



PREDSTAVITVENI DOKUMENT

**UVRSTITEV 12 MESEČNIH KOMERCIALNIH ZAPISOV
DRUŽBE SIJ – SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA, D.D.,
LJUBLJANA Z OZNAKO SIK06**

V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU



Ljubljana, december 2019

UVOD IN POMEMBNA OPOZORILA

Ta predstavitveni dokument (v nadaljevanju: Predstavitveni dokument) je pripravljen za namen uvrstitve novo izdanih komercialnih zapisov z oznako SIK06 in ISIN kodo SI0032502492 (v nadaljevanju: Komercialni zapisi) izdajatelja družbe SIJ – Slovenska industrija jekla, d.d., Gerbičeva ulica 98, 1000 Ljubljana, Slovenija (v nadaljevanju: Izdajatelj ali SIJ d.d. ali Družba) v trgovanje na organiziranem trgu in za zagotovitev informacij o Izdajatelju in Komercialnih zapisih obstoječim in bodočim imetnikom Komercialnih zapisov.

Komercialni zapisi so bili izdani v okviru postopka ponudbe javnosti v Republiki Sloveniji. Za prodajo Komercialnih zapisov se skladno z določbami Zakona o trgu finančnih instrumentov (v nadaljevanju: ZTFI-1) ne uporabljajo določbe 2. poglavja o objavi prospekta za prodajo vrednostnih papirjev javnosti. ZTFI-1, skladno z določili 49. člena tega zakona, instrumentov denarnega trga iz četrtega odstavka 7. člena ZTFI-1, katerih zapadlost je krajša od 12 mesecev, ne šteje med vrednostne papirje, zato se 2. poglavje ZTFI-1 ne uporablja za ponudbo, prodajo oziroma uvrstitev Komercialnih zapisov v trgovanje na organiziranem trgu.

Predstavitveni dokument ni prospekt v smislu ZTFI-1, niti Prospektne uredbe, niti po pravu katere koli druge jurisdikcije in ni potrjen s strani nadzornega organa.

Predstavitveni dokument so pripravile odgovorne osebe Izdajatelja. SIJ d.d. kot Izdajatelj Komercialnih zapisov sprejema vso odgovornost za pravilnost in popolnost informacij, podanih oziroma prikazanih v tem Predstavitvenem dokumentu na dan priprave tega Predstavitvenega dokumenta. Odgovorne osebe Izdajatelja z vso primerno skrbnostjo zagotavljajo, da so, po njihovem najboljšem vedenju, informacije, vsebovane v Predstavitvenem dokumentu, po tem, ko so za to poskrbeli po svojih najboljših močeh in z vso primerno skrbnostjo, v skladu z dejstvi in da ni bil izpuščen noben pomemben podatek, ki bi lahko vplival na pomen teh informacij oziroma Predstavitvenega dokumenta.

Izdajatelj je za svetovanje v zvezi z izdajo Komercialnih zapisov ter uvrstitvijo Komercialnih zapisov v trgovanje na organiziranem trgu Ljubljanske borze, d.d., sklenil pogodbo z Novo Ljubljansko banko d.d., Ljubljana (v nadaljevanju: NLB d.d.). Pri tem strokovno svetovanje s strani NLB d.d. za Izdajatelja ni zavezujoče in se Izdajatelj po lastni presoji odloča, ali bo predlagane rešitve in pojasnila oziroma pripombe NLB d.d. sprejel v vsebino Predstavitvenega dokumenta. Tako NLB d.d. ne odgovarja za vsebino Predstavitvenega dokumenta in podatke v njem, poleg tega pa tudi podatkov, navedenih v tem Predstavitvenem dokumentu, ni ločeno oziroma neodvisno preverjal. NLB d.d. ne daje nobenih zagotovil ali jamstev, bodisi izrecnih bodisi implicitnih, glede točnosti ali popolnosti informacij v tem Predstavitvenem dokumentu, in na nič v tem Predstavitvenem dokumentu se ni možno sklicevati ali karkoli šteti kot obljubo, dano s strani NLB d.d.

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

Razen če ni drugače navedeno v tem Predstavitvenem dokumentu, ni nihče pooblaščen za dajanje informacij ali zagotovil v zvezi z uvrstitvijo Komercialnih zapisov v trgovanje na organiziranem trgu. Če kdo daje takšne informacije, se nanje vlagatelji ne smejo zanašati, kot

da jih je potrdil Izdajatelj. Na katerikoli datum po objavi tega Predstavitvenega dokumenta ne velja predpostavka, da v času od datuma priprave tega Predstavitvenega dokumenta ni prišlo do nobene spremembe v zvezi z Izdajateljem in njegovimi odvisnimi družbami kot celoto, niti ne pomeni, da so informacije v Predstavitvenem dokumentu točne na katerikoli datum, ki je kasnejši od datuma priprave tega Predstavitvenega dokumenta.

Pri sprejemanju odločitve o naložbah v Komercialne zapise naj se potencialni vlagatelji zanašajo na lasten pregled Izdajatelja in vsebino tega Predstavitvenega dokumenta, vključno s prisotnimi tveganji. Informacije v Predstavitvenem dokumentu niso naložbena priporočila, ne investicijsko oziroma osebno svetovanje in ne 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 naložbi v Komercialne zapise je treba ta Predstavitveni dokument prebrati v celoti. Ob tem se morajo vlagatelji zavedati, da Predstavitveni dokument ne vsebuje nujno vseh informacij, ki bi lahko bile potrebne za presojo smotrnosti nakupa Komercialnih zapisov. Potencialni vlagatelj je tako v celoti sam odgovoren za pridobitev dodatnih informacij, za oblikovanje analiz ter ocen finančnega stanja in tveganosti Izdajatelja, v obsegu in na način, ki ga ocenjuje za potrebnega ali primernega. Ob tem se mora potencialni vlagatelj zavedati, da so se poslovanje, rezultati poslovanja, finančno stanje in obeti Izdajatelja od datuma priprave Predstavitvenega dokumenta lahko spremenili. Izdajatelj tega Predstavitvenega dokumenta navkljub temu ne bo spreminjal in dopolnjeval.

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

Izdajatelj o vseh pomembnih poslovnih dogodkih obvešča javnost z objavo na informacijskem sistemu Ljubljanske borze, d.d. Ljubljana SEOnet (<http://seonet.ljse.si/>) ter na spletnih straneh Izdajatelja (<http://www.sij.si/>).

KAZALO OKRAJŠAV

OKRAJŠAVA:	CELOTEN NAZIV:
ATVP	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, Ljubljana
Centralni Register	Centralni register vrednostnih papirjev, ki ga vodi KDD
Dospelost Komercialnih zapisov	11. 12. 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 Komercialnih zapisov
EURIBOR	Medbančna referenčna obrestna mera znotraj Evropske monetarne unije, vezana na evro
EU	Evropska unija
Imetnik	Oseba, ki je vpisana v Centralni Register kot imetnik določenega števila Komercialnih zapisov
KDD	KDD – Centralna klirinško depotna družba d.d., Tivolska 48, Ljubljana
Ljubljanska borza	Ljubljanska borza vrednostnih papirjev, d.d., Ljubljana, Slovenska cesta 56, Ljubljana
NLB d.d.	Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana, Trg republike 2, Ljubljana, Slovenija
Komercialni zapisi	Komercialni zapisi družbe SIJ d.d. z oznako SIK06 in ISIN kodo SI0032502492
OZ	Obligacijski zakonik (Ur. l. RS, št. 83/2001 in nadaljnji)
Pogoji Komercialnih zapisov	Obveznosti in pravice Izdajatelja iz Komercialnih zapisov, ki so vpisane v Centralnem registru vrednostnih papirjev in veljajo za vse Komercialne zapise
Potencialni vlagatelj	Naslovnik ponudbe za Komercialne zapise
Predstavitveni dokument	Ta predstavitveni dokument
Prospektna uredba	Uredba (ES) št. 2017/1129 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2017 o prospektu, ki se objavi ob ponudbi vrednostnih papirjev javnosti ali njihovi uvrstitvi v trgovanje na reguliranem trgu, in razveljavitvi Direktive

	2003/71/ES (OJ L 168, 30. 6. 2017, s spremembami in dopolnitvami)
Relevantni Čas	Zaključek zadnjega KDD Delovnega Dne pred dnevom dospelosti posamezne obveznosti iz Komercialnih zapisov
SEOnet	Informacijski sistem elektronskih objav Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, d.d., Ljubljana (http://seonet.ljse.si)
SIJ d.d. ali Izdajatelj ali Družba	SIJ – Slovenska industrija jekla, d.d., Gerbičeva ulica 98, 1000 Ljubljana
Skupina SIJ ali Skupina	SIJ d.d. in njene odvisne družbe, naštet v Predstavitvenem dokumentu
Upravičenec	Oseba, ki je ob Relevantnem Času v Centralnem Registru vpisana kot oseba, ki ima pravico prejeti izpolnitev denarne obveznosti iz Komercialnih zapisov
Vlagatelj	Vpisnik, ki je Komercialne zapise vpisal in dodeljene Komercialne zapise v celoti vplačal
Vpisnik	Potencialni vlagatelj, ki je oddal Zavezujočo ponudbo za nakup Komercialnih zapisov
ZDoh-2	Zakon o dohodnini (Ur. l. RS, št. 13/2011 in nadaljnji)
ZDDV-1	Zakon o davku na dodano vrednost (Ur. l. RS, št. 13/2011 in nadaljnji)
ZGD-1	Zakon o gospodarskih družbah (Ur. l. RS, št. 65/2009 in nadaljnji)
ZNVP-1	Zakon o nematerializiranih vrednostnih papirjih (Ur. l. RS, št. 75/2015 in nadaljnji)
ZPPDFT-1	Zakon o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma (Ur. l. RS, št. 68/2016 in nadaljnji)
ZTFI-1	Zakon o trgu finančnih instrumentov (Ur. l. RS, št. 77/2018 in nadaljnji)
ZVOP-1	Zakon o varstvu osebnih podatkov (Ur. l. RS, št. 94/2007 in nadaljnji)

KAZALO SKLICEVANJ

SKLICEVANJE:

<http://www.sij.si/sl/druzba/investitorji/letna-porocila/>

<http://www.sij.si/sl/druzba/investitorji/letna-porocila/>

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

PODATKI:

Letni poročili skupine SIJ za poslovni leti 2018 in 2017

Poročilo o poslovanju Skupine SIJ in družbe SIJ d.d. v prvem polletju 2019

Spletne strani Izdajatelja

SKLEP O IZDAJI KOMERCIALNIH ZAPISOV

SIJ – Slovenska industrija jekla, d.d., Gerbičeva 98, 1000 Ljubljana, matična številka 5046432000, ID za DDV SI51018535 (v nadaljevanju: SIJ d.d. ali Izdajatelj) sprejme dne 28. 11. 2019 naslednji

SKLEP O IZDAJI KOMERCIALNIH ZAPISOV Z OZNAKO SIK06

(v nadaljevanju: sklep)

SIJ d.d. izda komercialne zapise v skupnem nominalnem znesku do 30.000.000,00 EUR, z obrestno mero v višini 0,90 odstotka letno in zapadlostjo dne 11. 12. 2020 (v nadaljevanju: Komercialni zapisi).

S tem sklepom se v zvezi z izdajo Komercialnih zapisov Izdajatelja določajo značilnosti in pogoji Komercialnih zapisov.

Izdajatelj:	SIJ – Slovenska industrija jekla, d.d., Gerbičeva 98, 1000 Ljubljana, matična številka 5046432000.
Vrsta finančnega instrumenta:	Instrument denarnega trga – 12 mesečni komercialni zapis, z oznako SIK06 in ISIN kodo SI0032502492.
Tip finančnega instrumenta:	Prosto prenosljivi imenski Komercialni zapisi.
Dospelost finančnega instrumenta:	Datum dospelosti Komercialnih zapisov je 11. 12. 2020.
Obrestna mera in način izračuna obresti:	<p>Obrestna mera znaša 0,90 odstotka letno.</p> <p>Komercialni zapisi so diskontirani dolžniški finančni inštrument. Obresti se izračunajo z uporabo navadnega obrestnega obračuna in dekurzivnega načina obrestovanja, pri čemer se upošteva dejansko število dni do dospelosti in 360 dni v letu. Obresti so zaokrožene na dve decimalni mesti in se obračunajo za obrestno obdobje, ki se začne dne 13. 12. 2019 in konča na dan dospelosti Komercialnih zapisov dne 11. 12. 2020.</p>
Način in obdobje izplačila obveznosti:	<p>Obveznosti iz Komercialnih zapisov se izplačujejo v EUR.</p> <p>Ni izplačila obresti. Obresti so obračunane vnaprej ter se ob vplačilu Komercialnih zapisov odštejejo v obliki diskonta od nominalne vrednosti.</p> <p>Obveznosti iz naslova Komercialnih zapisov so izplačane ob dospelosti dne 11. 12. 2020 v znesku nominalne vrednosti Komercialnih zapisov. Izplačilo se izvede v celoti v enkratnem znesku.</p> <p>Izdajatelj bo obveznosti iz Komercialnih zapisov izplačeval na podlagi evidence imetništva v centralnem registru vrednostnih papirjev pri KDD - Centralna klirinško depotna družba d.d., Ljubljana (v nadaljevanju: KDD) na račune upravičencev do plačila iz Komercialnih zapisov na dan dospelosti Komercialnih zapisov.</p> <p>Izplačilo obveznosti iz Komercialnih zapisov na evro račun upravičenca se izvede v skladu s Pravili poslovanja KDD – Centralne klirinško depotne družbe d.d. in Navodili KDD, ki veljajo na dan izplačila.</p> <p>Če dan dospelosti obveznosti iz Komercialnih zapisov 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 Komercialnih zapisov ne pripadajo obresti za čas od dospelosti obveznosti iz Komercialnih zapisov do prvega naslednjega delovnega dne. Delovni dan</p>

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.

Presečni dan za izplačilo:	Upravičenec do izplačila glavnice je oseba, ki je ob zaključku zadnjega KDD Delovnega Dneva pred dnevom dospelosti takšne obveznosti (Relevantni Čas) vpisana v Centralnem Registru kot oseba, s plačilom kateri Izdajatelj veljavno izpolni takšno denarno obveznost.
Skupna nominalna vrednost izdaje:	Skupna nominalna vrednost celotne izdaje Komercialnih zapisov je do 30.000.000,00 EUR.
Apoenska struktura Komercialnih zapisov in število apoenov:	Komercialni zapisi se izdajo v nominalni vrednosti 100.000,00 EUR vsak. Celotna izdaja Komercialnih zapisov obsega do 300 apoenov po 100.000,00 EUR vsak.
Prodajna cena:	<p>Komercialni zapisi se vplačujejo z diskontom od nominalne vrednosti. Prodajna cena, po kateri se Komercialni zapisi vpisujejo in vplačujejo v prvi prodaji, je zaokrožena na tri decimalna mesta in znaša 99,098 %.</p> <p>Komercialni zapisi se vplačujejo v denarju, v valuti EUR.</p>
Namen izdaje Komercialnih zapisov:	Namen izdaje Komercialnih zapisov je optimizacija stroškov financiranja in razpršitev kratkoročnih virov financiranja.
Način izdaje Komercialnih zapisov:	<p>Ponudba oziroma prva prodaja Komercialnih zapisov bo izvedena v Republiki Sloveniji. Za prodajo Komercialnih zapisov se skladno z določbami Zakona o trgu finančnih instrumentov (v nadaljevanju: ZTFI-1) ne uporabljajo določbe 2. poglavja o objavi prospekta za prodajo vrednostnih papirjev javnosti. ZTFI-1, skladno z določili 49. člena tega zakona, instrumentov denarnega trga iz četrtega odstavka 7. člena ZTFI-1, katerih zapadlost je krajša od 12 mesecev, ne šteje med vrednostne papirje, zato se 2. poglavje ZTFI-1 ne uporablja za ponudbo, prodajo oziroma uvrstitev Komercialnih zapisov v trgovanje na organiziranem trgu.</p> <p>Komercialni zapisi bodo izdani v nematerializirani obliki z vpisom na račune vrednostnih papirjev imetnikov Komercialnih zapisov pri KDD, v skladu s pravili KDD.</p> <p>Komercialni zapisi so po izdaji prosto prenosljivi v skladu z vsakokrat veljavnimi predpisi ter pravili, ki urejajo poslovanje KDD ali jih sprejema KDD. Komercialni zapisi se prenašajo z vpisom prenosa v centralnem registru.</p>
Predvideno mesto trgovanja:	Po zaključeni prodaji in vpisu Komercialnih zapisov na trgovalne račune vlagateljev v centralnem registru KDD bo Izdajatelj zaprosil za sprejem Komercialnih zapisov v trgovanje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev Ljubljanske borze, d.d.
Viri sredstev za odplačilo Komercialnih zapisov:	Viri sredstev izdajatelja za plačilo obveznosti iz Komercialnih zapisov bodo predvidoma lastna finančna sredstva ter zunanji viri financiranja, pri čemer bo Izdajatelj pri izbiri virov usmerjen k doseganju optimalnih stroškov financiranja ob hkratnem ohranjanju finančne stabilnosti in bonitete podjetja, zmanjševanju finančnih tveganj, doseganju ciljne kapitalske sestave in strukture finančnih obveznosti, upošteval pa bo tudi takratne razmere na finančnih trgih ter makroekonomske dejavnike.

Zavarovanje terjatev: Komercialni zapisi niso posebej zavarovani ali garantirani. Za obveznosti, ki izhajajo iz Komercialnih zapisov, jamči Izdajatelj imetnikom oziroma upravičencem z vsem svojim premoženjem.

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

Druge pravice iz finančnih instrumentov:

Razen terjatev do Izdajatelja, ki izhajajo iz naslova plačil glavnice Komercialnega zapisa, Komercialni zapis imetniku ali drugi upravičeni osebi ne daje nobenih drugih pravic, niti pravic zamenjave za druge finančne instrumente.

Imetnik Komercialnega zapisa ali druga upravičena oseba, vpisana v centralnem registru, nima pravice zahtevati od Izdajatelja predčasnega unovčenja glavnice iz naslova Komercialnega zapisa pred njegovo dospelostjo. Finančni instrument ne vsebuje klavzule, s katero bi si Izdajatelj zagotovil pravico do predčasnega izplačila Komercialnih zapisov pred njihovo dospelostjo.

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

Zaveze in omejitve v zvezi z izdajo Komercialnih zapisov:

V zvezi z izdajo Komercialnih zapisov se Izdajatelj ne zavezuje oziroma omejuje glede svojih politik poslovanja.

Sodno varstvo:

Komercialni zapisi se izdajo na podlagi in v skladu s slovensko zakonodajo. Za reševanje sporov glede pravic in obveznosti iz Komercialnih zapisov in vseh obveznosti, ki izvirajo ali so v zvezi z njimi, se uporablja zakonodaja Republike Slovenije.



Igor Malevanov
član uprave



Andrey Zubitskiy
predsednik uprave

sij | skupina

SIJ d.d.
Gorbičeva 98
SI-1000 Ljubljana
Slovenija, EU



KAZALO

1.	ODGOVORNE OSEBE	13
2.	DEJAVNIKI TVEGANJA	14
2.1.	Tveganja, povezana z Izdajateljem	14
2.1.1.	Pregled značilnih tveganj in načini obvladovanja	15
2.2.	Tveganja, povezana s Komercialnimi zapisi.....	17
2.2.1.	Tveganje neplačila.....	17
2.2.2.	Likvidnost Komercialnih zapisov	17
2.2.3.	Tveganje spremembe obrestne mere	18
2.2.4.	Tveganje spremembe prodajne cene na organiziranem trgu	18
2.2.5.	Tveganje reinvestiranja glavnice in kuponov Komercialnih zapisov	18
3.	BISTVENE INFORMACIJE	19
3.1.	Interes fizičnih in pravnih oseb, vpletenih v izdajo.....	19
3.2.	Razlogi za ponudbo in uporaba prihodkov	19
4.	INFORMACIJE O KOMERCIALNIH ZAPISIH, KI SO PONUJENI JAVNOSTI.....	20
4.1.	Opis finančnega instrumenta	20
4.1.1.	Tip finančnega instrumenta.....	20
4.1.2.	Velikost izdaje in apoenska struktura.....	20
4.1.3.	Dospetje	20
4.2.	Zakonodaja, na podlagi katere bodo Komercialni zapisi izdani	20
4.3.	Plačilno sredstvo.....	20
4.4.	Razvrščanje Komercialnih zapisov	20
4.5.	Opis pravic, povezanih s Komercialnimi zapisi.....	20
4.5.1.	Status obveznosti iz Komercialnih zapisov	20
4.5.2.	Druge pravice iz Komercialnih zapisov	21
4.5.3.	Zaveze in omejitve v zvezi z izdajo Komercialnih zapisov.....	21
4.6.	Obrestna mera in obrestne obveznosti	21
4.7.	Način in obdobje izplačila obveznosti.....	21
4.8.	Zastopanje imetnikov Komercialnih zapisov.....	22
4.9.	Način izdaje Komercialnih zapisov.....	22
4.10.	Prenosljivost Komercialnih zapisov	22
4.11.	Informacije o davkih.....	22
4.11.1.	Obdavčitev obresti	23
4.11.2.	Obdavčitev dobička iz kapitala.....	23
4.11.3.	Davek na dodano vrednost	24
5.	POGOJI PONUDBE	25
5.1.	Prodajna cena	25

6.	MESTO TRGOVANJA	26
6.1.	Uvrstitev Komercialnih zapisov v trgovanje na organiziranem trgu.....	26
6.2.	Trgovanje na drugih organiziranih trgih	26
6.3.	Posredniki na sekundarnem trgu glede zagotavljanja likvidnosti	26
7.	ZAKONITI REVIZORJI.....	27
7.1.	Podatki o revizorjih	27
7.2.	Spremembe na strani revizorjev	27
8.	INFORMACIJE O IZDAJATELJU.....	28
8.1.	Poslovna preteklost in razvoj	28
8.1.1.	Pravno in poslovno ime Izdajatelja.....	28
8.1.2.	Kraj registracije Izdajatelja in številka registracije	28
8.1.3.	Dan vpisa v register	28
8.1.4.	Sedež in pravna oblika	28
8.1.5.	Novejši dogodki izdajatelja.....	28
8.1.6.	Bonitetna ocena.....	28
8.1.7.	Spremembe zadolževanja in financiranja.....	29
8.1.8.	Pričakovano financiranje dejavnosti Izdajatelja	29
9.	PREGLED POSLOVANJA	30
9.1.	Glavne dejavnosti	30
9.2.	Opis poslovanja Skupine SIJ v prvem polletju 2019.....	33
9.3.	Konkurenčni položaj Izdajatelja.....	36
10.	ORGANIZACIJSKA STRUKTURA	38
10.1.	Položaj Izdajatelja v skupini	38
10.2.	Ovisnost Izdajatelja od drugih subjektov znotraj skupine	39
11.	INFORMACIJE O TRENDIH	40
11.1.	Izjava Izdajatelja o trendih	40
11.2.	Trendi, negotovosti, povpraševanja, obveze ali dogodki, ki lahko pomembno vplivajo na Izdajateljeva pričakovanja	40
11.3.	Srednjeročni strateški in finančni cilji.....	41
12.	NAPOVEDI ALI OCENE DOBIČKA	43
13.	UPRAVNI, VODSTVENI IN NADZORNI ORGANI	44
13.1.	Uprava in nadzorni svet	44
13.2.	Nasprotje interesov upravnih, poslovodnih in nadzornih organov.....	45
14.	GLAVNI DELNIČARJI.....	46
14.1.	Informacije o lastništvu ali nadzoru	46
14.2.	Dogovori med delničarji	46
15.	FINANČNE INFORMACIJE O IZDAJATELJEVIH SREDSTVIH IN OBVEZNOSTIH, FINANČNEM POLOŽAJU TER DOBIČKIH IN IZGUBAH	47

15.1.	Pretekle finančne informacije	47
15.1.1.	Revidirane pretekle finančne informacije, ki se nanašajo na poslovni leti 2017 in 2018	47
15.1.2.	Revidirani konsolidirani izkazi skupine SIJ za leti 2017 in 2018	48
15.2.	Vmesne in druge finančne informacije	52
15.2.1.	Računovodski izkazi skupine SIJ za prvo polletje 2019	52
15.3.	Revidiranje preteklih letnih finančnih informacij.....	57
15.4.	Pravni in arbitražni postopki.....	68
15.5.	Bistvene spremembe finančnega položaja Izdajatelja	68
16.	DODATNE INFORMACIJE	69
16.1.	Delniški kapital.....	69
16.1.1.	Osnovni kapital	69
16.1.2.	Izdane delnice	69
16.1.3.	Lastne delnice	69
16.2.	Ustanovna pogodba in statut	69
17.	POMEMBNE POGODBE	70
18.	INFORMACIJE O TRETJI OSEBI IN MNENJE STROKOVNJAKOV TER IZJAVE O MOREBITNEM INTERESU	71

1. ODGOVORNE OSEBE

Osebi na strani Izdajatelja, odgovorni za informacije, navedene v tem Predstavitvenem dokumentu, sta predsednik uprave Andrey Zubitskiy in član uprave Igor Malevanov.

Spodaj podpisana zastopnika Izdajatelja SIJ – Slovenska industrija jekla, d.d. izjavljata, da so po njunem najboljšem vedenju informacije v Predstavitvenem dokumentu skladne z dejstvi in da v Predstavitvenem dokumentu ni izpuščena nobena informacija, ki bi lahko vplivala na njegov pomen.

Ljubljana, december 2019

Igor Malevanov,
član uprave in CFO



Andrey Zubitskiy,
predsednik uprave



2. DEJAVNIKI TVEGANJA

V nadaljevanju so navedena tveganja, ki lahko vplivajo na Izdajateljevo sposobnost izpolnjevanja obveznosti do vlagateljev v vrednostne papirje. Vlagatelji morajo pred sprejemom odločitve o naložbi natančno preučiti vse informacije, ki so navedene v tem Predstavitvenem dokumentu, vključno s predstavitvijo dejavnikov tveganja. Seznam v nadaljevanju navedenih dejavnikov tveganja ne zajema vseh možnih dejavnikov, zato morajo vlagatelji pri sprejemanju odločitve o investiranju upoštevati tudi druge dejavnike, ki lahko vplivajo na odločitev o investiranju. Podrobneje in širše so tveganja predstavljena v objavljenih letnih poročilih Izdajatelja.

2.1. Tveganja, povezana z Izdajateljem

Skupina SIJ ima vzpostavljen celovit sistem upravljanja tveganj, značilnih za metalurško dejavnost. Ukrepe za sistematično upravljanje priložnosti in tveganj izvaja centralizirano.

Sistem upravljanja priložnosti in tveganj temelji na zaokroženem procesu načrtovanja, koordiniranja in poročanja. Presoja tveganj Skupina povezuje s prepoznavanjem in ocenjevanjem priložnosti – dogodkov in dogajanj, ki krepijo njene sposobnosti za doseganje in preseganje zastavljenih ciljev. Tveganja in priložnosti presoja z vidika širokega portfelja proizvodov za različne trge, raznovrstnosti poslovnih področij in njene vertikalne povezanosti. V spreminjajočem se globalnem okolju nenehno išče priložnosti za nadaljnji razvoj in koristi Skupine SIJ, pri čemer upošteva omejitve posameznih geografskih območij in njenega delovanja na njih. Temu prilagaja strateške načrte in odločitve.

Skupina SIJ: Sistem upravljanja priložnosti in tveganj v Skupini SIJ



Tveganja, ki se pojavljajo v poslovanju, vplivajo na sposobnost izvajanja zastavljene strategije in trajnostnega razvoja vseh družb v Skupini SIJ. Izpostavljenost tveganjem zato Izdajatelj redno spremlja v celotni skupini. Proces upravljanja tveganj je vzpostavljen na vseh ravneh poslovnega vodenja in odločanja. Prioritete na področju upravljanja tveganj določa glede na ocene verjetnosti za udejanjanje določenega tveganja in glede na vplive tveganja na ocenjevani proces.

Sistematično upravljanje tveganj vključuje določitev in izvedbo ukrepov za ublažitev vplivov ter spremljanje uspešnosti upravljanja tveganj. V upravljanje tveganj in izkoriščanje priložnosti sta vključena sistematičen proces planiranja in poročanja ter nadzor nad poslovnimi procesi. Družbe posameznih poslovnih področij izkazane priložnosti in ukrepe za zmanjšanje ugotovljenih tveganj vgrajujejo v mesečne načrte in analize odmikov, kar prispeva k lažjemu presojanju njihovih poslovnih rezultatov in finančnega položaja.

Izdajatelj obvladuje tveganja na ravni celotne Skupine SIJ. Kot Izdajatelj s posebno pozornostjo spremlja in uravnava finančna in komercialna tveganja, upošteva pa tudi druga specifična tveganja v metalurški dejavnosti.

V nadaljevanju so predstavljena najpomembnejša tveganja, način njihovega obvladovanja ter ocena izpostavljenosti Izdajatelja posameznemu tveganju.

2.1.1. Pregled značilnih tveganj in načini obvladovanja

2.1.1.1 Finančna tveganja

Področje tveganja	Opis tveganja	Način obvladovanja	Izpostavljenost 2018
Tečajno tveganje	Tveganje v okviru poslovanja s tujimi plačilnimi sredstvi, vezano na spremembe gibanja deviznih tečajev	Metoda politike cen preko integriranja tečaja v razliko v ceni, ujemanje (»matching«) oziroma uravnavanje prodaje in nabave ter uravnavanjem ravnotežja med prilivi in odlivi po valutah	Zmerna
Kreditno tveganje	Tveganje neizpolnitve obveznosti nasprotne pogodbene stranke – tveganje neplačila	Aktivna in sistematična spremljava terjatev glede na bonitetno oceno kupcev, dnevno preverjanje zapadlih terjatev ter visok delež prvovrstno zavarovanih terjatev	Zmerna
Likvidnostno tveganje	Tveganje plačilne nesposobnosti zaradi primanjkljaja razpoložljivih finančnih virov	Dnevno spremljanje denarnih tokov, dolgoročno likvidnostno planiranje, ustrezna likvidnostna rezerva in spremljava likvidnosti na ravni skupine	Zmerna
Obrestno tveganje	Tveganje potencialne spremembe denarnih tokov zaradi spremembe obrestnih mer	Spremljanje finančnih trgov in gibanja obrestnih mer, ohranjanje ustreznega deleža posojil s fiksno obrestno mero in aktivno spremljanje trga	Nizka

2.1.1.2 Komercialna tveganja

Področje tveganja	Opis tveganja	Način obvladovanja	Izpostavljenost 2018
Nabavna tveganja	Nabava kakovostnih in cenovno ustreznih surovin, tveganje nepravočasne oskrbe, spremembe nabavnih cen	Skrbno načrtovanje oskrbovalne verige, pogajanja in iskanje ustreznih dobaviteljev, dolgoročne okvirne pogodbe z dobavitelji	Visoka
Prodajna tveganja	Padec obsega naročil in izguba kupcev zaradi	Proaktivno odzivanje na spremembe pogojev poslovanja s prilagajanjem modelov trženja,	Zmerna

	slabega gospodarskega stanja in slabše kupne moči gospodarskih subjektov ter uvedba uvoznih restrikcij posameznih držav	iskanje novih trgov, prilagajanje prodajnih in trženjskih aktivnosti, inovativni trženjski pristopi, skrb za kakovostni portfelj kupcev in njihova primerna razpršenost ter razpršitev tveganj s sklepanjem kratkoročnih in dolgoročnih pogodb s kupci	
Naložbena tveganja	Tveganje napačnih odločitev o naložbah v proizvodne in druge zmogljivosti, tveganje postopka izvedbe naložbe	Sistematično načrtovanje izvedbe naložbe, analiza trga za izračun ekonomike projekta, skrbna selekcija potencialnih izvajalcev in izbira; stalen nadzor nad strokovnostjo, izvedbo, kakovostjo, stroški in dogovorjenim terminskim načrtom znotraj enotnega informacijskega sistema vodenja projektov. Vzpostavili smo sistem mesečnega nadzora nad doseganji načrtovanih učinkov naložb.	Zmerna
Tveganja, povezana s kakovostjo	Neustrezna kakovost vhodnih materialov za proizvodni proces, neustrezno izvajanje razvojnega in proizvodnega procesa, neustrezna kakovost končnih proizvodov	Vpeljava novih in nadgradnja obstoječih certificiranih sistemov vodenja in sledenje spremembam na področju sistema kakovosti, skrbno izvajanje kontrole kakovosti v vseh razvojnih in proizvodnih procesih, dodatno varovanje ustrezne kakovosti proizvodov z zavarovanjem produktne odgovornosti. Vzpostavili smo sistem dnevne spremljanja količine neskladnih izdelkov. Analiziranje in priprava ukrepov pa sta redna tema na dnevnih videokonferencah.	Zmerna

2.1.1.3 Druga tveganja

Področje tveganja	Opis tveganja	Način obvladovanja	Izpostavljenost 2018
Razvojno-raziskovalna tveganja	Tveganja, povezana z doseganjem in zagotavljanjem varnostnih in tehničnih standardov, ter tveganja, povezana s procesom razvoja novih izdelkov	Neprestano vlaganje v nove tehnološke, programske in tržne posodobitve. Skrbno načrtovanje razvojnih projektov, kakovostno poročanje, ustrezen nadzor	Zmerna
Okoljska tveganja	Okoljska tveganja se spremljajo in uravnavajo na različnih področjih, povezanih z vplivi na okolje, značilnimi za metalurško dejavnost, zlasti v zvezi z emisijami (zrak, voda, hrup, tla), porabo energentov, samo proizvodnjo (strojelomi in tehnologija) ter s strategijo trajnostnega razvoja	Izvajanje monitoringa, skrbno načrtovanje projektov, inovacije v tehnoloških postopkih in nadzor nad izvajanjem tehnoloških procesov. Proaktivno izvajanje preventivnih vaj in notranjih postopkov za primere izrednih dogodkov, sodelovanje z zunanjimi ustanovami za varstvo okolja, ozaveščanje zaposlenih, kakovostno poročanje in zmanjševanje uporabe nevarnih snovi	Nizka do zmerna

2.2. Tveganja, povezana s Komercialnimi zapisi

2.2.1. Tveganje neplačila

Imetniki Komercialnih zapisov oziroma Upravičenci do izplačila iz Komercialnih zapisov so soočeni s tveganjem, da Izdajatelj ne bo sposoben poravnati obveznosti, ki izhajajo iz Komercialnih zapisov. Za obveznosti, ki izhajajo iz Komercialnih zapisov, jamči Izdajatelj Imetnikom oziroma Upravičencem z vsem svojim premoženjem. Komercialni zapisi niso posebej zavarovani z jamstvom Izdajatelja in njihovi Imetniki pri izplačilih niso v prednostnem položaju glede na druge upnike oziroma terjatve.

2.2.2. Likvidnost Komercialnih zapisov

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

2.2.3. Tveganje spremembe obrestne mere

Obresti iz Komercialnih zapisov so nespremenljive, zato je višina obveznosti iz Komercialnih zapisov fiksno določena in ni izpostavljena tveganju spremembe obrestne mere.

2.2.4. Tveganje spremembe prodajne cene na organiziranem trgu

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

2.2.5. Tveganje reinvestiranja glavnice in kuponov Komercialnih zapisov

Gre za tveganje, da bo moral Imetnik Komercialni zapisov izplačilo glavnice in pridobljene kupone reinvestirati po nižji obrestni meri od tiste v času nakupa. Komercialni zapisi ne vsebujejo klavzule, s katero bi si Izdajatelj zagotovil pravico do predčasnega izplačila obveznosti iz Komercialnih zapisov pred njihovo dospelostjo. Ker do končne zapadlosti Komercialnih zapisov ni izplačil obresti, tveganja za reinvestiranje glavnice in kuponov v tem primeru do končne zapadlosti Komercialnih zapisov ni.

3. BISTVENE INFORMACIJE

3.1. Interes fizičnih in pravnih oseb, vpletenih v izdajo

Izdajatelj je za strokovno svetovanje in storitve s področja ZTFI-1 v zvezi s prvo prodajo Komercialnih zapisov družbe SIJ d.d. ter njihovo izdajo v Centralnem Registru KDD in uvrstitvijo na organizirani trg Ljubljanske borze sklenil pogodbo z družbo NLB d.d. (organizator izdaje). Organizator izdaje ne prevzema odgovornosti za pravilnost, resničnost ali popolnost podatkov, vsebovanih v tem Predstavitvenem dokumentu.

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

Izdajatelj z NLB d.d. (organizatorjem izdaje) ni sklenil nobenega dogovora o prevzemu izdaje (prva prodaja Komercialnih zapisov družbe SIJ d.d. se izvaja brez obveznosti odkupa).

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

3.2. Razlogi za ponudbo in uporaba prihodkov

Namen izdaje Komercialnih zapisov je optimizacija stroškov financiranja in razpršitev kratkoročnih virov financiranja.

4. INFORMACIJE O KOMERCIALNIH ZAPISIH, KI SO PONUJENI JAVNOSTI

V tem poglavju so navedene nekatere ključne značilnosti Komercialnih zapisov. Celotni pogoji, ki so po izvedbi prve ponudbe in prodaje Komercialnih zapisov edini pravno obvezujoči, so vsebovani v sklepu Izdajatelja o izdaji Komercialnih zapisov SIK06, ki je vključen v ta predstavitveni dokument.

4.1. Opis finančnega instrumenta

4.1.1. Tip finančnega instrumenta

Instrument denarnega trga – komercialni zapis, z oznako SIK06 in ISIN kodo SI0032502492, izdan v nematerializirani obliki z vpisom v centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki se vodi pri KDD. Komercialni zapisi se glasijo na ime.

4.1.2. Velikost izdaje in apoenska struktura

Skupna nominalna vrednost izdaje Komercialnih zapisov je 28.100.000,00 EUR.

Komercialni zapisi so izdani v nominalni vrednosti 100.000,00 EUR vsak. Celotna izdaja Komercialnih zapisov obsega 281 apoenov po 100.000,00 EUR.

4.1.3. Dospetje

Komercialni zapisi dospejo v 364 dneh od datuma začetka obrestovanja, in sicer dne 11. 12. 2020.

4.2. Zakonodaja, na podlagi katere bodo Komercialni zapisi izdani

Komercialni zapisi se izdajo na podlagi in skladno s slovensko zakonodajo. Za reševanje sporov glede pravic in obveznosti iz Komercialnih zapisov in vseh obveznosti, ki izvirajo ali so v zvezi z njimi, se uporablja zakonodaja Republike Slovenije.

4.3. Plačilno sredstvo

Komercialni zapisi so vplačljivi v valuti EUR in vse obveznosti, ki izhajajo iz komercialnih zapisov, bodo izplačane v valuti EUR.

4.4. Razvrščanje Komercialnih zapisov

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

4.5. Opis pravic, povezanih s Komercialnimi zapisi

4.5.1. Status obveznosti iz Komercialnih zapisov

Komercialni zapisi niso posebej zavarovani ali garantirani. Za obveznosti, ki izhajajo iz Komercialnih zapisov, jamči Izdajatelj imetnikom oziroma upravičencem z vsem svojim premoženjem.

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

4.5.2. Druge pravice iz Komercialnih zapisov

Razen terjatev do Izdajatelja, ki izhajajo iz naslova plačil glavnice Komercialnih zapisov, Komercialni zapisi imetniku ali drugi upravičeni osebi ne dajejo nobenih drugih pravic, niti pravic zamenjave za druge finančne instrumente.

Imetnik Komercialnih zapisov ali druga upravičena oseba, vpisana v centralnem registru, nima pravice zahtevati od Izdajatelja predčasnega unovčenja glavnice iz naslova Komercialnih zapisov pred njegovo dospelostjo. Finančni instrument ne vsebuje klavzule, s katero bi si Izdajatelj zagotovil pravico do predčasnega izplačila Komercialnih zapisov pred njihovo dospelostjo.

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

4.5.3. Zaveze in omejitve v zvezi z izdajo Komercialnih zapisov

V zvezi z izdajo Komercialnih zapisov se Izdajatelj ne zavezuje oziroma omejuje glede svojih politik poslovanja.

4.6. Obrestna mera in obrestne obveznosti

Obrestna mera znaša 0,90 odstotka letno.

Komercialni zapisi so diskontni finančni instrument. Obresti so obračunane vnaprej ter se ob vplačilu komercialnih zapisov odštejejo v obliki diskonta od nominalne vrednosti komercialnih zapisov.

Obresti se izračunajo z uporabo navadnega obrestnega obračuna in dekurzivnega načina obrestovanja, pri čemer se upošteva dejansko število dni do dospelosti in 360 dni v letu. Obresti so zaokrožene na dve decimalni mesti in se obračunajo za obrestno obdobje, ki se začne dne 13. 12. 2019 in konča na dan dospelosti Komercialnih zapisov dne 11. 12. 2020.

Način izračuna obresti poteka skladno z naslednjo formulo:

$$O = (N - PC)$$

- O obresti v obliki diskonta od nominalne vrednosti Komercialnega zapisa, ki pripadajo posameznemu vlagatelju, v EUR
- N nominalna vrednost Komercialnega zapisa v EUR
- PC prodajna cena Komercialnega zapisa v primarni prodaji v EUR

Komercialni zapisi se kupujejo z diskontom od nominalne vrednosti. Prodajna cena Komercialnega zapisa v prvi prodaji oziroma teoretična vrednost Komercialnega zapisa na posamezen dan do njegove dospelosti se izračuna s formulo, ki je navedena v 5. poglavju Predstavitvenega dokumenta.

4.7. Način in obdobje izplačila obveznosti

Obveznosti iz Komercialnih zapisov se izplačujejo v EUR.

Ni izplačila obresti. Obresti so obračunane vnaprej ter se ob vplačilu Komercialnega zapisa odštejejo v obliki diskonta od nominalne vrednosti Komercialnega zapisa.

Obveznosti iz naslova Komercialnih zapisov so izplačane ob dospelosti dne 11. 12. 2020 v znesku, ki je enak nominalni vrednosti Komercialnih zapisov. Izplačilo se izvede v celoti v enkratnem znesku.

Izdajatelj bo obveznosti iz Komercialnih zapisov izplačeval na podlagi evidence imetništva v centralnem registru vrednostnih papirjev pri KDD na račune upravičencev do plačila iz Komercialnih zapisov na dan dospelosti Komercialnih zapisov.

Upravičenec do izplačila glavnice je oseba, ki je ob zaključku zadnjega KDD Delovnega Dneva pred dnevom dospelosti takšne obveznosti (Relevantni čas) vpisana v Centralnem Registru kot oseba, s plačilom kateri Izdajatelj veljavno izpolni takšno denarno obveznost.

KDD Delovni Dan pomeni dan, ko posluje KDD.

Izplačilo obveznosti iz Komercialnih zapisov na evro račun upravičenca se izvede v skladu s Pravili poslovanja KDD in Navodili KDD, ki veljajo na dan izplačila.

Če dan dospelosti obveznosti iz Komercialnih zapisov 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 Komercialnih zapisov ne pripadajo obresti za čas od dospelosti obveznosti iz Komercialnih zapisov do prvega naslednjega delovnega dne. Delovni dan pomeni dan, na katerega je v Republiki Sloveniji mogoče izvrševati plačila v domačem denarju v običajnem delovnem času in ki ni sobota, nedelja, državni praznik ali drug dela prost dan.

4.8. Zastopanje imetnikov Komercialnih zapisov

V razmerju do Izdajatelja nobena organizacija ne zastopa imetnikov Komercialnih zapisov.

4.9. Način izdaje Komercialnih zapisov

Izdajatelj je dne 28. 11. 2019 sprejel sklep o izdaji Komercialnih zapisov SIK06, kot je predstavljen v tem Predstavitvenem dokumentu.

Ponudba oziroma prva prodaja Komercialnih zapisov je bila izvedena v Republiki Sloveniji. Za prodajo Komercialnih zapisov se skladno z določbami Zakona o trgu finančnih instrumentov (v nadaljevanju: ZTFI-1) ne uporabljajo določbe 2. poglavja o objavi prospekta za prodajo vrednostnih papirjev javnosti. ZTFI-1, skladno z določili 49. člena tega zakona, instrumentov denarnega trga iz četrtega odstavka 7. člena ZTFI-1, katerih zapadlost je krajša od 12 mesecev, ne šteje med vrednostne papirje, zato se 2. poglavje ZTFI-1 ne uporablja za ponudbo, prodajo oziroma uvrstitev Komercialnih zapisov v trgovanje na organiziranem trgu.

Komercialni zapisi bodo izdani v nematerializirani obliki z vpisom na račune vrednostnih papirjev imetnikov Komercialnih zapisov pri KDD, skladno s pravili KDD.

4.10. Prenosljivost Komercialnih zapisov

Komercialni zapisi so po izdaji prosto prenosljivi skladno z vsakokrat veljavnimi predpisi ter pravili, ki urejajo poslovanje KDD ali jih sprejema KDD. Komercialni zapisi se prenašajo z vpisom prenosa v centralnem registru.

4.11. Informacije o davkih

Spodnji opis obdavčitve obresti, doseženih ob odsvojitvi komercialnega zapisa (diskontiranega vrednostnega papirja) pred njegovo dospelostjo ali pri odkupu komercialnega zapisa pred ali ob njegovi dospelosti je splošnega značaja in ni mišljen kot pravni ali davčni nasvet

posameznemu pridobitelju oziroma odsvojitelju Komercialnega zapisa in ga ni mogoče šteti kot celovit opis vseh davčnih posledic, ki so lahko pomembne za imetnike Komercialnih zapisov. Opis je pripravljen na podlagi slovenskih davčnih predpisov, ki so veljavni v času priprave tega dokumenta. Izdajatelj opozarja, da se zakonodaja lahko spremeni in da na njihov davčni položaj lahko vplivajo tudi tuji davčni predpisi. Za osebe, ki so v dvomu glede obdavčitve obresti od Komercialnih zapisov ali davkov, ki se plačajo pri razpolaganju z njimi, je priporočljivo, da se o tem posvetujejo z ustrezno usposobljenim svetovalcem.

4.11.1. Obdavčitev obresti

Pravne osebe

Obresti, dosežene ob odsvojitvi komercialnega zapisa pred njegovo dospelostjo ali pri odkupu komercialnega zapisa pred ali ob njegovi dospelosti, so sestavni del dohodkov in se kot take upoštevajo pri določitvi davčne osnove za davek od dohodkov pravnih oseb zavezanca rezidenta ali poslovne enote zavezanca nerezidenta v Republiki Sloveniji. Splošna davčna stopnja za davek od dohodkov pravnih oseb v Republiki Sloveniji je 19 odstotkov.

Glede na to, da bodo Komercialni zapisi uvrščeni v trgovanje na organiziranem trgu Ljubljanske borze d.d., da ne vsebujejo opcije zamenjave za lastniški vrednostni papir in da je njihov izdajatelj gospodarska družba, ki je ustanovljena skladno s predpisi v Republiki Sloveniji, obresti, ki jih prejme pravna oseba, ki ni rezident Republike Slovenije za davčne namene in v Republiki Sloveniji nima poslovne enote, ki bi prejerala te obresti, v Republiki Sloveniji ne bodo predmet obdavčitve z davčnim odtegljajem.

Fizične osebe

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

Od obresti, ki jih doseže fizična oseba – rezident Republike Slovenije, se plača dohodnina po stopnji 25 odstotkov (od 1. 1. 2020 dalje 27,5 %). Glede na to, da bodo Komercialni zapisi uvrščeni v trgovanje na organiziranem trgu Ljubljanske borze d.d., da ne vsebujejo opcije zamenjave za lastniški vrednostni papir in da je njihov izdajatelj gospodarska družba, ki je ustanovljena skladno s predpisi v Republiki Sloveniji, nerezidenti ne plačujejo dohodnine od obresti od teh Komercialnih zapisov v Republiki Sloveniji.

Fizična oseba, ki je zavezanec za plačilo dohodnine od obresti in prejme izplačane obresti, ne da bi bil pri izplačilu odtegnjen obračunani znesek dohodnine, je dolžna do 28. 2. tekočega leta za preteklo leto vložiti napoved za odmero dohodnine od obresti in po prejemu odločbe plačati odmerjeni znesek davka. Ker so izpolnjeni pogoji v zvezi z izključitvijo obresti pri ugotavljanju davčne osnove od dohodka iz dejavnosti, se obresti, izplačane fizični osebi, ki opravlja dejavnost, davčno obravnavajo enako kot pri fizični osebi, ki ne opravlja dejavnosti.

4.11.2. Obdavčitev dobička iz kapitala

Pravne osebe

Dobiček, dosežen s prodajo komercialnih zapisov, je sestavni del obdavčljivih dohodkov zavezancev za davek od dohodkov pravnih oseb – rezidentov in nerezidentov, ki dosegajo

dohodke z opravljanjem dejavnosti oziroma poslov v poslovni enoti ali prek poslovne enote v Republiki Sloveniji.

Fizične osebe

Skladno z Zakonom o dohodnini se dohodnine ne plača od dobička iz kapitala, doseženega pri odsvojitvi komercialnih zapisov. Ker so izpolnjeni pogoji v zvezi z izključitvijo prihodkov, doseženih z odsvojitvijo komercialnih zapisov, se pri ugotavljanju davčne osnove od dohodka iz dejavnosti dohodek iz odsvojitve komercialnih zapisov ne upošteva.

4.11.3. Davek na dodano vrednost

Skladno z določili Zakona o DDV so transakcije z vrednostnimi papirji oproščene plačila DDV. Obresti in kapitalski dobički od komercialnih zapisov po Zakonu o DDV niso predmet obdavčitve, zato se od njih DDV ne obračunava in ne plačuje.

5. POGOJI PONUDBE

Komercialni zapisi so bili izdani v okviru postopka ponudbe javnosti, ki je bila izvedena v Republiki Sloveniji in za katero ni potrebno uporabiti pravil o objavi prospekta.

Izdajatelj z NLB d.d. ni sklenil nobenega dogovora o prevzemu izdaje (prva prodaja Komercialnih zapisov je bila izvedena brez obveznosti odkupa).

5.1. Prodajna cena

Komercialni zapisi se kupujejo z diskontom od nominalne vrednosti. Prodajna cena Komercialnih zapisov v prvi prodaji oziroma teoretična vrednost Komercialnih zapisov na posamezen dan do njegove dospelosti se izračuna na podlagi odstotka nominalne vrednosti Komercialnih zapisov z uporabo naslednje formule:

$$PC = PC_T \times N$$

$$N = 1.000,00EUR$$

$$PC_T = \frac{N_T}{\left(1 + OM \times \frac{d}{360}\right)}$$

PC = prodajna cena Komercialnega zapisa v prvi prodaji v EUR

PC_T = prodajna cena Komercialnega zapisa, izražena v obliki tečaja, v odstotkih

N = nominalna vrednost Komercialnega zapisa v EUR

N_T = nominalna vrednost Komercialnega zapisa, izražena v obliki tečaja, v odstotkih

d = število dni do dospelosti izdaje Komercialnega zapisa

360 = število dni v letu

OM = letna obrestna mera Komercialnega zapisa, izražena v odstotkih

Nominalna vrednost Komercialnih zapisov je v obliki tečaja izražena v višini 100 odstotkov, prodajna cena Komercialnih zapisov v obliki tečaja pa v odstotku te vrednosti. Prodajna cena Komercialnih zapisov v prvi prodaji v obliki tečaja je zaokrožena na tri decimalke in je znašala na dan 13. 12. 2019 99,098 odstotka.

6. MESTO TRGOVANJA

6.1. Uvrstitev Komercialnih zapisov v trgovanje na organiziranem trgu

Komercialni zapisi se uvrstijo v trgovanje na borznem trgu obveznic Ljubljanske borze d.d. – Instrumenti denarnega trga – Komercialni zapisi.

Razen organiziranega trga vrednostnih papirjev, ki poteka preko Ljubljanske borze d.d., v Sloveniji ni drugega organiziranega trga vrednostnih papirjev, kjer bi se trgovalo z vrednostnimi papirji oziroma komercialnimi zapisi.

6.2. Trgovanje na drugih organiziranih trgih

Po vednosti Izdajatelja se s Komercialnimi zapisi ne bo trgovalo na drugih organiziranih trgih.

6.3. Posredniki na sekundarnem trgu glede zagotavljanja likvidnosti

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

7. ZAKONITI REVIZORJI

7.1. Podatki o revizorjih

Revizorska hiša Izdajateljja za poslovno leto 2017 je bila DELOITTE REVIZIJA d.o.o., Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana, registrirana v Registru revizijskih družbe pod št. RD-A-064/01, ki je izvedla revizijo skupinskih računovodskih izkazov, posamičnih računovodskih izkazov obvladujoče družbe in posamičnih računovodskih izkazov večine odvisnih družb.

Revizorska hiša Izdajateljja za poslovno leto 2018 je bila družba KPMG SLOVENIJA, podjetje za revidiranje, d.o.o., Železna cesta 8A, 1000 Ljubljana, registrirana v Registru revizijskih družb pod št. RD-A-005/94, ki je izvedla revizijo skupinskih računovodskih izkazov, posamičnih računovodskih izkazov obvladujoče družbe in posamičnih računovodskih izkazov večine odvisnih družb.

Zunanji revizor o svojih ugotovitvah poroča upravi, nadzornemu svetu in revizijski komisiji družbe.

Izdajatelj je na skupščini dne 14. 10. 2019 za revizorja za poslovna leta 2019, 2020 in 2021 imenoval družbo DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

7.2. Spremembe na strani revizorjev

Izdajatelju niso znane informacije o morebitnih odpovedih delovnega razmerja, odpustitvah ali ponovnih neimenovanjih na strani pooblaščenih revizorjev.

8. INFORMACIJE O IZDAJATELJU

8.1. Poslovna preteklost in razvoj

8.1.1. Pravno in poslovno ime Izdajatelja

Firma: SIJ – Slovenska industrija jekla, d.d.

Skrajšana firma: SIJ d.d.

8.1.2. Kraj registracije Izdajatelja in številka registracije

Kraj registracije Izdajatelja: Ljubljana

Št. vpisa v sodni register: 10355000

Matična številka: 5046432000

Davčna številka: SI51018535

Osnovna dejavnost: 70.100 Dejavnost uprav podjetij

Identifikator pravnih subjektov (LEI): 485100003F88DB0D7O78

8.1.3. Dan vpisa v register

Datum vpisa v sodni register: 6. februar 1990

Država vpisa: Slovenija

8.1.4. Sedež in pravna oblika

Sedež družbe: Ljubljana

Pravna oblika Izdajatelja: delniška družba

Izdajatelj opravlja dejavnost v skladu z zakonodajo Republike Slovenije.

Država vpisa v register: Republika Slovenija

Poslovni naslov: Gerbičeva ulica 98, 1000 Ljubljana

Telefonska številka: +386 (0)1 242 98 00

Spletna stran: <https://www.sij.si>; Izjava o omejitvi odgovornosti: informacije na spletnem mestu ne bodo del Prospekta, razen če bodo te informacije vključene v Prospekt s sklicevanjem.

8.1.5. Novejši dogodki izdajatelja

Izdajatelj je javna delniška družba, zato vse pomembne informacije razkriva na svojih spletnih straneh in na spletnem portalu Ljubljanske borze SEOnet (<http://seonet.ljse.si/>).

Izdajatelj meni, da ni posebnih dogodkov, ki bi v bistvenem obsegu vplivali na oceno Izdajateljeve plačilne sposobnosti, oziroma so vsi dogodki, ki bi lahko imeli bistven vpliv, objavljeni na SEOnet-u.

8.1.6. Bonitetna ocena

Izdajatelj oziroma Komercialni zapisi nimajo bonitetne ocene, dodeljene s strani rating agencije.

8.1.7. Spremembe zadolževanja in financiranja

V prvem polletju 2019 se je neto zadolženost Izdajatelja pričakovano znižala, k čemur je pomembno prispevala prodaja prehrambne dejavnosti Skupine SIJ. Konec junija je znašala 165 milijonov evrov, kar je 155 milijonov evrov manj kot konec leta 2018. Skladno z dolgoročno strategijo pa bo Skupina SIJ zadolženost v prihodnjih letih še dodatno zniževala.

8.1.8. Pričakovano financiranje dejavnosti Izdajatelja

Izdajatelj ima razpršene dolgoročne vire financiranja, saj se zadolžuje na kapitalskem in denarnem trgu. Obstoječo razpršenost kreditnega portfelja bi želel Izdajatelj ohraniti tudi v prihodnje, kar je odvisno od pogojev in razmer na finančnem trgu. Od razmer na trgu bo odvisna tudi odločitev o novi izdaji obveznic, ki zapadejo leta 2020.

9. PREGLED POSLOVANJA

9.1. Glavne dejavnosti

Skupina SIJ proizvaja visoko kakovostna jekla na ploščatem in dolgem jeklarskem programu (nerjavna jekla, orodna in hitrorezna jekla, specialna jekla, konstrukcijska jekla, elektro pločevine) ter izdeluje zahtevne proizvode za kovinsko in drugo industrijo (industrijski noži, varilne žice in elektrode, vlečena in brušena jekla, prirobnice, predelava odpadkov), poleg tega pa nudi tudi storitve s področja primarne dejavnosti (kemija, raziskave in razvoj, tehnična kontrola) in druge storitve (mizarstvo, tiskarna, servisne storitve).

Skupina SIJ ima jasno začrtano poslovno strategijo in se uvršča med proizvajalce jekel z višjo dodano vrednostjo za nišne jeklarske trge. Velik del sredstev tako namenja za razvoj novih jekel, ki so tehnološko izpopolnjena in izpolnjujejo tudi najvišje standarde. Z dvigom konkurenčnosti ji uspeva ohraniti vodilne deleže na trgu in sodelovati z najzahtevnejšimi kupci. Skupina SIJ se uvršča v sam vrh dobaviteljev nerjavne debele pločevine v Evropski uniji. Uvršča se tudi na tretje mesto med največjimi proizvajalci orodnih jekel v Evropski uniji (Evropsko jeklarsko združenje – Eurofer. Julij, 2019. Interno gradivo: podatki za člane združenja).

Poslovno področje je sestavni del Skupine, ki opravlja poslovne dejavnosti, iz naslova katerih dobiva prihodke in s katerimi ima odhodke, ki se nanašajo na transakcije z drugimi poslovnimi področji Skupine. Področja se med seboj razlikujejo po tveganjih in donosih.

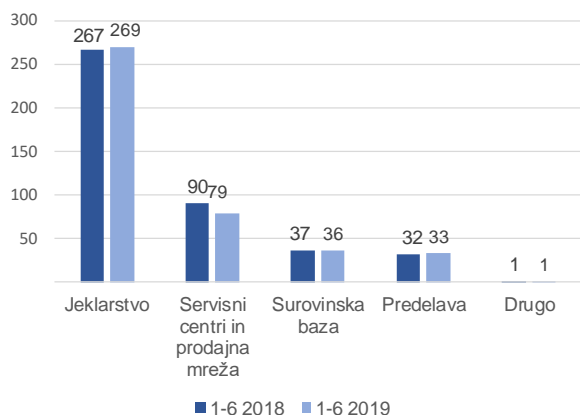
Pri pripravljanju in predstavljanju računovodskih izkazov Skupina SIJ upošteva naslednja poslovna področja:

- jeklarstvo: poslovno področje skupine, ki ga sestavlja proizvodnja jeklenih plošč in trakov različnih dimenzij in kvalitet iz nerjavnih, konstrukcijskih, elektro in specialnih vrst jekla ter jeklenih profilov iz legiranih, nelegiranih, specialnih, orodnih in konstrukcijskih jekel;
- servisni centri in prodajna mreža: poslovno področje, ki predstavlja vertikalno integriranost skupine navzdol, preko katerega ima Skupina neposreden stik s kupci in zanje izvaja hitro dobavo jekla zahtevanih dimenzij in kakovosti ter druge servisne in poprodajne storitve;
- surovinska baza: zbiranje, predelava in sortiranje kovinskih odpadkov ter njihova priprava za transport in snovno predelavo v poslovnem področju jeklarstva;
- predelava: proizvodnja polizdelkov in gotovih izdelkov iz jekla ter izkoriščanje sinergije s proizvodnimi procesi v poslovnem področju jeklarstva;
- upravljanje in druge storitve: poslovno, finančno in drugo svetovanje za družbe v skupini ter izvajanje storitev s področja socialne pomoči in koncesijskih storitev, povezanih z zaposlovanjem invalidov;
- prehrabna dejavnost – ustavljeno poslovanje: reja perutnine, proizvodnja krmil, perutninskega mesa in izdelkov.

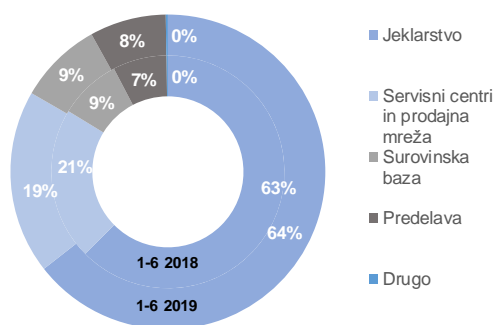
V prvem polletju 2019 je Skupina SIJ ustvarila 417 milijonov evrov prihodkov od prodaje, kar je 9 milijonov evrov manj kot v enakem obdobju leto poprej. Glavnina upada prihodkov se nanaša na servisne centre in prodajno mrežo, pri čemer je jeklarstvo povišalo prihodke od prodaje za 2 milijona evrov. Jeklarstvo predstavlja glavnino prihodkov od prodaje, z 18,9 odstotki sledijo servisni centri in prodajna mreža v Sloveniji, Italiji, Nemčiji in ZDA. Podjetja, ki se ukvarjajo s predelavo, predstavljajo 7,8 odstotka celotne prodaje. Surovinska baza se nanaša na lastno oskrbo jeklarn z odpadnim železom, pri čemer prispeva 8,6 odstotka k

celotnim prihodkom od prodaje Skupine SIJ. Februarja 2019 je Izdajatelj prodal delnice družbe Perutnina Ptuj in tako skladno s poslovnim načrtom uspešno odsojila prehrabno dejavnost. Za prva dva meseca leta 2019 jo Izdajatelj prikazuje kot ustavljeno poslovanje, prav tako Skupino SIJ v analizi poslovanja za primerljiva leta prikazuje brez prehrabne dejavnosti.

Čisti prihodki od prodaje po poslovnih področjih (v milijonih evrov)

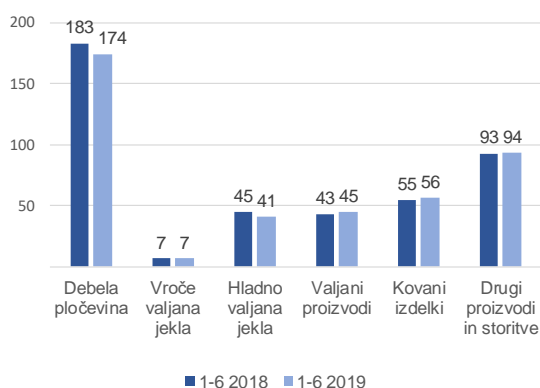


Struktura čistih prihodkov od prodaje po poslovnih področjih (v odstotkih)

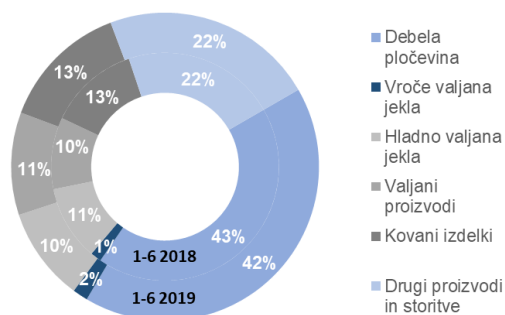


Kljub zaostrenim razmeram na trgu in posledično nižjim prihodkom od prodaje, je Skupina SIJ uspela obdržati deleže prodaje debele pločevine, ki zanjo predstavlja najpomembnejši prodajni program.

Čisti prihodki od prodaje po vrsti jekla (v milijonih evrov)



Struktura čistih prihodkov od prodaje po vrsti jekla (v odstotkih)

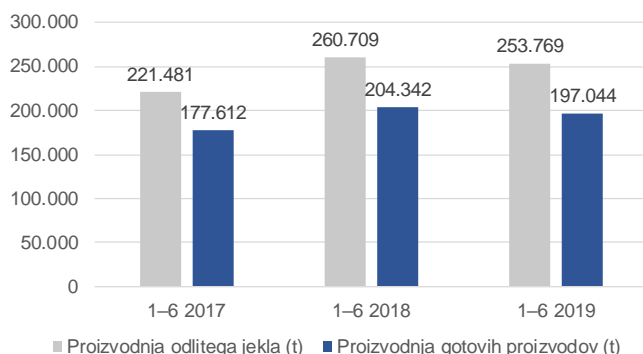


Proizvodnja odličnega jekla v Evropski uniji se je v prvih šestih mesecih leta 2019 znižala za 2,4 odstotka (Evropsko jeklarsko združenje – Eurofer. Julij, 2019. Interno gradivo: podatki za člane združenja) in je močno pod vplivom agresivnega uvoza jekla iz neevropskih držav. Skupina

SIJ, ki največji delež prihodkov ustvari na evropskem trgu, je občutila vpliv tržnih gibanj, torej porabe in povpraševanja po jeklu znotraj Evropske unije.

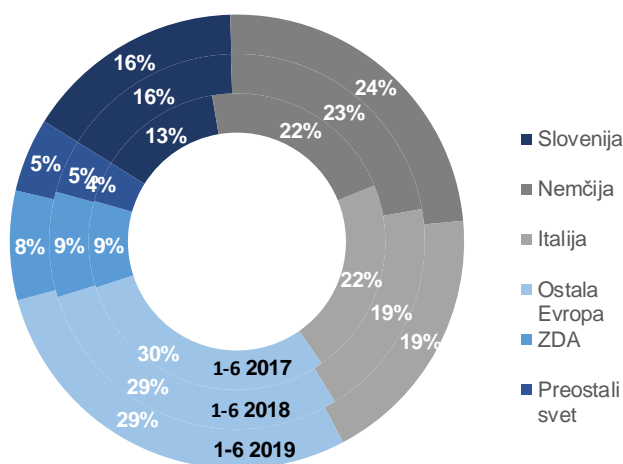
V prvem polletju leta 2019 je bila skupna proizvodnja odlitega jekla v Skupini SIJ tako za 2,7 odstotka nižja od proizvodnje v enakem obdobju leto poprej. Za 3,6 odstotka nižja je bila tudi proizvodnja gotovih izdelkov.

Proizvodnja odlitega jekla in proizvodnja gotovih proizvodov (v tonah)



Skupina SIJ, eden največjih slovenskih izvoznikov, je v prvem polletju 2019 izvoz ohranila na visoki ravni in 84,4 odstotka prihodkov ustvarila na tujih trgih. Največji delež prihodkov je tradicionalno ustvarila na nemškem trgu, ki ga je v celotnem izvozu povečala na 24 odstotkov, kar je za 1,3 odstotne točke več kot v prvem polletju 2018.

Struktura prodaje Skupine SIJ po trgih (v odstotkih)



Na uspešnost poslovanja Skupine SIJ pomembno vplivajo cene surovin, tveganja razpoložljivosti surovin pa Skupina SIJ obvladuje z dolgoročnimi strateškimi odnosi s ključnimi dobavitelji. Ključne surovine za jeklarsko poslovno področje – proizvodnjo nerjavnih in specialnih jekel – so jekleni odpadki, legirani odpadki in ferolegure, za družbe poslovnega področja predelava pa proizvodi iz jekla in dodatni materiali. Upravljanje z dobavitelji, pri zagotavljanju surovin za proizvodnjo, presega zgolj cenovni vidik. Pomembni so tudi drugi dejavniki, kot so točnost dobav, kakovost in odzivnost, ki podpirajo konkurenčne prednosti Skupine SIJ.

Prvo polletje leta 2019 so zaznamovali zniževanje gospodarske rasti, predvsem na Kitajskem, trgovinska vojna, že v letu 2018 uvedene carine na uvoz jekla in aluminija v ZDA in s tem povezani povračilni ukrepi drugih držav ter ohlajanje avtomobilske industrije. Dogajanje v zunanjem poslovnem okolju pomembno vpliva na surovinske trge: v prvem polletju 2019 se je zmanjšalo povpraševanje po legurah, čeprav proizvodnja jekla ostaja na visoki ravni. Pri nekaterih surovinah se zato ustvarja presežek, pri drugih, za katere je bil napovedan primanjkljaj, pa se to neravnovesje zmanjšuje.

9.2. Opis poslovanja Skupine SIJ v prvem polletju 2019

Februarja 2019 je Izdajatelj prodal delnice družbe Perutnina Ptuj in tako skladno s poslovnim načrtom uspešno odsvojil prehrabno dejavnost. Za prva dva meseca leta 2019 jo Izdajatelj prikazuje kot ustavljeno poslovanje, prav tako Skupino SIJ v analizi poslovanja za primerljiva leta prikazuje brez prehrabne dejavnosti.

Ključne številke o poslovanju

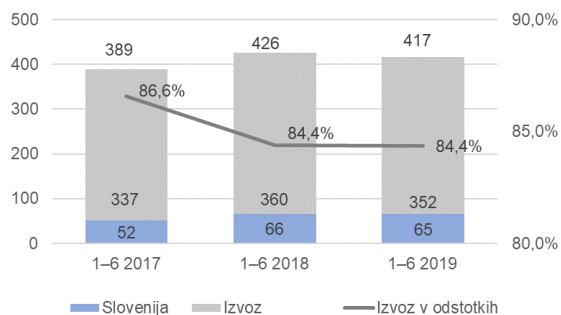
	Enota mere	1–6 2017	1–6 2018	1–6 2019
Fizični kazalniki				
Proizvodnja odlitega jekla	t	221.481	260.709	253.769
Čisti prihodki od prodaje	000 EUR	389.025	426.243	417.191
Izvoz	%	86,6	84,4	84,4
Dobiček iz poslovanja	000 EUR	20.398	19.052	98.005
EBITDA	000 EUR	45.653	43.789	122.893
Prodaja prehrabne dejavnosti	000 EUR	0	0	84.889
EBITDA brez prodaje prehrabne dejavnosti	000 EUR	45.653	43.789	38.005
EBITDA marža	%	11,7	10,3	9,1
Čisti poslovni izid ¹	000 EUR	11.635	18.813	81.160
Odlivi za naložbe ²	000 EUR	36.999	16.751	13.504
Izkaz finančnega položaja na dan 30. junij				
Neto finančni dolg	000 EUR	345.776	362.182	165.391
Skupina SIJ	000 EUR	274.917	280.147	165.391
Poslovne združitve	000 EUR	70.859	82.035	0
NFD/EBITDA		3,8	3,5	1,3
Zaposleni na dan 30. junij				
Število zaposlenih		3.655	3.885	3.845

¹ Vsebuje čisti poslovni izid iz ustavljenega poslovanja.

² Naložbe v odvisne družbe so izločene.

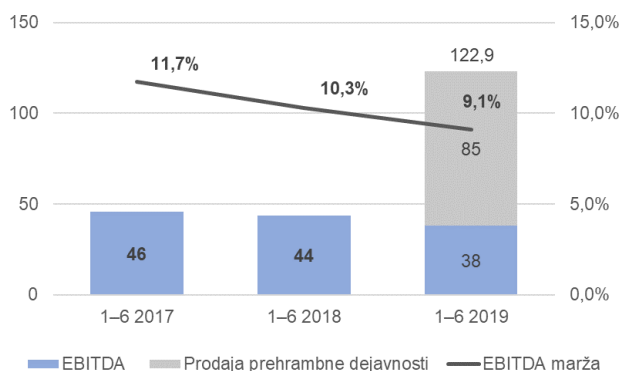
Čisti prihodki od prodaje so bili v prvem polletju 2019 zaradi nižjih proizvedenih količin jekla in cen proizvodov za dva odstotka nižji kot v enakem obdobju leta 2018. Na cene je pomembno vplival predvsem negativen trend cen surovin, ki jih Izdajatelj prenaša na cene proizvodov. Ta trend traja od začetka leta 2019, intenzivnejši pa je bil v drugem četrtletju. Cene surovin so trenutno na najnižjih ravneh v zadnjih letih.

Čisti prihodki od prodaje (v milijonih evrov) in delež izvoza (v odstotkih)



Skupina SIJ je v prvem polletju 2019 dosegla EBITDA 122,9 milijona evrov. Doseženi EBITDA je med drugim tudi dokaz o uspešnem upravljanju in prodaji Skupine Perutnina Ptuj. Vpliv prodaje prehranske dejavnosti se znotraj EBITDA izraža v višini 84,9 milijona evrov. EBITDA rezultat iz delujočega poslovanja pa znaša 38 milijonov evrov. Na slabši operativni rezultat je vplivalo več dejavnikov. V največji meri so k znižanju prispevali izredni dogodki v družbi SIJ Acroni, ki so prizadeli vitalni del proizvodnje. Razlogi za njihov nastanek so bili identificirani in odpravljeni.

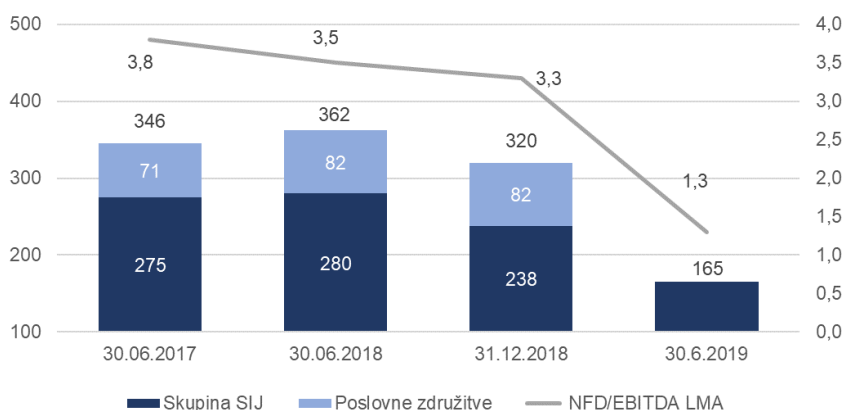
EBITDA (v milijonih evrov) in EBITDA marža (v odstotkih)



V prvem polletju 2019 se je neto zadolženost Skupine SIJ pričakovano znižala, k čemur je pomembno prispevala prodaja prehranske dejavnosti Skupine SIJ. Konec junija 2019 je bila 165 milijonov evrov, kar je 155 milijonov evrov manj kot konec leta 2018.

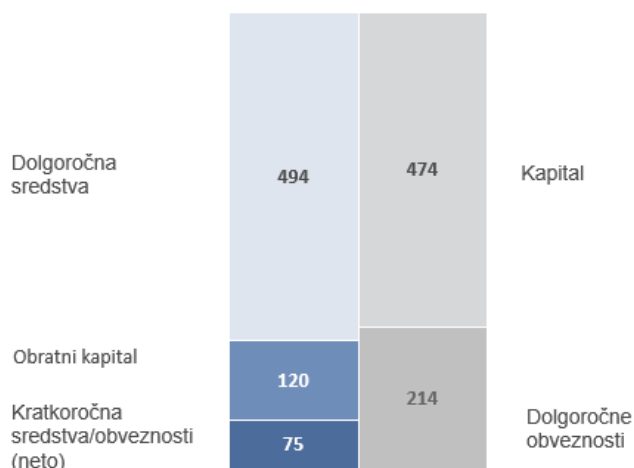
Zaradi načrtovanega umirjenega naložbenega cikla, po desetletju intenzivnih vlaganj, bo tudi v letu 2019 obseg naložb manjši, skladno z dolgoročno strategijo pa bo Skupina SIJ zadolženost v prihodnjih letih še dodatno zniževala.

Neto finančni dolg (v milijonih evrov) na dan 30. junij 2019 in NFD/EBITDA LMA



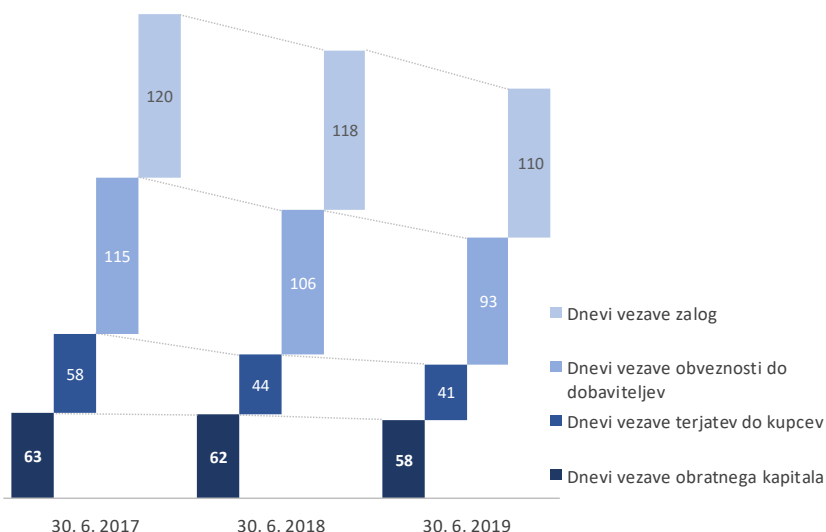
Z izjemno visokim deležem kapitala in zagotavljanjem dolgoročnih virov financiranja bo Skupina SIJ tudi v prihodnje vzdrževala stabilno strukturo sredstev in virov, saj ti pokrivajo celotne obveznosti do dolgoročnih virov in celotne potrebe po obratnem kapitalu. Še naprej bo uresničevala dosedanje finančno politiko, da z dolgoročnimi viri realizira naložbeno strategijo in v največjem delu tudi obratni kapital, z minimalnimi kratkoročnimi viri financiranja pa Izdajatelj v Skupini SIJ uravnava sezonska gibanja obratnega kapitala.

Struktura finančnega položaja (v milijonih evrov) na dan 30. junij 2019



Izdajatelj v Skupini SIJ ustrezno upravlja obratni kapital. Medletne spremembe v obratnem kapitalu upravlja z odobrenimi kreditnimi linijami, terjatve in obveznosti pa aktivno in učinkovito spremlja na dnevni ravni. Dneve vezave obratnega kapitala je v primerjavi z enakim obdobjem leta 2018 obdržal na približno enaki ravni. Z aktivnim upravljanjem terjatev do kupcev je še dodatno skrajšal dneve vezave terjatev do kupcev. Zaradi naraščanja cen strateških surovin in doseganja boljših pogojev s krajšimi plačilnimi roki je skrajšal dneve vezave obveznosti do dobaviteljev. Z boljšim upravljanjem zalog je skrajšal tudi dneve vezave zalog.

Dnevi vezave obratnega kapitala iz poslovanja na dan 30. junij 2019



9.3. Konkurenčni položaj Izdajatelja

↳ EBITDA marža, v %: primerjava s primerljivimi podjetji

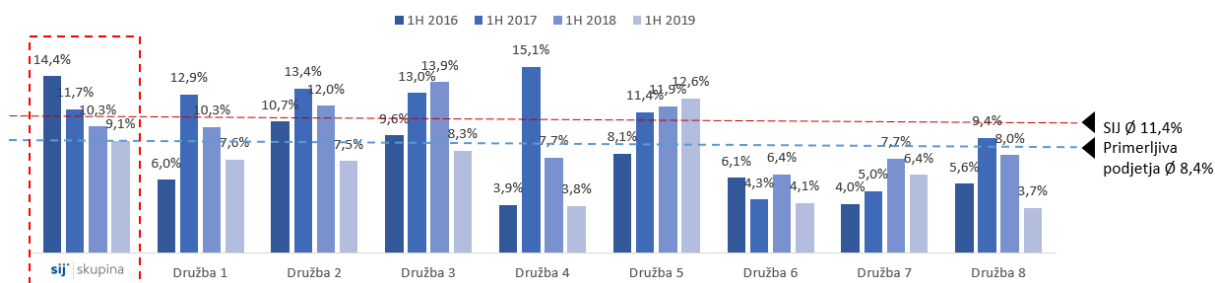
	1H 2012	1H 2013	1H 2014	1H 2015	1H 2016	1H 2017	1H 2018	1H 2019
Družba 1	4,3%	5,5%	10,0%	6,6%	8,1%	10,4%	9,4%	7,6%
Družba 2	4,1%	5,7%	9,9%	10,5%	11,4%	12,0%	10,8%	7,5%
Družba 3	7,6%	7,9%	8,5%	5,3%	10,2%	11,7%	12,9%	8,3%
Družba 4	-1,2%	-2,6%	3,6%	1,5%	5,2%	10,0%	6,5%	3,8%
Družba 5	6,3%	3,3%	5,5%	6,6%	8,6%	10,5%	10,9%	12,6%
Družba 6	-7,2%	1,7%	4,4%	5,4%	4,9%	2,6%	2,6%	4,1%
Družba 7	2,9%	0,9%	3,7%	4,6%	4,1%	6,2%	7,3%	6,4%
Družba 8	4,1%	5,0%	8,4%	6,0%	6,1%	7,6%	6,2%	3,7%
Povprečno podjetje	6,4%	4,1%	7,2%	7,6%	6,7%	10,6%	9,7%	6,7%
Skupina SIJ	7,5%	7,2%	12,5%	11,3%	14,4%	11,7%	10,3%	9,1%

Vir: Javno objavljeni podatki družb

Bistveni konkurenčni prednosti Skupine sta hitra odzivnost na povpraševanja kupcev ter celovita ponudba v smislu ne samo nuditi kakovosten izdelek po konkurenčni ceni, ampak tudi tehnično podporo in skupen razvoj. Ključ do zagotavljanja poslovnega uspeha na dolgi rok je tako v razvoju dolgoročnih partnerskih odnosov kot tudi v iskanju novih tržnih priložnosti.

Že v prvem polletju 2016 je Skupina SIJ naredila preskok v tekmi s konkurenčnimi jeklarskimi družbami, saj je presegla povprečne rezultate velikih jeklarjev pri uspešnosti poslovanja, merjene z EBITDA maržo. V prvem polletju 2017 se je sicer ta razkorak zmanjšal, a je razlika med povprečno doseženo maržo med leti 2016 in 2019 v Skupini SIJ za tri odstotne točke višja kot pri konkurenci.

EBITDA marža, v %: Benchmark analiza 2016-2018



Skupina SIJ dosega največje tržne deleže na evropskem trgu na debeli nerjavni pločevini, ki se že nekaj zadnjih let gibljejo med 25 in 28 odstotki, ter na orodnih in specialnih paličastih jeklih, kjer v Evropi Skupina dosega 9 do 11-odstotni delež.

10. ORGANIZACIJSKA STRUKTURA

10.1. Položaj Izdajatelja v skupini

Ustanovitelj oziroma neposredni ali posredni lastnik odvisnih družb Skupine SIJ je obvladujoča družba SIJ d.d., ki nima registriranih podružnic. Uprava družbe SIJ d.d. in njeno širše vodstvo sta torej vodstvo celotne Skupine SIJ, ki vodi, usmerja in nadzoruje delovanje vseh družb v skupini, tako v Sloveniji kot tujini.

Skupina SIJ združuje 25 družb, od tega jih ima 20 sedež v Evropski uniji, dve sta v državah nekdanje Jugoslavije, preostale delujejo v vzhodni Evropi in ZDA. Praviloma so družbe v 100-odstotnem lastništvu ali pod prevladujočim vplivom obvladujoče družbe, večinoma pa so organizirane kot družbe z omejeno odgovornostjo.

Skupino družb, v katerih ima obvladujoča družba svoje finančne naložbe in so zajete v konsolidiranih računovodskih izkazih, po stanju na dan 30. 6. 2019 (brez sprememb do dne izdaje tega dokumenta) sestavljajo naslednje družbe:

	Dejavnost	Odstotek glasovalnih pravic
Obvladujoča družba skupine		
SIJ – Slovenska industrija jekla, d.d., Gerbičeva ulica 98, Ljubljana	Dejavnost uprav podjetij	
SIJ – odvisne družbe		
SIJ Acroni d.o.o., Cesta Borisa Kidriča 44, Jesenice	Proizvodnja jekla	100
SIJ Metal Ravne d.o.o., Koroška cesta 14, Ravne na Koroškem	Proizvodnja jekla	100
Noži Ravne d.o.o., Koroška cesta 14, Ravne na Koroškem	Proizvodnja industrijskih nožev	100
SIJ Elektrode Jesenice d.o.o., Cesta železarjev 8, Jesenice	Proizvodnja dodatnih materialov za varjenje	100
SIJ SUZ d.o.o., Cesta Borisa Kidriča 44, Jesenice	Proizvodnja vlečenih žic	100
SIJ ZIP Center d.o.o., Koroška cesta 14, Ravne na Koroškem	Usposabljanje in izobraževanje invalidov	100
SIJ Ravne Systems d.o.o., Koroška cesta 14, Ravne na Koroškem	Proizvodnja metalurških strojev	100
Odpad d.o.o. Pivka, Velika Pristava 23, Pivka	Pridobivanje sekundarnih surovin iz ostankov	74,90
NIRO Wenden GmbH, Glück-Auf-Weg 2, Wenden, Nemčija	Razrez jekla, inženiring in trgovinska dejavnost	85
SIJ Ravne Steel Center d.o.o., Litostrojska cesta 60, Ljubljana ¹	Trgovinska dejavnost	77,28
Griffon & Romano, Via Dossetti 11, Loc. Casinello de Dosso, Italija ²	Toplotna obdelava in trgovina s specialnimi jekli	100
SIJ Asia GmbH, Berger Str. 2, 40213 Duesseldorf, Nemčija ³	Trgovinska dejavnost	100
OOO SSG, Noviy Arbat, house 21, bld. I, floor 21, office 29, 119019 Moskva, Rusija	Upravljanje nepremičnin	100
SIJ Polska sp. z o.o., ul. Zamkowa 7 lok.11, Poznanj, Poljska ⁴	Trgovinska dejavnost	100
Holding PMP d.o.o., Gerbičeva ulica 98, Ljubljana	Finančne storitve	100
SIJ METAL RAVNE – odvisni družbi		
KOPO International Inc., New Jersey, ZDA	Trgovinska dejavnost	100

SIJ ACRONI – odvisni družbi		
Železarna Jesenice, d.o.o., Cesta železarjev 8, Jesenice	Trgovanje z lastnimi nepremičninami	100
RCJ d.o.o., Cesta Franceta Prešerna 61, Jesenice ⁵	Razvoj	24,95
NOŽI RAVNE – odvisna družba		
SIJ Ravne Systems (UK) Limited, 12 Conqueror Court, Sittinbourgne ME10 5BH Kent, Velika Britanija	Trgovinska dejavnost	100
ODPAD – odvisne družbe		
Dankor d.o.o., Vukovarska 436, Osijek, Hrvaška	Pridobivanje sekundarnih surovin iz ostankov	91
Metal – Eko Sistem d.o.o., Put Kneza Mihaila 107, Jagodina, Srbija	Pridobivanje sekundarnih surovin iz ostankov	70
TopMetal d.o.o., Laktaši, Karađorđeva 69, 78250 Laktaši, Bosna in Hercegovina	Pridobivanje sekundarnih surovin iz ostankov	51
SIJ RAVNE STEEL CENTER – odvisne družbe		
SIDERTOCE S. p. A., Via XX. Settembre 198, C. P. 34, Gravellona Toce, Italija	Trgovinska dejavnost	100
ORO MET d.o.o., Neverke 56, 6256 Košana	Proizvodnja orodja za stroje	51
SIJ MWT GmbH, Celsiusstrasse 17, Nemčija	Trgovinska dejavnost	100

Opombe:

1. Družba Ravne Steel Center d.o.o. je v 100-odstotni lasti družb v skupini. Poleg večinskega družbenika SIJ d.d., ki je označen v tabeli, je družbenik tudi SIJ Metal Ravne d.o.o. z 22,72 odstotka glasovalnih pravic.
2. Griffon & Romano vključuje poleg družbe Griffon & Romano S.p.A. tudi odvisno družbo Inoxpoint S.r.l., ki jo obvladuje z 99 odstotki glasovalnih pravic; ti dve družbi sta v konsolidiranih izkazih Izdajatelja prikazani kot skupina s konsolidiranimi računovodskimi izkazi.
3. Družba SIJ Asia GmbH je od februarja 2018 v likvidaciji.
4. Družba SIJ Polska sp. z o.o. je od novembra 2017 v likvidaciji.
5. Obvladujoča družba ima naložbo tudi v pridruženo družbo RCJ d.o.o, Cesta Franceta Prešerna 61, Jesenice.

10.2. Odvisnost Izdajatelja od drugih subjektov znotraj skupine

Izdajatelj ni odvisen od nobenega subjekta v skupini.

11. INFORMACIJE O TRENDIH

11.1. Izjava Izdajatelja o trendih

Izdajatelj meni, da od zadnjih objavljenih konsolidiranih računovodskih izkazov, ki so bili dne 14. junija 2019 objavljeni v obliki letnega poročila na spletnih straneh Izdajatelja in Ljubljanske borze, ni bilo nobenih bistveno neugodnih sprememb v njegovih pričakovanih glede razmer, v katerih opravlja svojo osnovno dejavnost.

11.2. Trendi, negotovosti, povpraševanja, obveze ali dogodki, ki lahko pomembno vplivajo na Izdajateljeva pričakovanja

Glavni trendi v letu 2019:

- V prvih šestih mesecih leta 2019¹ je v primerjavi z enakim obdobjem v letu 2018 svetovna proizvodnja jekla povečala za 4,9 odstotka.
- Proizvodnja jekla v največjih proizvajalkah jekla v EU je v primerjavi s prvim polletjem 2018 upadla, in sicer za 5,1 odstotka v Nemčiji in 2,0 odstotka v Italiji. Slovenija v enakem obdobju beleži 5,8 odstoten padec proizvodnje jekla.
- Dejanska poraba jekla v EU se je v prvem četrletju leta 2019 v primerjavi z enakim obdobjem leta 2018 povečala za 1,1 odstotka. Bruto domači proizvod v evrskem območju se je v primerjavi s prvim četrletjem leta 2018 povečal za 0,5 odstotka, medtem ko je stopnja nezaposlenosti zvišala za 0,4 odstotka. Industrijska proizvodnja znotraj EU se je v prvih šestih mesecih 2019 zmanjšala za 1,92 odstotka glede na enako obdobje leta 2018.
- Podatki o gospodarski aktivnosti porabnikov jekla za EU kažejo, da se je v primerjavi z letom 2018 rast proizvodnje v prvem četrletju leta 2019 malenkostno okrepila. Kazalnik SWIP (tehtano povprečje industrijske proizvodnje) se je v primerjavi z enakim obdobjem leta 2018 zvišal za 1,1 odstotka, medtem ko se je v prvem kvartalu 2018 zvišal za 3,5 odstotka.
- Trenutna poraba jekla v EU se je v prvem kvartalu leta 2019 v primerjavi z enakim obdobjem leta 2018 zmanjšala za 2,5 odstotka, medtem ko se je v enakem obdobju leta 2018 povečala za 3,3 odstotka. Pričakovanja za drugo polovico leta 2019 so pozitivna, napovedan je le še 0,4-odstotni padec porabe.
- Posledice zaščitnih ukrepov EU usmerjenih proti uvozu jekla iz ne-evropskih držav, se kažejo v splošnem zmanjšanju uvoza v prvih petih mesecih leta 2019 in sicer za pet odstotkov. Negativni trend povpraševanja po jeklu v začetku leta 2019 je prizadel predvsem EU proizvajalce jekla. V prvem četrletju 2019 so bile domače dobave evropskih jeklarn v EU manjše za štiri odstotke v primerjavi z enakim obdobjem leta 2018.
- Izvoz jekla iz EU je v primerjavi s prvimi petimi meseci leta 2018 upadel za en odstotek. Zmanjševanje izvoza se nadaljuje še iz leta 2018, vendar z manjšo intenzivnostjo.
- EU trg jekla se sooča z velikimi izzivi, ki naj bi negativno vplivali na navidezno porabo jekla. Po padcu v prvi polovici leta 2019 se bo realna poraba jekla stabilizirala. Na letnem nivoju je to povzročilo skupno zmanjšanje končne uporabe jekla za 0,4 odstotka.

¹ V polletnem poročilu 2019 so navedeni trendi za prvih pet mesecev, zaradi zamika v objavi statistike jeklarskih trendov.

²<https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/10030267/4-14082019-AP-EN/9bb97c33-d430-4ca2-a226-fc78033bd6e8>

Jekleni odpadek je za jeklarski družbi Skupine SIJ strateškega pomena, zato je v okviru Skupine SIJ oblikovano tudi poslovno področje za jekleni odpadek. Lastna mreža dobaviteljev jeklenega odpadka Skupini v zaostrenih tržnih razmerah zagotavlja določeno varnost, saj ji pomaga premostiti obdobja pomanjkanja jeklenega odpadka na trgu.

Več kot 50 odstotkov potreb po jeklenem odpadku zagotavljajo slovenski dobavitelji, ostale potrebne količine Skupina kupuje od dobaviteljev z bližnjih trgov. V začetku leta 2019 je bil trg jeklenega odpadka stabilen tako glede cen kot tudi razpoložljivosti. Cenovni nivo se je v drugem četrtletju 2019 malenkost znižal in ostal pod nivojem zimskih mesecev. Tudi v tretjem in četrtem četrtletju 2019 se nadaljuje negativen trend cen jeklenega odpadka kot posledica prilagoditve negativnim cenovnim trendom železove rude in jeklarskih izdelkov. Skupina nadaljuje proces izboljševanja strukture jeklenega odpadka glede kakovosti kot posledica spremenjene izdelčne strukture prodaje. Ključni dobavitelji sledijo usmeritvam in potrebam Skupine.

Izdajatelj skladno z načrtano strategijo nadaljuje z optimizacijo proizvodnega in prodajnega programa ter z izdelki z visoko dodano vrednostjo krepi prisotnost na nišnih trgih, ki so manj izpostavljeni cenovnim pritiskom, vezanim na rast uvoza iz tretjih držav.

Izdajatelj dodaja, da kljub svoji dolgotrajnosti zaostrene geopolitične razmere, Brexit in dogajanja na Bližnjem vzhodu nimajo neposrednega vpliva na poslovanje Skupine SIJ, vendar pa povzročajo v določeni meri ohlajanje gospodarske aktivnosti v EU. Nekoliko večji vpliv je prineslo zaostrovanje trgovinskih vojn in uvedba carin v ZDA, vendar pa Skupina SIJ zaenkrat ta tveganja obvladuje razmeroma uspešno. Čeprav so tržne razmere postale težavnejše, po oceni Izdajatelja ne bodo imele vpliva na konkurenčne prednosti Skupine, kot so fleksibilnost, kratki dobavni roki in izboljšana programska struktura.

V primerjavi s prvo polovico leta 2018 Izdajatelj v enakem obdobju leta 2019 zaznava povečano povpraševanje po ključnih nišnih jeklarskih programih, saj so nišni segmenti, kjer se te vrste jekla uporabljajo, manj izpostavljeni splošnim makroekonomskim vplivom in uvozu jekla iz držav tretjega sveta in kot takšni rastejo.

To dejstvo potrjuje pravilnost načrtane strategije Skupine in glede na to, da v opisanih negotovih razmerah dejavniki, kot so fleksibilnost in hitri roki dobave, igrajo še toliko pomembnejšo vlogo, Izdajatelj pričakuje, da bodo njegove konkurenčne prednosti celo še bolj izrazite.

11.3. Srednjeročni strateški in finančni cilji

Skupina SIJ za leto 2020 skladno s preliminarnimi načrti poslovanja načrtuje prihodke od prodaje v višini od 811 do 853 milijonov evrov in EBITDA v višini od 73,6 do 78,6 milijona evrov. EBITDA marža se bo gibala med 9,1 in 9,7 odstotka. Skupina SIJ bo povišala sredstva za naložbe, za katere bo po ocenah namenila od 50 do 60 milijonov evrov, ob tem bo kazalnik zadolženosti NFD/EBITDA ostal na nizki ravni in se bo po ocenah gibal med 2,5 in 2,6.

Po srednjeročni napovedi bodo prihodki Skupine SIJ v naslednjih letih rasli po triodstotni letni stopnji rasti (CAGR), EBITDA pa po od pet do sedemodstotni letni stopnji rasti. Načrtovana EBITDA marža se bo gibala med desetimi in 11 odstotki. Skupina SIJ bo na letni ravni za naložbe namenjala od 50 do 60 odstotkov ustvarjenega EBITDA, ob tem kazalnik NFD/EBITDA ne bo presegel vrednosti 3.

Zgoraj navedene ocene in napovedi so samo cilji (v nadaljevanju skupaj: Cilji) in ne napovedi dobička. Nobeden od neodvisnih revizorjev Izdajatelja, niti nobeden od drugih neodvisnih

računovodij ni uporabil, preučil ali izvajal nobenih postopkov glede Ciljev, niti izrazil nobenega mnenja ali druge oblike zagotovil glede Ciljev in njihove dosegljivosti. Cilji so predvidevanja in ne zagotovila za finančno uspešnost v prihodnosti. Rezultati poslovanja Skupine SIJ ali finančne razmere se lahko zaradi številnih dejavnikov znatno razlikujejo od tistih, ki so navedeni ali nakazani v teh predvidevanjih. Obstoja Ciljev ni mogoče razlagati kot zagotovilo ali jamstvo, da lahko Skupina SIJ izpolni ali da jih bo izpolnila. Čeprav so Cilji izraženi s konkretnimi številkami, temeljijo na številnih predpostavkah, ocenah, regulativnih in finančnih razmerah ter projekcijah prihodnjega poslovanja Skupine SIJ in okolja, v katerem bo Skupina SIJ poslovala, ki so neločljivo povezani s precejšnjimi poslovnimi, operativnimi, gospodarskimi in drugimi tveganji, od katerih so številna izven nadzora Izdajatelja. Cilji v marsičem odražajo subjektivno presojo Izdajatelja in so zato podvrženi številnim razlagam in periodičnim popravkom glede na dejanske izkušnje ter poslovne, gospodarske, regulativne, finančne in druge dogodke. Zato se lahko te predpostavke spremenijo ali sploh ne uresničijo. Zaradi tega se Cilji ne smejo šteti kot zaveze Izdajatelja ali kot napovedi prihodnjih rezultatov ali donosov iz vlaganja v Komercialne zapise.

Ne Izdajatelj, ne člani uprave ali nadzornega sveta Izdajatelja, svetovalci, uslužbenci, direktorji ali predstavniki ne morejo dati zagotovila, da bodo Cilji izpolnjeni ali da se dejanski rezultati ne bodo znatno razlikovali od Ciljev. Vlagatelji bi morali neodvisno oceniti, ali verjamejo, da so Cilji razumni in dosegljivi, in bi morali pazljivo ovrednotiti, ali je vlaganje v vrednostne papirje Izdajatelja ustrezno, ob upoštevanju osebnih okoliščin in informacij, vključenih v ta Predstavitveni dokument. Med pomembnimi dejavniki, ki lahko povzročijo, da bodo dejanski rezultati, poslovanje ali dosežki Izdajatelja bistveno drugačni od tistih, ki so izraženi v projekcijah prihodnosti, so tisti, ki so opisani v poglavju 2 (»Dejavniki tveganja«) in na drugih mestih v tem Predstavitvenem dokumentu.

12. NAPOVEDI ALI OCENE DOBIČKA

Izdajatelj v Predstavitveni dokument ni vključil napovedi ali ocene dobička, ker ni nikjer javno objavil finančnih podatkov, komentarjev ali ocen oziroma napovedi, ki se nanašajo na prihodnja časovna obdobja.

13. UPRAVNI, VODSTVENI IN NADZORNI ORGANI

13.1. Uprava in nadzorni svet

Uprava

Skupino SIJ in družbo SIJ d.d. vodi štiričlanska uprava, ki jo sestavljajo:

- Andrey Zubitskiy, predsednik uprave,
- Tibor Šimonka, član uprave,
- Igor Malevanov, član uprave in
- Viacheslav Korchagin, član uprave.

Andrey Zubitskiy je bil na mesto predsednika uprave imenovan leta 2017. Februarja 2018 sta se dotedanji dvočlanski upravi pridružila Tibor Šimonka in Igor Malevanov. V začetku aprila istega leta se je, po odstopu Dmitrija Bochkareva z mesta člana uprave, upravi priključil še Viacheslav Korchagin. V skladu z določili statuta predsednik uprave družbo zastopa samostojno, preostali člani uprave pa skupaj s predsednikom uprave.

Širše vodstvo družbe SIJ d.d. sestavljajo:

- Marjana Drolc Kaluža, direktorica za nabavo,
- Liudmyla Maslii, direktorica kadrov,
- Tadeja Primožič Merkač, direktorica za sisteme kakovosti in korporativnega vodenja,
- Dušica Radjenovič, direktorica za prodajo,
- Evgeny Zverev, direktor za pravne zadeve in korporativno upravljanje,
- Slavko Kanalec, direktor za tehnologijo,
- Vladimir Arshinov, direktor sektorja za IT.

Nadzorni svet

Nadzorni svet družbe SIJ d.d. skladno z določili statuta družbe šteje sedem članov. Nadzorni svet tako sestavlja pet predstavnikov večinskega delničarja, družbe DILON d.o.o., in dva predstavnika Republike Slovenije, in sicer:

- Evgeny Zverev, predsednik nadzornega sveta,
- Štefan Belingar, namestnik predsednika nadzornega sveta,
- Mitja Križaj, član nadzornega sveta,
- Helena Ploj Lajovic, članica nadzornega sveta,
- Boštjan Napast, član nadzornega sveta,
- Dmitry Davydov, član nadzornega sveta in
- Richard Randolph Pochon, član nadzornega sveta.

Evgeny Zverev je mesto predsednika nadzornega sveta zasedel 22. februarja 2018. Prav tako februarja 2018 so bili za obdobje štirih let za člane nadzornega sveta imenovani Helena Ploj Lajovic, Boštjan Napast in Dmitry Davydov. Štefan Belingar je postal namestnik predsednika nadzornega sveta 12. aprila 2019, le dan prej pa je bil za člana nadzornega sveta imenovan Richard Randolph Pochon. Mitja Križaj je v nadzorni svet vstopil junija 2017.

V okviru nadzornega sveta deluje revizijska komisija, ki jo sestavljajo Štefan Belingar, predsednik, in člana mag. Alan Maher ter Boštjan Napast.

Funkcije članov uprave in nadzornega sveta izven Izdajatelja

Poleg svojih funkcij v družbi SIJ d.d. in njenih odvisnih družbah imajo člani uprave in nadzornega sveta še naslednje vodstvene ali nadzorniške ali partnerske funkcije v spodaj navedenih subjektih:

Ime	Subjekt	Funkcija
Andrey Zubitskiy	Dilon Coöperatief U.A. Dilon d.o.o. Excelsitas d.o.o. Metholding d.o.o. Fieldo d.o.o.	Direktor in deležnik Direktor Direktor in družbenik Družbenik Družbenik
Tibor Šimonka	PLINOVODI, Družba za upravljanje s prenosnim sistemom, d.o.o.	Predsednik nadzornega sveta
Igor Malevanov	Grinfild d.o.o.	Direktor in družbenik
Viacheslav Korchagin	ANOFIS d.o.o. Metholding d.o.o.	Prokurist in družbenik Direktor
Evgeny Zverev	-	-
Štefan Belingar	-	-
Mitja Križaj	Fundament svetovanje in investicije d.o.o. DUTB, d.d.	Direktor in družbenik Član upravnega odbora
Helena Ploj Lajovic	-	-
Boštjan Napast	GEOPLIN d.o.o. Ljubljana, Družba za trgovanje in transport zemeljskega plina	Direktor
Dmitry Davydov	-	-
Richard Randolph Pochon	Léman Cabinet Fiscal SA, Pully, Switzerland	Direktor in partner
Alan Maher, zunanji član revizijske komisije pri NS	TAKTA d.o.o. Cautela Pros d.o.o.	Direktor in družbenik Direktor

13.2. Nasprotje interesov upravnih, poslovodnih in nadzornih organov

Izdajatelj v zadnjem poslovnem letu ni s člani uprave oziroma člani nadzornega sveta sklenil nobenega posla. V skladu s tem Izdajatelj izjavlja, da med člani uprave in nadzornega sveta ne pozna nobenega nasprotja interesov ali potencialnega nasprotja interesov med opravljanjem njihove funkcije in njihovimi osebnimi koristmi.

14. GLAVNI DELNIČARJI

14.1. Informacije o lastništvu ali nadzoru

Delničarji SIJ d.d. na dan 30. november 2019:

Delničar	Število delnic	Delež lastništva v %
DILON d.o.o., Gerbičeva ulica 98, Ljubljana	718.351	72,2240
Republika Slovenija, Gregorčičeva ulica 20, Ljubljana	248.655	25,0001
SIJ d.d., Gerbičeva ulica 98, Ljubljana	27.600	2,7749
UNIOR d.d., Kovaška cesta 10, Zreče	10	0,0010
Skupaj	994.616	100

Lastnik celotnega poslovnega deleža družbe Dilon d.o.o. je nizozemska družba Dilon Coöperatief U.A., večinska imetnika deležev v tej družbi pa sta ruska državljana Andrey Zubitskiy (50 %) in Galina Zubitskaya (32 %), preostanek deležev imajo manjšinski deležniki. Andrey Zubitskiy je predsednik uprave Izdajatelja.

14.2. Dogovori med delničarji

Največja delničarja Izdajatelja, Dilon d.o.o. in Republika Slovenija, sta v letu 2007 sklenila delničarski sporazum, ki sta ga prenovila septembra 2019.

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

15. FINANČNE INFORMACIJE O IZDAJATELJEVIH SREDSTVIH IN OBVEZNOSTIH, FINANČNEM POLOŽAJU TER DOBIČKIH IN IZGUBAH

15.1. Pretekle finančne informacije

15.1.1. Revidirane pretekle finančne informacije, ki se nanašajo na poslovni leti 2017 in 2018

Računovodski izkazi Skupine SIJ vključujejo obvladujočo družbo in njene odvisne družbe ter deleže v pridruženih družbah (skupaj v nadaljevanju »skupina«).

Računovodski izkazi Skupine SIJ so za obdobje, končano na dan 31. december 2017, in za obdobje, končano na dan 31. december 2018, sestavljeni v skladu z MSRP, kot jih je sprejela Evropska unija, in v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah.

V računovodskih izkazih za leto 2018 so izvedeni popravki pomembnih napak iz preteklih let, kot je razvidno iz 31. točke letnega poročila Skupine SIJ za leto 2018 (stran 121-124). Predmetno letno poročilo je dostopno na spletnem portalu SEOnet ter na spletni strani Izdajatelja (<http://www.sij.si/sl/druzba/investitorji/letna-porocila/>).

Računovodski izkazi za leto 2017 so revidirani, revizorjevo poročilo z dne 23. april 2018 vsebuje pritrdilno mnenje brez pridržka.

Računovodski izkazi za leto 2018 so revidirani, revizorjevo poročilo z dne 14. junij 2019 vsebuje mnenje s pridržki.

Pomembnejše računovodske usmeritve, uporabljene pri izdelavi konsolidiranih računovodskih izkazov in podrobnejša pojasnila k posameznim postavkam revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov iz točke 15.1. Predstavitvenega dokumenta, ter revizorjevi poročili, so navedeni v letnih poročilih Skupine SIJ za leti 2018 in 2017, ki sta dostopni na SEOnet-u ter na spletni strani Izdajatelja www.sij.si.

15.1.2. Revidirani konsolidirani izkazi skupine SIJ za leti 2017 in 2018

Revidiran konsolidiran izkaz vseobsegajočega donosa skupine SIJ za leti 2017 in 2018

v 000 EUR	2018	2017 Popravljeno
Čisti prihodki od prodaje	802.766	754.870
Proizvajalni stroški prodanih proizvodov	(655.082)	(598.883)
Kosmati poslovni izid	147.684	155.987
Stroški prodajanja	(44.828)	(42.243)
Stroški splošnih dejavnosti	(92.794)	(88.333)
Drugi poslovni prihodki	6.348	6.787
Drugi poslovni odhodki	(15.101)	(5.107)
Slabitve (dobički/izgube) poslovnih terjatev	465	(2.439)
Poslovni izid iz poslovanja	1.774	24.652
Finančni prihodki	1.868	1.467
Finančni odhodki	(17.645)	(19.751)
Finančni izid	(15.777)	(18.284)
Delež dobička v pridruženih družbah	99	94
Poslovni izid pred davki	(13.904)	6.462
Davek iz dobička	(1.036)	(1.141)
Odloženi davek	6.978	1.030
Čisti poslovni izid poslovnega leta iz delujočega poslovanja	(7.962)	6.351
Dobiček iz ustavljenega poslovanja	22.617	8.055
Čisti poslovni izid poslovnega leta	14.655	14.406
Spremembe, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		
Davek iz dobička, povezan s sestavinami vseobsegajočega donosa	(9)	(32)
Aktuarske čiste izgube za pokojninske programe	39	(1.201)
Spremembe, ki bodo prerazvrščene v poslovni izid		
Sprememba drugih rezerv iz naslova sprememb finančnih sredstev po poštenu vrednosti	48	149
Dobički in izgube, ki izhajajo iz pretvorb računovodskih izkazov poslovanja v tujini	150	(141)
Drugi vseobsegajoči donos iz ustavljenega poslovanja	262	598
Vseobsegajoči donos	15.145	13.779
Čisti poslovni izid, ki pripada:	14.655	14.406
Lastnikom obvladujoče družbe	11.880	13.229
Neobvladujočemu deležu	2.775	1.177
Vseobsegajoči donos, ki pripada:	15.145	13.779
Lastnikom obvladujoče družbe	12.226	12.470
Neobvladujočemu deležu	2.919	1.309
Vseobsegajoči donos, ki pripada lastnikom obvladujoče družbe:	12.226	12.470
Delujoče poslovanje	(8.828)	3.832
Ustavljeno poslovanje	21.054	8.638

Revidiran konsolidiran izkaz finančnega položaja skupine SIJ na 31.12.2017 in 31.12.2018

v 000 EUR	31. 12. 2018	31. 12. 2017 Popravljeno	1. 1. 2017 Popravljeno
SREDSTVA			
Dolgoročna sredstva	512.544	521.086	706.383
Neopredmetena sredstva	31.135	35.069	47.825
Opredmetena osnovna sredstva	440.555	452.508	618.554
Biološka sredstva	0	0	390
Naložbene nepremičnine	65	166	4.094
Naložbe v pridružene družbe	1.815	1.716	1.622
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	1.273	1.215	1.225
Finančne terjatve	30	30	256
Poslovne terjatve	75	198	2.239
Druga sredstva	330	503	1.007
Odložene terjatve za davek	37.266	29.681	29.171
Kratkoročna sredstva	639.441	618.650	425.817
Sredstva (skupine) za odtujitev	259.972	267.392	4.102
Biološka sredstva	0	0	6.794
Zaloge	207.135	194.720	221.276
Finančne terjatve	24.767	25.848	19.679
Poslovne terjatve	79.877	92.766	111.870
Terjatve za davek iz dobička	976	1.023	1.384
Denar in denarni ustrezniki	64.080	34.909	59.443
Druga sredstva	2.634	1.992	1.269
Skupaj sredstva	1.151.985	1.139.736	1.132.200
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
Kapital	407.410	402.937	410.588
Kapital lastnikov obvladujoče družbe	387.468	384.561	376.446
Vpoklicani kapital	145.266	145.266	145.266
Kapitalske rezerve	11.461	11.461	11.461
Rezerve	340	(77)	112
Zadržani dobički	230.401	227.911	219.607
Neobvladujoči delež	19.942	18.376	34.142
Dolgoročne obveznosti	252.013	285.766	326.351
Rezervacije za zaslužke zaposlenecv	14.120	14.160	16.815
Druge rezervacije	4.310	1.148	1.365
Razmejeni prihodki	1.838	1.925	5.532
Finančne obveznosti	231.095	268.115	295.240
Poslovne obveznosti	633	403	612
Odložene obveznosti za davek	17	15	6.787
Kratkoročne obveznosti	492.562	451.033	395.261
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	113.582	133.145	0
Finančne obveznosti	150.303	97.330	130.156
Poslovne obveznosti	222.656	217.985	259.237
Obveznosti za davek iz dobička	273	393	1.333
Druge obveznosti	5.748	2.180	4.535
Skupaj obveznosti do virov sredstev	1.151.985	1.139.736	1.132.200

Revidiran konsolidiran izkaz gibanja kapitala skupine SIJ za leti 2017 in 2018

v 000 EUR	Kapital lastnikov obvladujoče družbe								Neobvladujoči delež	Skupaj
	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Aktuarski dobički/izgube	Prevedbene razlike	Zadržani dobički	Skupaj		
Stanje na dan 31. 12. 2017	145.266	11.461	1.696	278	(2.645)	593	227.911	384.561	18.376	402.937
Sprememba zaradi uvedbe MSRP 9	0	0	0	0	0	0	(3.544)	(3.544)	(323)	(3.867)
Stanje na dan 1. 1. 2018	145.266	11.461	1.696	278	(2.645)	593	224.367	381.017	18.053	399.070
Izplačane dividende	0	0	0	0	0	0	(5.696)	(5.696)	(1.061)	(6.757)
Odkup neobvladujočega deleža	0	0	0	0	0	0	(78)	(78)	30	(48)
Oblikovanje zakonskih rezerv	0	0	72	0	0	0	(72)	0	0	0
Skupaj transakcije z lastniki	0	0	72	0	0	0	(5.846)	(5.774)	(1.031)	(6.805)
Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	11.880	11.880	2.775	14.655
Druge spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	39	43	264	0	346	144	490
Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	39	43	264	11.880	12.226	2.919	15.145
Stanje na dan 31. 12. 2018	145.266	11.461	1.768	317	(2.602)	857	230.401	387.468	19.942	407.410

v 000 EUR	Kapital lastnikov obvladujoče družbe								Neobvladujoči delež	Skupaj
	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Aktuarski dobički/izgube	Prevedbene razlike	Zadržani dobički	Skupaj		
Stanje na dan 31. 12. 2016	145.266	11.461	810	161	(547)	149	231.741	389.043	34.429	423.472
Napake iz preteklih let	0	0	316	0	(778)	0	(12.134)	(12.596)	(287)	(12.883)
Stanje na dan 1. 1. 2017	145.266	11.461	1.126	161	(1.325)	149	219.607	376.447	34.142	410.589
Odkup neobvladujočega deleža	0	0	0	0	0	0	5.614	5.614	(17.074)	(11.460)
Izplačane dividende	0	0	0	0	0	0	(9.970)	(9.970)	0	(9.970)
Oblikovanje zakonskih rezerv	0	0	570	0	0	0	(570)	0	0	0
Skupaj transakcije z lastniki	0	0	570	0	0	0	(4.925)	(4.356)	(17.074)	(21.430)
Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	13.229	13.229	1.177	14.406
Druge spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	117	(1.320)	444	0	(759)	131	(628)
Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	117	(1.320)	444	13.229	12.470	1.308	13.778
Stanje na dan 31. 12. 2017	145.266	11.461	1.696	278	(2.645)	593	227.911	384.561	18.376	402.937

Revidiran konsolidiran izkaz denarnih tokov skupine SIJ za leti 2017 in 2018

v 000 EUR	2018	2017 Prilagojeno
Denarni tok pri poslovanju		
Poslovni izid pred davki	12.379	14.881
Prilagojen za:		
Amortizacijo neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev	48.465	63.548
Delež dobička v pridruženih družbah	(99)	(94)
Prihodke od obresti	(1.680)	(1.878)
Odhodke od obresti	17.142	18.903
Slabitev sredstev	11.101	3.554
Oblikovanje popravkov vrednosti in rezervacij	5.181	3.218
Sprememba poštene vrednosti bioloških sredstev	297	238
Denarni tok pri poslovanju, pred obratnim kapitalom	92.786	102.370
Spremembe v obratnem kapitalu		
Sprememba poslovnih terjatev	(3.433)	(13.161)
Sprememba zalog	(19.364)	(5.318)
Sprememba poslovnih obveznosti	9.361	14.523
Sprememba davkov, razen davka iz dobička	(226)	553
Izdatki pri rezervacijah	(50)	(17)
Prejemki pri subvencijah	4.219	4.030
Izdatki za odpravnine in jubilejne nagrade	(1.511)	(1.717)
Izdatki za davek iz dobička	(2.558)	(1.888)
Spremembe v obratnem kapitalu	(13.562)	(2.995)
Neto denarni tok pri poslovanju	79.224	99.375
Denarni tok pri naložbenju		
Izdatki pri naložbah v odvisne družbe	(48)	(11.461)
Izdatki pri finančnih sredstvih po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	(26)	(69)
Izdatki pri opredmetenih osnovnih sredstvih	(40.535)	(53.652)
Prejemki pri opredmetenih osnovnih sredstvih	1.196	529
Izdatki pri neopredmetenih sredstvih	(1.716)	(4.588)
Prejemki pri drugih sredstvih	0	73
Izdatki pri danih posojilih	(15.268)	(5.503)
Prejemki pri danih posojilih	18.211	463
Prejete obresti	88	814
Prejete dividende	103	70
Neto denarni tok pri naložbenju	(37.995)	(73.324)
Denarni tok pri financiranju		
Prejemki pri prejetih posojilih	677.144	626.462
Izdatki pri prejetih posojilih	(679.679)	(613.654)
Izdatki pri finančnih najemih	(2.392)	(2.589)
Izdatki za obresti	(15.247)	(16.404)
Izplačane dividende	(6.757)	(9.970)
Neto denarni tok pri financiranju	(26.931)	(16.155)
Denar in denarni ustrezniki na dan 1. 1.	69.534	59.443
Prevedbene razlike	(4)	195
Neto sprememba denarja in denarnih ustreznikov	14.298	9.896
Denar in denarni ustrezniki na dan 31. 12.	83.828	69.534

15.2. Vmesne in druge finančne informacije

15.2.1. Računovodski izkazi skupine SIJ za prvo polletje 2019

Računovodski izkazi skupine SIJ vključujejo obvladujočo družbo in njene odvisne družbe ter deleže v pridruženih družbah (skupaj v nadaljevanju »skupina«).

Računovodski izkazi skupine SIJ so za obdobje, končano na dan 30. junij 2019, sestavljeni v skladu z MSRP, kot jih je sprejela Evropska unija in v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah.

Računovodski izkazi skupine SIJ za obdobje, končano na dan 30. junij 2019, niso revidirani.

Pri pripravi računovodskih izkazov za obdobje januar–junij 2019 so bile upoštevane enake računovodske usmeritve kot pri pripravi letnega poročila za leto 2018. Prav tako so bili upoštevani vsi popravki napak iz preteklih let.

Poročilo o poslovanju Skupine SIJ in družbe SIJ d.d. v prvem polletju leta 2019, ki vsebuje tudi računovodske izkaze Skupine SIJ za obdobje januar-junij 2019, so objavljeni na informacijskem sistemu SEOnet ter na spletni strani izdajatelja www.sij.si.

Nerevidiran konsolidiran izkaz vseobsegajočega donosa skupine SIJ za 1.-6.2019

v 000 EUR	1.-6. 2019	1.-6. 2018 Popravljeno
Čisti prihodki od prodaje	417.191	426.243
Proizvajalni stroški prodanih proizvodov	(342.172)	(327.370)
Kosmati poslovni izid	75.019	98.873
Stroški prodajanja	(19.232)	(29.889)
Stroški splošnih dejavnosti	(45.424)	(49.908)
Drugi poslovni prihodki	88.496	1.709
Drugi poslovni odhodki	(967)	(621)
Slabitve (dobički/izgube) poslovnih terjatev	113	(1.112)
Poslovni izid iz poslovanja	98.005	19.052
Finančni prihodki	1.362	845
Finančni odhodki	(7.812)	(9.411)
Finančni izid	(6.450)	(8.566)
Delež dobička v pridruženih družbah	41	41
Poslovni izid pred davki	91.596	10.527
Davek iz dobička	(7.805)	(1.053)
Odloženi davek	(6.828)	(1.402)
Čisti poslovni izid poslovnega leta iz delujočega poslovanja	76.961	8.072
Dobiček iz ustavljenega poslovanja	4.199	10.741
Čisti poslovni izid poslovnega leta	81.160	18.813
<i>Spremembe, ki ne bodo preračunane v poslovni izid</i>		
Davek iz dobička, povezan s sestavinami vseobsegajočega donosa	(7)	(7)
<i>Spremembe, ki bodo preračunane v poslovni izid</i>		
Sprememba drugih rezerv iz naslova sprememb finančnih sredstev po poštenu vrednosti	34	34
Dobički in izgube, ki izhajajo iz pretvorb računovodskih izkazov poslovanja v tujini	14	(53)
Drugi vseobsegajoči donos iz ustavljenega poslovanja	0	183
Vseobsegajoči donos	81.201	18.970
Čisti poslovni izid, ki pripada:	81.160	18.813
Lastnikom obvladujoče družbe	80.467	17.415
Neobvladujočemu deležu	693	1.398
Vseobsegajoči donos, ki pripada:	81.201	18.970
Lastnikom obvladujoče družbe	80.508	17.486
Neobvladujočemu deležu	693	1.484
Vseobsegajoči donos, ki pripada lastnikom obvladujoče družbe:	80.508	17.486
Delujoče poslovanje	76.309	6.562
Ustavljeno poslovanje	4.199	10.924

Nerevidiran konsolidiran izkaz finančnega položaja skupine SIJ na dan 30.6.2019

v 000 EUR	30. 6. 2019	31. 12. 2018
SREDSTVA		
Dolgoročna sredstva	494.125	512.544
Neopredmetena sredstva	30.338	31.135
Opredmetena osnovna sredstva	429.397	440.555
Naložbene nepremičnine	64	65
Naložbe v pridružene družbe	1.856	1.815
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	1.306	1.273
Finančne terjatve	30	30
Poslovne terjatve	62	75
Druga sredstva	534	330
Odložene terjatve za davek	30.538	37.266
Kratkoročna sredstva	525.561	639.441
Sredstva (skupine) za odtujitev	31	259.972
Zaloge	201.739	207.135
Finančne terjatve	64.000	24.767
Poslovne terjatve	95.180	79.877
Terjatve za davek iz dobička	656	976
Denar in denarni ustrezniki	157.242	64.080
Druga sredstva	6.713	2.634
Skupaj sredstva	1.019.686	1.151.985
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
Kapital	474.241	407.410
Kapital lastnikov obvladujoče družbe	467.997	387.468
Vpoklicani kapital	145.266	145.266
Kapitalske rezerve	11.461	11.461
Rezerve	508	340
Zadržani dobički	310.762	230.401
Neobvladujoči delež	6.244	19.942
Dolgoročne obveznosti	214.403	252.013
Rezervacije za zasluge zaposlenecv	14.146	14.120
Druge rezervacije	4.658	4.310
Razmejeni prihodki	1.760	1.838
Finančne obveznosti	193.407	231.095
Poslovne obveznosti	307	633
Odložene obveznosti za davek	125	17
Kratkoročne obveznosti	331.042	492.562
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	0	113.582
Finančne obveznosti	129.446	150.303
Poslovne obveznosti	187.978	222.656
Obveznosti za davek iz dobička	7.275	273
Druge obveznosti	6.343	5.748
Skupaj obveznosti do virov sredstev	1.019.686	1.151.985

Nerevidiran konsolidiran izkaz gibanja kapitala skupine SIJ za 1.-6.2019

v 000 EUR	Kapital lastnikov obvladujoče družbe								Neobvladujoči delež	Skupaj
	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Aktuarski dobički/izgube	Prevedbene razlike	Zadržani dobički	Skupaj		
Stanje na dan 31. 12. 2018	145.266	11.461	1.768	317	(2.602)	857	230.401	387.468	19.942	407.410
Prodaja neobvladujočega deleža	0	0	0	0	769	(642)	(106)	22	(14.391)	(14.371)
Skupaj transakcije z lastniki	0	0	0	0	769	(642)	(106)	22	(14.391)	(14.371)
Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	80.467	80.467	693	81.160
Druge spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	27	0	14	0	41	0	41
Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	27	0	14	80.467	80.508	693	81.201
Stanje na dan 30. 6. 2019	145.266	11.461	1.768	344	(1.833)	229	310.762	467.997	6.244	474.241

Nerevidiran konsolidiran izkaz denarnih tokov skupine SIJ za 1.-6.2019

v 000 EUR	1.–6. 2019	1.–6. 2018
Denarni tok pri poslovanju		
Poslovni izid pred davki	91.596	22.063
Prilagojen za:		
Amortizacijo neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev	24.889	25.867
Delež dobička v pridruženih družbah	(41)	(41)
Prihodke od obresti	(1.301)	(710)
Odhodke od obresti	6.741	7.884
Dobiček iz naslova prodaje skupine Perutnina Ptuj	(84.889)	0
Neto ostali finančni in poslovni prihodki	(2.289)	(3.358)
Denarni tok pri poslovanju pred obratnim kapitalom	34.706	51.705
Spremembe v obratnem kapitalu		
Sprememba poslovnih terjatev	(16.444)	(19.470)
Sprememba zalog	5.828	(5.315)
Sprememba poslovnih obveznosti	(10.108)	(11.692)
Spremembe v obratnem kapitalu	(20.724)	(36.477)
Sprememba davkov, razen davka iz dobička	(528)	1.357
Direktni izdatki	(838)	(1.084)
Neto denarni tok pri poslovanju	12.616	15.501
Denarni tok pri naložbenju		
Izdatki pri naložbah v odvisne družbe	(699)	0
Prejemki pri prodaji skupine Perutnina Ptuj	201.048	0
Izdatki pri opredmetenih osnovnih sredstvih	(11.830)	(20.485)
Prejemki pri opredmetenih osnovnih sredstvih	1.624	640
Izdatki pri neopredmetenih sredstvih	(586)	(418)
Izdatki pri danih posojilih	(39.998)	(9.551)
Prejemki pri danih posojilih	47	89
Prejete obresti	14	43
Prejemki pri drugih sredstvih	91	72
Neto denarni tok pri naložbenju	149.711	(29.610)
Denarni tok pri financiranju		
Prejemki pri prejetih posojilih	98.669	257.969
Izdatki pri prejetih posojilih	(161.942)	(251.590)
Izdatki pri finančnih najemih	(865)	(1.183)
Izdatki za finančne storitve	(1.086)	(1.238)
Izdatki za obresti	(3.930)	(6.101)
Izplačane dividende	0	(5.696)
Neto denarni tok pri financiranju	(69.154)	(7.839)
Denar in denarni ustrezniki na dan 1. 1.	64.080	69.534
Prevedbene razlike	(11)	30
Neto sprememba denarja in denarnih ustreznikov	93.173	(21.948)
Denar in denarni ustrezniki na dan 30. 6.	157.242	47.616

15.3. Revidiranje preteklih letnih finančnih informacij

Računovodske izkaze Izdajatelja za poslovno leto 2017 je revidiral neodvisni zunanji revizor. Za navedeno poslovno leto je to bila revizijska družba Deloitte Revizija d.o.o., Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana.

V poročilu revizorja po opravljeni reviziji letnega poročila za leto 2017 je izraženo pritrdilno mnenje. Revizorjevo poročilo je navedeno v letnem poročilu skupine SIJ za leto 2017, ki je dostopno na SEOnet-u ter na spletni strani Izdajatelja www.sij.si.

Računovodske izkaze Izdajatelja za poslovno leto 2018 je revidiral neodvisni zunanji revizor. Za navedeno poslovno leto je to bila revizijska družba KPMG SLOVENIJA, podjetje za revidiranje, d.o.o., Železna cesta 8A, 1000 Ljubljana.

V poročilu revizorja po opravljeni reviziji letnega poročila za leto 2018 je izraženo mnenje s pridržki. Revizorjevo poročilo je navedeno v letnem poročilu skupine SIJ za leto 2018, ki je dostopno na SEOnet-u ter na spletni strani Izdajatelja www.sij.si.

Obrazložitev revizorjevega poročila za leto 2018 s strani Izdajatelja:

Revizorska hiša KPMG je na računovodske izkaze Izdajatelja in na konsolidirane izkaze Skupine SIJ za leto 2018 izdala mnenje s pridržki. V skladu z izdanim poročilom neodvisnega revizorja je glavni razlog za izdajo mnenja s pridržki v morebitnih oslabitvah sredstev v skladu z mednarodnim računovodskim standardom 36 Oslabitev sredstev (MRS 36). Nadzorni svet Izdajatelja je obravnaval in sprejel letno poročilo Izdajatelja in Skupine SIJ z vsebino, kot ga je sestavilo poslovodstvo. Z letnim poročilom Izdajatelja in Skupine SIJ za poslovno leto 2018 in z mnenjem pooblaščenega revizorja se je seznanila tudi skupščina Izdajatelja in soglasno podelila razrešnice upravi in nadzornemu svetu. Revizorsko mnenje s pridržkom ne predstavlja kršitve kreditnih pogodb. Morebitna oslabitev sredstev tudi ne bi vplivala na kakršnekoli zaveze in finančne kazalnike, ki jih ima Izdajatelj v zvezi z obveznicami.

Poročilo revizorja KPMG SLOVENIJA, podjetje za revidiranje, d.o.o. o računovodskih izkazih družbe SIJ d.d. za leto 2018



KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o.
Železna cesta 8a
SI-1000 Ljubljana

Telefon: +386 (0) 1 420 11 60
Internet: <http://www.kpmg.si>

Poročilo neodvisnega revizorja

Lastnikom družbe SIJ d.d.

Poročilo o ločenih računovodskih izkazih

Mnenje s pridržki

Revidirali smo priložene ločene računovodske izkaze družbe SIJ d.d. (»družbe«), ki vključujejo ločen izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2018, ločen izkaz vseobsegajočega donosa, ločen izkaz gibanja kapitala in ločen izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju priloženi ločeni računovodski izkazi, razen glede učinkov zadeve, opisane v odstavku Podlaga za mnenje s pridržki našega poročila, predstavljajo resničen in pošten prikaz ločenega finančnega položaja družbe na dan 31. decembra 2018 ter njene ločene finančne uspešnosti in ločenih denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska Unija (»MSRP kot jih je sprejela EU«).

Podlaga za mnenje s pridržki

Na dan 31. decembra 2018 so obstajala znamenja oslabitve, da bi lahko bile knjigovodske vrednosti določenih naložb v odvisna podjetja in zneski, ki jih dolgujejo ta podjetja oslabljeni, saj so bili dejanski izidi iz poslovanja slabši, kot so bili prvotno načrtovani, med razlogi pa so tudi likvidnostne težave določenih odvisnih podjetij. Posledično je poslovodstvo izvedlo oceno nadomestljive vrednosti zadevnih sredstev in zaključilo, da dodatne oslabitve sredstev niso potrebne. Glede na zbrane revizijske dokaze, po našem mnenju določene predpostavke, ki jih je družba uporabila pri oceni nadomestljive vrednosti, ki so imele pozitiven učinek na to oceno, niso podprte z ustreznimi dokazi. Od poslovodstva smo zahtevali, da ovrednoti vpliv napake v ločenih računovodskih izkazih zaradi zgoraj omenjene zadeve. Ker od poslovodstva družbe le tega nismo prejeli, za nas ni bilo praktično, da bi sami ovrednotili finančni učinek prilagoditve na višino naložb v odvisna podjetja, finančnih terjatev do odvisnih podjetij in odloženih davkov na dan 31. decembra 2018 ter vpliva na čisti dobiček družbe za tedaj končano leto, ki bi imel vpliv, če bi poslovodstvo uporabilo ustrezno podprte predpostavke in evidentiralo oslabitve v skladu z MSRP, kot jih je sprejela EU.

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR) in EU Regulativo (EU) No 537/2014. Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo ločenih računovodskih izkazov*. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost. Potrjujemo tudi, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše mnenje s pridržkom.



Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste zadeve, ki so na osnovi naše strokovne presoje najbolj pomembne pri reviziji računovodskih izkazov tekočega obdobja. Te zadeve smo naslovili v okviru naše revizije računovodskih izkazov kot celote in pri oblikovanju našega mnenja o teh izkazih. V zvezi s ključnimi revizijskimi zadevami ne podajamo ločenega mnenja. Poleg zadeve opisane v odstavku Podlaga za mnenje s pridržki našega poročila nismo definirali nobene druge ključne revizijske zadeve, ki bi jo omenili v našem poročilu.

Poudarjanje zadeve – primerjaine informacije

Opozarjamo na pojasnilo 26 v ločenih računovodskih izkazih družbe, iz katerega izhaja, da so bile primerjalne informacije, predstavljene za leto, ki se je končalo 31. decembra 2017, prilagojene zaradi popravka pomembnih napak iz preteklih obdobj. Naše mnenje v zvezi s to zadevo ni prilagojeno.

Druge zadeve povezane s primerjalnimi informacijami

Ločene računovodske izkaze družbe za leto, ki se je končalo na dan 31.12.2017 in 31.12.2016, iz katerega izhaja izkaz finančnega položaja na dan 1.1.2017, ki ne vključuje prilagoditve popravka pomembne napake iz preteklih obdobj opisane v pojasnilu 26, je revidirala druga revizijska družba, ki je dne 23. aprila 2018 o teh ločenih računovodskih izkazih izrazila neprilagojeno mnenje.

V okviru revizije ločenih računovodskih izkazov za leto, ki se je končalo na dan 31.12.2018, smo revidirali popravke pomembnih napak iz preteklih obdobj, ki so navedeni v pojasnilu 26 v računovodskih izkazih družbe in so bili upoštevani za prilagoditev primerjalnih informacij v računovodskih izkazih družbe.

V povezavi z ločenimi računovodskimi izkazi za leto, ki se je končalo na dan 31.12.2017 oziroma 31.12.2016, vključno z izkazom finančnega položaja na dan 1.1.2017, nismo izvajali revizije, preiskave ali kakršnih koli drugih postopkov, razen tistih, ki se nanašajo na prilagoditev popravkov pomembnih napak iz preteklih obdobj opisanih v pojasnilu 26 v ločenih računovodskih izkazih družbe. V skladu s tem ne izražamo mnenja ali druge oblike zagotovila glede zadevnih ločenih računovodskih izkazov kot celote. Ne glede na omenjeno, so po našem mnenju prilagoditve opisane v pojasnilu 26, ustrezne in so bile pravilno upoštevane.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovanje. Druge informacije obsegajo, Poudarki leta 2018 (vključno s poročilom predsednika nadzornega sveta), Organiziranost in upravljanje, Poslovno poročilo, Trajnosti razvoj in Upravljanje s tveganji, ki so sestavni del letnega poročila družbe. Druge informacije ne vključujejo računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih. Druge informacije smo pridobili pred datumom izdaje revizorjevega poročila, razen Poročila nadzornega sveta, ki bo na voljo po datumu revizorjevega poročila.

Naše mnenje o ločenih računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z opravljeno revizijo ločenih računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne z ločenimi računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. Kot je opisano v delu *Podlaga za mnenje s pridržki* našega poročila, je družba pri testu oslavitve določenih naložb v odvisne družbe in finančnih terjatev do teh podjetij uporabila predpostavke, ki niso podprte z ustreznimi dokazi. Zaključili smo, da so druge informacije pomembno napačne zaradi istih razlogov, v omenjenih postavkah Poslovnega poročila, na katere imajo vpliv napačno uporabljene predpostavke in ne evidentiranje oslabeitev sredstev v skladu z MSRP, kot jih je sprejela EU.

Naša odgovornost v zvezi s Poslovnim poročilom družbe je, da presodimo ali poslovno poročilo vključuje razkritja, kot jih zahteva Zakon o gospodarskih družbah (v nadaljevanju »zakonska določila«) in ali je skladno z ločenimi računovodskimi izkazi.



Na osnovi postopkov, ki smo jih opravili pri reviziji ločenih računovodskih izkazov in na osnovi zgoraj opisanih postopkov menimo:

- da so informacije v poslovnem poročilu za poslovno leto, za katero so pripravljene ločeni računovodski izkazi, skladne, v vseh pomembnih pogledih, z informacijami v ločenih računovodskih izkazih; ter
- da je bilo poslovno poročilo pripravljeno v skladu z zakonskimi določili.

Odgovornost posloводства in pristojnih za upravljanje za ločene računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev ločenih računovodskih izkazov v skladu z MSRP kot jih je sprejela EU in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo ločenih računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Posloводство je pri pripravi ločenih računovodskih izkazov družbe odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot osnovo za računovodenje, razen če namerava posloводство družbo likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad pripravo ločenih računovodskih izkazov družbe.

Revizorjeva odgovornost za revizijo ločenih računovodskih izkazov

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so ločeni računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z MSR in EU Uredbo (EU) št. 537/2014, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter se štejejo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamično ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh ločenih računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu z MSR uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v ločenih računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam;
- se seznanimo z notranjimi kontrolami, pomembnimi za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in razumnost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujejo dvom v sposobnost družbe, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o primernosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sklenemo, da obstaja pomembna negotovost, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v ločenih računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Naši sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje družbe kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo in vsebino ločenih računovodskih izkazov vključno z razkritji ter ovrednotimo ali ločeni računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

Pristojne za upravljanje med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno z morebitnimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki jih zaznamo med našo revizijo.



Pristojnim za upravljanje posredujemo tudi izjavo o spoštovanju etičnih zahtev v zvezi z neodvisnostjo in jim predstavimo vsa razmerja in druge zadeve, ki bi morebiti lahko vplivale na našo neodvisnost ter kjer je to primerno, o uporabljenih varovalih.

Izmed zadev, ki smo jih predstavili pristojnim za upravljanje, določimo tiste zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji ločenih računovodskih izkazov tekočega obdobja in so zato ključne revizijske zadeve. Te zadeve opišemo v našem revizorjevem poročilu, razen če zakoni ali predpisi omejujejo javno razkritje zadeve ali ko v izredno redkih okoliščinah opredelimo, da naj zadeve ne bi vključili v naše poročilo zaradi negativnih posledic.

Poročilo o drugih pravnih in regulatornih zadevah

Prejemki posloводства in nadzornega sveta

Poslovodstvo je odgovorno za razkritje informacij glede prejemkov vsakega člana posloводства in nadzornega sveta ločeno v pojasnilih k računovodskim izkazom, kot to določa peti odstavek 294. člena Zakona o gospodarskih družbah. Naša odgovornost je, da presodimo ali so omenjene informacije razkrite, kot to zahteva Zakon o gospodarskih družbah.

Poslovodstvo ni razkrilo omenjenih informacij kot to zahteva Zakon o gospodarskih družbah.

Druge pravne in regulatorne zahteve

Skupščina delničarjev družbe SIJ d.d. nas je na seji skupščine dne 5. julija 2018 imenovala za revizorja ločenih računovodskih izkazov družbe SIJ d.d. za leto, ki se je končalo 31. decembra 2018. Obdobje neprekinjenega izvajanja revizije traja eno leto, in sicer za leto končano 31. decembra 2018.

Potrjujemo, da:


- je naše revizijsko mnenje skladno z dodatnim poročilom, ki je bilo predloženo revizijski komisiji družbe dne 14. junija 2019;
- nismo izvajali nedovoljenih nerezizijskih storitev, kot so navedene v 5. členu Uredbe EU št. 537/2014. Tudi med izvedbo revizije smo ostali neodvisni od revidirane družbe.

Za družbo v obdobju, na katero se nanašajo računovodski izkazi, poleg obvezne revizije, nismo opravili nobenih drugih storitev.

V imenu revizijske družbe

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.


Helena Kobal
pooblaščenka revizorka


Dušan Hartman
pooblaščen revizor
strokovni direktor

Ljubljana, 14. junij 2019

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

Poročilo revizorja KPMG SLOVENIJA, podjetje za revidiranje, d.o.o. o konsolidiranih računovodskih izkazih Skupine SIJ za leto 2018



KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o.
Železna cesta 8a
SI-1000 Ljubljana

Telefon: +386 (0) 1 420 11 60
Internet: <http://www.kpmg.si>

Poročilo neodvisnega revizorja

Lastnikom družbe SIJ d.d.

Poročilo o konsolidiranih računovodskih izkazih

Mnenje s pridržki

Revidirali smo priložene konsolidirane računovodske izkaze družbe SIJ d.d. in njenih odvisnih družb (»skupine«), ki vključujejo konsolidiran izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2018, konsolidiran izkaz vseobsegajočega donosa, konsolidiran izkaz gibanja kapitala in konsolidiran izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju priloženi konsolidirani računovodski izkazi, razen glede učinkov zadeve, opisane v delu *Podlaga za mnenje s pridržki* našega poročila, predstavljajo resničen in pošten prikaz konsolidiranega finančnega položaja skupine na dan 31. decembra 2018 ter njene konsolidirane finančne uspešnosti in konsolidiranih denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska Unija (»MSRP kot jih je sprejela EU«).

Podlaga za mnenje s pridržki

Mednarodni računovodski standard 36 Oslabitev sredstev (MRS 36) zahteva, da se na dan poročanja opravi test oslavitve sredstva ali denar ustvarjajoče enote (DUE), če na dan poročanja obstajajo znamenja možne oslavitve in letno za vse tiste DUE, ki jim pripada tudi dobro ime. Na dan 31. decembra 2018 so obstajala znamenja oslavitve za določene DUE ter določene DUE, ki jim pripadajo dobra imena, ki so nastala pri preteklih poslovnih združitvah, saj so bili dejanski izidi iz poslovanja slabši, kot so bili prvotno načrtovani. Poslovodstvo skupine je pripravilo oceno nadomestljive vrednosti posameznih DUE in zaključilo, da dodatne oslavitve sredstev v okviru posameznih DUE niso potrebne. Glede na zbrane revizijske dokaze, ki med drugim vključujejo tudi pretekle načrtovane denarne tokove, po našem mnenju določene predpostavke, ki jih je družba uporabila pri testu oslavitve, niso podprte z ustreznimi dokazi. Od poslovodstva smo zahtevali, da ovrednoti vpliv napake v konsolidiranih računovodskih izkazih zaradi zgoraj omenjene zadeve. Ker od poslovodstva skupine le tega nismo prejeli, za nas ni bilo praktično, da bi sami ovrednotili finančni učinek prilagoditve na višino dobrega imena, neopredmetenih sredstev, opredmetenih osnovnih sredstev in odloženih davkov na dan 31. decembra 2018 ter vpliva na čisti dobiček skupine za tedaj končano leto, ki bi imel vpliv, če bi poslovodstvo uporabilo ustrezno podprte predpostavke in evidentiralo oslabeitev v skladu z MRS 36.

Poleg tega, v pojasnilih h konsolidiranim računovodskim izkazom, niso ustrezno razkrite določene ključne predpostavke, ki jih je poslovodstvo uporabilo pri oceni nadomestljive vrednosti za DUE, ki vključujejo dobro ime. Ta razkritja so obvezna v skladu z MRS 36 in za nas ni bilo praktično, da bi razkrili te informacije.



Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR) in EU Uredbo (EU) št. 537/2014. Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov*. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost. Potrjujemo tudi, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrežna podlaga za naše revizijsko mnenje s pridržki.

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste zadeve, ki so na osnovi naše strokovne presoje najbolj pomembne pri reviziji računovodskih izkazov tekočega obdobja. Te zadeve smo naslovili v okviru naše revizije računovodskih izkazov kot celote in pri oblikovanju našega mnenja o teh izkazih. V zvezi s ključnimi revizijskimi zadevami ne podajamo ločenega mnenja.

Pripoznavanje prihodkov od prodaje	
<p>Čisti prihodki od prodaje v letu 2018: 802.766 tisoč EUR (2017: 754.870 tisoč EUR)</p> <p>Sklicujemo se na računovodske izkaze: Pojasnilo e. Pomembne računovodske usmeritve; Prihodki (računovodske usmeritve); pojasnilo 1 Čisti prihodki od prodaje (razkritja h konsolidiranim računovodskim izkazom).</p>	
Ključna revizijska zadeva	Naš odziv
<p>Večina prihodkov od prodaje Skupina ustvarja s proizvodnjo in prodajo jeklenih izdelkov, kot so nerjavno jeklo, orodno jeklo v obliki valjanih in kovanih izdelkov, posebna debela pločevina in legirano orodno jeklo.</p> <p>Na to področje smo se osredotočili zaradi številnih pogodbenih dogovorov, ki jih je potrebno analizirati skupaj z višino zneskov, ki iz njih izhajajo. Razen tega je novi standard MSRP 15 <i>Prihodki iz pogodb s kupci</i>, ki je začel veljati s 1. januarjem 2018, uvedel dopolnjen model pripoznavanja prihodkov, katerega računovodsko evidentiranje zahteva našo presojo kot del revizije za tekoče leto.</p> <p>Skupina pripozna prihodke, ko so izpolnjene zadevne izvršitvene obveze oziroma, ko kupec prevzame obvladovanje nad proizvodi skladno z določili, kot jih določa kupoprodajna pogodba ali potrjeno naročilo. V primeru dogovorov po načelu zaračunaj in zadrži, se obvladovanje prenese, če so izpolnjeni vsi pogoji in merila kot jih določa zadevni standard. Popusti, odobreni v skladu s kupoprodajnimi pogodbami in listinami, ki se izdajo kupcu, se evidentirajo kot zmanjšanje prihodkov.</p>	<p>Naši revizijski postopki so med drugim vključevali:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Seznanitev s procesom prodaje in preveritev zasnove in vzpostavitve notranjih kontrol na področju pripoznavanja prihodkov. Slednje je med drugim zajemalo: <ul style="list-style-type: none"> ○ oceno skladnosti usmeritev pripoznavanja prihodkov z veljavnimi računovodskimi standardi; ○ preizkušanje zasnove in vzpostavitve notranjih kontrol povezanih z odobritvijo kupoprodajnih pogodb in naročil kupcev, ter pripoznavanje prihodkov; • preveritev prve uporabe MSRP 15, vključno z oceno vpliva na začetno stanje zadržanih dobičkov. Nadalje smo presojali tudi s strani Skupine spremenjene postopke, računovodske usmeritve in razkritja. Kot del omenjenega, smo opravili poizvedbe pri poslovodstvu in osebju, ki je odgovorno za računovodsko poročanje;



<p>V luči zgoraj navedenih dejavnikov, kot tudi dejstva, da smo tekom naše revizije pripoznavanje prihodkov opredelili kot tveganje povezano s prevarami, smo pripoznavanje prihodkov opredelili kot področje s pomembnim revizijskim tveganjem, kateremu smo namenili posebno pozornost in smo ga zato opredelili kot ključno revizijsko zadevo</p>	<ul style="list-style-type: none"> • na izbranem vzorcu, poleg drugih stvari, preverili točnost in obstoj pripoznanih prihodkov na podlagi pregleda potrdil o prevzemu blaga, odpreme dokumentacije in dobavnic. Posebno pozornost smo namenili oceni dogovorov po načelu zaračunaj in zadrži glede na merila pripoznavanja prihodkov skladno z novim veljavnim standardom; • neodvisno usklajevanje prejetih denarnih sredstev med letom s pripoznanimi prihodki; • pridobitev neodvisnih potrditev stanj terjatev na dan 31.12.2018 za izbran vzorec in iskanje razlogov za morebitna odstopanja med potrjenimi zneski in zneski, izkazanimi v konsolidiranih računovodskih izkazih Skupine; • pregledali vzorec dobropisov izdanih v poročevalnem obdobju in v obdobju do datuma tega mnenja, da bi ocenili ali so pripadajoči prihodki bili pripoznani v ustreznem računovodskem obdobju skupaj s popusti, da so ustrezno evidentirani kot zmanjšanje prihodka; • pregled ročnih knjižb, ki so povezane s prihodki skozi celotno obračunsko obdobje in po datumu bilance stanja, vključno s podporno dokumentacijo, z namenom preveritve primernosti in točnosti ročnih knjižb; • Presojali smo zadostnost in ustreznost razkritij Skupine povezanih s prihodki.
--	--

Poudarjanje zadeve – primerjalne informacije

Opozarjamo na pojasnilo 31. *Popravek pomembnih napak preteklih obdobj* v računovodskih izkazih skupine, iz katerega izhaja, da so tile primerjalne informacije, predstavljene za leto, ki se je končalo 31. decembra 2017, prilagojene zaradi popravka pomembnih napak iz preteklih obdobj. Naše mnenje v zvezi s to zadevo ni prilagojeno.

Druge zadeve povezane s primerjalnimi informacijami

Konsolidirane računovodske izkaze skupine za leto, ki se je končalo na dan 31.12.2017 in 31.12.2016, iz katerega izhaja konsolidiran izkaz finančnega položaja na dan 1.1.2017, ki ne vključujejo prilagoditve popravka pomembne napake iz preteklih obdobj opisane v pojasnilu 31. *Popravek pomembnih napak preteklih obdobj*, je revidirala druga revizijska družba, ki je dne 23. aprila 2018 o teh konsolidiranih računovodskih izkazih izrazila neprilagojeno mnenje.

V okviru revizije konsolidiranih računovodskih izkazov za leto, ki se je končalo na dan 31.12.2018, smo revidirali popravke pomembnih napak iz preteklih obdobj, ki so navedeni v pojasnilu 31. *Popravek pomembnih napak preteklih obdobj* v računovodskih izkazih skupine in so bili upoštevani za prilagoditev primerjalnih informacij v računovodskih izkazih skupine.



V povezavi s konsolidiranimi računovodskimi izkazi za leto, ki se je končalo na dan 31.12.2017 oziroma 31.12.2016, vključno s konsolidiranim izkazom finančnega položaja na dan 1.1.2017, nismo izvajali revizije, preiskave ali kakršnih koli drugih postopkov, razen tistih, ki se nanašajo na prilagoditev popravkov pomembnih napak iz preteklih obdobji opisanih v pojasnilu 31. *Popravek pomembnih napak preteklih obdobji*, v konsolidiranih računovodskih izkazih skupine. V skladu s tem ne izražamo mnenja ali druge oblike zagotovila glede zadevnih konsolidiranih računovodskih izkazov kot celote. Ne glede na omenjeno, so po našem mnenju prilagoditve opisane v pojasnilu 31. *Popravek pomembnih napak preteklih obdobji*, ustrezne in so bile pravilno upoštewane.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo, Poudarki leta 2018 (vključno s Poročilom predsednika nadzornega sveta), Organiziranost in upravljanje, Poslovno poročilo, Trajnosti razvoj in Upravljanje s tveganji, ki so sestavni del letnega poročila skupine. Druge informacije ne vključujejo računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih. Druge informacije smo pridobili pred datumom izdaje revizorjevega poročila, razen Poročila nadzornega sveta, ki bo na voljo po datumu revizorjevega poročila.

Naše mnenje o konsolidiranih računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z opravljeno revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne z konsolidiranimi računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. Kot je opisano v delu *Podlaga za mnenje s pridržki* našega poročila je skupina pri testu oslavitve določenih DUE uporabila predpostavke, ki niso podprte z ustreznimi dokazi. Zaključili smo, da so druge informacije pomembno napačne zaradi istih razlogov, v omenjenih postavkah Poslovnega poročila, na katere imajo vpliv napačno uporabljene predpostavke in ne evidentiranje oslabeitev sredstev v skladu z MRS 36.

Naša odgovornost v zvezi s Poslovnim poročilom skupine je, da presodimo ali poslovno poročilo vključuje razkritja, kot jih zahteva Zakon o gospodarskih družbah (v nadaljevanju »zakonska določila«) in ali je skladno s konsolidiranimi računovodskimi izkazi.

Na osnovi postopkov, ki smo jih opravili pri reviziji konsolidiranih računovodskih izkazov in na osnovi zgoraj opisanih postopkov menimo:

- da so informacije v poslovnem poročilu za poslovno leto, za katero so pripravljene konsolidirani računovodski izkazi, skladne, v vseh pomembnih pogledih, z informacijami v konsolidiranih računovodskih izkazih; ter
- da je bilo poslovno poročilo pripravljeno v skladu z zakonskimi določili.

Odgovornost poslovodstva in pristojnih za upravljanje za konsolidirane računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev konsolidiranih računovodskih izkazov v skladu z MSRP kot jih je sprejela EU in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo konsolidiranih računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Poslovodstvo je pri pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov skupine odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot osnovo za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo skupino likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad pripravo konsolidiranih računovodskih izkazov skupine.



Revizorjeva odgovornost za revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so konsolidirani računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z MSR in EU Uredbo (EU) št. 537/2014, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter se štejejo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamično ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh konsolidiranih računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu z MSR uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v konsolidiranih računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam;
- se seznanimo z notranjimi kontrolami, pomembnimi za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol skupine;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in razumnost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujejo dvom v sposobnost skupine, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o primernosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sklenemo, da obstaja pomembna negotovost, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v konsolidiranih računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Naši sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje skupine kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo in vsebino konsolidiranih računovodskih izkazov vključno z razkritji ter ovrednotimo ali konsolidirani računovodski izkazi predstavljajo zadevne posele in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev;
- pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze glede finančnih informacij podjetij oziroma dejavnosti znotraj skupine, da bi lahko izrazili mnenje na konsolidirane računovodske izkaze. Smo odgovorni za usmerjanje, nadzor in izvedbo skupinske revizije ter za izdano revizorjevo mnenje.

Pristojne za upravljanje med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno z morebitnimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki jih zaznamo med našo revizijo.

Pristojnim za upravljanje posredujemo tudi izjavo o spoštovanju etičnih zahtev v zvezi z neodvisnostjo in jim predstavimo vsa razmerja in druge zadeve, ki bi morebiti lahko vplivale na našo neodvisnost ter kjer je to primerno, o uporabljenih varovalih.

Izmed zadev, ki smo jih predstavili pristojnim za upravljanje, določimo tiste zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji konsolidiranih računovodskih izkazov tekočega obdobja in so zato ključne revizijske zadeve. Te zadeve opišemo v našem revizorjevem poročilu, razen če zakoni ali predpisi omejujejo javno razkritje zadeve ali ko v izredno redkih okoliščinah opredelimo, da naj zadeve ne bi vključili v naše poročilo zaradi negativnih posledic.



Poročilo o drugih pravnih in regulatornih zadevah

Prejemki posloводства in nadzornega sveta

Poslovodstvo je odgovorno za razkritje informacij glede prejemkov vsakega člana posloводства in nadzornega sveta ločeno v pojasnilih k konsolidiranim računovodskim izkazom, kot to določa peti odstavek 294. člena Zakona o gospodarskih družbah. Naša odgovornost je, da presodimo ali so omenjene informacije razkrite, kot to zahteva Zakon o gospodarskih družbah.

Poslovodstvo ni razkrilo omenjenih informacij kot to zahteva Zakon o gospodarskih družbah.

Druge pravne in regulatorne zahteve

Skupščina delničarjev družbe SIJ d.d. nas je na seji skupščine dne 5. julija 2018 imenovala za revizorja konsolidiranih računovodskih izkazov družbe SIJ d.d. in njenih odvisnih družb za leto, ki se je končalo 31. decembra 2018. Obdobje neprekinjenega izvajanja revizije traja eno leto, in sicer za leto končano 31. decembra 2018.

Potrjujemo, da:

- je naše revizijsko mnenje skladno z dodatnim poročilom, ki je bilo predloženo revizijski komisiji družbe dne 14. junija 2019;
- nismo izvajali nedovoljenih nerevizijskih storitev, kot so navedene v 5. členu Uredbe EU št. 537/2014. Tudi med izvedbo revizije smo ostali neodvisni od revidirane Skupine.

Za skupino v obdobju, na katero se nanašajo računovodski izkazi, poleg obvezne revizije, nismo opravili nobenih drugih storitev.

V imenu revizijske družbe

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.


Heléna Kóbal
pooblaščená revizorka


Dušan Hartman
pooblaščení revízor
strokovní dírektor

Ljubljana, 14. junij 2019


KPMG Slovenija, d.o.o.

15.4. 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.

15.5. Bistvene spremembe finančnega položaja Izdajatelja

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

16. DODATNE INFORMACIJE

16.1. Delniški kapital

16.1.1. Osnovni kapital

V sodni register je na dan izdaje tega Predstavitvenega dokumenta vpisan osnovni kapital Izdajatelja v višini 145.266.065,76 evrov. Vpisani osnovni kapital je v celoti vplačan.

16.1.2. Izdane delnice

Osnovni kapital družbe je na dan izdaje tega Predstavitvenega dokumenta razdeljen na 994.616 navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic. Vse delnice so izdane v nematerializirani obliki in so vpisane v Centralni Register KDD pod oznako SIJR.

Delnice družbe SIJ d.d. niso uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.

16.1.3. Lastne delnice

Po stanju na dan 11. 11. 2019 ima Izdajatelj 27.600 lastnih delnic.

16.2. Ustanovna pogodba in statut

Temeljni pravni akt Izdajatelja je statut družbe SIJ – Slovenska industrija jekla, d.d., ki ga je skupščina Izdajatelja sprejela 14. 10. 2019. Da so spremembe statuta v skladu s sklepom skupščine delničarjev, je v notarskem potrdilu opr. št. SV 1129/19 potrdil notar Bojan Podgoršek, Dalmatinova ulica 2, Ljubljana, ki hrani izvirnik potrdila s priloženim čistopisom statuta.

Družba je vpisana v sodnem registru Okrožnega sodišča v Ljubljani pod zaporedno številko vpisa 10355000, 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=121457>).

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.

17. 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 Predstavitvenega dokumenta.

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

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