

## **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, našteje 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**

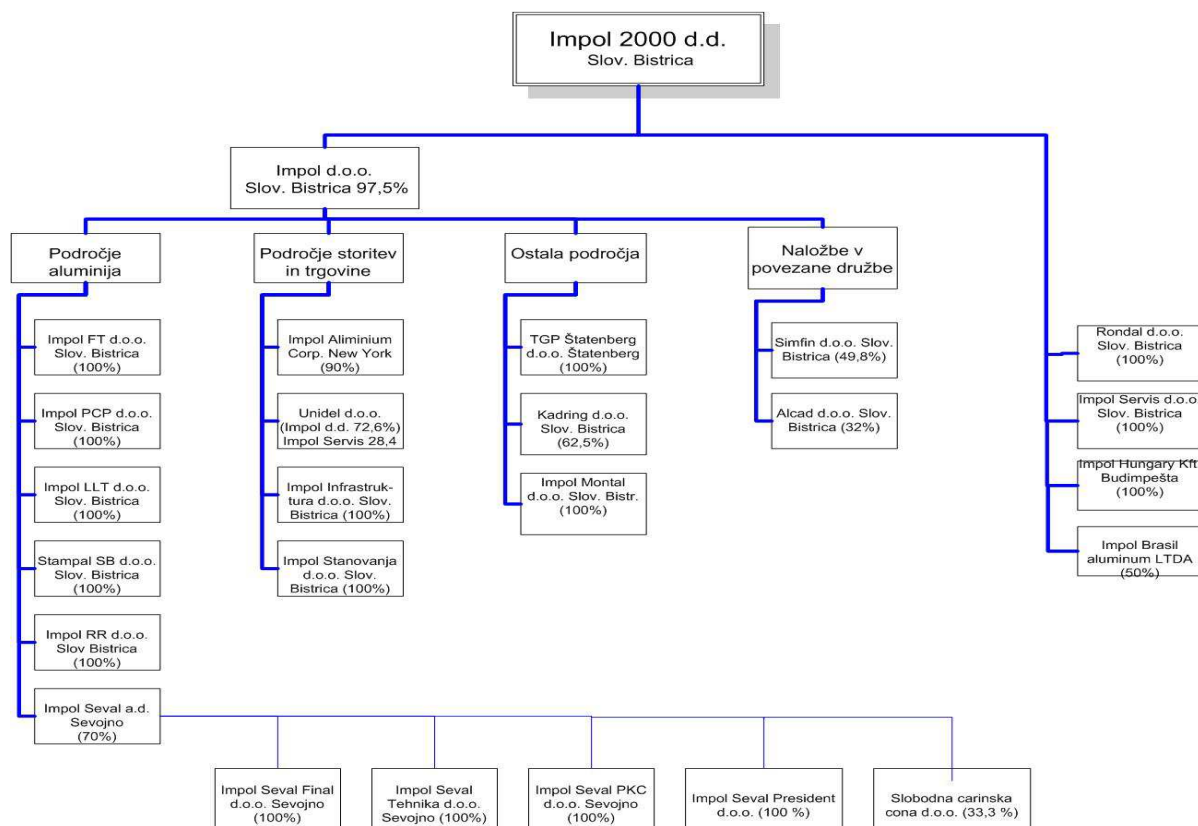
Poslovno okolje se spreminja zmeraj hitreje in v bolj nedoločljive smeri kot kadarkoli. Najbolj značilne spremembe, ki imajo neposredni vpliv na poslovne odločitve v Skupini Impol, so naslednje:

- 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%.

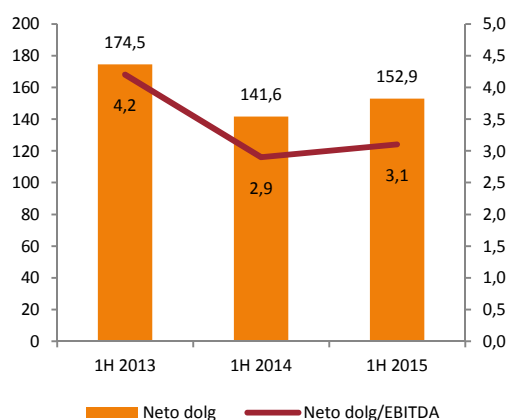
EBITDA se je v letu 2014 v primerjavi z letom 2013 povečala za 6,3%, dobiček iz poslovanja (EBIT) pa za približno 7%. Čisti dobiček je upadel predvsem zaradi manj ugodnega neto finančnega izida v letu 2014. Stroški iz poslovanja so se v letu 2014 v primerjavi z 2013 povečali za 4,9%. Vsi stroški v skupini 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 odtujevala. Člani nadzornega sveta pa so imeli v lasti 132 delnic oziroma 0,01 odstotka. Med letom jih niso niti dodatno pridobivali niti odtujevali.

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 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%.

## 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                 |
| <b>Skupaj</b>                    |                            | <b>114,00</b>          | <b>1.000,00</b>          | <b>1.114,00</b>        |

\*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

|                                                                          |           |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>0. SPLOŠNE INFORMACIJE</b>                                            | <b>1</b>  |
| <b>0.1 POMEMBNE INFORMACIJE O TEM PROSPEKTU IN OBVESTILO VLAGATELJEM</b> | <b>1</b>  |
| <b>0.2 DOSTOPNOST PROSPEKTA</b>                                          | <b>2</b>  |
| <b>1. ODGOVORNE OSEBE ZA VSEBINO PROSPEKTA</b>                           | <b>3</b>  |
| <b>2. DEJAVNIKI TVEGANJA</b>                                             | <b>4</b>  |
| <b>2.1 TVEGANJA POVEZANA Z IZDAJATELJEM</b>                              | <b>4</b>  |
| 2.1.1 POSLOVNA TVEGANJA                                                  | 4         |
| 2.1.2 FINANČNA TVEGANJA                                                  | 6         |
| 2.1.3 TVEGANJA DELOVANJA                                                 | 7         |
| <b>2.2 TVEGANJA, POVEZANA Z OBVEZNICAMI</b>                              | <b>9</b>  |
| 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         |
| <b>3. BISTVENE INFORMACIJE</b>                                           | <b>10</b> |
| <b>3.1 INTERES FIZIČNIH IN PRAVNIH OSEB, VPLETENIH V IZDAJO</b>          | <b>10</b> |
| <b>3.2 UTEMELJITVE GLEDE IZDAJE IN UPORABA PRIHODKA</b>                  | <b>10</b> |
| <b>4. PODATKI O OBVEZNICI</b>                                            | <b>11</b> |
| <b>4.1 OPIS FINANČNEGA INSTRUMENTA</b>                                   | <b>11</b> |
| <b>4.2 ZAKONODAJA, NA PODLAGI KATERE BODO OBVEZNICE IZDANE</b>           | <b>11</b> |
| <b>4.3 OBLIKA VREDNOSTNIH PAPIRJEV</b>                                   | <b>11</b> |
| <b>4.4 PLAČILNO SREDSTVO</b>                                             | <b>12</b> |
| <b>4.5 RAZVRŠČANJE OBVEZNIC</b>                                          | <b>12</b> |
| <b>4.6 OPIS PRAVIC, POVEZANIH Z OBVEZNICAMI</b>                          | <b>12</b> |
| 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        |
| <b>4.7 OBRESTNA MERA IN OBRESTNE OBVEZNOSTI</b>                          | <b>18</b> |
| <b>4.8 NAČIN IN OBDOBJE IZPLAČILA OBVEZNOSTI IZ OBVEZNIC</b>             | <b>19</b> |
| <b>4.9 DONOSNOST OBVEZNIC</b>                                            | <b>20</b> |
| <b>4.10 ZASTOPANJE IMETNIKOV FINANČNIH INSTRUMENTOV</b>                  | <b>21</b> |
| <b>4.11 NAČIN IZDAJE IN PRODAJE OBVEZNIC</b>                             | <b>21</b> |
| <b>4.12 DATUM IZDAJE OBVEZNIC</b>                                        | <b>21</b> |
| <b>4.13 PRENOSLJIVOST FINANČNIH INSTRUMENTOV</b>                         | <b>21</b> |
| <b>4.14 INFORMACIJE O DAVKIH</b>                                         | <b>21</b> |
| 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        |
| <b>5. POGOJI PONUDBE</b>                                                 | <b>24</b> |

|                                                                                                |           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>6. SPREJEM V TRGOVANJE IN DOGOVOR O POSLU</b>                                               | <b>25</b> |
| 6.1 MESTO TRGOVANJA                                                                            | 25        |
| 6.2 ORGANIZIRANI TRGI                                                                          | 25        |
| 6.3 POSREDNIKI, KI SODELUJEJO PRI UVRSITVI OBVEZNIC NA ORGANIZIRAN TRG                         | 25        |
| <b>7. DODATNI PODATKI</b>                                                                      | <b>26</b> |
| 7.1 SVETOVALCI                                                                                 | 26        |
| 7.2 ZAKONITI REVIZORJI                                                                         | 26        |
| 7.3 IZJAVE OZ. POROČILA STROKOVNJAKOV                                                          | 27        |
| 7.4 INFORMACIJE TRETJIH OSEB                                                                   | 27        |
| <b>8. IZBRANE FINANČNE INFORMACIJE</b>                                                         | <b>28</b> |
| 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        |
| <b>9. PODATKI O IZDAJATELJU</b>                                                                | <b>35</b> |
| 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        |
| <b>10. POSLOVNI PREGLED</b>                                                                    | <b>37</b> |
| 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        |
| <b>11. ORGANIZACIJSKA SESTAVA</b>                                                              | <b>47</b> |
| 11.1 POLOŽAJ IZDAJATELJA V SKUPINI                                                             | 47        |
| 11.2 ODVISNOST IZDAJATELJA OD DRUGIH SUBJEKTOV ZNOTRAJ SKUPINE                                 | 48        |
| <b>12. INFORMACIJE O TRENDIH</b>                                                               | <b>49</b> |
| 12.1 IZJAVA IZDAJATELJA O TRENDIH                                                              | 49        |



|                                                                                                                                                                        |           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>12.2 TRENDI, NEGOTOVOSTI, POVPRASEVANJA, OBVEZE ALI DOGODKI, KI LAHKO POMEMBNO VPLIVAJO NA IZDAJATELJEVA PRIČAKOVANJA</b>                                           | <b>49</b> |
| <b>12.3 VIZIJA, POSLANSTVO, VREDNOTE, CILJI IN STRATEGIJA IZDAJATELJA</b>                                                                                              | <b>50</b> |
| <b>12.4 STRATEŠKI NAČRT SKUPINE IMPOL</b>                                                                                                                              | <b>50</b> |
| <b>13. NAPOVEDI ALI OCENE DOBIČKA</b>                                                                                                                                  | <b>52</b> |
| <b>14. UPRAVNI, POSLOVODNI IN NADZORNI ORGANI</b>                                                                                                                      | <b>53</b> |
| <b>14.1 UPRAVA</b>                                                                                                                                                     | <b>53</b> |
| <b>14.2 UPRAVNI ODBOR</b>                                                                                                                                              | <b>53</b> |
| <b>14.3 NASPROTJE INTERESOV UPRAVNIH, POSLOVODNIH IN NADZORNIH ORGANOV</b>                                                                                             | <b>54</b> |
| <b>15. OBIČAJNI POSTOPKI ODBORA</b>                                                                                                                                    | <b>55</b> |
| <b>15.1 INFORMACIJE O IZDAJATELJEVEM ODBORU ZA REVIZIJO</b>                                                                                                            | <b>55</b> |
| <b>15.2 POGODBE O STORITVAH ČLANOV UPRAVE IN NADZORNEGA SVETA</b>                                                                                                      | <b>55</b> |
| <b>15.3 IZJAVA, ALI IZDAJATELJ RAVNA V SKLADU Z REŽIMI (KODEKSI) UPRAVLJANJA PODJETIJ</b>                                                                              | <b>55</b> |
| <b>16. DELNIČARJI</b>                                                                                                                                                  | <b>56</b> |
| <b>17. FINANČNE INFORMACIJE</b>                                                                                                                                        | <b>57</b> |
| <b>17.1 PRETEKLE FINANČNE INFORMACIJE SKUPINE IMPOL</b>                                                                                                                | <b>58</b> |
| 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        |
| <b>17.2 PRETEKLE FINANČNE INFORMACIJE DRUŽBE IMPOL 2000, D.D.</b>                                                                                                      | <b>89</b> |
| 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        |
| <b>17.3 REVIDIRANJE PRETEKLIH LETNIH FINANČNIH INFORMACIJ</b>                                                                                                          | <b>99</b> |
| 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       |

|                                                                                                     |            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>17.4 VMESNE FINANČNE INFORMACIJE</b>                                                             | <b>105</b> |
| 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        |
| <b>17.5 PRAVNI IN ARBITRAŽNI POSTOPKI</b>                                                           | <b>119</b> |
| <b>17.6 ZNATNA SPREMEMBA IZDAJATELJEVEGA FINANČNEGA POLOŽAJA ALI NJEGOVEGA POLOŽAJA NA TRGU</b>     | <b>119</b> |
| <b>18. DODATNE INFORMACIJE</b>                                                                      | <b>120</b> |
| <b>18.1 DELNIŠKI KAPITAL</b>                                                                        | <b>120</b> |
| <b>18.2 USTANOVNA POGODBA IN STATUT</b>                                                             | <b>120</b> |
| <b>19. POMEMBNE POGODBE</b>                                                                         | <b>121</b> |
| <b>20. INFORMACIJE O TRETJI OSEBI IN MNENJE STROKOVNJAKOV TER IZJAVE O MOREBITNEM INTERESU</b>      | <b>122</b> |
| <b>21. DOKUMENTI NA VPOGLED</b>                                                                     | <b>122</b> |
| <b>PRILOGA 1</b>                                                                                    | <b>123</b> |
| <b>PRILOGA2</b>                                                                                     | <b>143</b> |

## 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](http://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](http://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](http://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 aluminijских surovin in v maksimalni možni meri zagotoviti odkup odpadnega aluminija od kupcev Impolovih izdelkov.
- nadaljevati s povečevanjem uporabe cenejših oblik aluminijских surovin s povečano uporabo že izgrajenih kapacitet ter zagotoviti segmentacijo proizvodov po kvaliteti vhodnih surovin, potrebnih za njihovo proizvodnjo. Temu podrejeno pa 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 uporaba 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 upravljavcev 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                 |
|                                  | <b>Skupaj</b>              | <b>114,00</b>          | <b>1.000,00</b>          | <b>1.114,00</b>        |

\*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.

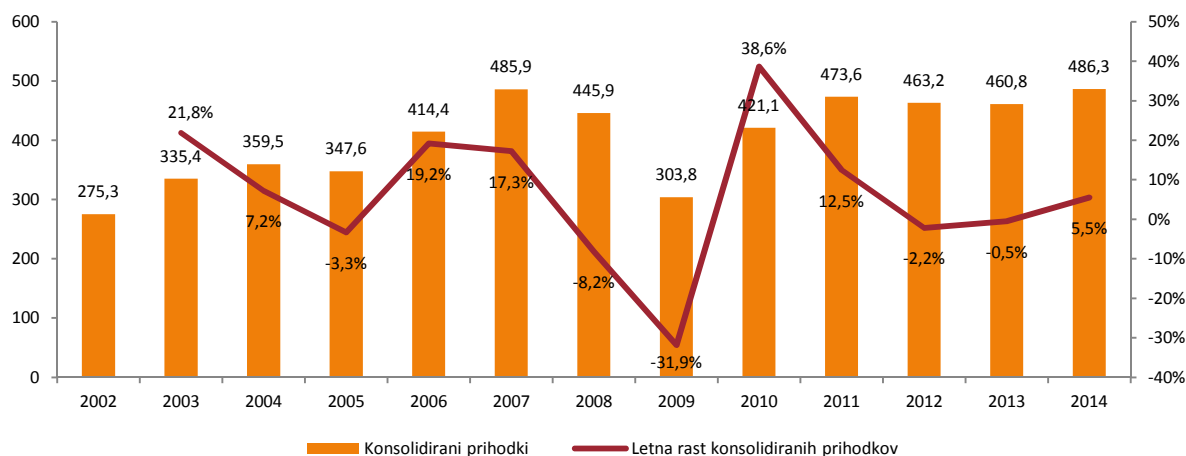
## 8. IZBRANE FINANČNE INFORMACIJE

### 8.1 DOLGOROČNI PREGLED POSLOVANJA SKUPINE IMPOL

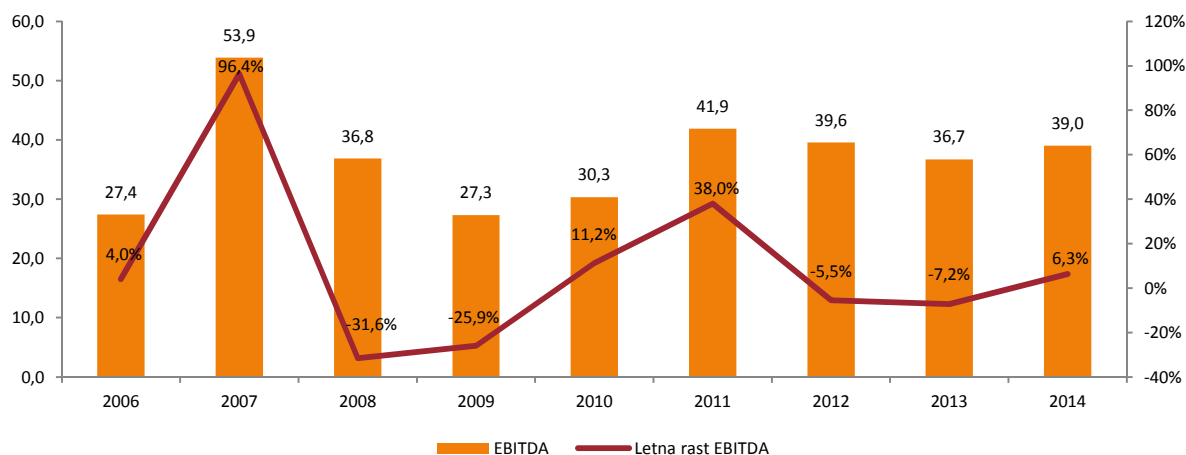
Dolgoročni pregled poslovanja skupine Impol kaže, da je v 10 letih Skupina povečala proizvodnjo za več kot 2 krat. Spodnji graf, ki kaže rast prihodkov v celoti ne sledi tej rasti, saj ima na prihodke pomemben vpliv cena aluminija na borzi, ki pa je skozi obdobja precej nihala, kar kaže slika v poglavju 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.

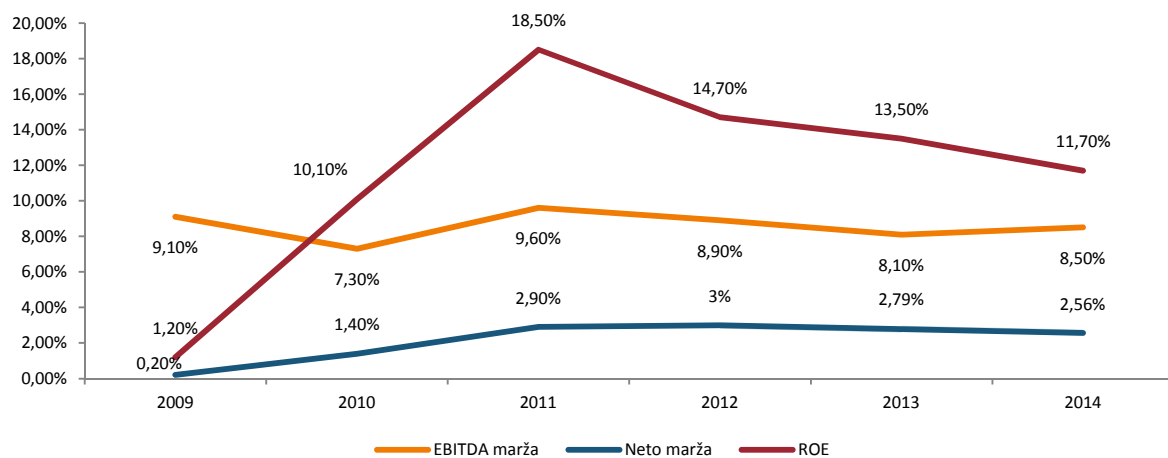
Pregled prihodkov v obdobju 2002 – 2014



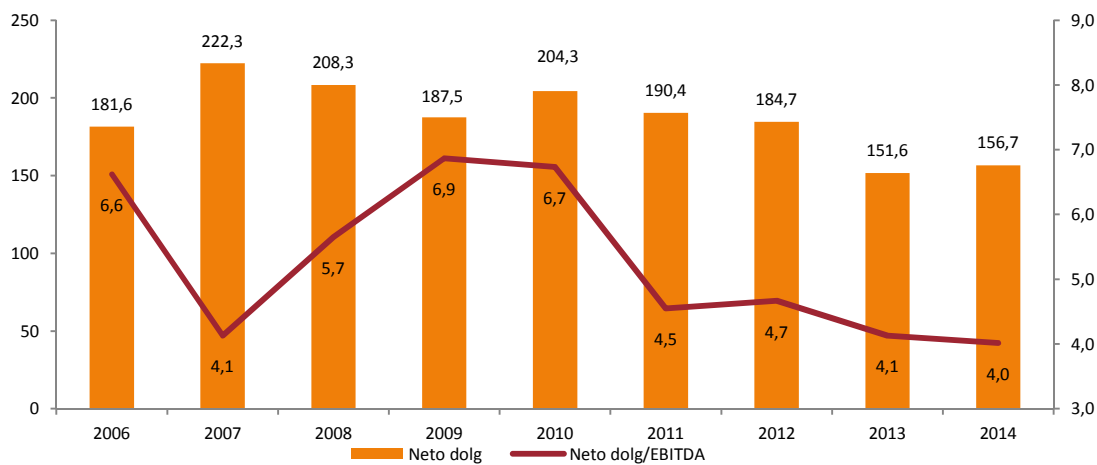
Pregled EBITDA v obdobju 2006 – 2014



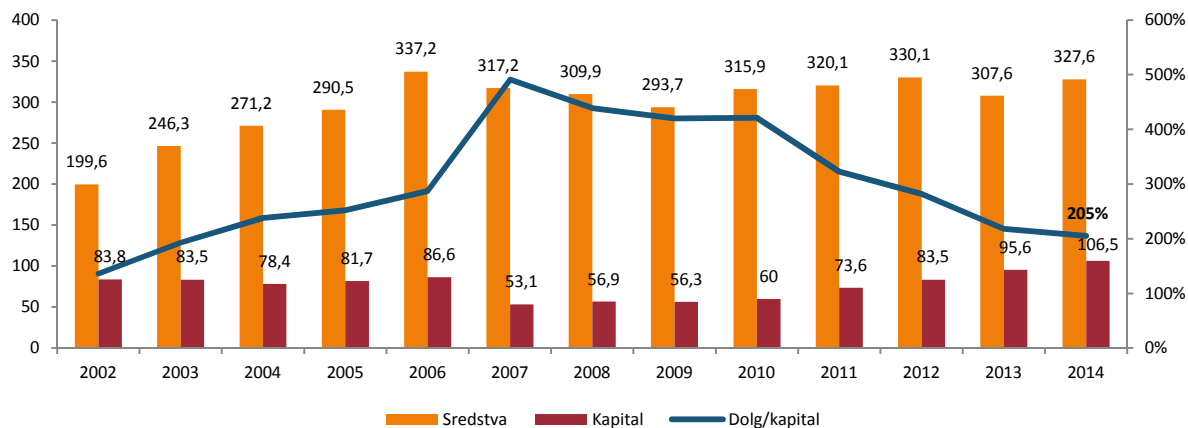
### Pregled marž in donosa na kapital v obdobju 2009 – 2014



### 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%.

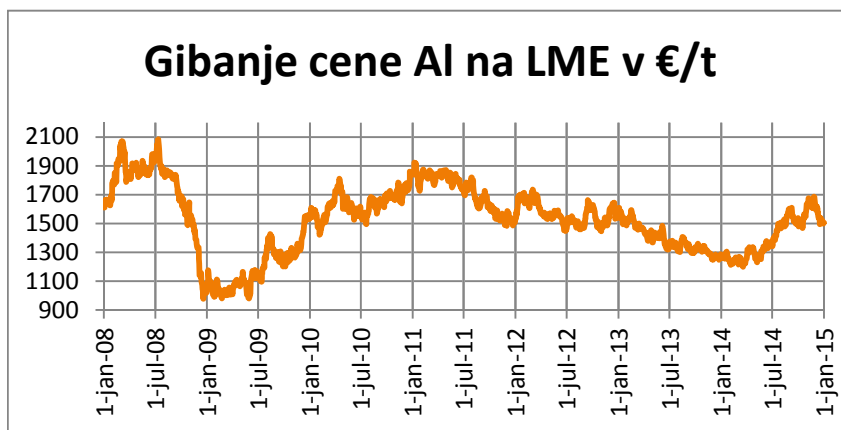
Za leto 2014 se lahko izlušči nekaj najznačilnejših dogajanj v naslednjih ugotovitvah:

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



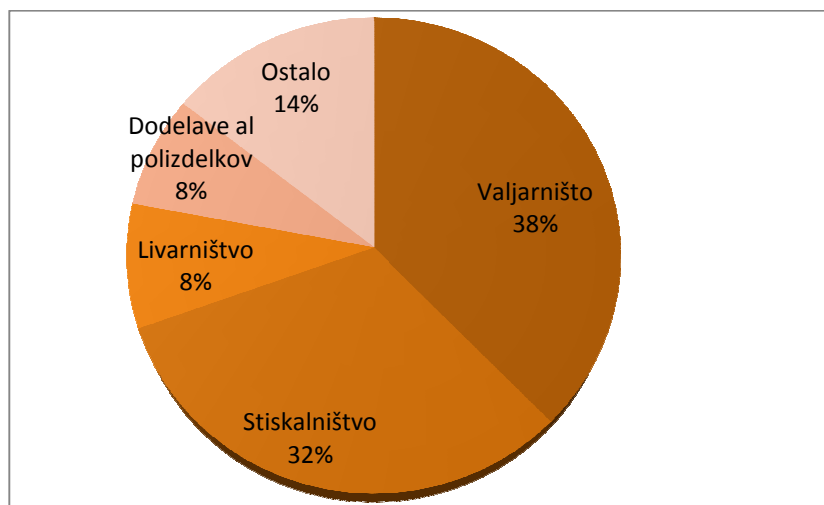
- Pri nabavi alumijskih surovin so nabavne cene beležile stalno rast temeljnih borznih cen, vključno s tendenco naraščanja nabavnih premij, kar je v zadnji polovici leta zahtevalo znatno povečano potrebo po financiranju proizvodnega procesa.
- Stanje naročil je neprestano zahtevalo njihovo izpolnjevanje 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

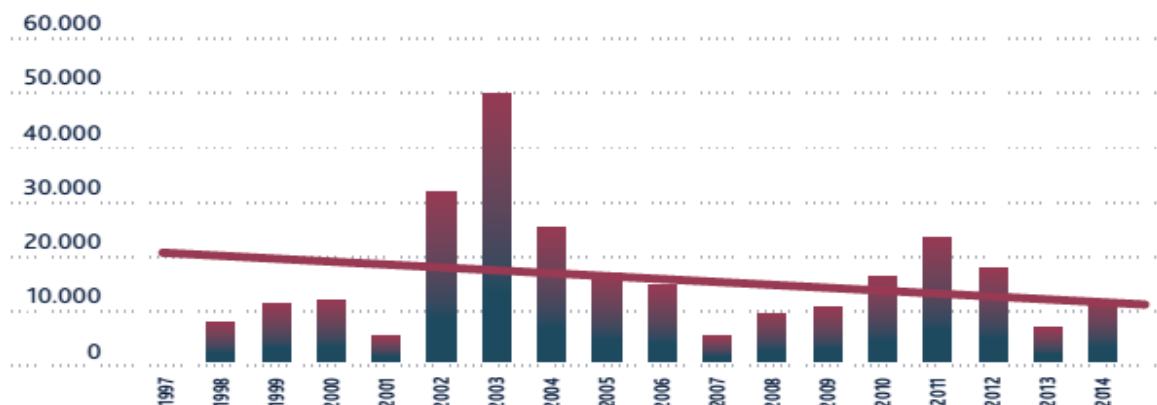
V letu 2014 je Skupina Impol v osnovna sredstva vlagala predvsem v odpravljanje ozkih grl z namenom zagotavljanja kontinuiranega organskega razvoja, zaradi količinskega povečanja obsega poslovanja in povečevanja cen tako vhodnih surovin kot tudi prodajnih cen (ki se oblikujejo na osnovi vhodne cene surovin, 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

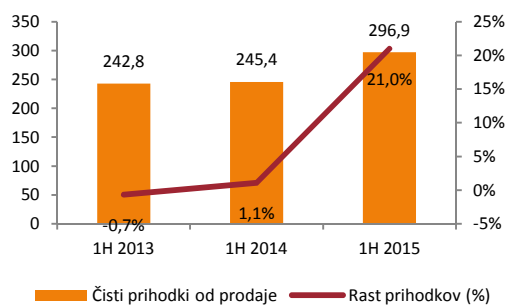
| v mio EUR                              | 1H 2013 | 1H 2014 | 1H 2015 |
|----------------------------------------|---------|---------|---------|
| Količina odpreme (000 ton) - za Al del | 88,0    | 97,1    | 99,3    |
| Rast (%)                               | 3,1%    | 10,4%   | 2,2%    |
| Čisti prihodki 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.

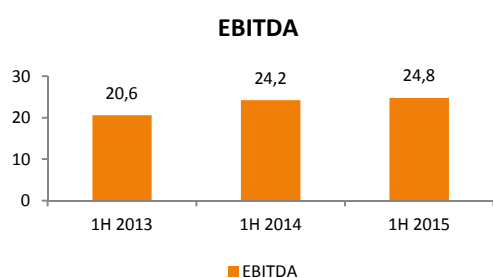
Skupina Impol v prvem polletju 2015 nadaljuje pozitivni trend, saj je v primerjavi s prvim polletjem 2014 povečala čiste prihodke od prodaje za 21,0%, kar pa je v večji meri posledica rasti cen aluminija na borzi. Količinsko je Skupina Impol v istem obdobju povečala odpremo za 2,2%.

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%.

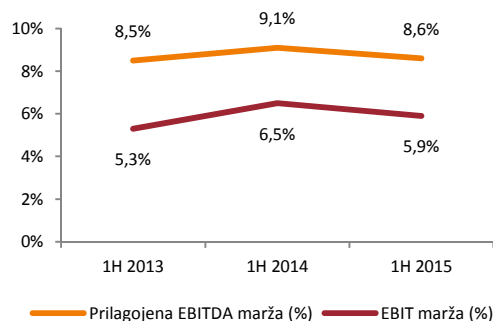
### Pregled prihodkov skupine Impol v obdobju 1H 2013 – 1H 2015



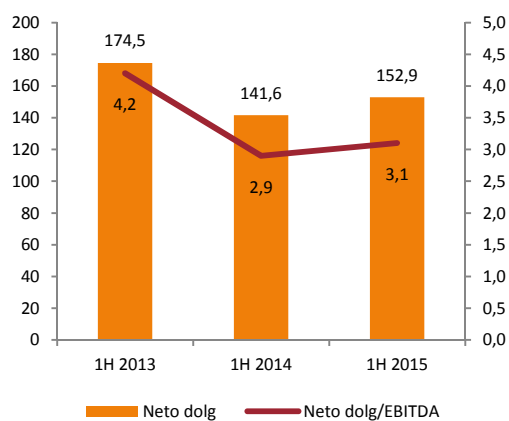
### Pregled EBITDA skupine Impol v obdobju 1H 2013 – 1H 2015



### 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, <a href="http://www.reportlinker.com">http://www.reportlinker.com</a> , <a href="http://www.world-aluminium.org">http://www.world-aluminium.org</a> ) | 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:

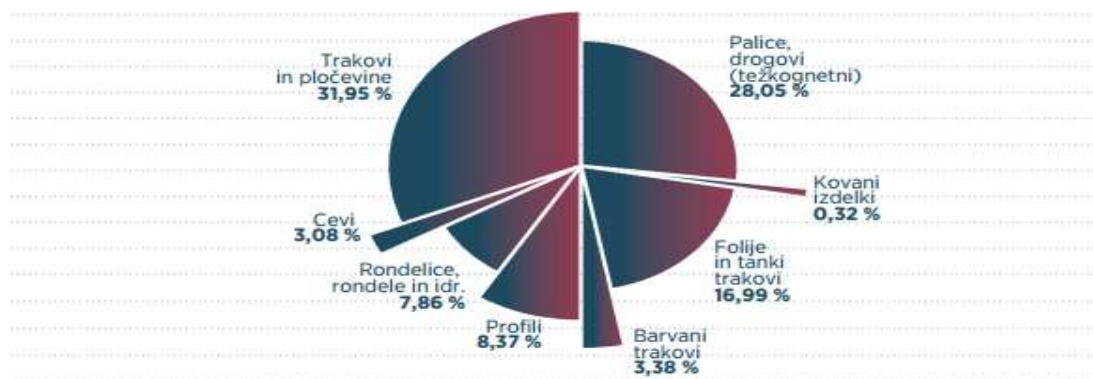
| IZDELKI            | TRGI                                          | UPORABA                                                                                                       | PORTFELJ IZDELKA                                                                |
|--------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| 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:

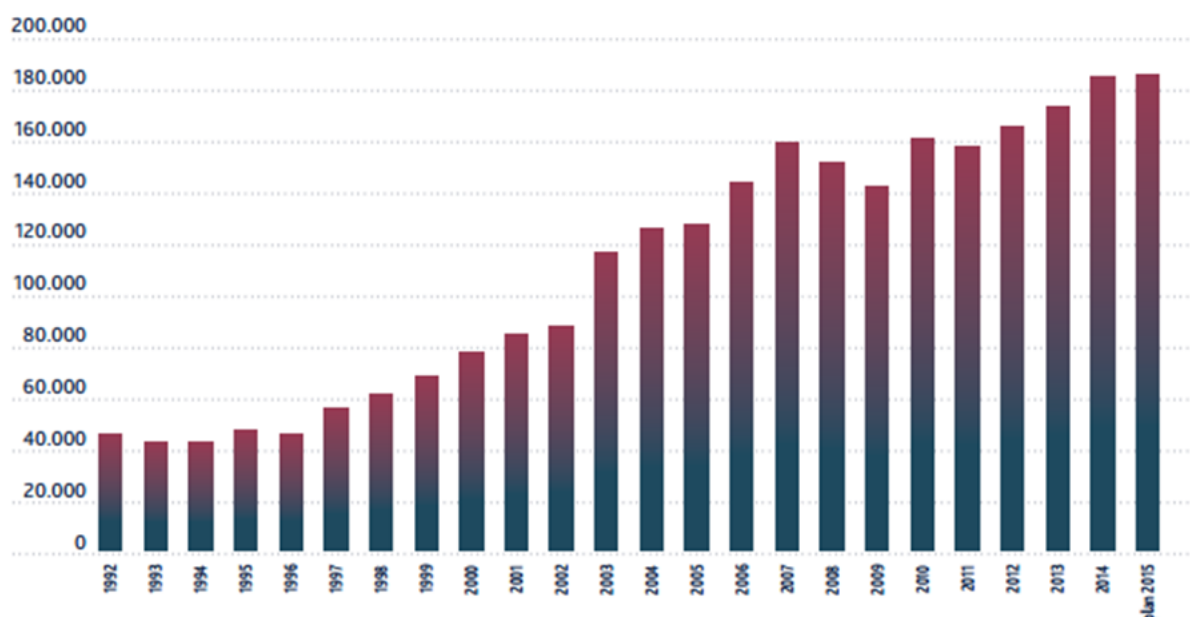
| IZDELKI            | TRGI                                                                  | UPORABA                                                                 | PORTFELJ IZDELKA                                                                        |
|--------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| 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** aluminijških izdelkov v tonah. Podatke o vrednostni realizaciji popačijo gibanja cen na LME.

Slika6: Trend gibanja prodanih količin aluminijških 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.

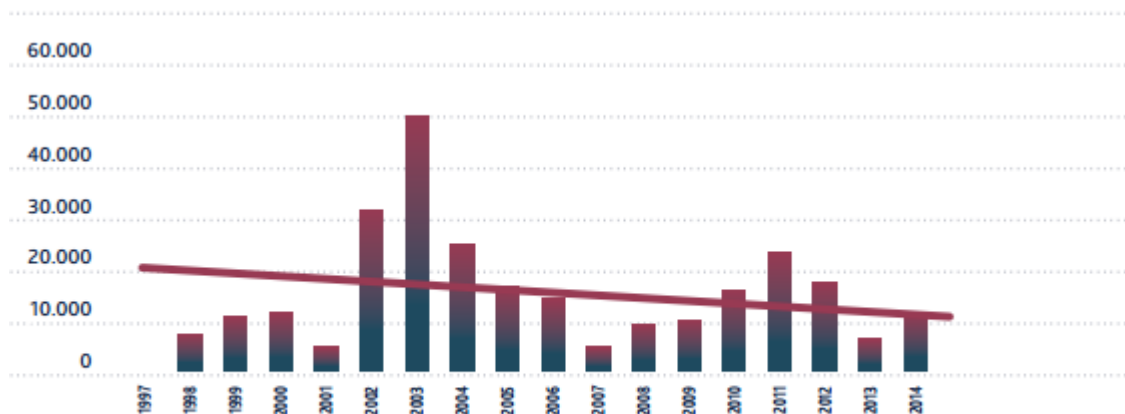
Na področju sekundarnega aluminija so nabavne premije prav tako dosegle zgodovinsko najvišje vrednosti v letu 2014 in začetku leta 2015, obenem pa je ponudba zaradi porasta povpraševanja v regiji zelo omejena. Na tem področju se v skupini Impol angažirajo tako na trgu – z vzpostavljanjem povratnih zank 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 prenesajo višje stroške transporta. Prav tako je na večjo razdaljo težje zagotavljati kakovostne obprodajne in poprodajne storitve.

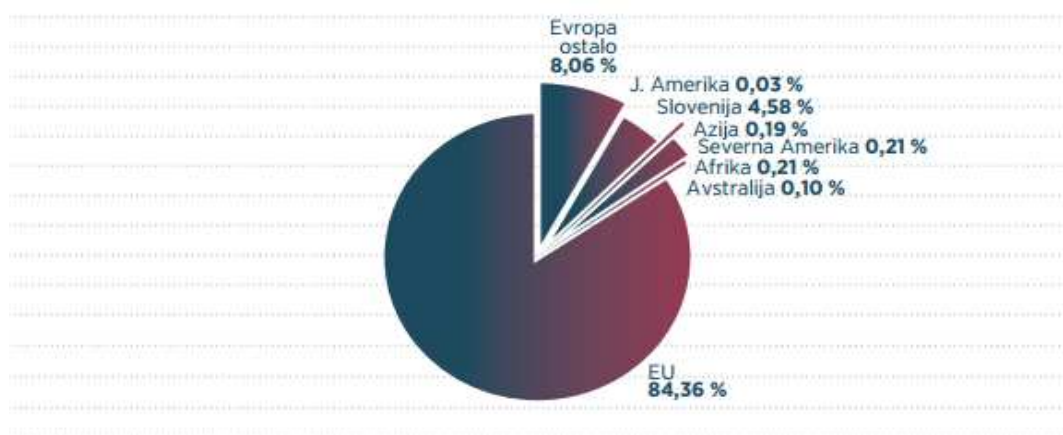
Delež prodaje zunaj območja EU se še nadalje le rahlo povečuje, Nemčija pa še naprej ostaja daleč največji posamični trg. Skupina Impol dolgoročno poslovno sodeluje s kupci iz okrog 50 držav, med temi pa absolutno prevladujejo kupci iz držav Evropske unije.

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.

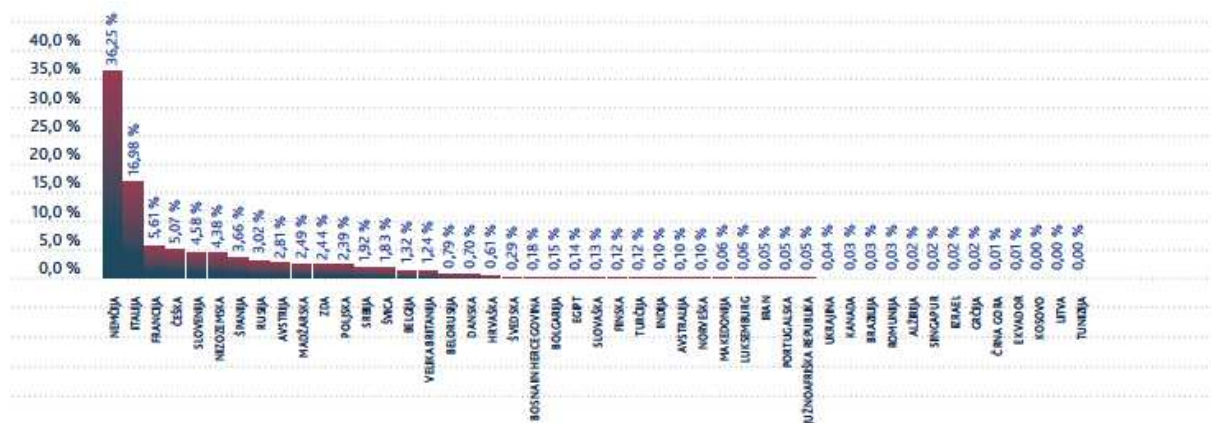
Evropa še dalje ostaja najpomembnejše tržišče, saj izvoz na druge kontinente pri večini izdelkov ne bi bil rentabilen zaradi daljših dobavnih rokov in povečanih stroškov prevoza. Še nadalje ohranjajo razpršenost po tržiščih, kupcih in industrijah in tako sledijo vodilu, da noben kupec ne sme dosegati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

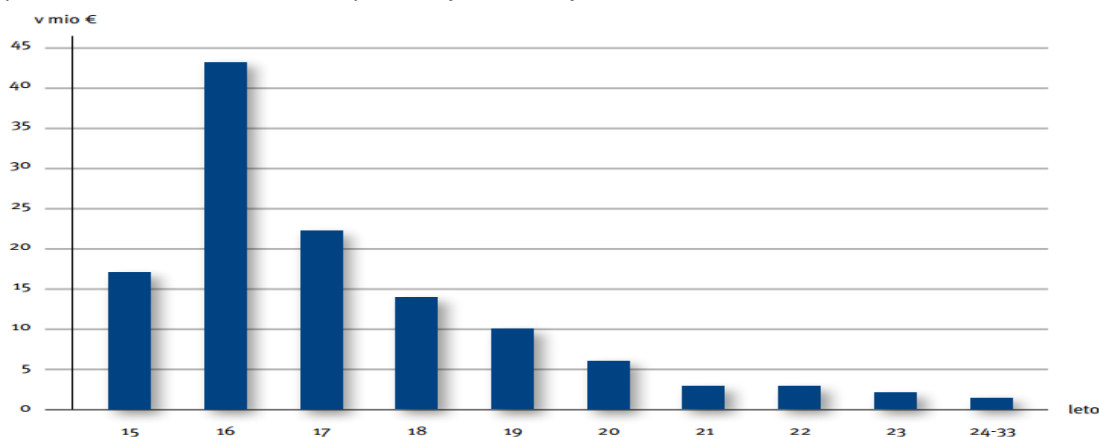
Spodnja tabela prikazuje stanje zadolženosti družbe IMPOL na dan 31.12.2014, primerjavo s prejšnjim obdobjem (31.12.2013) ter tudi stanje na 30.6.2015 in primerjava z prejšnjim obdobjem.

|                                 | 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 | <b>1.692</b> | <b>1.726</b> | <b>1.769</b> | <b>1.833</b> | <b>1.852</b> | <b>1.845</b> |

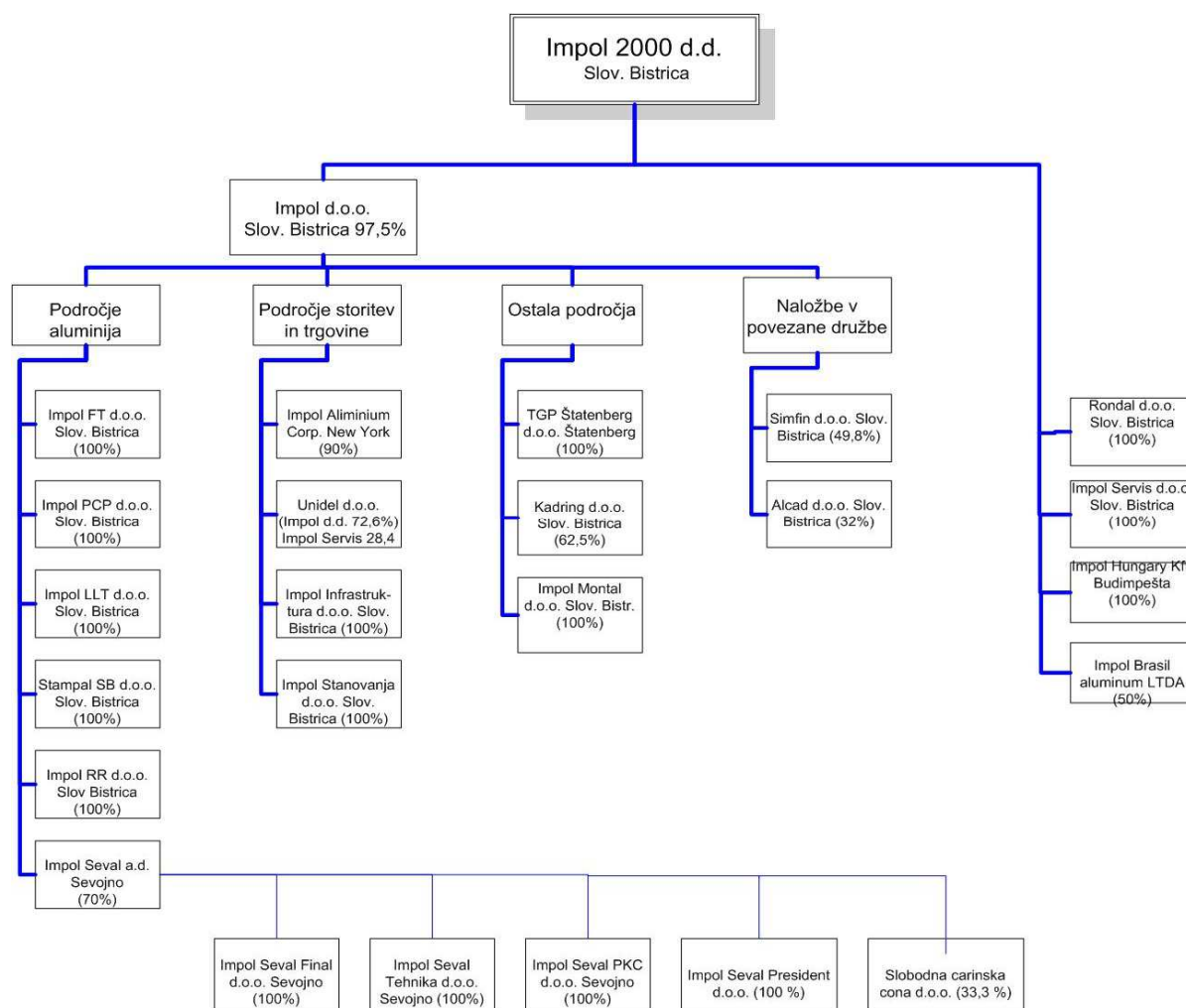


## 11. ORGANIZACIJSKA SESTAVA

### 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 aluminijevih in drugih surovin. Na področju barvnih kovin in na področju sekundarnih surovin se nabavna konkurenca še naprej pospešeno zaostrojuje;
- 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 ciljih racionalizirati poslovne procese. Skupina Impol v vseh svojih programih delovanja usmerja svoje aktivnosti in organiziranje tako, da deluje v okviru obvladljivih niš.

#### Vizija

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

#### Poslanstvo Impola:

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

#### Vrednote

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

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

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

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

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

### 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 -<br>MSRP* | 31.12.2014 -<br>SRS** | 31.12.2013 -<br>SRS** |
|----|----|-----------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|    |    | <b>Dolgoročna sredstva</b>                                      | <b>137.422.580</b>    | <b>137.422.580</b>    | <b>142.402.591</b>    |
|    |    | 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 -<br>MSRP* | 31.12.2014 -<br>SRS** | 31.12.2013 -<br>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             |
|    |    | <b>Kratkoročna sredstva</b>                           | <b>189.082.187</b>    | <b>189.082.187</b>    | <b>162.465.424</b>    |
|    |    | 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 -<br>MSRP* | 31.12.2014 -<br>SRS** | 31.12.2013 -<br>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             |
|    |  | <b>Kratkoročne aktivne časovne razmejitve</b>                   | <b>1.093.157</b>      | <b>1.093.157</b>      | <b>2.694.803</b>      |
|    |  | SREDSTVA SKUPAJ                                                 | 327.597.924           | 327.597.924           | 307.562.818           |
|    |  | <b>Zabilančna sredstva</b>                                      | <b>0</b>              | <b>13.948.107</b>     | <b>13.977.150</b>     |
|    |  | <b>Kapital</b>                                                  | <b>106.549.091</b>    | <b>106.549.091</b>    | <b>95.597.978</b>     |
|    |  | 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            |
|    |  | <b>Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve</b>     | <b>1.747.281</b>      | <b>1.747.281</b>      | <b>1.548.921</b>      |
| 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               |
|    |  | <b>Dolgoročne obveznosti</b>                                    | <b>78.921.833</b>     | <b>78.921.833</b>     | <b>70.628.551</b>     |
|    |  | 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               |
|    |  | <b>Kratkoročne obveznosti</b>                                   | <b>139.537.525</b>    | <b>139.537.525</b>    | <b>137.667.255</b>    |
|    |  | Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev                    | 0                     | 0                     | 0                     |
|    |  | Kratkoročne finančne obveznosti                                 | 92.232.252            | 92.232.252            | 92.757.685            |

|    |  |                                                     | 31.12.2014 -<br>MSRP* | 31.12.2014 -<br>SRS** | 31.12.2013 -<br>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 predumov | 1.140.967             | 1.140.967             | 2.996.011             |
| 5. |  | Druge kratkoročne poslovne obveznosti               | 7.796.880             | 7.796.880             | 8.885.599             |
|    |  | <b>Kratkoročne pasivne časovne razmejitve</b>       | <b>842.194</b>        | <b>842.194</b>        | <b>2.120.113</b>      |
|    |  | <b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV SKUPAJ</b>          | <b>327.597.924</b>    | <b>327.597.924</b>    | <b>307.562.818</b>    |
|    |  | <b>Zabilančna sredstva</b>                          | <b>0</b>              | <b>13.948.107</b>     | <b>13.977.150</b>     |

\*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.                                                             | <b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>                       | <b>12.466.676</b> | <b>12.452.193</b> | <b>12.871.149</b> |
| 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**        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>                                                                             | <b>12.466.676</b> | <b>12.452.193</b> | <b>12.871.149</b> |
| 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                 |
| <b>Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>                                                                     | <b>11.351.965</b> | <b>11.351.965</b> | <b>12.654.968</b> |
| - 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**        |
|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>A.</b> | <b>Denarni tokovi pri poslovanju</b>                                                                                                                          |                     |                     |                     |
| a)        | <b>Postavke izkaza poslovnega izida</b>                                                                                                                       | <b>40.468.744</b>   | <b>40.468.744</b>   | <b>38.105.953</b>   |
|           | 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)        | <b>Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja</b> | <b>-21.341.519</b>  | <b>-21.341.519</b>  | <b>11.970.205</b>   |
|           | 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)        | <b>Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a+b)</b>                                                                           | <b>19.127.225</b>   | <b>19.127.225</b>   | <b>50.076.158</b>   |
| <b>B.</b> | <b>Denarni tokovi pri naložbenju</b>                                                                                                                          |                     |                     |                     |
| a)        | <b>Prejemki pri naložbenju</b>                                                                                                                                | <b>2.659.861</b>    | <b>2.659.861</b>    | <b>15.829.581</b>   |
|           | 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)        | <b>Izdatki pri naložbenju</b>                                                                                                                                 | <b>-15.400.638</b>  | <b>-15.400.638</b>  | <b>-16.726.260</b>  |
|           | 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)        | <b>Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a+b)</b>                                                                           | <b>-12.740.777</b>  | <b>-12.740.777</b>  | <b>-896.679</b>     |
| <b>C.</b> | <b>Denarni tokovi pri financiranju</b>                                                                                                                        |                     |                     |                     |
| a)        | <b>Prejemki pri financiranju</b>                                                                                                                              | <b>130.682.966</b>  | <b>130.682.966</b>  | <b>92.050.135</b>   |
|           | 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)        | <b>Izdatki pri financiranju</b>                                                                                                                               | <b>-133.579.151</b> | <b>-133.579.151</b> | <b>-141.753.051</b> |
|           | 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 |                              | 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 |
|     |                                                                                                            | II*1               | II*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 31.12.2013                                                  | 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              |
|     | Odtujtev 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             |
| <b>A.1 Stanje konec prejšnjega poročevalskega obdobja 31.12.2013</b>                                       | 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              |
| <b>A.2 Začetno stanje poročevalskega obdobja 01.01.2014</b>                                                | 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>B.1 Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki</b>                                         |                    |                                             | -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>B.2 Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja</b>                                              |                    |                                             | -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>B.3 Spremembe v kapitalu</b>                                                                            |                    |                                             | -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         |
| <b>C. Končno stanje poročevalskega obdobja 31.12.2014</b>                                                  | 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 kapitalaska 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           |
|------------------------------------------|---------------------------------|----------------|------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------|------------------|
| <b>Nabavna vrednost 31.12.2013</b>       | <b>2.943.952</b>                | <b>691.182</b> |                                    | <b>6.601</b>                           | <b>4.092.832</b>                            | <b>7.734.567</b> |
| Popravki po otvoritvi                    |                                 |                |                                    |                                        |                                             | 0                |
| <b>Nabavna vrednost 01.01.2014</b>       | <b>2.943.952</b>                | <b>691.182</b> | <b>0</b>                           | <b>6.601</b>                           | <b>4.092.832</b>                            | <b>7.734.567</b> |
| 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          |
| <b>Nabavna vrednost 31.12.2014</b>       | <b>2.999.459</b>                | <b>691.182</b> | <b>0</b>                           | <b>6.601</b>                           | <b>4.661.379</b>                            | <b>8.358.621</b> |
|                                          |                                 |                |                                    |                                        |                                             |                  |
| <b>Popravek vrednosti 31.12.2013</b>     | <b>2.095.787</b>                |                |                                    | <b>2.722</b>                           | <b>2.890.320</b>                            | <b>4.988.829</b> |
| Popravek po otvoritvi                    |                                 |                |                                    |                                        |                                             | 0                |
| <b>Popravek vrednosti 01.01.2014</b>     | <b>2.095.787</b>                | <b>0</b>       | <b>0</b>                           | <b>2.722</b>                           | <b>2.890.320</b>                            | <b>4.988.829</b> |
| 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, proizvodne naprave in stroji, druge naprave in oprema, opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi ter dani predjumi 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 | Predjumi za nepremič. | Skupaj nepremičnine | Proizvajalne naprave in stroji | Druge naprave in oprema | Oprema in druga OOS v pridobivanju | Predjumi 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<br>v pridobivanju | Predujmi<br>za<br>nepremič. | Skupaj<br>nepremičnine | Proizvajalne<br>naprave in<br>stroji | Druge<br>naprave in<br>oprema | Oprema in<br>druga OOS v<br>pridobivanju | Predujmi za<br>pridobitev<br>opredmetenih<br>osnovnih<br>sredstev | Skupaj<br>oprema   | SKUPAJ             |
|--------------------------------------------------|------------------|-------------------|--------------------------------|-----------------------------|------------------------|--------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| skupini -<br>prodaja                             |                  |                   |                                |                             |                        |                                      |                               |                                          |                                                                   |                    |                    |
| Prenos med<br>naložbene<br>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<br>zaradi oslabitve               |                  |                   |                                |                             | 0                      |                                      |                               |                                          |                                                                   | 0                  | 0                  |
| Zmanjšanja -<br>prodaja                          |                  |                   | -2.049                         |                             | -2.049                 | -28.473                              | -13.196                       |                                          |                                                                   | -41.669            | -43.718            |
| Zmanjšanja -<br>izločitve, druga<br>zmanjšanja   |                  | -1.574            |                                |                             | -1.574                 | -13.490.764                          | -127.747                      |                                          | -2.651.216                                                        | -16.269.727        | -16.271.301        |
| Prenosi med<br>kategorijami<br>OOS               |                  |                   |                                |                             | 0                      | 9.800                                | -2.024                        |                                          |                                                                   | 7.776              | 7.776              |
| <b>Nabavna<br/>vrednost<br/>31.12.2014</b>       | <b>3.723.806</b> | <b>74.659.022</b> | <b>274.017</b>                 | <b>15.000</b>               | <b>78.671.845</b>      | <b>282.584.588</b>                   | <b>17.218.838</b>             | <b>8.659.272</b>                         | <b>1.024.466</b>                                                  | <b>309.487.164</b> | <b>388.159.009</b> |
| <b>Popravek<br/>vrednosti<br/>31.12.2013</b>     |                  | <b>40.096.051</b> |                                |                             | <b>40.096.051</b>      | <b>225.011.050</b>                   | <b>12.020.391</b>             |                                          |                                                                   | <b>237.031.441</b> | <b>277.127.492</b> |
| <b>Popravek<br/>vrednosti<br/>01.01.2014</b>     | <b>0</b>         | <b>40.096.051</b> | <b>0</b>                       | <b>0</b>                    | <b>40.096.051</b>      | <b>225.011.050</b>                   | <b>12.020.391</b>             | <b>0</b>                                 | <b>0</b>                                                          | <b>237.031.441</b> | <b>277.127.492</b> |
| Amortizacija                                     |                  | 1.684.336         |                                |                             | 1.684.336              | 12.353.881                           | 1.249.368                     |                                          |                                                                   | 13.603.249         | 15.287.585         |
| Prenos med<br>družbami v<br>skupini -<br>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 -<br>prodaja                          |                  |                   |                                |                             |                        | -28.473                              | -13.196                       |                                          |                                                                   | -41.669            | -41.669            |
| Zmanjšanja -<br>izločitve, druga<br>zmanjšanja   |                  | -1.574            |                                |                             | -1.574                 | -13.478.700                          | -125.336                      |                                          |                                                                   | -13.604.036        | -13.605.610        |
| Prenosi med<br>kategorijami<br>OOS               |                  |                   |                                |                             | 0                      | 7.776                                |                               |                                          |                                                                   | 7.776              | 7.776              |
| <b>Popravek<br/>vrednosti<br/>31.12.2014</b>     |                  | <b>41.194.907</b> | <b>0</b>                       | <b>0</b>                    | <b>41.194.90</b>       | <b>206.065.109</b>                   | <b>13.138.630</b>             | <b>0</b>                                 | <b>0</b>                                                          | <b>219.203.739</b> | <b>260.398.646</b> |
| <b>Knjigovodska<br/>vrednost<br/>31.12.2014</b>  | <b>3.723.907</b> | <b>33.464.115</b> | <b>274.017</b>                 | <b>15.000</b>               | <b>37.477.039</b>      | <b>76.519.479</b>                    | <b>4.080.208</b>              | <b>8.659.272</b>                         | <b>1.024.466</b>                                                  | <b>90.283.425</b>  | <b>127.760.464</b> |
| <b>Knjigovodska<br/>vrednost<br/>31.12.2013</b>  | <b>3.766.843</b> | <b>29.943.040</b> | <b>2.625.668</b>               | <b>0</b>                    | <b>36.335.551</b>      | <b>66.490.271</b>                    | <b>4.363.850</b>              | <b>23.487.732</b>                        | <b>1.769.479</b>                                                  | <b>96.111.332</b>  | <b>132.446.883</b> |

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<br>vrednost (+) | Popravek vrednosti<br>(+) | Knjigovodska<br>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)   |
|----------------------------------------------|----------------|------------------|------------------|
| <b>Nabavna vrednost 31.12.2013</b>           | <b>396.093</b> | <b>8.764.009</b> | <b>9.160.102</b> |
| Popravki po otvoritveni bilanci              |                |                  | 0                |
| <b>Nabavna vrednost 01.01.2014</b>           | <b>396.093</b> | <b>8.764.009</b> | <b>9.160.102</b> |
| 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                |
| <b>Nabavna vrednost 31.12.2014</b>           | <b>138.929</b> | <b>9.022.569</b> | <b>9.161.498</b> |
|                                              |                |                  |                  |
| <b>Popravek vrednosti 31.12.2013</b>         |                | <b>4.583.962</b> | <b>4.583.962</b> |
| Popravki po otvoritveni bilanci              |                |                  | 0                |
| <b>Popravek vrednosti 01.01.2014</b>         | <b>0</b>       | <b>4.583.962</b> | <b>4.583.962</b> |
| Amortizacija (+)                             |                | 206.610          | 206.610          |
| Zmanjšanja (-)                               |                | -3.413           | -3.413           |
| Prenos med zaloge (-)                        |                |                  | 0                |
| <b>Popravek vrednosti 31.12.2014</b>         | <b>0</b>       | <b>4.787.159</b> | <b>4.787.159</b> |
|                                              |                |                  |                  |
| <b>Knjigovodska vrednost 31.12.2014</b>      | <b>138.929</b> | <b>4.235.410</b> | <b>4.374.339</b> |
| <b>Knjigovodska vrednost 31.12.2013</b>      | <b>396.093</b> | <b>4.180.047</b> | <b>4.576.140</b> |

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              |
| <b>SKUPAJ (v EUR)</b> |                        | 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            |
| <b>SKUPAJ dolgoročne finančne naložbe, razen posojil</b> | <b>1.054.882</b>                                        | <b>0</b>                             | <b>665.012</b> | <b>389.870</b> | <b>0</b>                  | <b>1.054.882</b>   | <b>1.040.575</b> |
| Dolgoročno dana posojila podjetjem                       | 397.012                                                 | 0                                    | 0              | 397.012        | -135.707                  | 261.305            | 252.540          |
| <b>SKUPAJ dolgoročna posojila</b>                        | <b>397.012</b>                                          | <b>0</b>                             | <b>0</b>       | <b>397.012</b> | <b>-135.707</b>           | <b>261.305</b>     | <b>252.540</b>   |
| Dolgoročno nevplačani vpoklicani kapital                 | 0                                                       | 0                                    | 0              | 0              | 0                         | 0                  | 0                |
| <b>SKUPAJ DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE</b>                | <b>1.451.894</b>                                        | <b>0</b>                             | <b>665.012</b> | <b>786.882</b> | <b>-135.707</b>           | <b>1.316.187</b>   | <b>1.293.115</b> |

## 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         |
| <b>SKUPAJ ( v EUR)</b>              | <b>108.914.530</b>   | <b>0</b>                                     | <b>108.914.530</b>    | <b>2.554.497</b>                 | <b>14.471.505</b>                     | <b>90.120.127</b> |

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         |
|----------------------------------------------|----------------|----------|-----------------|-------------------------------|----------------|
| <b>Knjigovodska vrednost 31.12.2013</b>      |                |          |                 |                               |                |
| Popravki po otvoritveni bilanci (+/-)        |                |          |                 |                               |                |
| <b>Knjigovodska vrednost 01.01.2014</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b> | <b>0</b>        | <b>0</b>                      |                |
| Prenos iz opredmetenih osnovnih sredstev (+) |                |          |                 |                               |                |
| Prenos iz naložbenih nepremičnin (+)         | 235.947        |          |                 |                               | <b>235.947</b> |
| Prevrednotenja zaradi oslabitve (-)          |                |          |                 |                               |                |
| Prodaja (-)                                  |                |          |                 |                               |                |
| <b>Knjigovodska vrednost 31.12.2014</b>      | <b>235.947</b> | <b>0</b> | <b>0</b>        | <b>0</b>                      | <b>235.947</b> |

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                                    | <i>18.520.156</i> | 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         |
| <b>SKUPAJ kratkoročne poslovne terjatve</b>          | <b>74.235.581</b>             | <b>0</b>                                | <b>9.120</b> | <b>74.226.461</b> | <b>-7.411.728</b>                    | <b>66.823.853</b> | <b>61.550.380</b> |

#### Gibanje popravka vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev zaradi oslabitve

| V EUR                                                               | 2014             | 2013             |
|---------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Stanje 1. 1. (+)</b>                                             | <b>5.598.797</b> | <b>5.660.000</b> |
| 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          |
| <b>Stanje 31. 12.</b>                                               | <b>7.411.728</b> | <b>5.598.797</b> |

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 |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------|
| <b>Stanje odloženih davkov 31. 12. 2013 (+)</b>                              | 1.340.715                  | 821.387                      |
| Popravki po otvoritveni bilanci (+ / -)                                      | 0                          | 0                            |
| <b>Stanje odloženih davkov 01. 01. 2014</b>                                  | 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                      |
| <b>Stanje odloženih davkov 31. 12. 2014</b>                                  | <b>1.261.066</b>           | <b>1.143.736</b>             |

### 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           |
| <b>SKUPAJ</b>                                     | <b>-401.998</b> | <b>-156.028</b> |

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<br>/poštena<br>/odplačna<br>vrednost KFN<br>na dan 31.12. | Od tega KFN v družbe: |                |                | Popravek<br>vrednosti<br>zaradi<br>oslabitve | Knjigovodska vred. |                  |
|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------|----------------|----------------------------------------------|--------------------|------------------|
|                                                  |                                                                   | v skupini             | pridruže<br>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           |
| <b>SKUPAJ KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE</b>       | <b>880.170</b>                                                    | <b>0</b>              | <b>0</b>       | <b>880.170</b> | <b>-267.522</b>                              | <b>612.648</b>     | <b>1.789.971</b> |

Od tega

v EUR

|                                                                   | Nabavna<br>/poštena<br>/odplačna<br>vrednost KFN<br>na dan 31.12. | Od tega KFN v družbe: |            |                | Popravek<br>vrednosti<br>zaradi<br>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          |
| <b>SKUPAJ kratkoročne finančne naložbe, razen posojil</b>         | <b>333.808</b>                                                    | <b>0</b>              | <b>0</b>   | <b>333.808</b> | <b>0</b>                                     | <b>333.808</b>     | <b>912.230</b>   |
| 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                |
| <b>SKUPAJ kratkoročno dana posojila</b>                           | <b>546.362</b>                                                    | <b>0</b>              | <b>0</b>   | <b>546.362</b> | <b>-267.522</b>                              | <b>278.840</b>     | <b>877.741</b>   |
| Kratkoročno nevplačani vpoklicani kapital                         | 0                                                                 | 0                     | 0          | 0              | 0                                            |                    | 0                |
| <b>SKUPAJ KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE</b>                        | <b>880.170</b>                                                    | <b>0</b>              | <b>0</b>   | <b>880.170</b> | <b>-267.522</b>                              | <b>612.648</b>     | <b>1.789.971</b> |

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        |
| <b>SKUPAJ</b>                                                       | <b>12.495.209</b> | <b>9.004.946</b> |

## 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        |
| <b>SKUPAJ</b>                            | <b>1.093.157</b> | <b>2.694.803</b> |

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 -<br>MSRP* | 31. 12. 2014 -<br>SRS ** | 31. 12. 2013 -<br>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               |
| <b>SKUPAJ</b>                                                   | <b>106.549.091</b>    | <b>106.549.091</b>       | <b>95.597.978</b>        |

\* 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           |
| <b>Stanje 31.12.2013</b> | 882.563                                                                 | 2.213                                                               | 661.028                               | 3.117                                       | <b>1.548.921</b> |
| <b>Stanje 01.01.2014</b> | 882.563                                                                 | 2.213                                                               | 661.028                               | 3.117                                       | <b>1.548.921</b> |
| Oblikovanje (+)          | 205.769                                                                 | 0                                                                   | 239.211                               | 0                                           | 444.980          |
| Druge 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         |
| Druge zmanjšanja (-)     | -7.649                                                                  | 0                                                                   | 0                                     | 0                                           | -7.649           |
| <b>Stanje 31.12.2014</b> | <b>977.091</b>                                                          | <b>2.134</b>                                                        | <b>600.933</b>                        | <b>167.123</b>                              | <b>1.747.281</b> |

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                 |
| <b>SKUPAJ dolgoročne finančne in poslovne obveznosti</b>                   | <b>112.388.144</b>                       | <b>-34.610.047</b>                   | <b>77.778.097</b> | <b>69.807.164</b> |

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           |
| <b>SKUPAJ dolgoročne finančne in poslovne obveznosti</b> | <b>112.388.144</b>                       | <b>-34.610.047</b>                   | <b>77.778.097</b> | <b>69.807.164</b> |

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         |
| <b>SKUPAJ kratkoročne poslovne obveznosti</b>                                                    | <b>47.305.273</b> | <b>44.909.570</b> |
| 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             |
| <b>SKUPAJ kratkoročne finančne obveznosti</b>                                   | <b>92.232.252</b>  | <b>92.757.685</b>  |
| <b>SKUPAJ kratkoročne finančne in poslovne obveznosti</b>                       | <b>139.537.525</b> | <b>137.667.255</b> |

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          |
| <b>SKUPAJ</b>                                | <b>842.194</b> | <b>2.120.113</b> |

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          |
| <b>SKUPAJ</b>                                                   | <b>489.561.203</b> | <b>489.022.776</b> | <b>465.725.983</b> |

\* 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          |
| <b>SKUPAJ</b>                                                                                          | <b>2.998.933</b> | <b>2.460.506</b> | <b>3.483.796</b> |

\* 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         |
| <b>SKUPAJ</b>                                       | <b>289.901</b> | <b>522.957</b> |

**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         |
| <b>SKUPAJ</b>                           | <b>486.290.565</b> | <b>460.749.931</b> |

**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 dokončnosti.

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

|                                               | SKUPAJ 2014 -<br>MSRP* | SKUPAJ 2014 -<br>SRS** | SKUPAJ 2013 -<br>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              |
| <b>SKUPAJ</b>                                 | <b>466.375.683</b>     | <b>466.227.794</b>     | <b>444.440.391</b>     |

\* 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                |                |
| <b>SKUPAJ</b>                             | <b>2.343.798</b> | <b>721.092</b> |

## 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         |
| <b>SKUPAJ</b>                   | <b>42.755.264</b> | <b>42.381.097</b> |

## 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        |
| <b>SKUPAJ</b>                                              | <b>2.767.671</b> | <b>2.753.188</b> | <b>4.120.952</b> |

\* 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           |
| <b>SKUPAJ</b>                                                     | <b>11.190.328</b> | <b>11.546.410</b> |

|                                                                           | 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        |
| <b>SKUPAJ</b>                                                             | <b>846.524</b> | <b>636.362</b> |

## 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         |
| <b>SKUPAJ</b>                                                                  | <b>0</b>     | <b>538.427</b> | <b>436.032</b> |

\* 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        |
| <b>SKUPAJ</b>                            | <b>0</b>     | <b>147.889</b> | <b>115.386</b> |

\* 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             |
| <b>Davčno priznani prihodki</b>                                                                                                         | <b>875.902.421</b> | <b>740.404.455</b> |
| 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           |
| <b>Davčno priznani odhodki</b>                                                                                                          | <b>859.906.833</b> | <b>729.156.635</b> |
| <b>RAZLIKA MED DAVČNO PRIZNANIMI PRIHODKI IN ODHODKI</b>                                                                                | <b>15.995.588</b>  | <b>11.247.820</b>  |
| 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             |
| <b>DAVČNA OSNOVA</b>                                                                                                                    | <b>16.829.371</b>  | <b>11.409.873</b>  |
| <b>DAVČNA IZGUBA</b>                                                                                                                    | <b>-1.203.470</b>  | <b>-88.026</b>     |
| Zmanjšanje davčne osnove in davčne olajšave (največ do višine davčne osnove) (-)                                                        | -5.702.297         | -5.037.314         |
| <b>OSNOVA ZA DAVEK</b>                                                                                                                  | <b>11.127.074</b>  | <b>8.973.342</b>   |
| <b>DAVEK</b>                                                                                                                            | <b>1.838.522</b>   | <b>1.147.933</b>   |

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                           |
| <b>SKUPAJ</b>                  | <b>1.838.522</b>              |

## 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<br>- MSRP* | 31.12.2014 -<br>SRS** | 31.12.2013 -<br>SRS** |
| <b>A.</b> |      | <b>Dolgoročna sredstva</b>                                      |  | <b>68.183.549</b>     | <b>68.183.549</b>     | <b>68.221.169</b>     |
|           | 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>B.</b> |      | <b>Kratkoročna sredstva</b>                                     |  | <b>6.435.040</b>      | <b>6.435.040</b>      | <b>2.929.505</b>      |
|           | 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               |
| <b>C.</b> |      | <b>Kratkoročne aktivne časovne razmejitve</b>                   |  | <b>9.323</b>          | <b>9.323</b>          | <b>21.373</b>         |
|           |      | <b>SREDSTVA SKUPAJ</b>                                          |  | <b>74.627.912</b>     | <b>74.627.912</b>     | <b>71.172.047</b>     |
| <b>Č.</b> |      | <b>Zabilančna sredstva</b>                                      |  | <b>0</b>              | <b>24.592.511</b>     | <b>12.891.123</b>     |
| <b>A.</b> |      | <b>Kapital</b>                                                  |  | <b>52.918.919</b>     | <b>52.918.919</b>     | <b>51.130.851</b>     |
|           | 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<br>- MSRP* | 31.12.2014 -<br>SRS** | 31.12.2013 -<br>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>B.</b> |    | <b>Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>              | <b>0</b>              |
| <b>C.</b> |    | <b>Dolgoročne obveznosti</b>                                | <b>0</b>              | <b>0</b>              | <b>0</b>              |
| <b>Č.</b> |    | <b>Kratkoročne obveznosti</b>                               | <b>21.664.259</b>     | <b>21.664.259</b>     | <b>20.027.700</b>     |
| 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               |
| <b>D.</b> |    | <b>Kratkoročne pasivne časovne razmejitve</b>               | <b>44.734</b>         | <b>44.734</b>         | <b>13.496</b>         |
|           |    | <b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV SKUPAJ</b>                  | <b>74.627.912</b>     | <b>74.627.912</b>     | <b>71.172.047</b>     |
| <b>E.</b> |    | <b>Zabilančne obveznosti</b>                                | <b>0</b>              | <b>24.592.511</b>     | <b>12.891.123</b>     |

\*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                                                                 | <b>2.118.765</b> | <b>2.118.765</b> | <b>2.514.383</b> |

\*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**      |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>A.</b> | <b>Denarni tokovi pri poslovanju</b>                                                                                                                   |                   |                   |                   |
| a)        | Postavke izkaza poslovnega izida                                                                                                                       | <b>2.553.876</b>  | <b>2.553.876</b>  | <b>2.758.045</b>  |
|           | 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 | <b>-739.934</b>   | <b>-739.934</b>   | <b>725.887</b>    |
|           | 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)        | <b>Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a+b)</b>                                                                    | <b>1.813.942</b>  | <b>1.813.942</b>  | <b>3.483.932</b>  |
| <b>B.</b> | <b>Denarni tokovi pri naložbenju</b>                                                                                                                   |                   |                   |                   |
| a)        | Prejemki pri naložbenju                                                                                                                                | <b>545.250</b>    | <b>545.250</b>    | <b>7.607.878</b>  |
|           | 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                                                                                                                                 | <b>-2.836.350</b> | <b>-2.836.350</b> | <b>-163.069</b>   |
|           | 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)        | <b>Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a+b)</b>                                                                    | <b>-2.291.100</b> | <b>-2.291.100</b> | <b>7.444.809</b>  |
| <b>C.</b> | <b>Denarni tokovi pri financiranju</b>                                                                                                                 |                   |                   |                   |
| a)        | Prejemki pri financiranju                                                                                                                              | <b>38.511.959</b> | <b>38.511.959</b> | <b>13.148.434</b> |

| 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                                                                | <b>-36.699.903</b> | <b>-36.699.903</b> | <b>-23.978.353</b> |
|          | 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)       | <b>Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a+b)</b> | <b>1.812.056</b>   | <b>1.812.056</b>   | <b>-10.829.919</b> |
| Č.       | <b>Končno stanje denarnih sredstev</b>                                                  | <b>1.608.258</b>   | <b>1.608.258</b>   | <b>273.360</b>     |
| x)       | <b>Denarni izid v obdobju</b>                                                           | <b>1.334.898</b>   | <b>1.334.898</b>   | <b>98.822</b>      |
| y)       | <b>Začetno stanje denarnih sredstev</b>                                                 | <b>273.360</b>     | <b>273.360</b>     | <b>174.538</b>     |

\*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**     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>                                                                              | <b>2.118.765</b> | <b>2.118.765</b> | <b>2.514.383</b> |
| 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                |
| <b>Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>                                                                      | <b>2.118.765</b> | <b>2.118.765</b> | <b>2.514.383</b> |

\*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                           | VI/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 -<br>MSRP*   | 2014 -<br>SRS**   | 2013 -<br>SRS**   |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Čisti prihodki od prodaje | 14.150.351        | 14.150.351        | 14.798.329        |
| Drugi poslovni prihodki   | 2.317             | 2.006             | 17.309            |
| <b>SKUPAJ</b>             | <b>14.152.668</b> | <b>14.152.357</b> | <b>14.815.638</b> |

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

#### B. Drugi poslovni prihodki

v EUR

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

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

#### Analiza stroškov in odhodkov

v EUR

|                                               | SKUPAJ 2014 -<br>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              |
| <b>SKUPAJ</b>                                 | <b>11.213.906</b>      | <b>11.128.117</b>   | <b>11.743.249</b>   |

\*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          |
| <b>SKUPAJ</b>                                                                  | <b>0</b>     | <b>311</b>   | <b>3.013</b> |

\*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        |
| <b>SKUPAJ</b>                            | <b>0</b>     | <b>85.789</b> | <b>37.978</b> |

\*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



REVIZIJSKA DRUŽBA d.o.o. PTUJ, ustanovljena po odločbi sodišča, sedež v Sloveniji, poslovalna in pravna oseba, pridobila je status evropske revizijske družbe (ERA) na dan 1.1.2014.





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, Murkova 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          |
| <b>SREDSTVA SKUPAJ</b>                                          | <b>351.414.707</b> | <b>329.428.439</b> |
| 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           |
|     | <b>Dobiček iz poslovanja</b>                                                                      | <b>17.426.472</b> | <b>15.992.178</b> |
| 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. | <b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>                                                   | <b>11.854.896</b> | <b>10.408.235</b> |



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

| <b>A.</b> | <b>Denarni tokovi pri poslovanju</b>                                  | <b>1 - 6 /2015</b>  | <b>1 - 6 /2014</b> |
|-----------|-----------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| <b>a)</b> | <b>POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA</b>                               | <b>25.213.801</b>   | <b>23.377.793</b>  |
|           | 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>b)</b> | <b>SPREMEMBE ČISTIH OBRATNIH SREDSTEV POSLOVNIH POSTAVK BS</b>        | <b>(14.987.557)</b> | <b>(935.316)</b>   |
|           | 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)           |
|           |                                                                       |                     |                    |
| <b>c)</b> | <b>PREBITEK PREJEMKOV (IZDATKOV) PRI POSLOVANJU</b>                   | <b>10.226.244</b>   | <b>22.442.477</b>  |
|           |                                                                       |                     |                    |
| <b>B.</b> | <b>DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU</b>                                  |                     |                    |
| <b>a)</b> | <b>PREJEMKI PRI NALOŽBENJU</b>                                        | <b>4.811</b>        | <b>(51.059)</b>    |
|           | 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>b)</b> | <b>IZDATKI PRI NALOŽBENJU</b>                                         | <b>(2.783.979)</b>  | <b>(9.210.246)</b> |
|           | 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)        |
|           |                                                                       |                     |                    |
| <b>c)</b> | <b>PREBITEK PREJEMKOV (IZDATKOV) PRI NALOŽBENJU</b>                   | <b>(2.779.168)</b>  | <b>(9.261.305)</b> |
|           |                                                                       |                     |                    |

|           |                                                           |                     |                     |
|-----------|-----------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>A.</b> | <b>Denarni tokovi pri poslovanju</b>                      | <b>1 - 6 /2015</b>  | <b>1 - 6 /2014</b>  |
| <b>C.</b> | <b>DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU</b>                    |                     |                     |
| <b>a)</b> | <b>PREJEMKI PRI FINANCIRANJU</b>                          | <b>20.555.574</b>   | <b>28.013.664</b>   |
|           | Prejemki od vplačane kapitala                             | 0                   | 0                   |
|           | Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti    | 20.555.574          | 28.013.664          |
|           | Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti   | 0                   | 0                   |
| <b>b)</b> | <b>IZDATKI PRI FINANCIRANJU</b>                           | <b>(26.001.214)</b> | <b>(31.700.269)</b> |
|           | 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              |
| <b>c)</b> | <b>PREBITEK PREJEMKOV (IZDATKOV) PRI FINANCIRANJU</b>     | <b>(5.445.640)</b>  | <b>(3.686.605)</b>  |
|           |                                                           |                     |                     |
|           | <b>KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV</b>                    | <b>14.562.942</b>   | <b>18.499.514</b>   |
|           | 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**

|                                                                                                                              |                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>V eur</b>                                                                                                                 | <b>1-6/2015</b>   |
| <b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>                                                                              | <b>11.854.896</b> |
| 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 (+/-)                                                                                 |                   |
| <b>Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>                                                                      | <b>12.162.772</b> |
| - 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 previdnih otežij | 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            |
| <b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV SKUPAJ</b>           | <b>75.955.058</b> | <b>71.028.468</b> |

**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            |
| <b>Dobiček iz poslovanja</b>                                                                      | <b>1.220.218</b> | <b>1.672.854</b> |
| 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                              | <b>743.161</b> | <b>1.215.310</b> |

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

| <b>A.</b> | <b>Denarni tokovi pri poslovanju</b>                                  | 1 - 6 /2015      | 1 - 6 /2014      |
|-----------|-----------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>a)</b> | <b>POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA</b>                               | <b>1.130.668</b> | <b>1.403.868</b> |
|           | 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>b)</b> | <b>SPREMEMBE ČISTIH OBRATNIH SREDSTEV POSLOVNIH POSTAVK BS</b>        | <b>4.232</b>     | <b>(590.993)</b> |
|           | 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                |
| <b>c)</b> | <b>PREBITEK PREJEMKOV (IZDATKOV) PRI POSLOVANJU</b>                   | <b>1.134.900</b> | <b>812.875</b>   |

|           |                                      |          |          |
|-----------|--------------------------------------|----------|----------|
| <b>B.</b> | <b>DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU</b> |          |          |
| <b>a)</b> | <b>PREJEMKI PRI NALOŽBENJU</b>       | <b>0</b> | <b>0</b> |

| <b>A.</b> | <b>Denarni tokovi pri poslovanju</b>                      | <b>1 - 6 /2015</b> | <b>1 - 6 /2014</b> |
|-----------|-----------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|           | 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>b)</b> | <b>IZDATKI PRI NALOŽBENJU</b>                             | <b>(1.833.365)</b> | <b>(25.747)</b>    |
|           | 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)           |
|           |                                                           |                    |                    |
| <b>c)</b> | <b>PREBITEK PREJEMKOV (IZDATKOV) PRI NALOŽBENJU</b>       | <b>(1.833.365)</b> | <b>(25.747)</b>    |
|           |                                                           |                    |                    |
| <b>C.</b> | <b>DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU</b>                    |                    |                    |
| <b>a)</b> | <b>PREJEMKI PRI FINANCIRANJU</b>                          | <b>981.000</b>     | <b>1.151.000</b>   |
|           | 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>b)</b> | <b>IZDATKI PRI FINANCIRANJU</b>                           | <b>(1.074.288)</b> | <b>(2.091.177)</b> |
|           | 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 |                    |                    |
|           |                                                           |                    |                    |
| <b>c)</b> | <b>PREBITEK PREJEMKOV (IZDATKOV) PRI FINANCIRANJU</b>     | <b>(93.288)</b>    | <b>(940.177)</b>   |

|  |                                                 |                |                |
|--|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
|  | <b>KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV</b>          | <b>816.505</b> | <b>120.310</b> |
|  | 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

|                                                                                                                              | <b>1-6/2015</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| <b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>                                                                              | <b>743.161</b>  |
| 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 (+/-)                                                                                 |                 |
| <b>Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>                                                                      | <b>743.161</b>  |

## 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](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](http://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 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 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, začeni s 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 odkupi 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 svetovalac Izdajatelja;
- (v) finančni svetovalci Imetnikov, prisotnih ali zastopanih na Skupščini;
- (vi) pravni svetovalac 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 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 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) "**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 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 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 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

