prejemki od vplačanega kapitala	0	0
	Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	981.000	1.151.000
	Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	0	0
b)	IZDATKI PRI FINANCIRANJU	(1.074.288)	(2.091.177)
	izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(364.101)	(163.853)
	Izdatki za vračila kapitala		0
	Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0
	Izdatki za odplačilo kratkoročnih finančnih obveznosti	(710.187)	(1.927.325)
	Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku		
c)	PREBITEK PREJEMKOV (IZDATKOV) PRI FINANCIRANJU	(93.288)	(940.177)

	KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	816.505	120.310
	Denarni izid v obdobju	(791.753)	(153.050)
	Začetno stanje denarnih sredstev in ustreznikov	1.608.258	273.360

**17.4.2.4. Nerevidiran izkaz vseobsegajočega donosa družbe Impol 2000, d.d.
na dan 30.6.2015**

v EUR

	1-6/2015
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	743.161
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) (+/-)	
Akuarski dobički in izgube programov z določenimi zasluži (zasluži zaposlencev) (+/-)	0
Druge sestavine vseobsegajočega donosa (+/-)	
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	743.161

17.4.2.5. Nerevidiran izkaz gibanja kapitala donosa družbe Impol 2000, d.d. na dan 30.6.2015

		Vpoklicani kapital		Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička					Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti poslovni izid		Čisti poslovni izid poslovnega leta		Skupaj KAPITAL
		I		III	IV					V	VII		VIII		IX
		Osnovni kapital	Nevpoklicani 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
		I/1	I/2	III	IV/1	IV/2	IV/3	IV/4	IV/5	V	VII/1	VII/2	VIII/1	VIII/2	IX
A.1	Stanje konec prejšnjega poročevalskega obdobja 31.12.2014	4.451.540		10.751.254				694.972	5.732.581		29.487.622		1.800.950		52.918.919
a)	Preračuni za nazaj														0
b)	Prilagoditve za nazaj														0
A.2	Začetno stanje poročevalskega obdobja 01.01.2015	4.451.540		10.751.254				694.972	5.732.581		29.487.622		1.800.950		52.918.919
B.1	Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki														0
	Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala														0
	Vpis nevpoklicanega osnovnega kapitala														0
	Vpoklic vpisanega osnovnega kapitala														0
	Vnos dodatnih vplačil kapitala														0
	Nakup lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev														0
	Odtujitev oziroma umik lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev														0
	Vračilo kapitala														0
	Izplačilo dividend														0
	Izplačilo nagrad organom vodenja in nadzora														0
	Druge spremembe lastniškega kapitala														0
B.2	Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja												743.161		743.161
	Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta												743.161		743.161
	Spremembe presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev														0
	Spremembe presežka iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev														0
	Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih naložb														0
	Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja														0
B.3	Spremembe v kapitalu										1.800.950		-1.800.950		0
	Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala										1.800.950		-1.800.950		0
	Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala po sklepu organov vodenja in nadzora														0
	Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu skupščine														0
	Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala														0
	Oblikovanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže iz drugih sestavin kapitala														0
	Sprostitve rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže ter razporeditev na druge sestavine kapitala														0
	Druge spremembe v kapitalu														0
C.	Končno stanje poročevalskega obdobja 30.06.2015	4.451.540		10.751.254				694.972	5.732.581		31.288.572		743.161		53.662.080

17.5 PRAVNI IN ARBITRAŽNI POSTOPKI

Izdajatelj izjavlja, da proti njemu ali z njim v zvezi ali v skupini ne potekajo nobeni vladni, pravni ali arbitražni postopki (vključno s postopki, ki so v teku ali ki pretijo in je Izdajatelj o njih seznanjen), ki utegnejo imeti ali so imeli pomemben vpliv na finančno stanje ali dobičkonosnost Izdajatelja in/ali skupine.

17.6 ZNATNA SPREMEMBA IZDAJATELJEVEGA FINANČNEGA POLOŽAJA ALI NJEGOVEGA POLOŽAJA NA TRGU

Po končanem zadnjem poslovnem obdobju ni bilo negativnih sprememb finančnega položaja ali položaja na trgu Izdajatelja.

18. DODATNE INFORMACIJE

18.1 Delniški kapital

Osnovni kapital družbe IMPOL znaša 4.451.539,81 EUR, ki je v celoti vplačan 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.

18.2 Ustanovna pogodba in statut

Temeljni pravni akt Izdajatelja je statut družbe Impol 2000, d. d., ki ga je skupščina delniške družbe sprejela 11.7.2014, v veljavo pa je stopil 1.1.2015. Da so spremembe statuta v skladu s sklepom skupščine delničarjev, je v notarskem potrdilu opr. št. SV-612/14 potrdil notarka Jožica Škrk, Trg svobode 26, Slov. Bistrica, ki hrani izvirnik potrdila s priloženim čistopisom statuta.

Družba je vpisana v sodnem registru Okrožnega sodišča v Mariboru pod zaporedno številko vpisa 1/10469/00 oz. pod Srg 98/01042, v poslovnem registru Slovenije (PRS), ki je skladno z Zakonom o Poslovnem registru Slovenije (ZPRS-1, Uradni list RS, št. 49/2006, 33/2007) osrednja baza podatkov o vseh poslovnih subjektih s sedežem na področju Republike Slovenije, pa so vpisani oziroma objavljeni še ostali relevantni podatki o družbi, vključno z vsakokrat veljavnim besedilom statuta (http://www.ajpes.si/prs/podjetjeSRG.asp?s=1&e=227925&id_sklopa=1).

V skladu s 3. členom ZGD-1 je cilj in namen Izdajatelja, ki je gospodarski subjekt, organiziran kot delniška družba, opravljanje pridobitnih dejavnosti, ki se opravljajo na trgu zaradi pridobivanja dobička.

19. POMEMBNE POGODBE

Izdajatelj izjavlja, da ne obstajajo pomembne pogodbe, ki niso sklenjene v rednem teku Izdajateljevega poslovanja in bi lahko imele za posledico, da bi kateri koli član skupine imel obveznost ali izkazoval upravičenost, ki je bistvena za Izdajateljevo sposobnost izpolnjevanja obveznosti do imetnikov vrednostnih papirjev v zvezi z vrednostnimi papirji, ki so predmet tega Prospekta.

20. INFORMACIJE O TRETJI OSEBI IN MNENJE STROKOVNJAKOV TER IZJAVE O MOREBITNEM INTERESU

Prospekt ne vsebuje informacij tretjih oseb ali izjav strokovnjakov ali deklaracije o vseh interesih.

21. DOKUMENTI NA VPOGLED

Od objave tega Prospekta do uvrstitve Obveznic na organiziran trg LJSE so na sedežu Izdajatelja vsak delovni dan od 10. do 12. ure na vpogled naslednji dokumenti:

- (a) statut Izdajatelja;
- (b) pretekle finančne informacije o Izdajatelju in pretekle finančne informacije o Izdajatelju in njegovih hčerinskih podjetjih za vsako posamezno poslovno leto v obdobju dveh let pred objavo registracijskega dokumenta.

Pretekla letna poročila in revidirani računovodski izkazi Izdajatelja so objavljeni tudi na spletnih straneh Izdajatelja, statut pa je dostopen tudi na spletni strani AJ PES www.ajpes.si.

Priloga 1

POGOJI OBVEZNIC

Obveznosti Izdajatelja in pravice iz Obveznic so v popolnosti opisane v spodaj navedenih Pogojih Obveznic, ki bodo vključeni v nalog za izdajo Obveznic in bodo veljali za vsako izmed Obveznic. Posamezni Pogoji Obveznic so v nadaljevanju oštevilčeni z zaporednimi številkami, pri čemer se pri sklicu na posamezni Pogoj Obveznic uporabi številka dotičnega Pogoja Obveznic oz. Pogojev Obveznic.

1. **OBLIKA, NOMINALNI ZNESEK IN IMETNIŠTVO; VALUTA PLAČIL**

Obveznice družbe IMPOL 2000 d.d. (v nadaljevanju: "**Izdajatelj**"), z obrestno mero v višini 3,80 odstotkov letno, ki se lahko poveča v primerih, določenih v teh Pogojih, in z obročnim odplačilom glavnice do leta 2020 (v nadaljevanju, skupaj z morebitnimi nadaljnjimi izdajami iste serije v skladu s Pogojem 13: "**Obveznice**"), so nematerializirane imenske obveznice v nominalnem znesku po 1.000,00 EUR vsaka.

Obveznice so izdane kot nematerializirani vrednostni papirji v skladu z Zakonom o nematerializiranih vrednostnih papirjih (v nadaljevanju: "**ZNVP**") in so vpisane v centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: "**Centralni Register**"), ki ga vodi KDD – Centralna klirinško depotna družba delniška družba, Tivolska cesta 48, SI-1000 Ljubljana, Slovenija (v nadaljevanju: "**KDD**"). Obveznice ne bodo v nobenem primeru izdane v obliki globalnih ali materializiranih obveznic, niti zanje ne bodo izdani obrestni kuponi.

Obveznice so prenosljive v skladu z določili ZNVP ter drugih slovenskih predpisov in pravil ter navodil, ki urejajo poslovanje KDD, ali jih sprejema KDD. Obveznice se prenašajo z vpisom prenosa v Centralnem Registru.

Izdajatelj bo za vse namene štel vsako osebo, ki bo ob določenem času vpisana v Centralni Register kot imetnik določenega števila Obveznic, za zakonitega imetnika takšnega števila Obveznic (v nadaljevanju vsaka takšna oseba: "**Imetnik**"). Potrdilo ali druga listina, s katero KDD potrdi, da je na računu posamezne osebe vpisano določeno število Obveznic, bo v ta namen veljala kot dokončna in zavezujoča potrditev tega dejstva, razen v primeru očitne pomete.

Če ni drugače predpisano, velja zakoniti imetnik Obveznice za njenega absolutnega imetnika za vse namene (kljub morebitni zamudi z izpolnjevanjem obveznosti iz Obveznice in ne glede na obvestilo o drugem imeniku, skrbništvu ali morebitnih drugih pravicah na Obveznici) in kdor ga tako obravnava, zaradi tega ne sme trpeti škodljivih posledic.

Pravic iz posamezne Obveznice ni upravičen uveljavljati nihče razen Izdajatelja in Imetnika Obveznice. Ne glede na navedeno lahko terjatev za plačilo kakšnega denarnega zneska na podlagi Obveznice uveljavlja le Upravičenec do takšnega plačila (kot je opredeljen v Pogoju 5.1) oziroma Imetnik Računa (kot je opredeljen v Pogoju 5.3).

"EUR" ali "**evro**" pomeni valuto, uvedeno na začetku tretje faze Evropske ekonomske in monetarne unije, opredeljeno v 2. členu Uredbe Sveta (ES) št. 974/98 z dne 3. maja 1998 o uvedbi evra (kot je bila spremenjena).

2. STATUS

Obveznosti Izdajatelja iz Obveznic so neposredne, nepogojne, nezavarovane in nepodrejene in bodo glede vrstnega reda poplačila vselej enakovredne (pari passu) med seboj in vsaj enakovredne vsem drugim obstoječim in bodočim nezavarovanim in nepodrejenim obveznostim Izdajatelja.

3. OBRESTI

Obresti iz Obveznic tečejo od dne 19.10.2015 ("**Dan Izdaje**") dalje po Obrestni Meri in se plačujejo za nazaj 19.10. vsakega leta, začenši z 19.10.2016 (v nadaljevanju vsak takšen dan: "**Dan Dospelosti Plačila Obresti**"), razen če je v Pogoju 5 določeno drugače.

Obresti od dela glavnice Obveznic, ki predstavlja posamezen Obrok (kot je opredeljen v Pogoju 4.2), prenehajo teči z dnem dospelosti izplačila takšnega obroka. Če je izplačilo obroka neutemeljeno zadržano ali zavrnjeno, je Upravičenec takšnega izplačila upravičen do obresti po Obrestni Meri (bodisi v času pred, bodisi po izdaji sodbe) do nastopa prvega izmed naslednjih dni: (a) dne, ko so vsi dolgovani zneski iz naslova takšnega obroka (vključno z obrestmi) plačani Upravičencu (kot je opredeljen v Pogoju 5.1) ali komu drugemu, ki jih prejme za njegov račun ali (b) dne, ki je pet (5) delovnih dni po dnevu, ko Izdajatelj obvesti Upravičence, da bo izplačilo vseh dolgovanih zneskov iz naslova takšnega obroka (vključno z obrestmi) posameznemu Upravičencu izvršeno, ko bo Izdajatelj od njega prejel obvestilo o njegovem evro računu v skladu s Pogojem 5.2 (razen če Izdajatelj kasneje ponovno krši svoje plačilne obveznosti).

Znesek obresti iz Obveznic se izračuna od vsakokratnega zneska glavnice Obveznic posameznega imetnika in se pri izplačilu zaokroži navzdol na najbližji 0,01 EUR.

Če se obresti računajo za obdobje, ki je krajše od posameznega Obrestnega Obdobja, se pri izračunu upošteva število dni v takšnem obdobju (vključno s prvim dnem takega obdobja, vendar brez vključitve zadnjega dne takega obdobja), ki se deli s številom dni v Obrestnem Obdobju, znotraj katerega je takšno obdobje.

V teh Pogojih:

- (i) "**Delovni dan**" pomeni katerikoli dan, ko posluje plačilni sistem Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET 2), ki uporablja enotno deljeno platformo in je začel delovati dne 19. novembra 2007;
- (ii) "**Obrestna Mera**", pomeni do Dneva Prenehanja Omejitev (kot je opredeljen v Pogoju 7.1) 3,80 odstotka letno, po Dnevu Prenehanja Omejitev pa 4,30 odstotka letno.
- (iii) "**Obrestno Obdobje**" pomeni obdobje od vključno Dneva Izdaje do (vendar ne vključno) prvega Dneva Dospelosti Plačila Obresti in vsako obdobje od (vključno)

posameznega Dneva Dospelosti Plačila Obresti do (vendar ne vključno) prvega naslednjega Dneva Dospelosti Plačila Obresti.

4. IZPLAČILO GLAVNICE IN ODKUP

4.1 Izplačilo glavnice ob dospetju

Glavnica vsake Obveznice se izplača v petih enakih letnih obrokih po 200,00 EUR (v nadaljevanju vsak takšen obrok: "**Obrok**"), od katerih prvi dospe v plačilo na prvi Dan Dospelosti Plačila Obresti in po eden na vsak naslednji Dan Dospelosti Plačila Obresti, razen če iz Pogoja 5 ne izhaja kaj drugega.

4.2 Glavnica Obveznic

Glavnica Obveznice ob določenem času je enaka njenemu nominalnemu znesku, zmanjšanemu za Obroke, ki so do takrat že zapadli.

4.3 Odkup in razveljavitev

Izdajatelj lahko kadarkoli odkupuje Obveznice na odprtem trgu ali kako drugače, po katerikoli ceni, in tako odkupljene Obveznice bodisi proda, obdrži ali razveljavi.

5. PLAČILA

5.1 Glavnica in obresti

Zneski glavnice in obresti iz Obveznic se izplačajo v evrih na evro račune Upravičencev do takšnih plačil (kot so ti opredeljeni spodaj). Na takšen način opravljeno plačilo se šteje za pravilno izpolnitev posamezne denarne obveznosti in z njim preneha obveznost Izdajatelja izplačati takšen znesek.

V tem Pogoju 5:

- (i) "**Upravičenec**" pomeni, v zvezi s posamezno denarno obveznostjo na podlagi Obveznice, osebo, ki je ob Relevantnem Času (kot je ta pojem opredeljen spodaj) v Centralnem Registru vpisana kot oseba, ki ima pravico prejeti izpolnitev takšne denarne obveznosti;
- (ii) "**Relevantni Čas**" pomeni, v zvezi s posamezno denarno obveznostjo na podlagi Obveznic, zaključek četrtega KDD Delovnega Dne (kot je opredeljen spodaj) pred dnem dospelosti takšne obveznosti;
- (iii) "**KDD Delovni Dan**" pomeni dan, ko posluje KDD; in
- (iv) "**evro račun**" pomeni, v zvezi s posamezno osebo, račun, ki se za takšno osebo določi v skladu s Pogojem 5.2 in na katerega je mogoče izplačevati zneske v evrih iz naslova obveznosti na podlagi Obveznic.

5.2 Obvestilo o evro računu

Vsak Imetnik ali Upravičenec določi svoj evro račun tako, da sporoči Izdajatelju podatke o takšnem računu bodisi (a) v skladu z navodili, ki jih Imetniku ali Upravičencu na njegovo zahtevo, dano v skladu s Pogojem 14, posreduje Izdajatelj ali morebitni plačilni agent, imenovan v skladu s Pogojem 5.6 ali (b) na drug način, ki ga od časa do časa sporoči Izdajatelj ali kdo drug v njegovem imenu v skladu s Pogojem 14.

Če Upravičenec do kakšnega zneska iz Obveznic ne določi svojega evro računa v skladu s predhodnim odstavkom do četrtega KDD Delovnega Dneva pred dnevom dospelosti takšnega plačila, je Izdajatelj dolžan izplačati Upravičencu takšen znesek šele na peti delovni dan po dnevu, ko je njegov evro račun pravilno sporočen v skladu z zgornjim določilom, Upravičenec pa ni upravičen do obresti ali kakšnega drugega plačila, ki bi bilo lahko posledica takega odloga.

5.3 Odstop terjatev Klirinških Sistemov

V primeru nastopa Kršitve, opisane v Pogoju 8.1, se šteje, da so bile terjatve na podlagi vsake Obveznice, katere imetnik je ob Relevantnem Času bodisi Clearstream Banking, société anonyme ali Euroclear Bank SA/NV (v nadaljevanju vsak od njiju: "**Klirinški Sistem**", skupaj: "**Klirinška Sistema**") ali druga oseba za račun Klirinškega Sistema (v nadaljevanju takšna druga oseba: "**Fiduciar**"), na dan njihove dospelosti odstopljene osebi, ki je v evidencah ustreznega Klirinškega Sistema navedena kot imetnik takšne Obveznice ob Relevantnem Času (v nadaljevanju: "**Imetnik Računa**") (pri čemer se izpisek o stanju na računu, ki ga izda ustrezni Klirinški Sistem, in če je to treba, njegov Fiduciar, ki izkazuje nominalni znesek Obveznic, vpisanih v dobro računa določene osebe, v odsotnosti očitne napake šteje kot zadosten in zavezujoč dokaz o pravici prejeti takšno plačilo) in je takšen Imetnik Računa upravičen uveljavljati obveznost Izdajatelja plačati takšen znesek (vključno z nadaljnjimi zapadlimi obrestmi skladno s Pogojem 3) na evro račun Upravičenca do takšnega zneska (t.j. Klirinškega Sistema oziroma, glede na okoliščine, njegovega Fiduciarja).

5.4 Plačila v skladu z davčnimi predpisi

Za vsa plačila obveznosti iz Obveznic veljajo vsakokrat veljavni davčni in drugi predpisi, kar pa ne omejuje uporabe določil Pogoja 6. Izdajatelj se zavezuje sam nositi vse provizije in stroške, ki jih njegov ponudnik plačilnih storitev zaračuna v zvezi s takšnimi plačili.

5.5 Plačila na delovne dneve

Če kakšen znesek na podlagi Obveznic dospe v plačilo na dan, ki ni delovni dan, se Upravičencu takšen znesek izplača na prvi naslednji delovni dan in Upravičenec ni upravičen do obresti ali kakšnega drugega plačila, ki bi bilo lahko posledica takega odloga.

5.6 Plačilni agent

Izdajatelj si pridržuje pravico kadarkoli imenovati ali preklicati imenovanje plačilnega agenta, ki deluje izključno kot zastopnik Izdajatelja in ne prevzema nobene obveznosti do Imetnikov ali Upravičencev, niti ne vstopa v zastopniško ali skrbniško razmerje s katerim od njih.

6. OBDAVČITEV

Izdajatelj je dolžan izvrševati vsa plačila glavnice in obresti iz Obveznic brez odtegljajev ali odbitkov za račun davkov ali drugih javnih dajatev, ki jih določa, pobira, izterjuje ali odteguje Republika Slovenija, kakšna njena politična pod-enota ali za obdavčitev pristojen organ katere od njih ("**Davek**"), razen če je ta odtegljaj ali odbitek določen s predpisi.

V takšnem primeru je Izdajatelj Upravičencem dolžan izplačati tolikšne dodatne zneske, da Upravičenci po odtegljaju ali odbitku prejmejo enak znesek, kot če odtegljaja ali odbitka ne bi bilo. Ne glede na zgoraj navedeno takšnih dodatnih zneskov ni treba plačati:

- (i) če gre za plačilo osebi (ali komu drugemu za račun osebe), ki je zavezana za takšen Davek zaradi svojih kakršnihkoli povezav z Republiko Slovenijo (ali kakšno njeno politično pod-enoto), ki niso zgolj imetništvo Obveznic oziroma terjatev za plačilo glavnice ali obresti na njihovi podlagi; ali
- (ii) če gre za plačilo osebi (ali komu drugemu za račun takšne osebe), ki ne bi bila zavezana za takšen odtegljaj ali odbitek, če bi Izdajatelju oziroma pristojnemu davčnemu organu podala izjavo o nerezidentstvu ali drug podoben zahtevek za oprostitev odtegljaja ali odbitka, pa kljub pozivu tega ne stori; ali
- (iii) če je plačilo izvršeno več kot 30 dni po Relevantnem Dnevu (kot je opredeljen spodaj), razen če bi bil prejemnik plačila upravičen do takšnega dodatnega zneska tudi na zadnji dan tega 30-dnevnega obdobja; ali
- (iv) če gre za odtegljaj ali odbitek pri plačilu fizični osebi (ali komu drugemu za račun fizične osebe), določen v skladu z Direktivo Sveta št. 2003/48/ES ali katerokoli drugo direktivo Evropske Unije, s katero se uveljavljajo sklepi sveta ECOFIN, sprejeti na seji v času od 26. do 27. novembra 2000 glede obdavčitve prihodkov od prihrankov ("**Direktiva**"), oziroma s predpisom, ki Direktivo uveljavlja ali izvaja ali je sprejet z namenom uskladitve z njo; ali
- (v) v primeru in v obsegu, v katerem bi bilo treba takšen znesek odtegniti v skladu s predpisi, ki se uporabljajo na Dan Izdaje.

V teh Pogojih izraz "**Relevantni Dan**" pomeni kasnejšega izmed naslednjih dni: (a) dan dospelosti plačila in (b) v primeru, če je bilo plačilo neutemeljeno zadržano ali zavrnjeno, dan, ko Izdajatelj obvesti Upravičenca, da bo plačilo izvršil, ko bo Izdajatelj od njega prejel obvestilo o njegovem evro računu v skladu s Pogojem 5.2 (razen če Izdajatelj kasneje ponovno krši svoje plačilne obveznosti).

Šteje se, da vse določbe teh Pogojev, ki se nanašajo na glavnico ali obresti iz Obveznic, vključujejo tudi dodatne zneske, ki se plačujejo v zvezi z glavnico ali obrestmi na podlagi tega Pogoja 6.

7. ZAVEZE IZDAJATELJA

7.1 Pomen izrazov

V teh Pogojih:

- (a) **"Datum Prenehanja Omejitev"** pomeni dan, ko je kupnina za Obveznice plačana Imetnikom, ki so sprejeli Odkupno Ponudbo (kot je ta opredeljena spodaj).
 - (b) **"Denar"** pomeni gotovino ali denar na računu člana Skupine pri banki, do katerega je takšen član Skupine upravičen sam ali skupaj z drugimi člani Skupine.
 - (c) **"Denarju Enakovredne Naložbe"** pomeni:
 - (i) potrdila o depozitih in depozite, ki dospejo v plačilo v roku enega leta;
 - (ii) naložbe v tržne dolžniške vrednostne papirje, ki dospejo v plačilo v roku enega leta in jih je izdala ali zanje jamči Republika Slovenija, druga članica Evropskega gospodarskega prostora, država članica Evropske unije, katere zakonito plačilno sredstvo je evro, Združeno kraljestvo ali Združene države Amerike ali kakšen organ ali agencija katere od naštetih držav, ki ima enako kreditno oceno kot država, ter niso zamenljivi za, ali konvertibilni v, druge vrednostne papirje;
 - (iii) komercialni zapisi, s katerimi se trguje na odprtem trgu in niso zamenljivi za, ali konvertibilni v, druge vrednostne papirje in izpolnjujejo naslednje pogoje:
 - (1) da se z njimi trguje na priznanem trgu;
 - (2) da ima njihov izdajatelj sedež v Republiki Sloveniji, v drugi članici Evropskega gospodarskega prostora, v državi članici Evropske unije, katere zakonito plačilno sredstvo je evro, v Združenem kraljestvu ali v Združenih državah Amerike;
 - (3) da dospejo v izplačilo v roku enega leta;
 - (iv) menice (ali enakovredni instrumenti v nematerializirani obliki), ki izpolnjujejo pogoje za diskontiranje pri centralni banki (ali enakovredni ustanovi) v Republiki Sloveniji, v drugi članici Evropskega gospodarskega prostora, v državi članici Evropske unije, katere zakonito plačilno sredstvo je evro, v Združenem kraljestvu ali v Združenih državah Amerike;
- katerih upravičeni lastnik je v takšnem času član Skupine.
- (d) **"EBITDA"** pomeni, v zvezi s posameznim obdobjem, vsoto dobička iz poslovanja in amortizacije v takšnem obdobju.
 - (e) **"Finančni Dolg"** pomeni dolg, ki izhaja iz:
 - (i) izposojenega denarja;
 - (ii) financiranja, zagotovljenega z akceptiranjem ali diskontiranjem menic (ali enakovrednih instrumentov v nematerializirani obliki);

- (iii) prodaje ali izdaje obveznic, menic, komercialnih zapisov ali podobnih instrumentov;
- (iv) obveznosti iz naslova zakupne ali leasing pogodbe, ki se, v skladu z Računovodskimi Standardi, štejejo kot finančni leasing;
- (v) regresne oziroma povračilne obveznosti v zvezi s poroštvom, garancijo, akreditivom ali vsakim drugim instrumentom, ki krije obveznosti osebe, ki ni član Skupine in ki ni izdan v korist trgovskih partnerjev Skupine, ali v zvezi s kapitalskimi izdatki in prevzemi Skupine.
- (f) "**Kapital**" pomeni vsoto vpoklicanega kapitala, kapitalskih rezerv, rezerv iz dobička, presežka iz prevrednotenja, prenesenega čistega poslovnega izida in čistega poslovnega izida tekočega leta.
- (g) "**Neto Dolg**" pomeni konsolidiran Finančni Dolg Skupine, zmanjšan za Denar in Denarju Enakovredne Naložbe vseh članov Skupine.
- (h) "**Obvladujoča Družba**" pomeni, v razmerju do določene družbe (Družba A), osebo, katere Odvisna Družba je Družba A.
- (i) "**Odkupna Ponudba**" pomeni Izdajateljevo obvestilo, dano vsem Imetnikom v skladu s Pogojem 14, ki vsebuje zavezujočo ponudbo za odkup vseh Obveznic, dano pod naslednjimi pogoji:
 - (i) ponudba je veljavna vsaj 14 dni od dneva obvestila; in
 - (ii) ponujena cena za eno Obveznico je enaka ali višja od vsote njene glavnice na Datum Prenehanja Omejitev in natečenih obresti, obračunanih za obdobje od zadnjega Dneva Dospelosti Plačila Obresti do Datuma Prenehanja Omejitev.
- (j) "**Odvisna Družba**" pomeni, v zvezi s posamezno osebo (Oseba A), vsako družbo, ki se v skladu s slovenskim Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1) šteje (ali bi se štela, če bi bila Oseba A gospodarska družba) za odvisno družbo Osebe A ali kakšne njene Odvisne Družbe.
- (k) "**Povezana Družba**" pomeni, v zvezi s kakšno osebo, Odvisno Družbo ali Obvladujočo Družbo takšne osebe, kakor tudi vsako drugo Odvisno Družbo njene Obvladujoče Družbe.
- (l) "**Preoblikovanje**" pomeni združitev, delitev ali drug posel, o katerem mora v skladu s slovenskim Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1) odločiti skupščina delničarjev Izdajatelja.
- (m) "**Prospekt**" pomeni prospekt, ki ga Izdajatelj objavi v zvezi z uvrstitvijo Obveznic v trgovanje na borznem trgu Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, d.d., Ljubljana.
- (n) "**Relevantna Zadolženost**" pomeni vse obveznosti, katerih prvotni rok zapadlosti je daljši od enega leta in izvirajo iz dolžniških finančnih instrumentov, ki so namenjeni ali

primerni za uvrstitev v trgovanje na borzi ali drugem organiziranem trgu vrednostnih papirjev (ne glede na to, ali je njihova prva prodaja izvedena z javno ponudbo ali ne).

- (o) "**Skupina**" pomeni, ob določenem času, Izdajatelja in njegove Odvisne Družbe v tem času.
- (p) "**Zavarovanje**" pomeni hipoteko, zastavno pravico, odstop v zavarovanje ali drugo pravico na premoženju članov Skupine, s katero se zavarujejo obveznosti kakšne osebe, kakor tudi vsako drugo pogodbo ali ureditev s podobnim učinkom (pri čemer v izogib dvomov ta pojem ne vključuje poroštev ali garancij, niti zastave ali odstopa terjatev do članov Skupine).

7.2 Prepoved dajanja Zavarovanj

- (a) Izdajatelj se zavezuje da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, ustanovil ali dopustil obstoja Zavarovanja na svojem premoženju, brez da bi bilo enakovredno Zavarovanje ustanovljeno tudi za obveznosti Izdajatelja iz Obveznic, razen v primerih iz odstavka (b) tega Pogoja 7.2.
- (b) Odstavek (a) zgoraj ne velja za:
 - (i) Zavarovanja, s katerimi se zavarujejo obveznosti, katerih glavnice skupaj ne presegajo 160.000.000 EUR, razen Relevantne Zadolženosti;
 - (ii) Zavarovanja, nastala na podlagi samega zakona v običajnem teku poslovanja, s katerimi so zavarovane obveznosti razen Relevantne Zadolženosti;
 - (iii) Zavarovanje na blagu, ki pripada dobavitelju na podlagi pridržka lastninske pravice in s katerim je zavarovana izključno kupnina za takšno blago, ki ga je član skupine nabavil v običajnem teku poslovanja kot zalogo;
 - (iv) po Dnevu Prenehanja Omejitev vsako Zavarovanje za katerokoli obveznost, razen Relevantne Zadolženosti.

7.3 Preoblikovanje

- (a) Izdajatelj se zavezuje da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, udeležen v nobenem Preoblikovanju, razen v primerih iz odstavka (b) tega Pogoja 7.3.
- (b) Odstavek (a) zgoraj, ne velja za:
 - (i) Preoblikovanja, pri katerih so vsi udeleženci člani Skupine;
 - (ii) Preoblikovanja, ki nastopijo po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.4 Posojila

- (a) Izdajatelj se zavezuje da ne bo, in da bo poskrbel da tudi noben drug član Skupine ne bo, dajal posojil ali drugače nastopal kot upnik obveznosti iz naslova zadolževanja, razen v primerih iz odstavka (b) tega Pogoja 7.4.
- (b) Odstavek (a) zgoraj ne velja za:
 - (i) vnaprejšnje plačilo ali odlog plačila, ki ga član Skupine v običajnem teku svoje gospodarske dejavnosti odobri svojemu odjemalcu ali dobavitelju in za katerega veljajo običajni tržni pogoji;
 - (ii) posojilo, ki ga član Skupine da drugemu članu Skupine;
 - (iv) vsa posojila, dana po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.5 Prepoved poroštev

- (a) Izdajatelj se zavezuje da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, prevzel ali dopustil obstoja odgovornosti za obveznosti kakšne druge osebe, razen v primerih iz odstavka (b) tega Pogoja 7.5.
- (b) Odstavek (a) zgoraj ne velja za:
 - (i) poročstva za obveznosti člana Skupine, ki jih je prevzel v običajnem teku svoje gospodarske dejavnosti;
 - (iii) poročstva, dana po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.6 Dividende in izplačilo vložkov

Izdajatelj se zavezuje, da pred Dnevom Prenehanja Omejitev ne bo.

- (i) izplačal dividend imetnikom deležev ali delnic, ki predstavljajo njegov osnovni kapital; ali
- (ii) izplačal ali dovolil drugemu članu Skupine, da izplača kakšno nadomestilo za svetovanje ali drugo nadomestilo kakšnemu svojemu delničarju ali drugi osebi po njegovih navodilih; ali
- (iii) izplačal ali odkupil kakšen delež v svojem osnovnem kapitalu ali sprejel sklep o tem;

če razmerje Neto Dolg / EBITDA, izračunano na podlagi podatkov, vsebovanih v zadnjih objavljenih konsolidiranih računovodskih izkazih, vendar z upoštevanjem denarnega zneska, izplačanega kot dividende, presega, ali bi zaradi takšnega izplačila preseglo, 4,5.

7.7 Prepoved vlaganja izven svoje običajne gospodarske dejavnosti

Izdajatelj se zavezuje, da pred Dnevom Prenehanja Omejitev ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, pridobival deležev v kapitalu drugih družb, razen če gre za pridobitev deleža v kapitalu družbe, katere dejavnost je enaka dejavnosti Izdajatelja oz. drugega člana Skupine ali se z njo dopolnjuje.

7.8 Finančne zaveze

Izdajatelj se zavezuje v času do Dneva Prenehanja Omejitev zagotavljati, da:

- (a) razmerje Neto Dolg / EBITDA , izračunano na podlagi podatkov iz zadnjih objavljenih letnih revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov Skupine, ne bo preseglo 4,5;
- (b) bo delež Kapitala v bilančni vsoti presegal 30%.

8. KRŠITVE

Če nastopi kateri od spodaj navedenih dogodkov (v nadaljevanju: "Kršitev") in dokler takšna Kršitev traja, je vsak Imetnik upravičen zahtevati takojšnje izplačilo glavnice vsake svoje Obveznice, skupaj z natečenimi obrestmi do dneva izplačila:

8.1 Ne-plačilo

Izdajatelj ne izplača kakšnega zneska glavnice ali obresti iz Obveznic v roku 5 dni od dneva njegove dospelosti; ali

8.2 Kršitev drugih obveznosti

Izdajatelj ne izpolni kakšne druge svoje obveznosti iz Obveznic ali jo krši in takšne kršitve ni mogoče odpraviti, ali pa jo je mogoče odpraviti, pa ni odpravljena v roku 30 dni od dne, ko ga k odpravi kršitve z obvestilom pozove katerikoli Imetnik; ali

8.3 Navzkrižna kršitev

v zvezi z obveznostmi iz naslova Finančnega Dolga, za katere odgovarja Izdajatelj ali drug član Skupine (bodisi kot glavni dolžnik ali kot porok) in ki posamično ali skupaj znašajo vsaj 10.000.000 EUR (ali protivrednost tega zneska v drugi valuti), nastopi kateri od spodaj navedenih dogodkov:

- (a) takšne obveznosti so razglašene za predčasno dospele ali kako drugače dospejo v plačilo pred siceršnjim dnem dospelosti zaradi kršitve (ne glede na to, kako je ta opisana); ali
- (b) Izdajatelj ali drug član Skupine ne izpolni kakšne svoje denarne obveznosti ob njeni zapadlosti in niti znotraj morebitnega vnaprej določenega dodatnega roka za izpolnitev; ali
- (c) upnik postane upravičen uveljaviti svoje pravice iz Zavarovanja, ki ga je za takšne obveznosti zagotovil Izdajatelj ali drug član Skupine;

8.4 Insolventnost itd.

(i) Izdajatelj postane insolventen ali nesposoben poravnati svoje dolgove ob njihovi dospelosti; (ii) imenovan je upravitelj prisilne poravnave ali stečajni upravitelj Izdajatelja ali celotnega oziroma pomembnega dela premoženja in dohodkov Izdajatelja (ali pa je vložen predlog za takšno imenovanje); (iii) Izdajatelj zaradi finančnih težav stori kakšno dejanje z namenom spremembe ali odloga njegovih obveznosti ali prenese svoje premoženje na splošno ali sklene poravnavo s svojimi upniki ali v njihovo korist ali pa razglasi moratorij glede svojih obveznosti ali porošttev, ki jih je dal za obveznosti; (iv) Izdajatelj preneha ali zagrozi, da bo prenehal z opravljanjem svoje dejavnosti v celoti ali v pomembnem delu; ali

8.5 Prenehanje itd.

pristojni organ izda odločbo ali sprejme veljaven sklep o likvidaciji ali drugačnem prenehanju Izdajatelja; ali

8.6 Podobne okoliščine

nastopijo okoliščine, ki imajo v skladu s pravom Republike Slovenije podoben učinek kot okoliščine iz Pogojev 8.4 (Insolventnost itd.) do 8.5 (Prenehanje itd).

9. ZASTARANJE

Terjatve za plačilo glavnice zastarajo, če se ne uveljavljajo v roku petih let od ustreznega Relevantnega Dne (kot je ta opredeljen v Pogoju 6). Terjatve za plačilo obresti zastarajo, če se ne uveljavljajo v roku treh let od ustreznega Relevantnega Dne.

10. SKUPŠČINA IMETNIKOV OBVEZNIC; SPREMEMBE IN ODPOVED PRAVICI

10.1 Pomen izrazov

V teh Pogojih imajo naslednji izrazi naslednje pomene:

- (a) **"Predsednik"** pomeni, v zvezi s posamezno Skupščino, posameznika, ki predseduje Skupščini v skladu s Pogojem 10.4.
- (b) **"Izredni Sklep"** pomeni sklep, sprejet na Skupščini, sklicani in izpeljani v skladu s tem Pogojem 10, z večino glasov Imetnikov Obveznic:
 - (i) katerih skupni nominalni znesek, v primeru Pridržane Odločitve, predstavlja vsaj 75 odstotkov skupnega nominalnega zneska vseh Obveznic v obtoku; oziroma
 - (ii) katerih skupni nominalni znesek, v vseh drugih primerih, predstavlja vsaj 66% odstotkov skupnega nominalnega zneska vseh na Skupščini zastopanih Obveznic v obtoku.
- (c) **"Skupščina"** pomeni skupščino Imetnikov (ki se sestane na podlagi prvega sklica ali zaradi nadaljevanja po odlogu).

- (d) Šteje se, da je Obveznica "**v obtoku**", če v zvezi z njo ni nastopil kateri od naslednjih dogodkov:
- (i) da je bila v celoti izplačana ali odkupljena v skladu s Pogojem 4 in je (v kolikor je bila odkupljena) razveljavljena v skladu s Pogojem 4.3; ali
 - (ii) za namene tega Pogoja 10, če je njen Imetnik Izdajatelj ali njegova Povezana Družba (kot so opredeljene v Pogoju 7.1) oziroma kdo drug za račun katere od njih.
- (e) "**Pobudnik**" pomeni Izdajatelja v vlogi osebe, ki sklicuje Skupščino.
- (f) "**Pooblaščenec**" pomeni, v zvezi s posamezno Skupščino, osebo, ki ji je bilo podeljeno pooblastilo enega ali več Imetnikov za glasovanje na takšni Skupščini, razen:
- (i) osebe, kateri je bilo takšno pooblastilo preklicano in je bil Izdajatelj o tem pisno obveščen vsaj 24 ur pred časom, določenim za Skupščino; in
 - (ii) osebe, ki ji je bilo podeljeno pooblastilo za glasovanje na Skupščini, ki je bila preložena zaradi nesklepčnosti in ji ni bilo podeljeno novo pooblastilo za glasovanje pri nadaljevanju Skupščine po preložitvi.
- (g) "**Pridržana Odločitev**" pomeni, če ni v naslednjem odstavku (Odločitve, za katere se zahteva soglasje) drugače določeno, odločitev o vsakem predlogu Pobudnika:
- (i) za spremembo dneva ali načina določitve dneva, določenega za plačilo glavnice, obresti ali drugega zneska, dolgovanega na podlagi Obveznic, za znižanje ali odpust glavnice, obresti ali drugega zneska, ki zapade v plačilo na katerikoli dan na podlagi Obveznic, ali za spremembo načina izračuna zneska glavnice, obresti ali drugega zneska, ki zapade v plačilo na katerikoli dan na podlagi Obveznic;
 - (ii) za spremembo valute, v kateri se izplača kakšen znesek, dolgovan na podlagi Obveznic, ali načina izplačila takšnega zneska;
 - (iii) za spremembo določil o sklepčnosti Skupščine ali večini, ki je potrebna za sprejetje Izrednega Sklepa, Pisnega Sklepa ali drugega sklepa Imetnikov, ali določil o najmanjšem številu ali deležu oddanih glasov ali najmanjšem številu ali deležu Obveznic, ki jih je treba imeti v zvezi s posamezno odločitvijo ali dejanjem Imetnikov ali v njihovem imenu;
 - (iv) za spremembo pomena pojmov "Pridržana Odločitev", "Izredni Sklep", "v obtoku" ali "Pisni Sklep";
 - (v) za spremembo ali odpoved uveljavljanju določil, vsebovanih v Pogoju 2; ali
 - (vi) za spremembo določil o okoliščinah, v katerih je mogoče določiti predčasno dospelost Obveznic, ki so vsebovana v Pogoju 8.

- (h) **"Odločitev, za katere se zahteva soglasje"**, pomeni odločitev o predlogu:
- (i) za spremembo prava, po katerem se presojujejo obveznosti iz Obveznic, za spremembo sodišč, v pristojnost katerih je privolil Izdajatelj v Obveznicah, ali za spremembo odpovedi imunitete Izdajatelja v zvezi s tožbami ali postopki, ki jih začne katerikoli od Imetnikov, kot je določeno v Pogoju 15;
 - (ii) za spremembo določil teh Pogojev, ki se nanašajo na zamenjavo ali nadomestitev Obveznic za, ali spremembo Obveznic v, druge obveznosti ali vrednostne papirje Izdajatelja (razen če gre za zamenjavo Obveznic na podlagi Pogoja 12) ali druge osebe, s katero se ti Pogoji spremenijo tako, da so za imetnike Obveznic, za katere veljajo ti Pogoji, manj ugodni kot:
 - (A) določila, ki veljajo za obveznosti ali vrednostne papirje Izdajatelja oziroma druge osebe, ki so rezultat takšne zamenjave, nadomestitve ali spremembe; ali
 - (B) če je rezultat zamenjave ali nadomestitve več kot ena serija drugih obveznosti ali vrednostnih papirjev, določbe serije, ki ima največji skupni nominalni znesek; ali
 - (iii) za spremembo tega določila (Odločitve, za katere se zahteva soglasje), in je veljavna le, če z njo soglašata Izdajatelj in Imetniki vseh Obveznic v obtoku.
- (i) **"Sprememba"** pomeni spremembo teh Pogojev, ki je, razen v primerih, navedenih v prejšnjem odstavku (Odločitve, za katere se zahteva soglasje), odobrena z Izrednim Sklepom ali Pisnim Sklepom in s katero soglašata Izdajatelj.
- (j) **"Glasovalec"** pomeni, v zvezi s posamezno Skupščino, osebo, ki je 48 ur pred časom, določenim za začetek takšne Skupščine, v Centralnem Registru vpisana kot Imetnik ene ali več Obveznic ali Pooblaščenec takšne osebe.
- (k) **"Pisni Sklep"** pomeni sklep v pisni obliki, podpisan s strani Imetnikov Obveznic, katerih skupni nominalni znesek predstavlja v primeru Pridržane Odločitve vsaj 75 odstotkov, v primeru kakšne druge odločitve pa 66⅔ odstotkov skupnega nominalnega zneska vseh Obveznic v obtoku. Pisni sklep je lahko vsebovan v eni sami listini ali v več ločenih listinah z enako obliko, od katerih je vsaka podpisana s strani ali v imenu enega ali več Imetnikov.
- (l) **"24 ur"** pomeni obdobje v trajanju 24 ur, v katerega je v celoti ali deloma vključen del dneva, v katerem poslujejo banke v kraju Skupščine (pri tem pa se dan Skupščine ne upošteva); če navedeni pogoj ni izpolnjen, se to obdobje podaljša za eno ali več 24-urnih obdobj, dokler v obdobje ni vključen tudi celoten dan ali del dneva, v katerem banke poslujejo v kraju Skupščine.
- (m) **"48 ur"** pomeni dve zaporedni obdobji 24 ur.

10.2 Sklic Skupščine

Izdajatelj lahko kadarkoli skliče Skupščino in jo je dolžan sklicati, če to pisno zahtevajo Imetniki Obveznic, katerih skupni nominalni znesek predstavlja vsaj eno desetino skupnega nominalnega zneska vseh Obveznic v obtoku.

10.3 Obvestilo o sklicu

Obvestilo o sklicu skupščine, ki vsebuje datum, uro in kraj Skupščine, mora biti dano Imetnikom vsaj 21 dni pred dnem Skupščine (pri čemer se v ta rok ne vštejeta dan, ko je dano obvestilo o sklicu, in dan Skupščine). V obvestilu mora biti navedeno (i) celotno besedilo predlaganih sklepov, (ii) opis načina in roka za imenovanje Pooblaščenцев, pri čemer mora biti skrajni rok za imenovanje Pooblaščenцев 24 ur pred časom, določenim za začetek Skupščine in (iii) ime Predsednika, ki ga je imenoval Pobudnik.

10.4 Predsednik

Skupščini predseduje fizična oseba (ki je lahko, vendar ni nujno, da je, Imetnik), ki jo imenuje Pobudnik za predsednika na tej skupščini. Če oseba, imenovana za predsednika ni prisotna na kraju Skupščine po poteku 15 minut od časa, določenega za začetek Skupščine, so prisotni dolžni izbrati za predsedujočega nekoga izmed njih, sicer lahko Predsednika imenuje Pobudnik.

10.5 Sklepčnost

Skupščina je sklepčna in lahko veljavno sprejema Izredne Sklepe:

- (i) če so pri odločanju prisotni ali zastopani Imetniki Obveznic, katerih skupni nominalni znesek presega 50 odstotkov skupnega nominalnega zneska vseh Obveznic v obtoku; ali
- (ii) v primeru Skupščine, ki se nadaljuje po preložitvi zaradi nesklepčnosti, če so pri odločanju prisotni ali zastopani Imetniki Obveznic, katerih skupni nominalni znesek dosega vsaj 25 odstotkov skupnega nominalnega zneska vseh Obveznic v obtoku,

ne glede na zgoraj navedeno pa je Izredni Sklep o posamezni Pridržani Odločitvi lahko veljavno sprejet le na Skupščini, na kateri so pri odločanju prisotni ali zastopani Imetniki Obveznic, katerih skupni nominalni znesek dosega vsaj 75 odstotkov skupnega nominalnega zneska vseh Obveznic v obtoku.

10.6 Preložitev zaradi nesklepčnosti

Če sklepčnost Skupščine ni dosežena v 15 minutah po času, določenem za njen začetek:

- (i) se v primeru, če je bila Skupščina sklicana na zahtevo Imetnikov, Skupščina razpusti; in

- (ii) se v vsakem drugem primeru Skupščina preloži, Predsednik pa določi kasnejši dan (ki ne sme biti manj kot 14 dni in ne več kot 42 dni po prvotnem dnevu Skupščine) in kraj nadaljevanja Skupščine;

lahko sklicatelj ne glede na navedeno odloči, da se takšna Skupščina razpusti, in nobena Skupščina ne more biti zaradi nesklepčnosti preložena več kot enkrat.

10.7 Preložitev Skupščine

Predsednik lahko s soglasjem Skupščine (oziroma je dolžan na zahtevo Skupščine) preloži Skupščino na kasnejši čas oziroma na drug kraj, vendar pa je mogoče na takšni Skupščini opravljati samo dejanja, ki bi jih bilo mogoče veljavno opraviti na Skupščini, ki je bila preložena.

10.8 Obvestilo o preložitvi

Pogoj 10.3 velja tudi v zvezi z nadaljevanjem Skupščine, ki je bila preložena zaradi nesklepčnosti, pri čemer:

- (i) se rok sklica skrajša na najmanj 10 dni (pri čemer se v ta rok ne vštejeta dan, ko je dano obvestilo o sklicu, in dan nadaljevanja Skupščine); in
- (ii) morajo biti v obvestilu o sklicu opisane zahteve za sklepčnost Skupščine ob njenem nadaljevanju.

Obvestilo o nadaljevanju Skupščine, ki je bila preložena iz kakšnega drugega razloga, ni potrebno.

10.9 Udeležba

Skupščine se lahko udeležijo in imajo na njej besedo naslednje osebe:

- (i) glasovalci;
- (ii) predstavniki Izdajatelja;
- (iii) finančni svetovalci Izdajatelja;
- (iv) pravni svetovalci Izdajatelja;
- (v) finančni svetovalci Imetnikov, prisotnih ali zastopanih na Skupščini;
- (vi) pravni svetovalci Imetnikov, prisotnih ali zastopanih na Skupščini; in
- (vii) vsaka druga oseba, za katero tako odobri Skupščina.

10.10 Glasovanje z dvigovanjem rok

O vsakem vprašanju Skupščina najprej odloča tako, da se glasuje z dvigovanjem rok. Če najkasneje ob razglasitvi rezultata glasovanja ni veljavno zahtevano glasovanje o istem vprašanju s štetjem glasov, velja Predsednikova ugotovitev, da je bil z dvigovanjem rok

določen sklep sprejet oziroma sprejet z določeno večino ali zavržen oziroma zavržen z določeno večino, za dokončno in ni potrebno dokazovati števila glasov, ki so bili oddani za sklep ali proti njemu.

10.11 Glasovanje s štetjem glasov

Zahteva za glasovanje s štetjem glasov je veljavna, če jo da Predsednik, Izdajatelj ali eden ali več Glasovalcev, ki so Imetniki Obveznic, katerih skupni nominalni znesek dosega vsaj eno petdesetino skupnega nominalnega zneska vseh Obveznic v obtoku, ali Pooblaščenca takšnih Imetnikov. Glasovanje s štetjem glasov se lahko izvede takoj ali po preložitvi, o čemer odloča Predsednik, razen v primeru glasovanja o izvolitvi Predsednika ali o preložitvi, ki se izvede brez preložitve. Veljavna zahteva za glasovanje s štetjem glasov ne preprečuje nadaljevanja dela Skupščine v zvezi z drugimi zadevami, o čemer odloča Predsednik.

10.12 Glasovi

Vsak Glasovalec ima (a) v primeru glasovanja z dvigovanjem rok en glas in (b) v primeru glasovanja s štetjem glasov po en glas za vsako Obveznico, katere Imetnik je on sam ali oseba, ki jo zastopa. V primeru neodločenega glasovanja ima odločilni glas Predsedujoči.

Glasovalec ni dolžan izkoristiti vseh glasov, do katerih je upravičen, niti (v primeru glasovanja s štetjem glasov) glasovati z vsemi glasovi, do katerih je upravičen, na enak način.

10.13 Veljavnost glasov, oddanih po pooblaščenih

Na zahtevo Pobudnika je na Skupščini treba predložiti notarsko overjen izvod listine o imenovanju Pooblaščenca in ustrezna dokazila o istovetnosti v takšni listini navedenega Pooblaščenca, pri čemer pa Pobudnik ni zavezan preverjati veljavnosti takšnega imenovanja ali obsega pooblastil posameznega Pooblaščenca.

Glasovi, oddani po Pooblaščenca, so veljavni tudi v primeru, če je bilo pooblastilo ali navodilo, dano takšnemu Pooblaščenca, spremenjeno ali preklicano, pod pogojem, da Pobudnik o takšni spremembi ali preklicu ni bil pisno obveščen vsaj 24 ur pred časom, določenim za začetek Skupščine. Če pooblastilo Pooblaščenca, podeljeno za glasovanje na posamezni Skupščini, ni preklicano, ostane takšno pooblastilo v veljavi tudi za nadaljevanje Skupščine po preložitvi. Ne glede na navedeno mora Pooblaščenec za glasovanje na nadaljevanju Skupščine, ki je bila preložena zaradi nesklepčnosti, pridobiti novo pooblastilo za glasovanje ob nadaljevanju Skupščine.

10.14 Pristojnosti

Brez poseganja v siceršnje pravice in pooblastila Skupščine ali katerekoli osebe lahko Skupščina z Izrednim Sklepom:

- (i) sprejme vsako Pridržano Odločitev;

- (ii) sprejme vsak predlog Pobudnika za spremembo, razveljavitev, predruženje ali prilagoditev kateregakoli Pogoja ali določila, ki ureja obveznosti Pobudnika iz Obveznic ali v zvezi z njimi;
- (iii) soglaša s tem, da kakšna druga oseba postane zavezanec za obveznosti iz Obveznic namesto Pobudnika;
- (iv) odloči o vnaprejšnji odobritvi neizpolnitve ali naknadni odpovedi uveljavljanja pravic na podlagi neizpolnitve kakšne obveznosti Pobudnika iz naslova Obveznic ali v zvezi z njimi oziroma kakšnega dejanja ali opustitve, ki bi sicer predstavljala Kršitev;
- (v) pooblasti katerokoli osebo, da podpiše listine in stori vse potrebno za uveljavitev kakšnega Izrednega Sklepa;
- (vi) podeli druga pooblastila ali dovoljenja, ki morajo biti podeljena z Izrednim Sklepom; in
- (vii) imenuje katerekoli osebe v odbor, ki zastopa interese Imetnikov, in na takšen odbor prenese pooblastila, ki bi jih sicer lahko Imetniki izvrševali sami z Izrednim Sklepom.

10.15 Izredni sklep zavezuje vse Imetnike

Izredni Sklep, ki ga pravilno sprejme Skupščina, sklicana v skladu s tem Pogojem 10, in s katerim soglaša Izdajatelj, zavezuje vse Imetnike, ne glede na to, ali so bili prisotni na Skupščini ali ne, in ne glede na to, ali so glasovali za takšen Izredni Sklep ali proti njemu, in vsak Imetnik ga je dolžan skladno s tem upoštevati. Pobudnik je dolžan obvestiti Imetnike o vsakem izidu glasovanja o Izrednem Sklepu v skladu s Pogojem 14 v 14 dneh po zaključku Skupščine.

10.16 Zapisnik

O poteku Skupščine in njenih sklepih se vodi zapisnik. Zapisnik, podpisan s strani Predsednika, predstavlja zadosten (prima facie) dokaz, da je Skupščina potekala tako, kot je zabeleženo v zapisniku. Če se in dokler se ne dokaže nasprotno, velja Skupščina, v zvezi s katero je bil sestavljen in podpisan zapisnik, za pravilno sklicano, na takšni Skupščini izvedeni postopki in sprejeti sklepi pa veljajo za pravilno izvedene in sprejete.

10.17 Pisni sklep

Vsak Pisni Sklep učinkuje enako kot Izredni Sklep in zavezuje vse Imetnike, ne glede na to, ali so ga podpisali ali ne.

11. OČITNA NAPAKA

Spremembe in dopolnitve določil Obveznic in teh Pogojev so dopustne brez soglasja Imetnikov, če je to potrebno za popravek očitnih napak ali napak oblikovne ali tehnične narave ali so majhnega pomena.

12. ZAMENJAVA OBVEZNIC

Če (a) je s sprejetjem Izrednega Sklepa ali podpisom Pisnega Sklepa odločeno, da se kakšno določilo Obveznic ali teh Pogojev dopolni, spremeni ali razveljavi, ali da namesto Izdajatelja postane zavezanec za obveznosti iz Obveznic kakšna druga oseba; ali (b) je sprememba kakšnega določila Obveznic ali teh Pogojev dovoljena v skladu s Pogojem 11, se, če je v skladu s slovenskim pravom to potrebno zaradi učinkovanja takšne spremembe, dopolnitve, razveljavitve ali nadomestitve, Obveznice štejejo za predčasno dospele in Izdajatelj v celoti izpolni vse svoje obveznosti iz Obveznic tako, da zagotovi, da se na Dan Zamenjave (kot je opredeljen spodaj) na račune Imetnikov pri KDD prenesejo Nadomestne Obveznice (kot so opredeljene spodaj) v zameno za Obveznice, ki so bile vpisane v dobro takšnih računov ob koncu zadnjega KDD Delovnega Dneva pred Dnevom Zamenjave.

Šteje se, da je vsak Imetnik soglašal z zamenjavo Obveznic v skladu z zgoraj navedenim in da je pooblastil KDD za ustrezne prenose s svojega računa vrednostnih papirjev pri KDD na račun Izdajatelja.

V tem Pogoju 12:

- (i) **"Dan Zamenjave"** pomeni dan, ki ga določi Izdajatelj v obvestilu Imetnikom Obveznic v skladu s Pogojem 14, danim vsaj sedem dni pred takšnim dnevom; in
- (ii) **"Nadomestne Obveznice"** so vrednostni papirji, ki se razlikujejo od Obveznic le v toliko, kot je bilo odobreno z ustreznim Izrednim Sklepom ali Pisnim Sklepom, ali kot je to dovoljeno v skladu s Pogojem 11.

13. NADALJNJE IZDAJE

Izdajatelj lahko kadarkoli brez soglasja Imetnikov izda nadaljnje obveznice, katerih pogoji so v vseh pogledih enaki kot pri Obveznicah (ali v vseh pogledih, razen v zvezi s prvim plačilom obresti iz nadaljnje izdaje Obveznic), tako da te z Obveznicami tvorijo eno samo serijo vrednostnih papirjev.

14. OBVESTILA

Obvestilo Imetniku ali Upravičencu je veljavno, če je dano na enega od naslednjih načinov (med katerima izbira Izdajatelj po lastni presoji, razen če vsakokratni predpisi določajo drugače): (a) če je poslano takšnemu Imetniku ali Upravičencu na naslov, ki je vpisan v Centralnem Registru ali sporočen Izdajatelju v skladu s tem Pogojem 14, pri čemer se takšno obvestilo šteje za dano na osmi dan po dnevu, ko je bilo oddano na pošto; ali (b) če je objavljeno na način, ki ga takrat veljavni predpisi Republike Slovenije določajo za objavo nadzorovanih informacij. Objavljeno obvestilo se šteje za dano, ko je objavljeno, če pa je objavljeno večkrat, se šteje za dano na dan prve objave.

Obvestila Izdajatelju se dajejo s pismom, po elektronski pošti ali po telefaksu na naslov:

Impol 2000 d.d.

Partizanska 38

SI – 2310 Slovenska Bistrica

Slovenija

Telefaks: + 386 (0) 2 81 80 178

Elektronska pošta: info@impol.si

oziroma na morebitni drugi naslov, številko telefaksa ali z navedbo drugega prejemnika oziroma organizacijske enote, ki jih Izdajatelj določi za posamezne namene s predhodnim obvestilom Imetnikom in Upravičencem.

Obvestila Izdajatelju učinkujejo, ko jih naslovnik prejme, pri čemer se vsako obvestilo ali sporočilo, ki bi sicer učinkovalo po 16.00 uri določenega dne ali na dan, ki v kraju naslovnika ni delovni dan, šteje za prejeto ob 10.00 uri na prvi naslednji delovni dan v kraju naslovnika.

Vsa obvestila na podlagi teh Pogojev so veljavna le, če so dana: v slovenskem jeziku.

15. VELJAVNO PRAVO IN PRISTOJNOST SODIŠČ

15.1 Veljavno pravo

Za presojo pravic in obveznosti iz Obveznic in vseh neposlovnih obveznosti, ki izvirajo ali so v zvezi z njimi, se uporablja slovensko pravo.

15.2 Pristojnost sodišč

Izdajatelj v korist Imetnikov in Upravičencev soglaša, da so za odločanje o vseh zahtevkih, tožbah in sporih iz Obveznic ali v zvezi z njimi (v nadaljevanju: "Postopki") pristojna sodišča Republike Slovenije in v ta namen daje nepreklicno privolitev v pristojnost teh sodišč.

15.3 Soglasje k uveljavljanju pravic, itd.

Izdajatelj soglaša, da se v Postopkih prisodi kakršnakoli vrsta koristi ali izda kakršenkoli poziv ali pisanje, vključno z izdajo vsake sodbe ali druge odločbe, ki se lahko izda v takšnih Postopkih, in da se pravice na podlagi takšne sodbe ali druge sodne odločbe uveljavijo z izvršbo na katerikoli premoženje (ne glede na uporabo ali namen uporabe takšnega premoženja).

15.4 Odpoved imuniteti

Za primer, če se je Izdajatelj upravičen v katerikoli državi sklicevati zase ali za svoje premoženje ali dohodke na imuniteto pred tožbo, izvršbo, rubežem (bodisi zaradi izvršbe, bodisi pred sodbo ali na kakšni drugi podlagi in ne glede na to, ali mu imuniteta pripada na

podlagi suverenosti ali iz kakšnega drugega razloga) ali drugim postopkom, oziroma če se Izdajatelju, njegovemu premoženju ali dohodkom takšna imuniteta v katerikoli državi lahko prizna (ne glede na to, ali jo je potrebno izrecno uveljavljati ali ne), Izdajatelj soglaša, da se na takšno imuniteto ne bo skliceval in se ji odpoveduje v celotnem obsegu, ki je dopusten v skladu s predpisi takšne države.

Priloga2

IMPOL 2000 družba za upravljanje d.d., Partizanska ulica 38, 2310 Slovenska Bistrica, matična številka: 1317342000, ID za DDV SI 55294260 (v nadaljevanju: IMPOL 2000 d.d. ali Izdajatelj) sprejema, na osnovi soglasja Upravnega odbora z dne 10.02.2015, dne 8.10.2015 naslednji sklep

SKLEP O IZDAJI OBVEZNIC DRUŽBE IMPOL 2000 d.d.

(v nadaljevanju: sklep)

IMPOL 2000 d.d. izda obveznice v skupnem nominalnem znesku do 50.000.000,00 EUR oz. do 50.000 obveznic z nominalno vrednostjo 1.000,00 EUR na apoen, z obrestno mero v višini 3,80 odstotka letno, ki se lahko poveča v primerih, določenih v Pogojih, ki so navedeni v nadaljevanju tega sklepa, in z obročnim odplačilom glavnice do leta 2020 (v nadaljevanju, skupaj z morebitnimi nadaljnjimi izdajami iste serije v skladu s Pogojem 13: Obveznice), pri čemer se bodo dejansko izdale Obveznice v tolikšni nominalni vrednosti oz. številu apoenov, ki bodo pravočasno vpisane in vplačane, vendar največ do vključno zgornje meje, določene s sklepom.

Obveznosti Izdajatelja in pravice iz Obveznic so v popolnosti opisane v spodaj navedenih Pogojih Obveznic, ki bodo vključeni v nalog za izdajo Obveznic in bodo veljali za vsako izmed Obveznic. Posamezni Pogoji Obveznic so v nadaljevanju oštevilčeni z zaporednimi številkami, pri čemer se pri sklicu na posamezni Pogoj Obveznic uporabi številka dotičnega Pogoja Obveznic oz. Pogojev Obveznic.

1. OBLIKA, NOMINALNI ZNESEK IN IMETNIŠTVO; VALUTA PLAČIL

Obveznice družbe IMPOL 2000 d.d. (v nadaljevanju: "**Izdajatelj**"), z obrestno mero v višini 3,80 odstotkov letno, ki se lahko poveča v primerih, določenih v teh Pogojih, in z obročnim odplačilom glavnice do leta 2020 (v nadaljevanju, skupaj z morebitnimi nadaljnjimi izdajami iste serije v skladu s Pogojem 13: "**Obveznice**"), so nematerializirane imenske obveznice v nominalnem znesku po 1.000,00 EUR vsaka.

Obveznice so izdane kot nematerializirani vrednostni papirji v skladu z Zakonom o nematerializiranih vrednostnih papirjih (v nadaljevanju: "**ZNVP**") in so vpisane v centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: "**Centralni Register**"), ki ga vodi KDD – Centralna klirinško depotna družba delniška družba, Tivolska cesta 48, SI-1000 Ljubljana, Slovenija (v nadaljevanju: "**KDD**"). Obveznice ne bodo v nobenem primeru izdane v obliki globalnih ali materializiranih obveznic, niti zanje ne bodo izdani obrestni kuponi.

Obveznice so prenosljive v skladu z določili ZNVP ter drugih slovenskih predpisov in pravil ter navodil, ki urejajo poslovanje KDD, ali jih sprejema KDD. Obveznice se prenašajo z vpisom prenosa v Centralnem Registru.

Izdajatelj bo za vse namene štel vsako osebo, ki bo ob določenem času vpisana v Centralni Register kot imetnik določenega števila Obveznic, za zakonitega imetnika takšnega števila Obveznic (v nadaljevanju vsaka takšna oseba: "**Imetnik**"). Potrdilo ali druga listina, s katero KDD potrdi, da je na računu posamezne osebe vpisano določeno število Obveznic, bo v ta namen veljala kot dokončna in zavezujoča potrditev tega dejstva, razen v primeru očitne pomote.

Če ni drugače predpisano, velja zakoniti imetnik Obveznice za njenega absolutnega imetnika za vse namene (kljub morebitni zamudi z izpolnjevanjem obveznosti iz Obveznice in ne glede na obvestilo o drugem imeniku, skrbništvu ali morebitnih drugih pravicah na Obveznici) in kdor ga tako obravnava, zaradi tega ne sme trpeti škodljivih posledic.

Pravic iz posamezne Obveznice ni upravičen uveljavljati nihče razen Izdajatelja in Imetnika Obveznice. Ne glede na navedeno lahko terjatev za plačilo kakšnega denarnega zneska na podlagi Obveznice uveljavlja le Upravičenec do takšnega plačila (kot je opredeljen v Pogoju 5.1) oziroma Imetnik Računa (kot je opredeljen v Pogoju 5.3).

"**EUR**" ali "**evro**" pomeni valuto, uvedeno na začetku tretje faze Evropske ekonomske in monetarne unije, opredeljeno v 2. členu Uredbe Sveta (ES) št. 974/98 z dne 3. maja 1998 o uvedbi evra (kot je bila spremenjena).

2. STATUS

Obveznosti Izdajatelja iz Obveznic so neposredne, nepogojne, nezavarovane in nepodrejene in bodo glede vrstnega reda poplčila vselej enakovredne (*pari passu*) med seboj in vsaj enakovredne vsem drugim obstoječim in bodočim nezavarovanim in nepodrejenim obveznostim Izdajatelja.

3. OBRESTI

Obresti iz Obveznic tečejo od dne 19.10.2015 ("**Dan Izdaje**") dalje po Obrestni Meri in se plačujejo za nazaj 19.10. vsakega leta, začeni z 19.10.2016 (v nadaljevanju vsak takšen dan: "**Dan Dospelosti Plačila Obresti**"), razen če je v Pogoju 5 določeno drugače.

Obresti od dela glavnice Obveznic, ki predstavlja posamezen Obrok (kot je opredeljen v Pogoju 4.2), prenehajo teči z dnem dospelosti izplačila takšnega Obroka. Če je izplačilo Obroka neutemeljeno zadržano ali zavrnjeno, je Upravičenec takšnega izplačila upravičen do obresti po Obrestni Meri (bodisi v času pred, bodisi po izdaji sodbe) do nastopa prvega izmed naslednjih dni: (a) dne, ko so vsi dolgovani zneski iz naslova takšnega Obroka (vključno z obrestmi) plačani Upravičencu (kot je opredeljen v Pogoju 5.1) ali komu drugemu, ki jih

prejme za njegov račun ali (b) dne, ki je pet (5) delovnih dni po dnevu, ko Izdajatelj obvesti Upravičence, da bo izplačilo vseh dolgovanih zneskov iz naslova takšnega Obroka (vključno z obrestmi) posameznemu Upravičencu izvršeno, ko bo Izdajatelj od njega prejel obvestilo o njegovem evro računu v skladu s Pogojem 5.2 (razen če Izdajatelj kasneje ponovno krši svoje plačilne obveznosti).

Znesek obresti iz Obveznic se izračuna od vsakokratnega zneska glavnice Obveznic posameznega Imetnika in se pri izplačilu zaokroži navzdol na najbližji 0,01 EUR.

Če se obresti računajo za obdobje, ki je krajše od posameznega Obrestnega Obdobja, se pri izračunu upošteva število dni v takšnem obdobju (vključno s prvim dnev takega obdobja, vendar brez vključitve zadnjega dne takega obdobja), ki se deli s številom dni v Obrestnem Obdobju, znotraj katerega je takšno obdobje.

V teh Pogojih:

- (i) "**Delovni dan**" pomeni katerikoli dan, ko posluje plačilni sistem Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET 2), ki uporablja enotno deljeno platformo in je začel delovati dne 19. novembra 2007;
- (iv) "**Obrestna Mera**", pomeni do Dneva Prenehanja Omejitev (kot je opredeljen v Pogoju 7.1) 3,80 odstotka letno, po Dnevu Prenehanja Omejitev pa 4,30 odstotka letno.
- (v) "**Obrestno Obdobje**" pomeni obdobje od vključno Dneva Izdaje do (vendar ne vključno) prvega Dneva Dospelosti Plačila Obresti in vsako obdobje od (vključno) posameznega Dneva Dospelosti Plačila Obresti do (vendar ne vključno) prvega naslednjega Dneva Dospelosti Plačila Obresti.

4. IZPLAČILO GLAVNICE IN ODKUP

4.1 Izplačilo glavnice ob dospelosti

Glavnica vsake Obveznice se izplača v petih enakih letnih obrokih po 200,00 EUR (v nadaljevanju vsak takšen obrok: "**Obrok**"), od katerih prvi dospe v plačilo na prvi Dan Dospelosti Plačila Obresti in po eden na vsak naslednji Dan Dospelosti Plačila Obresti, razen če iz Pogoja 5 ne izhaja kaj drugega.

4.2 Glavnica Obveznic

Glavnica Obveznice ob določenem času je enaka njenemu nominalnemu znesku, zmanjšanemu za Obroke, ki so do takrat že zapadli.

4.3 Odkup in razveljavitev

Izdajatelj lahko kadarkoli odkupuje Obveznice na odprtem trgu ali kako drugače, po katerikoli ceni, in tako odkupljene Obveznice bodisi proda, obdrži ali razveljavi.

5. PLAČILA

5.1 Glavnica in obresti

Zneski glavnice in obresti iz Obveznic se izplačajo v evrih na evro račune Upravičencev do takšnih plačil (kot so ti opredeljeni spodaj). Na takšen način opravljeno plačilo se šteje za pravilno izpolnitev posamezne denarne obveznosti in z njim preneha obveznost Izdajatelja izplačati takšen znesek.

V tem Pogoju 5:

- (i) **"Upravičenec"** pomeni, v zvezi s posamezno denarno obveznostjo na podlagi Obveznice, osebo, ki je ob Relevantnem Času (kot je ta pojem opredeljen spodaj) v Centralnem Registru vpisana kot oseba, ki ima pravico prejeti izpolnitev takšne denarne obveznosti;
- (ii) **"Relevantni Čas"** pomeni, v zvezi s posamezno denarno obveznostjo na podlagi Obveznic, zaključek četrtega KDD Delovnega Dne (kot je opredeljen spodaj) pred dnevom dospelosti takšne obveznosti;
- (iii) **"KDD Delovni Dan"** pomeni dan, ko posluje KDD; in
- (iv) **"evro račun"** pomeni, v zvezi s posamezno osebo, račun, ki se za takšno osebo določi v skladu s Pogojem 5.2 in na katerega je mogoče izplačevati zneske v evrih iz naslova obveznosti na podlagi Obveznic.

5.2 Obvestilo o evro računu

Vsak Imetnik ali Upravičenec določi svoj evro račun tako, da sporoči Izdajatelju podatke o takšnem računu bodisi (a) v skladu z navodili, ki jih Imetniku ali Upravičencu na njegovo zahtevo, dano v skladu s Pogojem 14, posreduje Izdajatelj ali morebitni plačilni agent, imenovan v skladu s Pogojem 5.6 ali (b) na drug način, ki ga od časa do časa sporoči Izdajatelj ali kdo drug v njegovem imenu v skladu s Pogojem 14.

Če Upravičenec do kakšnega zneska iz Obveznic ne določi svojega evro računa v skladu s predhodnim odstavkom do četrtega KDD Delovnega Dneva pred dnevom dospelosti takšnega plačila, je Izdajatelj dolžan izplačati Upravičencu takšen znesek šele na peti delovni dan po dnevu, ko je njegov evro račun pravilno sporočen v skladu z zgornjim določilom, Upravičenec pa ni upravičen do obresti ali kakšnega drugega plačila, ki bi bilo lahko posledica takega odloga.

5.3 Odstop terjatev Klirinških Sistemov

V primeru nastopa Kršitve, opisane v Pogoju 8.1, se šteje, da so bile terjatve na podlagi vsake Obveznice, katere imetnik je ob Relevantnem Času bodisi Clearstream Banking, société anonyme ali Euroclear Bank SA/NV (v nadaljevanju vsak od njiju: **"Klirinški Sistem"**, skupaj: **"Klirinška Sistema"**) ali druga oseba za račun Klirinškega Sistema (v nadaljevanju takšna druga oseba: **"Fiduciar"**), na dan njihove dospelosti odstopljene osebi, ki je v evidencah

ustreznega Klirinškega Sistema navedena kot imetnik takšne Obveznice ob Relevantnem Času (v nadaljevanju: "**Imetnik Računa**") (pri čemer se izpisek o stanju na računu, ki ga izda ustrezni Klirinški Sistem, in če je to treba, njegov Fiduciar, ki izkazuje nominalni znesek Obveznic, vpisanih v dobro računa določene osebe, v odsotnosti očitne napake šteje kot zadosten in zavezujoč dokaz o pravici prejeti takšno plačilo) in je takšen Imetnik Računa upravičen uveljavljati obveznost Izdajatelja plačati takšen znesek (vključno z nadaljnjimi zapadlimi obrestmi skladno s Pogojem 3) na evro račun Upravičenca do takšnega zneska (t.j. Klirinškega Sistema oziroma, glede na okoliščine, njegovega Fiduciarja).

5.4 Plačila v skladu z davčnimi predpisi

Za vsa plačila obveznosti iz Obveznic veljajo vsakokrat veljavni davčni in drugi predpisi, kar pa ne omejuje uporabe določil Pogoja 6. Izdajatelj se zavezuje sam nositi vse provizije in stroške, ki jih njegov ponudnik plačilnih storitev zaračuna v zvezi s takšnimi plačili.

5.5 Plačila na delovne dneve

Če kakšen znesek na podlagi Obveznic dospe v plačilo na dan, ki ni delovni dan, se Upravičencu takšen znesek izplača na prvi naslednji delovni dan in Upravičenec ni upravičen do obresti ali kakšnega drugega plačila, ki bi bilo lahko posledica takega odloga.

5.6 Plačilni agent

Izdajatelj si pridržuje pravico kadarkoli imenovati ali preklicati imenovanje plačilnega agenta, ki deluje izključno kot zastopnik Izdajatelja in ne prevzema nobene obveznosti do Imetnikov ali Upravičencev, niti ne vstopa v zastopniško ali skrbniško razmerje s katerim od njih.

6. OBDAVČITEV

Izdajatelj je dolžan izvrševati vsa plačila glavnice in obresti iz Obveznic brez odtegljajev ali odbitkov za račun davkov ali drugih javnih dajatev, ki jih določa, pobira, izterjuje ali odteguje Republika Slovenija, kakšna njena politična pod-enota ali za obdavčitev pristojen organ katere od njih ("**Davek**"), razen če je ta odtegljaj ali odbitek določen s predpisi.

V takšnem primeru je Izdajatelj Upravičencem dolžan izplačati tolikšne dodatne zneske, da Upravičenci po odtegljaju ali odbitku prejmejo enak znesek, kot če odtegljaja ali odbitka ne bi bilo. Ne glede na zgoraj navedeno takšnih dodatnih zneskov ni treba plačati:

- (i) če gre za plačilo osebi (ali komu drugemu za račun osebe), ki je zavezana za takšen Davek zaradi svojih kakršnihkoli povezav z Republiko Slovenijo (ali kakšno njeno politično pod-enoto), ki niso zgolj imetništvo Obveznic oziroma terjatev za plačilo glavnice ali obresti na njihovi podlagi; ali
- (ii) če gre za plačilo osebi (ali komu drugemu za račun takšne osebe), ki ne bi bila zavezana za takšen odtegljaj ali odbitek, če bi Izdajatelju oziroma pristojnemu davčnemu organu podala izjavo o nerezidentstvu ali drug podoben zahtevek za oprostitev odtegljaja ali odbitka, pa kljub pozivu tega ne stori; ali

- (iii) če je plačilo izvršeno več kot 30 dni po Relevantnem Dnevu (kot je opredeljen spodaj), razen če bi bil prejemnik plačila upravičen do takšnega dodatnega zneska tudi na zadnji dan tega 30-dnevnega obdobja; ali
- (iv) če gre za odtegljaj ali odbitek pri plačilu fizični osebi (ali komu drugemu za račun fizične osebe), določen v skladu z Direktivo Sveta št. 2003/48/ES ali katerokoli drugo direktivo Evropske Unije, s katero se uveljavljajo sklepi sveta ECOFIN, sprejeti na seji v času od 26. do 27. novembra 2000 glede obdavčitve prihodkov od prihrankov ("Direktiva"), oziroma s predpisom, ki Direktivo uveljavlja ali izvaja ali je sprejet z namenom uskladitve z njo; ali
- (v) v primeru in v obsegu, v katerem bi bilo treba takšen znesek odtegniti v skladu s predpisi, ki se uporabljajo na Dan Izdaje.

V teh Pogojih izraz "**Relevantni Dan**" pomeni kasnejšega izmed naslednjih dni: (a) dan dospelosti plačila in (b) v primeru, če je bilo plačilo neutemeljeno zadržano ali zavrnjeno, dan, ko Izdajatelj obvesti Upravičenca, da bo plačilo izvršil, ko bo Izdajatelj od njega prejel obvestilo o njegovem evro računu v skladu s Pogojem 5.2 (razen če Izdajatelj kasneje ponovno krši svoje plačilne obveznosti).

Šteje se, da vse določbe teh Pogojev, ki se nanašajo na glavnico ali obresti iz Obveznic, vključujejo tudi dodatne zneske, ki se plačujejo v zvezi z glavnico ali obrestmi na podlagi tega Pogoja 6.

7. ZAVEZE IZDAJATELJA

7.1 Pomen izrazov

V teh Pogojih:

- (a) "**Datum Prenehanja Omejitev**" pomeni dan, ko je kupnina za Obveznice plačana Imetnikom, ki so sprejeli Odkupno Ponudbo (kot je ta opredeljena spodaj).
- (b) "**Denar**" pomeni gotovino ali denar na računu člana Skupine pri banki, do katerega je takšen član Skupine upravičen sam ali skupaj z drugimi člani Skupine.
- (c) "**Denarju Enakovredne Naložbe**" pomeni:
 - (i) potrdila o depozitih in depozite, ki dospejo v plačilo v roku enega leta;
 - (ii) naložbe v tržne dolžniške vrednostne papirje, ki dospejo v plačilo v roku enega leta in jih je izdala ali zanje jamči Republika Slovenija, druga članica Evropskega gospodarskega prostora, država članica Evropske unije, katere zakonito plačilno sredstvo je evro, Združeno kraljestvo ali Združene države Amerike ali kakšen organ ali agencija katere od naštetih držav, ki ima enako kreditno oceno kot država, ter niso zamenljivi za, ali konvertibilni v, druge vrednostne papirje;

- (iii) komercialni zapisi, s katerimi se trguje na odprtem trgu in niso zamenljivi za, ali konvertibilni v, druge vrednostne papirje in izpolnjujejo naslednje pogoje:
 - (1) da se z njimi trguje na priznanem trgu;
 - (2) da ima njihov izdajatelj sedež v Republiki Sloveniji, v drugi članici Evropskega gospodarskega prostora, v državi članici Evropske unije, katere zakonito plačilno sredstvo je evro, v Združenem kraljestvu ali v Združenih državah Amerike;
 - (3) da dospejo v izplačilo v roku enega leta;
- (iv) menice (ali enakovredni instrumenti v nematerializirani obliki), ki izpolnjujejo pogoje za diskontiranje pri centralni banki (ali enakovredni ustanovi) v Republiki Sloveniji, v drugi članici Evropskega gospodarskega prostora, v državi članici Evropske unije, katere zakonito plačilno sredstvo je evro, v Združenem kraljestvu ali v Združenih državah Amerike;

katerih upravičeni lastnik je v takšnem času član Skupine.

- (d) "**EBITDA**" pomeni, v zvezi s posameznim obdobjem, vsoto dobička iz poslovanja in amortizacije v takšnem obdobju.
- (e) "**Finančni Dolg**" pomeni dolg, ki izhaja iz:
 - (i) izposojenega denarja;
 - (ii) financiranja, zagotovljenega z akceptiranjem ali diskontiranjem menic (ali enakovrednih instrumentov v nematerializirani obliki);
 - (iii) prodaje ali izdaje obveznic, menic, komercialnih zapisov ali podobnih instrumentov;
 - (iv) obveznosti iz naslova zakupne ali leasing pogodbe, ki se, v skladu z Računovodskimi Standardi, štejejo kot finančni leasing;
 - (v) regresne oziroma povračilne obveznosti v zvezi s poroštvom, garancijo, akreditivom ali vsakim drugim instrumentom, ki krije obveznosti osebe, ki ni član Skupine in ki ni izdan v korist trgovskih partnerjev Skupine, ali v zvezi s kapitalskimi izdatki in prevzemi Skupine.
- (f) "**Kapital**" pomeni vsoto vpoklicanega kapitala, kapitalskih rezerv, rezerv iz dobička, presežka iz prevrednotenja, prenesenega čistega poslovnega izida in čistega poslovnega izida tekočega leta.
- (g) "**Neto Dolg**" pomeni konsolidiran Finančni Dolg Skupine, zmanjšan za Denar in Denarju Enakovredne Naložbe vseh članov Skupine.

- (h) "**Obvladujoča Družba**" pomeni, v razmerju do določene družbe (Družba A), osebo, katere Odvisna Družba je Družba A.
- (i) "**Odkupna Ponudba**" pomeni Izdajateljevo obvestilo, dano vsem Imetnikom v skladu s Pogojem 14, ki vsebuje zavezujočo ponudbo za odkup vseh Obveznic, dano pod naslednjimi pogoji:
 - (i) ponudba je veljavna vsaj 14 dni od dneva obvestila; in
 - (ii) ponujena cena za eno Obveznico je enaka ali višja od vsote njene glavnice na Datum Prenehanja Omejitev in natečenih obresti, obračunanih za obdobje od zadnjega Dneva Dospelosti Plačila Obresti do Datuma Prenehanja Omejitev.
- (j) "**Odvisna Družba**" pomeni, v zvezi s posamezno osebo (Oseba A), vsako družbo, ki se v skladu s slovenskim Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1) šteje (ali bi se štela, če bi bila Oseba A gospodarska družba) za odvisno družbo Osebe A ali kakšne njene Odvisne Družbe.
- (k) "**Povezana Družba**" pomeni, v zvezi s kakšno osebo, Odvisno Družbo ali Obvladujočo Družbo takšne osebe, kakor tudi vsako drugo Odvisno Družbo njene Obvladujoče Družbe.
- (l) "**Preoblikovanje**" pomeni združitve, delitev ali drug posel, o katerem mora v skladu s slovenskim Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1) odločiti skupščina delničarjev Izdajatelja.
- (m) "**Prospekt**" pomeni prospekt, ki ga Izdajatelj objavi v zvezi z uvrstitvijo Obveznic v trgovanje na borznem trgu Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, d.d., Ljubljana.
- (n) "**Relevantna Zadolženost**" pomeni vse obveznosti, katerih prvotni rok zapadlosti je daljši od enega leta in izvirajo iz dolžniških finančnih instrumentov, ki so namenjeni ali primerni za uvrstitev v trgovanje na borzi ali drugem organiziranem trgu vrednostnih papirjev (ne glede na to, ali je njihova prva prodaja izvedena z javno ponudbo ali ne).
- (o) "**Skupina**" pomeni, ob določenem času, Izdajatelja in njegove Odvisne Družbe v tem času.
- (p) "**Zavarovanje**" pomeni hipoteko, zastavno pravico, odstop v zavarovanje ali drugo pravico na premoženju članov Skupine, s katero se zavarujejo obveznosti kakšne osebe, kakor tudi vsako drugo pogodbo ali ureditev s podobnim učinkom (pri čemer v izogib dvomov ta pojem ne vključuje poroštev ali garancij, niti zastave ali odstopa terjatev do članov Skupine).

7.2 Prepoved dajanja Zavarovanj

- (a) Izdajatelj se zavezuje da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, ustanovil ali dopustil obstoja Zavarovanja na svojem premoženju, brez da bi bilo

enakovredno Zavarovanje ustanovljeno tudi za obveznosti Izdajatelja iz Obveznic, razen v primerih iz odstavka (b) tega Pogoja 7.2.

(b) Odstavek (a) zgoraj ne velja za:

- (i) Zavarovanja, s katerimi se zavarujejo obveznosti, katerih glavnice skupaj ne presegajo 160.000.000 EUR, razen Relevantne Zadolženosti;
- (ii) Zavarovanja, nastala na podlagi samega zakona v običajnem teku poslovanja, s katerimi so zavarovane obveznosti razen Relevantne Zadolženosti;
- (iii) Zavarovanje na blagu, ki pripada dobavitelju na podlagi pridržka lastninske pravice in s katerim je zavarovana izključno kupnina za takšno blago, ki ga je član skupine nabavil v običajnem teku poslovanja kot zalogo;
- (iv) po Dnevu Prenehanja Omejitev vsako Zavarovanje za katerokoli obveznost, razen Relevantne Zadolženosti.

7.3 Preoblikovanje

- (a) Izdajatelj se zavezuje da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, udeležen v nobenem Preoblikovanju, razen v primerih iz odstavka (b) tega Pogoja 7.3.
- (b) Odstavek (a) zgoraj, ne velja za:
 - (i) Preoblikovanja, pri katerih so vsi udeleženci člani Skupine;
 - (ii) Preoblikovanja, ki nastopijo po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.4 Posojila

- (a) Izdajatelj se zavezuje da ne bo, in da bo poskrbel da tudi noben drug član Skupine ne bo, dajal posojil ali drugače nastopal kot upnik obveznosti iz naslova zadolževanja, razen v primerih iz odstavka (b) tega Pogoja 7.4.
- (b) Odstavek (a) zgoraj ne velja za:
 - (i) vnaprejšnje plačilo ali odlog plačila, ki ga član Skupine v običajnem teku svoje gospodarske dejavnosti odobri svojemu odjemalcu ali dobavitelju in za katerega veljajo običajni tržni pogoji;
 - (ii) posojilo, ki ga član Skupine da drugemu članu Skupine;
 - (iv) vsa posojila, dana po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.5 Prepoved poroštev

- (a) Izdajatelj se zavezuje da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, prevzel ali dopustil obstoja odgovornosti za obveznosti kakšne druge osebe, razen v primerih iz odstavka (b) tega Pogoja 7.5.
- (b) Odstavek (a) zgoraj ne velja za:
 - (i) poročstva za obveznosti člana Skupine, ki jih je prevzel v običajnem teku svoje gospodarske dejavnosti;
 - (iii) poročstva, dana po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.6 Dividende in izplačilo vložkov

Izdajatelj se zavezuje, da pred Dnevom Prenehanja Omejitev ne bo.

- (i) izplačal dividend imetnikom deležev ali delnic, ki predstavljajo njegov osnovni kapital; ali
- (ii) izplačal ali dovolil drugemu članu Skupine, da izplača kakšno nadomestilo za svetovanje ali drugo nadomestilo kakšnemu svojemu delničarju ali drugi osebi po njegovih navodilih; ali
- (iii) izplačal ali odkupil kakšen delež v svojem osnovnem kapitalu ali sprejel sklep o tem;

če razmerje Neto Dolg / EBITDA, izračunano na podlagi podatkov, vsebovanih v zadnjih objavljenih konsolidiranih računovodskih izkazih, vendar z upoštevanjem denarnega zneska, izplačanega kot dividende, presega, ali bi zaradi takšnega izplačila preseglo, 4,5.

7.7 Prepoved vlaganja izven svoje običajne gospodarske dejavnosti

Izdajatelj se zavezuje, da pred Dnevom Prenehanja Omejitev ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, pridobival deležev v kapitalu drugih družb, razen če gre za pridobitev deleža v kapitalu družbe, katere dejavnost je enaka dejavnosti Izdajatelja oz. drugega člana Skupine ali se z njo dopolnjuje.-

7.8 Finančne zaveze

Izdajatelj se zavezuje v času do Dneva Prenehanja Omejitev zagotavljati, da:

- (a) razmerje Neto Dolg / EBITDA , izračunano na podlagi podatkov iz zadnjih objavljenih letnih revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov Skupine, ne bo preseglo 4,5;
- (b) bo delež Kapitala v bilančni vsoti presegal 30%.

8. KRŠITVE

Če nastopi kateri od spodaj navedenih dogodkov (v nadaljevanju: "Kršitev") in dokler takšna Kršitev traja, je vsak Imetnik upravičen zahtevati takojšnje izplačilo glavnice vsake svoje Obveznice, skupaj z natečenimi obrestmi do dneva izplačila:

8.1 Ne-plačilo

Izdajatelj ne izplača kakšnega zneska glavnice ali obresti iz Obveznic v roku 5 dni od dneva njegove dospelosti; ali

8.2 Kršitev drugih obveznosti

Izdajatelj ne izpolni kakšne druge svoje obveznosti iz Obveznic ali jo krši in takšne kršitve ni mogoče odpraviti, ali pa jo je mogoče odpraviti, pa ni odpravljena v roku 30 dni od dne, ko ga k odpravi kršitve z obvestilom pozove katerikoli Imetnik; ali

8.3 Navzkrižna kršitev

v zvezi z obveznostmi iz naslova Finančnega Dolga, za katere odgovarja Izdajatelj ali drug član Skupine (bodisi kot glavni dolžnik ali kot porok) in ki posamično ali skupaj znašajo vsaj 10.000.000 EUR (ali protivrednost tega zneska v drugi valuti), nastopi kateri od spodaj navedenih dogodkov:

- (a) takšne obveznosti so razglašene za predčasno dospele ali kako drugače dospejo v plačilo pred siceršnjim dnem dospelosti zaradi kršitve (ne glede na to, kako je ta opisana); ali
- (b) Izdajatelj ali drug član Skupine ne izpolni kakšne svoje denarne obveznosti ob njeni zapadlosti in niti znotraj morebitnega vnaprej določenega dodatnega roka za izpolnitev; ali
- [(c) upnik postane upravičen uveljaviti svoje pravice iz Zavarovanja, ki ga je za takšne obveznosti zagotovil Izdajatelj ali drug član Skupine; ali]

8.4 Insolventnost itd.

(i) Izdajatelj postane insolventen ali nesposoben poravnati svoje dolgove ob njihovi dospelosti; (ii) imenovan je upravitelj prisilne poravnave ali stečajni upravitelj Izdajatelja ali celotnega oziroma pomembnega dela premoženja in dohodkov Izdajatelja (ali pa je vložen predlog za takšno imenovanje); (iii) Izdajatelj zaradi finančnih težav stori kakšno dejanje z namenom spremembe ali odloga njegovih obveznosti ali prenese svoje premoženje na splošno ali sklene poravnavo s svojimi upniki ali v njihovo korist ali pa razglasi moratorij glede svojih obveznosti ali poroštev, ki jih je dal za obveznosti; (iv) Izdajatelj preneha ali zagrozi, da bo prenehal z opravljanjem svoje dejavnosti v celoti ali v pomembnem delu; ali

8.5 Prenehanje itd.

pristojni organ izda odločbo ali sprejme veljaven sklep o likvidaciji ali drugačnem prenehanju Izdajatelja; ali

8.6 Podobne okoliščine

nastopijo okoliščine, ki imajo v skladu s pravom Republike Slovenije podoben učinek kot okoliščine iz Pogojev 8.4 (Insolventnost itd.) do 8.5 (Prenehanje itd).

9. ZASTARANJE

Terjatve za plačilo glavnice zastarajo, če se ne uveljavljajo v roku petih let od ustreznega Relevantnega Dne (kot je ta opredeljen v Pogoju 6). Terjatve za plačilo obresti zastarajo, če se ne uveljavljajo v roku treh let od ustreznega Relevantnega Dne.

10. SKUPŠČINA IMETNIKOV OBVEZNIC; SPREMEMBE IN ODPOVED PRAVICI

10.1 Pomen izrazov

V teh Pogojih imajo naslednji izrazi naslednje pomene:

- (a) **"Predsednik"** pomeni, v zvezi s posamezno Skupščino, posameznika, ki predseduje Skupščini v skladu s Pogojem 10.4.
- (b) **"Izredni Sklep"** pomeni sklep, sprejet na Skupščini, sklicani in izpeljani v skladu s tem Pogojem 10, z večino glasov Imetnikov Obveznic:
 - (i) katerih skupni nominalni znesek, v primeru Pridržane Odločitve, predstavlja vsaj 75 odstotkov skupnega nominalnega zneska vseh Obveznic v obtoku; oziroma
 - (ii) katerih skupni nominalni znesek, v vseh drugih primerih, predstavlja vsaj 66⅔ odstotkov skupnega nominalnega zneska vseh na Skupščini zastopanih Obveznic v obtoku.
- (c) **"Skupščina"** pomeni skupščino Imetnikov (ki se sestane na podlagi prvega sklica ali zaradi nadaljevanja po odlogu).
- (d) Šteje se, da je Obveznica **"v obtoku"**, če v zvezi z njo ni nastopil kateri od naslednjih dogodkov:
 - (i) da je bila v celoti izplačana ali odkupljena v skladu s Pogojem 4 in je (v kolikor je bila odkupljena) razveljavljena v skladu s Pogojem 4.3; ali

- (ii) za namene tega Pogoja 10, če je njen Imetnik Izdajatelj ali njegova Povezana Družba (kot so opredeljene v Pogoju 7.1) oziroma kdo drug za račun katere od njih.
- (e) "**Pobudnik**" pomeni Izdajatelja v vlogi osebe, ki sklicuje Skupščino.
- (f) "**Pooblaščenec**" pomeni, v zvezi s posamezno Skupščino, osebo, ki ji je bilo podeljeno pooblastilo enega ali več Imetnikov za glasovanje na takšni Skupščini, razen:
 - (i) osebe, kateri je bilo takšno pooblastilo preklicano in je bil Izdajatelj o tem pisno obveščen vsaj 24 ur pred časom, določenim za Skupščino; in
 - (ii) osebe, ki ji je bilo podeljeno pooblastilo za glasovanje na Skupščini, ki je bila preložena zaradi nesklepčnosti in ji ni bilo podeljeno novo pooblastilo za glasovanje pri nadaljevanju Skupščine po preložitvi.
- (g) "**Pridržana Odločitev**" pomeni, če ni v naslednjem odstavku (Odločitve, za katere se zahteva soglasje) drugače določeno, odločitev o vsakem predlogu Pobudnika:
 - (i) za spremembo dneva ali načina določitve dneva, določenega za plačilo glavnice, obresti ali drugega zneska, dolgovanega na podlagi Obveznic, za znižanje ali odpust glavnice, obresti ali drugega zneska, ki zapade v plačilo na katerikoli dan na podlagi Obveznic, ali za spremembo načina izračuna zneska glavnice, obresti ali drugega zneska, ki zapade v plačilo na katerikoli dan na podlagi Obveznic;
 - (ii) za spremembo valute, v kateri se izplača kakšen znesek, dolgovan na podlagi Obveznic, ali načina izplačila takšnega zneska;
 - (iii) za spremembo določil o sklepčnosti Skupščine ali večini, ki je potrebna za sprejetje Izrednega Sklepa, Pisnega Sklepa ali drugega sklepa Imetnikov, ali določil o najmanjšem številu ali deležu oddanih glasov ali najmanjšem številu ali deležu Obveznic, ki jih je treba imeti v zvezi s posamezno odločitvijo ali dejanjem Imetnikov ali v njihovem imenu;
 - (iv) za spremembo pomena pojmov "Pridržana Odločitev", "Izredni Sklep", "v obtoku" ali "Pisni Sklep";
 - (v) za spremembo ali odpoved uveljavljanju določil, vsebovanih v Pogoju 2; ali
 - (vi) za spremembo določil o okoliščinah, v katerih je mogoče določiti predčasno dospelost Obveznic, ki so vsebovana v Pogoju 8.
- (h) "**Odločitev, za katere se zahteva soglasje**", pomeni odločitev o predlogu:
 - (i) za spremembo prava, po katerem se presojuje obveznosti iz Obveznic, za spremembo sodišč, v pristojnost katerih je privolil Izdajatelj v Obveznicah, ali za spremembo odpovedi imunitete Izdajatelja v zvezi s tožbami ali postopki, ki jih začne katerikoli od Imetnikov, kot je določeno v Pogoju 15;

- (ii) za spremembo določil teh Pogojev, ki se nanašajo na zamenjavo ali nadomestitev Obveznic za, ali spremembo Obveznic v, druge obveznosti ali vrednostne papirje Izdajatelja (razen če gre za zamenjavo Obveznic na podlagi Pogoja 12) ali druge osebe, s katero se ti Pogoji spremenijo tako, da so za imetnike Obveznic, za katere veljajo ti Pogoji, manj ugodni kot:
 - (A) določila, ki veljajo za obveznosti ali vrednostne papirje Izdajatelja oziroma druge osebe, ki so rezultat takšne zamenjave, nadomestitve ali spremembe; ali
 - (B) če je rezultat zamenjave ali nadomestitve več kot ena serija drugih obveznosti ali vrednostnih papirjev, določbe serije, ki ima največji skupni nominalni znesek; ali
- (iii) za spremembo tega določila (Odločitve, za katere se zahteva soglasje), in je veljavna le, če z njo soglaša Izdajatelj in Imetniki vseh Obveznic v obtoku.
- (i) "**Spremembra**" pomeni spremembo teh Pogojev, ki je, razen v primerih, navedenih v prejšnjem odstavku (Odločitve, za katere se zahteva soglasje), odobrena z Izrednim Sklepom ali Pisnim Sklepom in s katero soglaša Izdajatelj.
- (j) "**Glasovalec**" pomeni, v zvezi s posamezno Skupščino, osebo, ki je 48 ur pred časom, določenim za začetek takšne Skupščine, v Centralnem Registru vpisana kot Imetnik ene ali več Obveznic ali Pooblaščenec takšne osebe.
- (k) "**Pisni Sklep**" pomeni sklep v pisni obliki, podpisan s strani Imetnikov Obveznic, katerih skupni nominalni znesek predstavlja v primeru Pridržane Odločitve vsaj 75 odstotkov, v primeru kakšne druge odločitve pa 66⅔ odstotkov skupnega nominalnega zneska vseh Obveznic v obtoku. Pisni sklep je lahko vsebovan v eni sami listini ali v več ločenih listinah z enako obliko, od katerih je vsaka podpisana s strani ali v imenu enega ali več Imetnikov.
- (l) "**24 ur**" pomeni obdobje v trajanju 24 ur, v katerega je v celoti ali deloma vključen del dneva, v katerem poslujejo banke v kraju Skupščine (pri tem pa se dan Skupščine ne upošteva); če navedeni pogoj ni izpolnjen, se to obdobje podaljša za eno ali več 24-urnih obdobji, dokler v obdobje ni vključen tudi celoten dan ali del dneva, v katerem banke poslujejo v kraju Skupščine.
- (m) "**48 ur**" pomeni dve zaporedni obdobji 24 ur.

10.2 Sklic Skupščine

Izdajatelj lahko kadarkoli skliče Skupščino in jo je dolžan sklicati, če to pisno zahtevajo Imetniki Obveznic, katerih skupni nominalni znesek predstavlja vsaj eno desetino skupnega nominalnega zneska vseh Obveznic v obtoku.

10.3 Obvestilo o sklicu

Obvestilo o sklicu skupščine, ki vsebuje datum, uro in kraj Skupščine, mora biti dano Imetnikom vsaj 21 dni pred dnem Skupščine (pri čemer se v ta rok ne vštejeta dan, ko je dano obvestilo o sklicu, in dan Skupščine). V obvestilu mora biti navedeno (i) celotno besedilo predlaganih sklepov, (ii) opis načina in roka za imenovanje Pooblaščenцев, pri čemer mora biti skrajni rok za imenovanje Pooblaščenцев 24 ur pred časom, določenim za začetek Skupščine in (iii) ime Predsednika, ki ga je imenoval Pobudnik.

10.4 Predsednik

Skupščini predseduje fizična oseba (ki je lahko, vendar ni nujno, da je, Imetnik), ki jo imenuje Pobudnik za predsednika na tej skupščini. Če oseba, imenovana za predsednika ni prisotna na kraju Skupščine po poteku 15 minut od časa, določenega za začetek Skupščine, so prisotni dolžni izbrati za predsedujočega nekoga izmed njih, sicer lahko Predsednika imenuje Pobudnik.

10.5 Sklepčnost

Skupščina je sklepčna in lahko veljavno sprejema Izredne Sklepe:

- (i) če so pri odločanju prisotni ali zastopani Imetniki Obveznic, katerih skupni nominalni znesek presega 50 odstotkov skupnega nominalnega zneska vseh Obveznic v obtoku; ali
- (ii) v primeru Skupščine, ki se nadaljuje po preložitvi zaradi nesklepčnosti, če so pri odločanju prisotni ali zastopani Imetniki Obveznic, katerih skupni nominalni znesek dosega vsaj 25 odstotkov skupnega nominalnega zneska vseh Obveznic v obtoku,

ne glede na zgoraj navedeno pa je Izredni Sklep o posamezni Pridržani Odločitvi lahko veljavno sprejet le na Skupščini, na kateri so pri odločanju prisotni ali zastopani Imetniki Obveznic, katerih skupni nominalni znesek dosega vsaj 75 odstotkov skupnega nominalnega zneska vseh Obveznic v obtoku.

10.6 Preložitev zaradi nesklepčnosti

Če sklepčnost Skupščine ni dosežena v 15 minutah po času, določenem za njen začetek:

- (i) se v primeru, če je bila Skupščina sklicana na zahtevo Imetnikov, Skupščina razpusti; in
- (ii) se v vsakem drugem primeru Skupščina preloži, Predsednik pa določi kasnejši dan (ki ne sme biti manj kot 14 dni in ne več kot 42 dni po prvotnem dnevu Skupščine) in kraj nadaljevanja Skupščine;

lahko sklicatelj ne glede na navedeno odloči, da se takšna Skupščina razpusti, in nobena Skupščina ne more biti zaradi nesklepčnosti preložena več kot enkrat.

10.7 Preložitev Skupščine

Predsednik lahko s soglasjem Skupščine (oziroma je dolžan na zahtevo Skupščine) preloži Skupščino na kasnejši čas oziroma na drug kraj, vendar pa je mogoče na takšni Skupščini opravljati samo dejanja, ki bi jih bilo mogoče veljavno opraviti na Skupščini, ki je bila preložena.

10.8 Obvestilo o preložitvi

Pogoj 10.3 velja tudi v zvezi z nadaljevanjem Skupščine, ki je bila preložena zaradi nesklepčnosti, pri čemer:

- (i) se rok sklica skrajša na najmanj 10 dni (pri čemer se v ta rok ne štejeta dan, ko je dano obvestilo o sklicu, in dan nadaljevanja Skupščine); in
- (ii) morajo biti v obvestilu o sklicu opisane zahteve za sklepčnost Skupščine ob njenem nadaljevanju.

Obvestilo o nadaljevanju Skupščine, ki je bila preložena iz kakšnega drugega razloga, ni potrebno.

10.9 Udeležba

Skupščine se lahko udeležijo in imajo na njej besedo naslednje osebe:

- (i) glasovalci;
- (ii) predstavniki Izdajatelja;
- (iii) finančni svetovalci Izdajatelja;
- (iv) pravni svetovalec Izdajatelja;
- (v) finančni svetovalci Imetnikov, prisotnih ali zastopanih na Skupščini;
- (vi) pravni svetovalec Imetnikov, prisotnih ali zastopanih na Skupščini; in
- (vii) vsaka druga oseba, za katero tako odobri Skupščina.

10.10 Glasovanje z dvigovanjem rok

O vsakem vprašanju Skupščina najprej odloča tako, da se glasuje z dvigovanjem rok. Če najkasneje ob razglasitvi rezultata glasovanja ni veljavno zahtevano glasovanje o istem vprašanju s štetjem glasov, velja Predsednikova ugotovitev, da je bil z dvigovanjem rok določen sklep sprejet oziroma sprejet z določeno večino ali zavrnen oziroma zavrnen z določeno večino, za dokončno in ni potrebno dokazovati števila glasov, ki so bili oddani za sklep ali proti njemu.

10.11 Glasovanje s štetjem glasov

Zahteva za glasovanje s štetjem glasov je veljavna, če jo da Predsednik, Izdajatelj ali eden ali več Glasovalcev, ki so Imetniki Obveznic, katerih skupni nominalni znesek dosega vsaj eno petdesetino skupnega nominalnega zneska vseh Obveznic v obtoku, ali Pooblaščenci takšnih Imetnikov. Glasovanje s štetjem glasov se lahko izvede takoj ali po preložitvi, o čemer odloča Predsednik, razen v primeru glasovanja o izvolitvi Predsednika ali o preložitvi, ki se izvede brez preložitve. Veljavna zahteva za glasovanje s štetjem glasov ne preprečuje nadaljevanja dela Skupščine v zvezi z drugimi zadevami, o čemer odloča Predsednik.

10.12 Glasovi

Vsak Glasovalec ima (a) v primeru glasovanja z dvigovanjem rok en glas in (b) v primeru glasovanja s štetjem glasov po en glas za vsako Obveznico, katere Imetnik je on sam ali oseba, ki jo zastopa. V primeru neodločenega glasovanja ima odločilni glas Predsedujoči.

Glasovalec ni dolžan izkoristiti vseh glasov, do katerih je upravičen, niti (v primeru glasovanja s štetjem glasov) glasovati z vsemi glasovi, do katerih je upravičen, na enak način.

10.13 Veljavnost glasov, oddanih po pooblaščenjih

Na zahtevo Pobudnika je na Skupščini treba predložiti notarsko overjen izvod listine o imenovanju Pooblaščenca in ustrezna dokazila o istovetnosti v takšni listini navedenega Pooblaščenca, pri čemer pa Pobudnik ni zavezan preverjati veljavnosti takšnega imenovanja ali obsega pooblastil posameznega Pooblaščenca.

Glasovi, oddani po Pooblaščenju, so veljavni tudi v primeru, če je bilo pooblastilo ali navodilo, dano takšnemu Pooblaščenju, spremenjeno ali preklicano, pod pogojem, da Pobudnik o takšni spremembi ali preklicu ni bil pisno obveščen vsaj 24 ur pred časom, določenim za začetek Skupščine. Če pooblastilo Pooblaščenju, podeljeno za glasovanje na posamezni Skupščini, ni preklicano, ostane takšno pooblastilo v veljavi tudi za nadaljevanje Skupščine po preložitvi. Ne glede na navedeno mora Pooblaščenec za glasovanje na nadaljevanju Skupščine, ki je bila preložena zaradi nesklepčnosti, pridobiti novo pooblastilo za glasovanje ob nadaljevanju Skupščine.

10.14 Pristojnosti

Brez poseganja v siceršnje pravice in pooblastila Skupščine ali katerekoli osebe lahko Skupščina z Izrednim Sklepom:

- (i) sprejme vsako Pridržano Odločitev;
- (ii) sprejme vsak predlog Pobudnika za spremembo, razveljavitev, predruženje ali prilagoditev kateregakoli Pogoja ali določila, ki ureja obveznosti Pobudnika iz Obveznic ali v zvezi z njimi;
- (iii) soglaša s tem, da kakšna druga oseba postane zavezanec za obveznosti iz Obveznic namesto Pobudnika;

- (iv) odloči o vnaprejšnji odobritvi neizpolnitve ali naknadni odpovedi uveljavljanja pravic na podlagi neizpolnitve kakšne obveznosti Pobudnika iz naslova Obveznic ali v zvezi z njimi oziroma kakšnega dejanja ali opustitve, ki bi sicer predstavljala Kršitev;
- (v) pooblasti katerokoli osebo, da podpiše listine in stori vse potrebno za uveljavitev kakšnega Izrednega Sklepa;
- (vi) podeli druga pooblastila ali dovoljenja, ki morajo biti podeljena z Izrednim Sklepom; in
- (vii) imenuje katerekoli osebe v odbor, ki zastopa interese Imetnikov, in na takšen odbor prenese pooblastila, ki bi jih sicer lahko Imetniki izvrševali sami z Izrednim Sklepom.

10.15 Izredni sklep zavezuje vse Imetnike

Izredni Sklep, ki ga pravilno sprejme Skupščina, sklicana v skladu s tem Pogojem 10, in s katerim soglašata Izdajatelj, zavezuje vse Imetnike, ne glede na to, ali so bili prisotni na Skupščini ali ne, in ne glede na to, ali so glasovali za takšen Izredni Sklep ali proti njemu, in vsak Imetnik ga je dolžan skladno s tem upoštevati. Pobudnik je dolžan obvestiti Imetnike o vsakem izidu glasovanja o Izrednem Sklepu v skladu s Pogojem 14 v 14 dneh po zaključku Skupščine.

10.16 Zapisnik

O poteku Skupščine in njenih sklepih se vodi zapisnik. Zapisnik, podpisan s strani Predsednika, predstavlja zadosten (prima facie) dokaz, da je Skupščina potekala tako, kot je zabeleženo v zapisniku. Če se in dokler se ne dokaže nasprotno, velja Skupščina, v zvezi s katero je bil sestavljen in podpisan zapisnik, za pravilno sklicano, na takšni Skupščini izvedeni postopki in sprejeti sklepi pa veljajo za pravilno izvedene in sprejete.

10.17 Pisni sklep

Vsak Pisni Sklep učinkuje enako kot Izredni Sklep in zavezuje vse Imetnike, ne glede na to, ali so ga podpisali ali ne.

11. OČITNA NAPAKA

Spremembe in dopolnitve določil Obveznic in teh Pogojev so dopustne brez soglasja Imetnikov, če je to potrebno za popravek očitnih napak ali napak oblikovne ali tehnične narave ali so majhnega pomena.

12. ZAMENJAVA OBVEZNIC

Če (a) je s sprejetjem Izrednega Sklepa ali podpisom Pisnega Sklepa odločeno, da se kakšno določilo Obveznic ali teh Pogojev dopolni, spremeni ali razveljavi, ali da namesto Izdajatelja

postane zavezanec za obveznosti iz Obveznic kakšna druga oseba; ali (b) je sprememba kakšnega določila Obveznic ali teh Pogojev dovoljena v skladu s Pogojem 11, se, če je v skladu s slovenskim pravom to potrebno zaradi učinkovanja takšne spremembe, dopolnitve, razveljavitve ali nadomestitve, Obveznice štejejo za predčasno dospele in Izdajatelj v celoti izpolni vse svoje obveznosti iz Obveznic tako, da zagotovi, da se na Dan Zamenjave (kot je opredeljen spodaj) na račune Imetnikov pri KDD prenesejo Nadomestne Obveznice (kot so opredeljene spodaj) v zameno za Obveznice, ki so bile vpisane v dobro takšnih računov ob koncu zadnjega KDD Delovnega Dneva pred Dnevom Zamenjave.

Šteje se, da je vsak Imetnik soglašal z zamenjavo Obveznic v skladu z zgoraj navedenim in da je pooblastil KDD za ustrezne prenose s svojega računa vrednostnih papirjev pri KDD na račun Izdajatelja.

V tem Pogoju 12:

- (i) **"Dan Zamenjave"** pomeni dan, ki ga določi Izdajatelj v obvestilu Imetnikom Obveznic v skladu s Pogojem 14, danim vsaj sedem dni pred takšnim dnevom; in
- (ii) **"Nadomestne Obveznice"** so vrednostni papirji, ki se razlikujejo od Obveznic le v toliko, kot je bilo odobreno z ustreznim Izrednim Sklepom ali Pisnim Sklepom, ali kot je to dovoljeno v skladu s Pogojem 11.

13. NADALJNJE IZDAJE

Izdajatelj lahko kadarkoli brez soglasja Imetnikov izda nadaljnje obveznice, katerih pogoji so v vseh pogledih enaki kot pri Obveznicah (ali v vseh pogledih, razen v zvezi s prvim plačilom obresti iz nadaljnje izdaje Obveznic), tako da te z Obveznicami tvorijo eno samo serijo vrednostnih papirjev.

14. OBVESTILA

Obvestilo Imetniku ali Upravičencu je veljavno, če je dano na enega od naslednjih načinov (med katerima izbira Izdajatelj po lastni presoji, razen če vsakokratni predpisi določajo drugače): (a) če je poslano takšnemu Imetniku ali Upravičencu na naslov, ki je vpisan v Centralnem Registru ali sporočen Izdajatelju v skladu s tem Pogojem 14, pri čemer se takšno obvestilo šteje za dano na osmi dan po dnevu, ko je bilo oddano na pošto; ali (b) če je objavljeno na način, ki ga takrat veljavni predpisi Republike Slovenije določajo za objavo nadzorovanih informacij. Objavljeno obvestilo se šteje za dano, ko je objavljeno, če pa je objavljeno večkrat, se šteje za dano na dan prve objave.

Obvestila Izdajatelju se dajejo s pismom, po elektronski pošti ali po telefaksu na naslov:

Impol 2000 d.d.

Partizanska 38

SI – 2310 Slovenska Bistrica

Slovenija

Telefaks: + 386 (0) 2 81 80 178

Elektronska pošta: info@impol.si

oziroma na morebitni drugi naslov, številko telefaksa ali z navedbo drugega prejemnika oziroma organizacijske enote, ki jih Izdajatelj določi za posamezne namene s predhodnim obvestilom Imetnikom in Upravičencem.

Obvestila Izdajatelju učinkujejo, ko jih naslovnik prejme, pri čemer se vsako obvestilo ali sporočilo, ki bi sicer učinkovalo po 16.00 uri določenega dne ali na dan, ki v kraju naslovnika ni delovni dan, šteje za prejeto ob 10.00 uri na prvi naslednji delovni dan v kraju naslovnika.

Vsa obvestila na podlagi teh Pogojev so veljavna le, če so dana: v slovenskem jeziku.

15. VELJAVNO PRAVO IN PRISTOJNOST SODIŠČ

15.1 Veljavno pravo

Za presojo pravic in obveznosti iz Obveznic in vseh neposlovnih obveznosti, ki izvirajo ali so v zvezi z njimi, se uporablja slovensko pravo.

15.2 Pristojnost sodišč

Izdajatelj v korist Imetnikov in Upravičencev soglaša, da so za odločanje o vseh zahtevkih, tožbah in sporih iz Obveznic ali v zvezi z njimi (v nadaljevanju: "Postopki") pristojna sodišča Republike Slovenije in v ta namen daje nepreklicno privolitev v pristojnost teh sodišč.

15.3 Soglasje k uveljavljanju pravic, itd.

Izdajatelj soglaša, da se v Postopkih prisodi kakršnakoli vrsta koristi ali izda kakršenkoli poziv ali pisanje, vključno z izdajo vsake sodbe ali druge odločbe, ki se lahko izda v takšnih Postopkih, in da se pravice na podlagi takšne sodbe ali druge sodne odločbe uveljavijo z izvršbo na katerikoli premoženje (ne glede na uporabo ali namen uporabe takšnega premoženja).

15.4 Odpoved imuniteti

Za primer, če se je Izdajatelj upravičen v katerikoli državi sklicevati zase ali za svoje premoženje ali dohodke na imuniteto pred tožbo, izvršbo, rubežem (bodisi zaradi izvršbe,

bodisi pred sodbo ali na kakšni drugi podlagi in ne glede na to, ali mu imuniteta pripada na podlagi suverenosti ali iz kakšnega drugega razloga) ali drugim postopkom, oziroma če se Izdajatelju, njegovemu premoženju ali dohodkom takšna imuniteta v katerikoli državi lahko prizna (ne glede na to, ali jo je potrebno izrecno uveljavljati ali ne), Izdajatelj soglaša, da se na takšno imuniteto ne bo skliceval in se ji odpoveduje v celotnem obsegu, ki je dopusten v skladu s predpisi takšne države.

IMPOL 2000 d.d.

Irena Šela, izvršna direktorica



Edvard Slaček, izvršni direktor

