



PROSPEKT

ZA UVRSTITEV OBVEZNIC

**DRUŽBE SIJ – SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA, D.D.,
LJUBLJANA**

Z OZNAKO SIJ7

V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU

ORGANIZATOR IZDAJE



Ljubljana, november 2020

UVOD IN POMEMBNA OPOZORILA

Ta »Prospekt za uvrstitev obveznic družbe SIJ – Slovenska industrija jekla, d.d., z oznako SIJ7, v trgovanje na organiziranem trgu« (v nadaljevanju: Prospekt) je veljaven do dne 3. 12. 2021. Obveznost dopolnitve Prospekta se v primeru pomembnih novih dejavnikov, večjih napak ali večjih netočnosti ne uporablja, če Prospekt ni več veljaven.

Ta Prospekt je pripravljen za namen uvrstitve novo izdanih obveznic z oznako SIJ7 in ISIN kodo SI0032104059 (v nadaljevanju: Obveznice) 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 Obveznicah obstoječim in bodočim imetnikom Obveznic.

Ponudba oziroma prva prodaja (v nadaljevanju tudi: ponudba oziroma prodaja) Obveznic Izdajatelja je bila izvedena v Republiki Sloveniji skladno z določbami ZTFI-1 in Uredbe (EU) 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 (v nadaljevanju: Prospektna uredba), pri čemer je bila uporabljena izjema glede obveznosti objave prospekta za ponudbo vrednostnih papirjev, katerih nominalna vrednost na enoto je najmanj 100.000 EUR, v skladu s točko c) četrtega odstavka 1. člena Prospektne uredbe in prvim odstavkom 3. člena Prospektne uredbe.

Vezano na zahteve glede upravljanja produktov in za namene postopka odobritve finančnega instrumenta s strani pripravljavca finančnega instrumenta, NLB d.d., Ljubljana, kot se zahteva po določenih ZTFI-1 in MiFID II predpisih, je pripravljavec: (i) ocenil, da so Obveznice namenjene samo vlagateljem, ki so profesionalne stranke, primerne nasprotne stranke ali profesionalne stranke, ki se klasificirajo kot take na lastno zahtevo, upoštevajoč določbe ZTFI-1 in s tem opredelil potencialni ciljni trg, (ii) kot negativni trg opredelil neprofesionalne stranke v smislu določb ZTFI-1, (iii) kot primeren način prodaje Obveznic ob prvi izdaji ocenil ponujanje s strani pripravljavca povabljenim strankam prej navedenega potencialnega ciljnega trga, skladno z določbami ZTFI-1 in (iv) kot primeren način prodaje Obveznic na sekundarnem trgu ocenil prodajo Obveznic preko distributerja, ki opravlja investicijsko storitev borznega posredovanja, pri čemer pa mora distributor upoštevati oceno potencialnega ciljnega trga s strani pripravljavca in je, v kolikor zanj veljajo MiFID II predpisi (Direktiva 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o trgih finančnih instrumentov ter spremembi Direktive 2002/92/ES in Direktive 2011/61/EU, z morebitnimi spremembami, ter na tej podlagi sprejete uredbe, direktive ter ostali delegirani predpisi, vključno s smernicami, ki jih izdaja European Securities and Markets Authority (ESMA)), odgovoren tudi za izvedbo lastne ocene ciljnega trga Obveznic ter za določitev primernih načinov prodaje.

Obveznice niso namenjene za ponujanje, prodajo ali kakršno drugo dostopnost neprofesionalnim strankam. Posledično v zvezi z Obveznicami ni bil pripravljen noben dokument s ključnimi informacijami (KID), kot bi bil morebiti zahtevan po določenih PRIIP uredbe (Uredba (EU) št. 1286/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. novembra 2014 o dokumentih s ključnimi informacijami o paketnih naložbenih produktih za male vlagatelje in zavarovalnih naložbenih produktih (PRIIP)).

Pri sprejemanju odločitve o vlaganjih v Obveznice naj se potencialni vlagatelji zanašajo na lasten pregled Izdajatelja in vsebino tega Prospekta, vključno s prisotnimi tveganji. Informacije v Prospektu niso naložbena priporočila, ne investicijsko oz. osebno svetovanje, niti pravni, davčni ali drugačni strokovni nasveti. Za takšne nasvete se mora vsak potencialni vlagatelj obrniti na svojega odvetnika, davčnega svetovalca oziroma drugega ustreznega strokovnjaka. Pred odločitvijo o investiciji v Obveznice je treba ta Prospekt prebrati v celoti. Ob tem se morajo

vlagatelji zavedati, da Prospekt ne vsebuje nujno vseh informacij, ki bi lahko bile potrebne za presojo smotrnosti nakupa Obveznic. 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, kot tudi za oceno primernosti njegove naložbe v Obveznice. Ob tem se mora potencialni vlagatelj zavedati, da so se poslovanje, rezultati poslovanja, finančno stanje in obeti Izdajatelja od datuma priprave Prospekta lahko spremenili. Izdajatelj tega Prospekta navkljub temu ne bo spreminjal ali dopolnjeval. O vseh pomembnih poslovnih dogodkih sicer Izdajatelj javnost obvešča z objavo na svojih spletnih straneh: www.sij.si in na elektronskem sistemu obveščanja Ljubljanske borze, d.d. Ljubljana SEO-netu: <http://seonet.ljse.si/>.

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

Izdajatelj je za strokovno svetovanje in storitve s področja ZTFI-1 v zvezi s prodajo Obveznic družbe SIJ d.d. ter njihovo izdajo v centralnem registru vrednostnih papirjev KDD in uvrstitvijo v trgovanje na organiziranem trgu Ljubljanske borze sklenil pogodbo z družbo NLB d.d., Ljubljana (organizator izdaje), za storitve pravnega svetovanja v zvezi z izdajo Obveznic pa je sklenil pogodbo z odvetnikom Mitjo Vidmarjem iz Ljubljane (pravni svetovalec). Pravni svetovalec in organizator izdaje ne prevzemata odgovornosti za pravilnost, resničnost ali popolnost podatkov, vsebovanih v Prospektu. Pri tem strokovno svetovanje in pripravljene dokumenti s strani organizatorja izdaje in pravnega svetovalca za Izdajatelja niso zavezujoči in se Izdajatelj po lastni presoji odloča, ali bo predlagane rešitve in pojasnila oziroma pripombe organizatorja izdaje in pravnega svetovalca sprejel v vsebino svojih dokumentov ali ne, in sam po lastni prosti presoji določi končno vsebino vseh dokumentov, vključno s tem Prospektom. Organizator izdaje in pravni svetovalec ne dajeta nobenih zagotovil ali jamstev, bodisi izrecnih ali implicitnih, glede točnosti ali popolnosti informacij v tem Prospektu, in na nič v tem Prospektu se ni možno sklicevati ali karkoli šteti kot obljubo, dano s strani organizatorja izdaje.

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

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

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

Ta Prospekt 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 neznana 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 Prospektu. Te projekcije prihodnosti veljajo samo na datum priprave tega Prospekta. Izdajatelj izrecno zavrača kakršno koli obveznost ali zavezo razposlati kakršne koli posodobitve ali popravke projekcij prihodnosti, vsebovanih v tem Prospektu, ki bi odražale spremembe v njegovih napovedih glede takih projekcij, ali kakršne koli 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.

Ta Prospekt je potrdila Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, Ljubljana (ATVP) kot pristojni organ v skladu z Uredbo (EU) 2017/1129. Potrditev s strani ATVP pomeni, da ta Prospekt izpolnjuje standarde glede popolnosti, razumljivosti in doslednosti, ki jih določa Uredba (EU) 2017/1129, pri čemer se takšna potrditev ne sme obravnavati kot kakršnakoli odobritev Izdajatelja ali kakovosti Obveznic, na katere se ta Prospekt nanaša.

Prospekt je objavljen na spletni strani Izdajatelja www.sij.si in na elektronskem sistemu obveščanja Ljubljanske borze d.d. Ljubljana SEOnet-u: <http://seonet.ljse.si/>. O vseh pomembnih poslovnih dogodkih sicer Izdajatelj javnost obvešča z objavo na svojih spletnih straneh www.sij.si in na elektronskem sistemu obveščanja Ljubljanske borze d.d. Ljubljana SEOnet-u: <http://seonet.ljse.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
Dan Dospelosti Plačila Obresti	2. 11. vsakega leta do dospelosti Obveznice, začenši z 2. 11. 2021
Dan Izdaje	2. 11. 2020
Dan Prenehanja Omejitev	Dan, ko je kupnina za Obveznice plačana Imetnikom, ki so sprejeli Odkupno Ponudbo Izdajatelja
Dospelost Obveznice	2. 11. 2023
DDV	Davek na dodano vrednost
EUR	evro
evro račun	Račun, ki ga določi Imetnik ali Upravičenec, in na katerega je mogoče izplačevati zneske v evrih iz naslova obveznosti iz Obveznic
EU	Evropska unija
Imetnik	Oseba, ki je vpisana v Centralni Register kot imetnik določenega števila Obveznic
KDD	KDD – Centralna klirinško depotna družba d.d., Tivolska 48, Ljubljana
Ljubljanska borza ali LJSE	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
Obrestna mera	Do vključno Dneva Prenehanja Omejitev 3,90 odstotka letno, po takšnem dnevu pa 4,20 odstotka letno
Odkupna Ponudba	Izdajateljevo obvestilo, dano vsem Imetnikom, ki vsebuje zavezujočo ponudbo za odkup vseh Obveznic, dano pod naslednjimi pogoji: (i) ponudba je veljavna vsaj 14 dni od dneva obvestila; in (ii) ponujena cena za eno Obveznico je enaka ali višja od vsote njenega nominalnega zneska in natečenih obresti, obračunanih za obdobje od zadnjega Dneva Dospelosti Plačila Obresti do Dneva Prenehanja Omejitev.
Obveznice	Obveznice družbe SIJ d.d. z oznako SIJ7 in ISIN kodo SI0032104059

OZ	Obligacijski zakonik (Ur. l. RS, št. 83/2001 in nadaljnji)
Pogoji Obveznic	Obveznosti Izdajatelja in pravice iz Obveznic, ki so vpisane v Centralnem Registru in veljajo za vsako izmed Obveznic
Prospekt	Ta prospekt
Prospektna uredba	Uredba (EU) 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 dnem dospelosti posamezne obveznosti iz Obveznice
Relevantni Dan	Kasnejši izmed naslednjih dni: (a) dan dospelosti plačila in (b) v primeru, če je bilo plačilo neutemeljeno zadržano ali zavrnjeno, dan, ko Izdajatelj obvesti Upravičenca, da bo plačilo izvršil, ko bo Izdajatelj od njega prejel podatke, potrebne za izplačilo (razen če Izdajatelj kasneje ponovno krši svoje plačilne obveznosti)
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, našteje v Prospektu
Upravičenec	Oseba, ki je ob Relevantnem Času v Centralnem Registru vpisana kot oseba, ki ima pravico prejeti izpolnitev denarne obveznosti iz Obveznice
Zavarovanje	Hipoteka, zastavna pravica, odstop v zavarovanje ali druga pravica na premoženju članov Skupine, s katero se zavarujejo obveznosti kakšne osebe, kakor tudi vsaka druga pogodba ali ureditev s podobnim učinkom (pri čemer v izogib dvomov ta pojem ne vključuje poroštev ali garancij, niti zastave ali odstopa terjatev do članov Skupine)
ZDavP-2	Zakon o davčnem postopku (Ur. l. RS, št. 13/2011 in nadaljnji)
ZDDPO-2	Zakon o davku od dohodkov pravnih oseb (Ur. l. RS, št. 117/2006 in nadaljnji)
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)
ZTFI-1	Zakon o trgu finančnih instrumentov (Ur. l. RS, št. 77/2018 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 2019 in 2018

Poročilo o poslovanju Skupine SIJ in družbe SIJ d.d. v prvem polletju 2020

Spletne strani Izdajatelja

KAZALO

1. ODGOVORNE OSEBE, INFORMACIJE TRETJIH OSEB, POROČILA STROKOVNJAKOV IN POTRDITEV PRISTOJNIH ORGANOV	11
2. DEJAVNIKI TVEGANJA	12
2.1. Tveganja, povezana z Izdajateljem	12
2.1.1. Tveganja, povezana s finančnim položajem Izdajatelja	13
2.1.2. Tveganja, povezana s poslovnimi dejavnostmi in panogo Izdajatelja	15
2.1.3. Pravno in regulatorno tveganje	18
2.1.4. Tveganje pri notranji kontroli	19
2.1.5. Razvojno-raziskovalna tveganja	19
2.1.6. Okoljsko in socialno tveganje ter tveganje v zvezi z upravljanjem	20
2.2. Tveganja, povezana z Obveznicami	20
2.2.1. Tveganja, povezana z naložbo v Obveznice	20
2.2.2. Tveganja, povezana z določenimi Pogoji Obveznic	21
3. BISTVENE INFORMACIJE	23
3.1. Interes fizičnih in pravnih oseb, vključenih v izdajo	23
3.2. Razlogi za izdajo in uporaba prihodkov	23
3.3. Razlogi za uvrstitev v trgovanje	23
4. INFORMACIJE O VREDNOSTNIH PAPIRJIH, KI SO PREDMET UVRSTITVE V TRGOVANJE	24
4.1. Opis vrednostnih papirjev	24
4.1.1. Celotna količina vrednostnih papirjev, uvrščenih v trgovanje	24
4.1.2. Opis vrste in razreda vrednostnih papirjev, ki so predmet ponudbe	24
4.1.3. ISIN koda in oznaka Obveznic	24
4.2. Zakonodaja, na podlagi katere so bili vrednostni papirji ustvarjeni	24
4.3. Oblika vrednostnih papirjev	24
4.4. Plačilno sredstvo pri izdaji vrednostnih papirjev	24
4.5. Razvrščanje	24
4.6. Opis pravic, povezanih z vrednostnimi papirji	25
4.6.1. Status obveznosti iz Obveznic	25
4.6.2. Druge pravice iz Obveznic	25
4.6.3. Zaveze in omejitve v zvezi z izdajo Obveznic	25
4.6.4. Spemembe pogojev in druge odločitve Imetnikov Obveznic	28
4.7. Nominalna obrestna mera in obrestne obveznosti	28
4.8. Dospelost Obveznic	29
4.8.1. Izplačilo glavnice in odkup	29
4.8.2. Način in obdobje izplačila obveznosti	30

4.9.	Donosnost Obveznic.....	31
4.10.	Zastopanje Imetnikov Obveznic.....	31
4.11.	Način izdaje Obveznic	31
4.12.	Datum izdaje Obveznic.....	31
4.13.	Prenosljivost Obveznic.....	31
4.14.	Informacije o davkih.....	31
4.14.1.	Obdavčitev obresti.....	32
4.14.2.	Obdavčitev dobička iz kapitala.....	33
4.14.3.	Davek na dodano vrednost.....	33
5.	POGOJI PONUDBE	34
6.	UVRSTITEV V TRGOVANJE IN DOGOVORI O TRGOVANJU	35
6.1.	Uvrstitev Obveznic v trgovanje na organiziranem trgu	35
6.2.	Trgovanje na drugih organiziranih trgih.....	35
6.3.	Posredniki na sekundarnem trgu glede zagotavljanja likvidnosti.....	35
6.4.	Emisijski znesek Obveznic.....	35
7.	INFORMACIJE O ZAKONITIH REVIZORJIH IN TRETJIH OSEBAH	36
7.1.	Podatki o revizorjih	36
7.2.	Spremembe na strani revizorjev	36
7.3.	Izjave strokovnjakov oziroma tretjih oseb.....	36
8.	INFORMACIJE O IZDAJATELJU.....	37
8.1.	Poslovna preteklost in razvoj	37
8.1.1.	Pravno in poslovno ime Izdajatelja.....	37
8.1.2.	Kraj registracije Izdajatelja in številka registracije	37
8.1.3.	Dan vpisa v register	37
8.1.4.	Sedež in pravna oblika	37
8.1.5.	Novejši dogodki izdajatelja.....	37
8.1.6.	Bonitetna ocena.....	37
8.1.7.	Spremembe zadolževanja in financiranja.....	38
8.1.8.	Pričakovano financiranje dejavnosti Izdajatelja	38
9.	PREGLED POSLOVANJA.....	39
9.1.	Glavne dejavnosti	39
9.2.	Koronavirus in poslovanje Skupine SIJ	40
9.3.	Opis poslovanja Skupine SIJ v prvem polletju 2020.....	45
9.4.	Konkurenčni položaj Izdajatelja.....	51
10.	ORGANIZACIJSKA STRUKTURA	53
10.1.	Položaj Izdajatelja v skupini	53
10.2.	Ovisnost Izdajatelja od drugih subjektov znotraj skupine	55
11.	INFORMACIJE O TRENDIH.....	56

11.1.	Trendi, negotovosti, povpraševanja, obveze ali dogodki, ki lahko pomembno vplivajo na Izdajateljeva pričakovanja	56
11.2.	Srednjeročni strateški in finančni cilji.....	57
12.	NAPOVEDI ALI OCENE DOBIČKA	59
13.	UPRAVNI, VODSTVENI IN NADZORNI ORGANI	60
13.1.	Uprava in nadzorni svet	60
13.2.	Nasprotje interesov upravnih, poslovodnih in nadzornih organov.....	61
14.	GLAVNI DELNIČARJI.....	62
14.1.	Informacije o lastništvu ali nadzoru	62
14.2.	Dogovori med delničarji	62
15.	FINANČNE INFORMACIJE O IZDAJATELJEVIH SREDSTVIH IN OBVEZNOSTIH, FINANČNEM POLOŽAJU TER DOBIČKIH IN IZGUBAH	63
15.1.	Pretekle finančne informacije.....	63
15.1.1.	Revidirane pretekle finančne informacije, ki se nanašajo na poslovni leti 2018 in 2019.....	63
15.1.2.	Revidirani konsolidirani izkazi Skupine SIJ za leti 2018 in 2019.....	64
15.2.	Vmesne in druge finančne informacije	68
15.2.1.	Računovodski izkazi skupine SIJ za prvo polletje 2020	68
15.3.	Revidiranje preteklih letnih finančnih informacij.....	73
15.4.	Pravni in arbitražni postopki.....	86
15.5.	Bistvene spremembe finančnega položaja Izdajatelja	86
16.	DODATNE INFORMACIJE	87
16.1.	Delniški kapital.....	87
16.1.1.	Osnovni kapital	87
16.1.2.	Izdane delnice	87
16.1.3.	Lastne delnice	87
16.2.	Ustanovna pogodba in statut	87
17.	BISTVENE POGODBE	88
18.	RAZPOLOŽLJIVNI DOKUMENTI.....	89
	PRILOGA	90

1. ODGOVORNE OSEBE, INFORMACIJE TRETJIH OSEB, POROČILA STROKOVNJAKOV IN POTRDITEV PRISTOJNIH ORGANOV

Oseba na strani Izdajatelja, odgovorna za informacije, navedene v tem Prospektu, je predsednik uprave Andrey Zubitskiy.

»Spodaj podpisana odgovorna oseba izdajatelja SIJ – Slovenska industrija jekla, d.d., Gerbičeva ulica 98, 1000 Ljubljana, izjavljam, da so po mojem najboljšem vedenju informacije v Prospektu skladne z dejstvi in da v Prospektu ni izpuščena nobena informacija, ki bi lahko vplivala na njegov pomen.«

Ljubljana, november 2020

Andrey Zubitskiy,
predsednik uprave

V ta Prospekt ni vključena nobena izjava ali poročilo, pripisano osebi kot strokovnjaku, niti izjava ali poročilo, pripravljeno na zahtevo Izdajatelja, zato ni potrebno iskati nobenega soglasja oziroma odobritve takega strokovnjaka.

Ta Prospekt je potrdila Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, Ljubljana (ATVP) kot pristojni organ v skladu z Uredbo (EU) 2017/1129. Potrditev s strani ATVP pomeni, da ta Prospekt izpolnjuje standarde glede popolnosti, razumljivosti in doslednosti, ki jih določa Uredba (EU) 2017/1129, pri čemer se takšna potrditev ne sme obravnavati kot kakršnakoli odobritev Izdajatelja ali kakovosti Obveznic, na katere se ta Prospekt nanaša.

2. DEJAVNIKI TVEGANJA

Naložba v Obveznice je podvržena tveganjem. Potencialni vlagatelji morajo pred odločitvijo o naložbi v Obveznice natančno preučiti vse informacije, ki so navedene v tem Prospektu ali so v Prospekt vključene s sklicevanjem, vključno s spodaj navedenimi dejavniki tveganj in negotovosti. Pojav kateregakoli od spodaj navedenih dogodkov lahko pomembno negativno vpliva na Izdajateljevo poslovanje, njegov finančni položaj, uresničevanje zastavljenih ciljev in njegove rezultate poslovanja, kar vse lahko negativno vpliva na Izdajateljevo sposobnost izplačevanja oziroma izpolnjevanja obveznosti na podlagi Obveznic.

Dejavniki tveganj, opisani v nadaljevanju, predstavljajo omejen nabor tveganj, ki so specifična za Izdajatelja in zelo pomembna za Vlagatelje, zaradi česar jih morajo Potencialni vlagatelji upoštevati pri sprejemanju odločitve o naložbi v Obveznice. Čeprav Izdajatelj meni, da so spodaj opisani dejavniki tveganja in negotovosti izredno pomembni za poslovanje Izdajatelja, za panogo ter za imetnike obveznic, to niso edina tveganja, s katerimi se Izdajatelj sooča. Za druga tveganja, dogodke, dejstva ali okoliščine, s katerimi Izdajatelj trenutno ni seznanjen, ni izključeno, da se ne morejo izkazati za pomembne oziroma za škodljive za poslovanje Izdajatelja, njegove rezultate poslovanja in finančno stanje, kar vse lahko vodi v zmanjšanje Izdajateljeve sposobnosti glede izpolnjevanja obveznosti na podlagi Obveznic.

V nadaljevanju so navedena in podrobneje opisana tveganja, ki lahko vplivajo na Izdajateljevo sposobnost izpolnjevanja obveznosti do Vlagateljev v vrednostne papirje. Navedena tveganja so specifična za Izdajatelja in vrednostne papirje ter so pomembna za sprejetje odločitve Vlagateljev o naložbi. K opisu posameznega tveganja je dodano pojasnilo, kako posamezni dejavnik vpliva na izdajatelja in vrednostne papirje. Dejavniki tveganja so razvrščeni po kategorijah po vrstnem redu od najpomembnejših do manj pomembnejših (enako znotraj posamezne kategorije – najpomembnejši dejavniki so navedeni najprej).

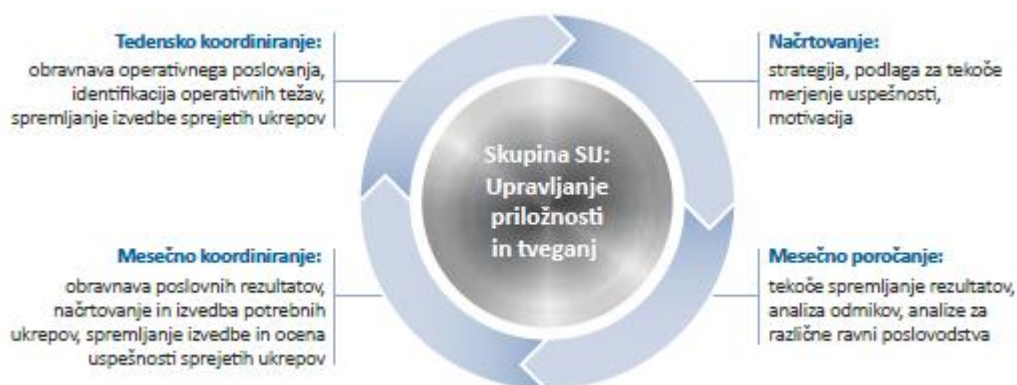
V okviru vsakega poglavja Izdajatelj navaja tveganja, ki se mu zdijo pomembna in specifična ter jih redno spremlja, ne glede na to, ali jih ocenjuje za visoka, zmerna ali nizka, z namenom, da Vlagatelji v vrednostne papirje lažje oblikujejo presojo za sprejem odločitve o naložbi.

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. Presojo 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, kot matična družba Skupine SIJ (SIJ d.d.), 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 izkazuje 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 Izdajatelja, po vrstnem redu od najpomembnejših do manj pomembnejših, način njihovega obvladovanja ter ocena izpostavljenosti Izdajatelja (in posledično Vlagatelja) posameznemu tveganju.

2.1.1. Tveganja, povezana s finančnim položajem Izdajatelja

SIJ d.d. je pri svoji dejavnosti izpostavljen določenim finančnim tveganjem.

Dobičkonosnost posameznega gospodarskega subjekta v konkurenčni industriji se največkrat meri po finančnih kazalnikih in učinkih, nanje pa lahko vplivajo tudi dogodki oz. tveganja, ki so povezani z gospodarskimi razmerami, razmerami na finančnih trgih, monetarnimi in fiskalnimi politikami, kar ima lahko za posledico poslabšanje finančnega položaja družbe. Tudi Skupina SIJ je izpostavljena tovrstnim tveganjem, zato jih redno spremlja.

Skupina SIJ je izpostavljena zmernemu tečajnemu tveganju, saj bi pri svojem poslovanju na mednarodnih trgih lahko utrpela izgube pri poslovanju s tujimi plačilnimi sredstvi.

Omenjeno tveganje je vezano na spremembe gibanja deviznih tečajev, saj je Skupina SIJ zaradi svojega mednarodnega poslovanja in izvajanja plačilnega prometa vezana na razmere na svetovnih finančnih trgih, te pa so odvisne tudi od različnih stopenj pritiska in ščitenja

(krepitve) vrednosti valut s strani posameznih držav, istočasno pa tudi od negotovih geostrateških političnih dogodkov. Na tovrstna gibanja Skupina SIJ ne more vplivati, kljub temu pa se spremembe lahko odrazijo v izgubah, ki zaradi takšnih razlik nastanejo. Skupina SIJ tečajno tveganje ustrezno upravlja in obvladuje z metodo politike cen preko integriranja tečaja v razliko v ceni, z ujemanjem (»matching«) oziroma uravnavanjem prodaje in nabave ter z uravnavanjem ravnotežja med prilivi in odlivi po valutah.

Če bi prišlo do izrazitega gibanja tečajev tujih plačilnih sredstev, Skupina SIJ ocenjuje, da slednje ne bi imelo bistvenega neugodnega vpliva na poslovanje Skupine, saj je glavna valuta, v kateri Skupina SIJ posluje, evro, tečajno tveganje pri ostalih valutah pa je ustrezno obvladovano.

Skupina SIJ je izpostavljena zmernemu kreditnemu tveganju, saj bi pri svojem poslovanju lahko utrpela izgube, povezane s poslovanjem in plačilno sposobnostjo kupcev.

Pri prodaji jeklarskih proizvodov je za Skupino SIJ pomembno obvladovanje kreditnega tveganja do kupcev – tveganje neplačila za prodane storitve oz. proizvode. Za Skupino SIJ v tem okviru tako obstaja tveganje, da se pogodbene stranke, zlasti večji kupci, ne bi držale svojih pogodbenih obveznosti ali bi zapadle v plačilno nesposobnost ali insolventnost in s tem nezmožnost poravnavanja svojih obveznosti.

Zaradi epidemije koronavirusa in posledično upada gospodarske aktivnosti se številna podjetja srečujejo z likvidnostnimi težavami, kar posledično pomeni višjo izpostavljenost kreditnemu tveganju do kupcev. Skupina SIJ se slednjega zaveda, zato so bila uvedena dnevna spremljanja strukture terjatev, intenzivna komunikacija s kupci in spremljanje morebitnih indikatorjev povečanih tveganj z zvezi s kupci. Pojavljajo se sicer manjše zamude pri plačilih nekaterih kupcev, vendar se individualno rešujejo s podaljšanji plačilnih rokov, kupci pa še vedno poravnajo svoje terjatve v celoti. Intenzivna dnevna spremljava terjatev in komunikacija s kupci ter visok delež prvovrstno zavarovanih terjatev do kupcev omogočajo, da Skupina SIJ ne zaznava pomembnega poslabšanja plačilne discipline, ki bi nastala kot posledica epidemije koronavirusa.

Če bi prišlo do izrazitega poslabšanja poslovanja in plačilne nesposobnosti kupcev, Skupina SIJ ocenjuje, da bi slednje sicer imelo zmeren vpliv na poslovanje, vendar je kreditno tveganje ustrezno obvladovano z ohranjanjem visokega deleža prvovrstno zavarovanih terjatev, aktivnim in sistematičnim pristopom k upravljanju terjatev, spremljavo bonitetne ocene kupcev, dnevnim preverjanjem zapadlih terjatev in sklepanjem poslov z ustreznimi instrumenti zavarovanja.

Skupina SIJ je izpostavljena zmernemu likvidnostnemu tveganju oziroma tveganju plačilne nesposobnosti zaradi primanjkljaja razpoložljivih finančnih virov.

Nesposobnost poravnavanja tekočih finančnih obveznosti zaradi primanjkljaja razpoložljivih finančnih virov oziroma likvidnostno tveganje se aktivno obvladuje z izvajanjem politike rednega načrtovanja denarnih tokov in upravljanja likvidnosti družbe SIJ d.d. kot krovne družbe in Skupine SIJ, v skladu s katero se ažurno spremlja likvidnostna situacija in denarni tokovi na dnevni, mesečni in letni ravni. Posebna pozornost se posveča pripravi različnih scenarijev projekcij likvidnosti in projekcij obratnega kapitala. SIJ d.d. kot krovna družba sproti spremlja in načrtuje upravljanje z likvidnostnimi sredstvi Skupine SIJ, pri čemer skuša tveganje financiranja razpršiti z najemom virov financiranja na denarnem (bančna posojila) in kapitalskem trgu (obveznice in komercialni zapisi). Skupina SIJ z ustreznim obvladovanjem

likvidnostnega tveganja zagotavlja ustrezne likvidnostne vire za uravnavanje kratkoročnih sezonskih potreb po obratnem kapitalu ter financiranju dolgoročnih naložb v proizvodno tehnologijo, vključno z varstvom okolja in tehnologijo za energetske učinkovitost ter izboljšanjem strukture ročnosti obstoječih posojilnih obveznosti. Nesposobnost poravnavanja tekočih finančnih obveznosti zaradi primanjkljaja razpoložljivih finančnih virov oziroma likvidnostno tveganje šteje za eno od temeljnih tveganj vsakega gospodarskega subjekta.

Če bi prišlo do plačilne nesposobnosti zaradi primanjkljaja razpoložljivih finančnih virov, bi slednje povzročilo zelo neugoden vpliv na poslovanje Skupine, vendar SIJ d.d. likvidnostno tveganje ocenjuje kot povišano, vendar še vedno nizko in ustrezno obvladovano zaradi visoke razpoložljive likvidnosti in ustreznega obvladovanja likvidnostnega tveganja s sprotnim spremljanjem, načrtovanjem in upravljanjem z likvidnostnimi viri, z dobrim dostopom do finančnih trgov za zagotovitev in obnovitev zadostnih kratkoročnih in dolgoročnih kreditnih linij ob spoštovanju danih zavez iz kreditnih pogodb ter z dobrim poslovnim ugledom družbe SIJ d.d. in Skupine SIJ.

Skupina SIJ in SIJ d.d. sta izpostavljena nizkemu obrestnemu tveganju oziroma tveganju potencialne spremembe denarnih tokov zaradi spremembe obrestnih mer na finančnih trgih.

Skupina SIJ je izpostavljena obrestnemu tveganju, saj ima 50 odstotkov celotnih finančnih obveznosti vezanih na spremenljivo obrestno mero. Izpostavljenost obrestnemu tveganju predstavlja neugodno gibanje (dvig) obrestne mere.

Če bi prišlo do izrazitega dviga obrestnih mer na finančnih trgih, bi slednje povzročilo dodatne denarne tokove in bi imelo neugoden vpliv na poslovanje Skupine, vendar SIJ d.d. obrestno tveganje ocenjuje kot nizko in ustrezno obvladovano. Obrestno tveganje obvladuje z ohranjanjem ustreznega deleža posojil s fiksno obrestno mero, z rednim in aktivnim spremljanjem razmer na finančnih trgih in trenda gibanja obrestnih mer, ki se že nekaj časa gibljejo na historično nizkih ravneh, kar se pričakuje tudi v prihodnosti.

2.1.2. Tveganja, povezana s poslovnimi dejavnostmi in panogo Izdajatelja

Skupina SIJ je največji slovenski proizvajalec jekla in v samem vrhu proizvajalcev nerjavnih in specialnih jekel v Evropi. Nerjavna pločevina, orodno paličasto jeklo, specialna debela pločevina in legirana orodna jekla so proizvodi z visoko dodano vrednostjo, s katerimi Skupina SIJ zaseda vodilne tržne položaje na evropskih in svetovnih nišnih jeklarskih trgih. Program jeklenih polizdelkov nadgrajuje z dodelavo in proizvodnjo končnih kovinskih izdelkov z visoko dodano vrednostjo. To so industrijski noži, kjer se uvršča med deset največjih proizvajalcev industrijskih nožev na svetu, strojogradnja, valji in varilni materiali.

Skupina SIJ je v metalurški dejavnosti izpostavljena visokim tveganjem, da v časovnem zamiku med fazo zagotavljanja surovin, izdelavo jeklarskih proizvodov, njihovo distribucijo in končno prodajo ne bi dovolj maksimirala dobičkonosnosti proizvodno prodajnega procesa.

Maksimiranje dobičkonosnosti je v metalurški dejavnosti povezano predvsem z zagotavljanjem kakovostnih surovin za izdelavo jekel ter s cenovnimi tveganji zaradi časovnega zamika med nabavo surovin in prodajo proizvodov, saj se višje oziroma nižje cene surovin prenašajo na prodajne cene proizvodov.

Nedoseganje zadostne maksimizacije dobičkonosnosti proizvodno prodajnega procesa bi imelo za posledico neugoden vpliv na poslovanje Skupine, njen finančni položaj in rezultate poslovanja. Zaradi epidemije koronavirusa se lahko zmanjša poslovanje kupcev in upadejo

nova naročila. Omejitveni ukrepi bi lahko povzročili tudi nezmožnosti dobav že naročenega blaga zaradi ukrepov posameznih držav – zaprtje mej in začasna zaprtja podjetij. Iz tega razloga je potrebno fleksibilno upravljanje z zalogami naročenih izdelkov za posamezne ključne kupce, iskanje novih kupcev v manj tveganih državah in tržno perspektivnih industrijskih segmentih ter povečan finančno-prodajni monitoring za obvladovanje tovrstnih tveganj.

Skupina SIJ je pri zasledovanju uspešnosti nabave izpostavljena negotovosti spreminjanja cen surovin v nestabilnem makroekonomskem okolju. Izdajatelj ocenjuje izpostavljenost nabavnemu tveganju za visoko.

Del družb Skupine SIJ zbira, predeluje in sortira kovinske odpadke ter jih pripravlja za transport in osnovno predelavo v jeklarstvu. Pri proizvodnji nerjavnih in specialnih jekel je ključen vpliv cen niklja, kroma, molibdena, vanadija, silicija in mangana. Že pred epidemijo koronavirusa v Evropi je Skupina SIJ spremljala dogajanje na Kitajskem, od koder se oskrbuje s strateškimi surovinami (npr. grafitne elektrode, ferolegura nikelj ipd.). Dobava ključnih surovin v prvem polletju nikoli ni bila pretrgana, zaradi podaljšanih tranzitnih časov je bilo le nekoliko oteženo načrtovanje dobav. Vseeno se ob nadaljevanju epidemije koronavirusa Skupina SIJ lahko sooči z nenadnimi spremembami, zato je treba neprestano načrtovati možnosti alternativnih dobaviteljev za ključne surovine v primeru nezmožnosti dobav stalnih dobaviteljev zaradi razmer pandemije koronavirusa, testirati nadomestne materiale ali substitute ter zagotoviti čim bolj učinkovito logistiko.

Za vsako surovino ima zato Skupina SIJ izdelan postopek odobravanja in uvajanja dobaviteljev in surovin, v okviru vertikalne integracije pa tveganja, povezana z ne dobavami (zlasti jeklenega odpadka iz tujine), uspešno uravnava s povečanim oskrbovanjem iz lastnih virov. Ključna aktivnost je naravnana na pravočasne zakupe in pravilne nakupne modele na podlagi usklajenih načrtov prodaje. Čeprav Skupina SIJ ocenjuje razsežnost možnih negativnih posledic nabavnih tveganj za pomembno, nabavna tveganja uspešno obvladuje in zmanjšuje s tedenskim usklajevanjem nabavnih in prodajnih načrtov.

Če Skupina SIJ ne bi bila uspešna pri nabavi kakovostnih in cenovno ustreznih surovin, bi to lahko negativno vplivalo na poslovanje Skupine, njen finančni položaj in rezultate poslovanja.

Skupina SIJ posluje na visoko konkurenčnem svetovnem trgu, zato lahko konkurenčni pogoji in spremembe povpraševanja vplivajo na višino marž in delež na trgu. Izdajatelj ocenjuje izpostavljenost tovrstnemu prodajnemu tveganju za zmerno.

Zaradi poslovanja v različnih geopolitičnih in makroekonomskih razmerah ter pravnih in konkurenčnih okoljih je Skupina SIJ izpostavljena različnim in različno intenzivnim prodajnim tveganjem, čas epidemiološke globalne situacije pa lahko privede tudi do sprememb v porabniški industriji in na trgu. Na nabavni strani nezmožnosti dobav že naročenega blaga zaradi ukrepov posameznih držav – zaprtje mej in začasna zaprtja podjetij, povečanje zalog materiala oziroma izdelkov zaradi prestavitve dobav ali nezmožnosti kupcev za sprejemanje materiala – ravno tako lahko vplivajo na višino marž in delež na trgu, zato Skupina SIJ na področju prodaje nenehno nadgrajuje in fleksibilno prilagaja sistem upravljanja s prodajnimi tveganji, vključno z dnevnim spremljanjem posledic koronavirusa na ključnih prodajnih trgih, za doseganje čim večjih razlik pa z iskanjem ustreznih dobaviteljev, dolgoročnih okvirnih pogodb z dobavitelji in z njihovo geografsko razpršenostjo. Na ta način Skupina SIJ količinsko in cenovno tveganje v največji možni meri obvladuje z uskladitvijo nabavnih pogojev s prodajnimi pogoji do kupcev ter sistematično spremlja spremembe v porabniški industriji in na trgu ter tako proaktivno prilagaja modele.

Padec obsega naročil in izguba kupcev zaradi slabega gospodarskega stanja in slabše kupne moči gospodarskih subjektov ter uvedba uvoznih restrikcij posameznih držav bi lahko negativno vplivali na poslovanje Skupine, njen finančni položaj in rezultate poslovanja.

Pomanjkanje skrbnosti pri odločitvah o naložbah v proizvodne in druge zmogljivosti Skupine SIJ bi lahko negativno vplivalo na učinkovitost njenih proizvodnih procesov. Izdajatelj ocenjuje izpostavljenost naložbenemu tveganju za zmerno.

V zadnjih dveh letih so naložbe v Skupini SIJ usmerjene predvsem v izboljšave učinkovitosti proizvodnih zmogljivosti, ki jih je Skupina SIJ povečala in posodobila v intenzivnem naložbenem ciklusu v obdobju 2015–2017. Kljub epidemiji koronavirusa Skupina SIJ ocenjuje za potrebno, da obseg naložb ohranja skladen s poslovnim ciljem in rezultati, zlasti za projekte, ki so podaljšek že izpeljanih večjih naložb, in so namenjeni njihovi nadgradnji in izdelavi tehnološko bolj dovršenih proizvodov ter digitalizaciji in avtomatizaciji proizvodnje, saj bi v nasprotnem primeru Skupina SIJ izgubljala konkurenčno in tehnološko prednost na trgu. Sistematično načrtovanje izvedbe naložbe, analiza trga za izračun ekonomike projekta, skrbna selekcija potencialnih izvajalcev in izbira s stalnim nadzorom nad strokovnostjo, izvedbo, kakovostjo, stroški in dogovorjenim terminskim načrtom znotraj enotnega informacijskega sistema vodenja projektov so zato pomemben dejavnik za odpravljanje takšnega tveganja.

Tveganje napačnih odločitev o naložbah v proizvodne in druge zmogljivosti kakor tudi tveganje postopka izvedbe naložbe bi lahko negativno vplivalo na poslovanje Skupine, njen finančni položaj in rezultate poslovanja.

Skupina SIJ se kot izvajalec metalurške dejavnosti v Sloveniji sooča s pomanjkanjem tehnično usposobljenega in izobraženega kadra. Izdajatelj ocenjuje izpostavljenost tovrstnemu tveganju za zmerno.

Prihodnja uspešnost Skupine SIJ je v veliki meri odvisna od kadrovske kontinuitete in drugega ključnega osebja. Vpis na tehniške poklice metalurškega tehnika, inženirja metalurgije in inženirja strojništva se iz leta v leto zmanjšuje, tveganja pa se povečujejo tudi s staranjem delovne sile. Izobraževalni programi, primerni za pripravo strokovnjakov za proizvodne programe taljenja jekla, valjanja, kovanja in predelave kovinskih materialov, se v zadnjih dvajsetih letih niso razvijali, mnogi so bili ukinjeni, zato je Skupina odvisna od prenosa znanj s starejših generacij metalurgov na mlade prek izobraževanja na delu – s programi mentorstva. Daljše obdobje uvajanja in zahtevnejša usposabljanja so vir tveganja za nižjo produktivnost pri istem številu zaposlenih. Tovrstna kadrovska izguba bi zato lahko pomembno vplivala na poslovanje družbe, finančno stanje in rezultate poslovanja. Ker se mladi vse bolj usmerjajo v poklice, ki jim omogočajo fizično manj zahtevno delo v vse bolj avtomatiziranem delovnem okolju, je za Skupino SIJ to nov izziv in hkrati tveganje, da bo v prihodnje primerno sledila potrebam po vlaganju v avtomatizacijo in robotizacijo delovnega okolja ter potrebam po hitrejšem izvajanju naložb v avtomatizacijo in preoblikovanje delovnega okolja na raven, primerljivo z drugimi visoko tehnološkimi proizvodnimi podjetji v Sloveniji.

Pomanjkanje tehnično usposobljenega in izobraženega kadra bi lahko pomembno negativno vplivalo na poslovanje Skupine, njeno finančno stanje in rezultate poslovanja.

Skupina SIJ se kot eden večjih zaposlovalcev Sloveniji lahko sooči s pomanjkanjem kadra, ki bi bilo posledica povečane odsotnosti zaposlenih na vseh vrstah delovnih mest zaradi epidemije koronavirusa. Izdajatelj ocenjuje izpostavljenost tovrstnemu tveganju za visoko.

Epidemija koronavirusa od začetka leta 2020 predstavlja globalni zdravstveno-socialni problem. Ob morebitni nezmožnosti zdravstvenih organizacij, da bi zoper virus odkrile učinkovito zdravilo, se Skupina SIJ enako kot vsi zaposlovalci lahko sooči z velikimi trajnimi ali začasnimi kadrovske izgubami, ki bi bile posledica širjenja virusa med zaposlenimi, višjega

odstotka obolelih zaposlenih in večje odsotnosti vseh zaposlenih. Drastično pomanjkanje kadra bi onemogočalo, da bi Skupina SIJ lahko normalno izvajala prodajno-nabavne procese ter ostale ključne poslovne funkcije, kar bi negativno vplivalo na rezultat. Ob razglasitvi epidemije koronavirusa je Skupina vzpostavila centralizirano krizno upravljanje. Krizni tim je spremljal razvoj epidemije v Republiki Sloveniji in sosednjih državah ter na ključnih trgih. Med drugim je na ta način predvsem skrbel za zavarovanje zdravja zaposlenih. Financiranje nabave za izboljšanje higienskih pogojev (zaščitna sredstva, razkužila ipd.), za izboljšanje preventive, organizacije dela ter splošne ozaveščenosti je sicer povzročilo določene stroške, vendar je na ta način Skupina SIJ uspešno izvedla ukrepe in obvladovala tveganja širjenja epidemije med zaposlenimi, tveganja večjega števila odsotnih zaposlenih in s tem verjetnosti za motnje v poslovanju. Vseeno je kljub uspešnemu obvladovanju izpostavljenost ocenjena kot visoka, saj tveganj, povezanih s ponovitvijo ter razvojem epidemije ali ne-odkritjem učinkovitega zdravila, ni moč napovedati.

Uspeh Skupine SIJ je v veliki meri odvisen od kakovosti in poslovne kulture, sprememba ali njeno poslabšanje pa bi lahko pomembno negativno vplivalo na poslovanje Skupine SIJ. Izdajatelj ocenjuje izpostavljenost tveganju kakovosti in poslovne kulture za zmerno.

Kakovost proizvodov in poslovna kultura sta bili eno glavnih gibanj rasti Skupine SIJ v zgodovini železarstva v Sloveniji. Če Skupina ne bi uspela uspešno obvladovati svoje rasti in ne bi mogla vzdrževati kakovosti vhodnih materialov za proizvodni proces, skrbno izvajati razvojnega in proizvodnega procesa in zagotavljati kakovosti končnih proizvodov, ne bi mogla učinkovito konkurirati na trgu. SIJ d.d. se zaveda, da tveganja, povezana s poslovno kulturo in kakovostjo, vključujejo širši krog vključitve deležnikov, zato ima vzpostavljen tudi sektor za sisteme kakovosti in korporativnega vodenja, katerega cilj je sistematično implementirati prehod na sodobno razumevanje kakovosti, v katerem so poudarjene kompetence sodelavcev, upravljanje s tveganji, iskanje priložnosti in vzpostavljanje praks učinkovitega vodenja.

Neustrezna kakovost vhodnih materialov za proizvodnji proces, neustrezno izvajanje razvojnega in proizvodnega procesa ali neustrezna kakovost končnih proizvodov bi lahko pomembno negativno vplivali na poslovanje Skupine, njeno finančno stanje in rezultate poslovanja.

2.1.3. Pravno in regulatorno tveganje

Za Izdajatelja so relevantni predpisi glede na njegovo dejavnost, ki so povezani tudi z različnimi jurisdikcijami, vsako nespoštovanje teh zakonov in drugih predpisov pa bi lahko imelo škodljive učinke na poslovanje. Izdajatelj ocenjuje izpostavljenost tovrstnemu tveganju za zmerno.

SIJ d.d. mora upoštevati veljavno zakonodajo pri opravljanju svoje dejavnosti, saj vsakršno neupoštevanje takšnih zakonov in drugih predpisov lahko privede do glob, kazni ali zahtevkov, odredb, ki bi lahko privedli do motenj poslovanja v Skupini ali škodili ugledu Izdajatelja, odvisno od njihove razsežnosti. V okviru upravljanja podjetij kot glavne dejavnosti Izdajatelja se zato centralno upravlja pravna tveganja, povezana s preventivno in kurativno pravno podporo poslovanja SIJ d.d. Odvisne družbe tveganja minimizirajo na operativni ravni lastnega poslovanja. Pravna tveganja se zmanjšujejo z vzpostavljenimi sistemi nadzora in periodičnega poročanja vseh družb v Skupini SIJ o odprtih pravnih zadevah, s sistemi soglasij, različnimi navodili odvisnim družbam in uvajanjem čim bolj poenotenih internih pravnih aktov na ravni celotne Skupine SIJ. Kadar zaradi interdisciplinarnosti pravnih zadev ni mogoče zagotoviti zadostne razpoložljivosti lastnih pravnih strokovnjakov (npr. z vidika kompleksnejših finančnih,

davčnih, upravnih ali drugih vprašanj), Izdajatelj sodeluje z uglednimi domačimi in/ali mednarodnimi pravnimi svetovalci in odvetniki.

Na omenjeni način SIJ d.d. preventivno skrbi tudi, da v času izdaje prospekta nima odprtih pomembnejših sodnih postopkov, enako pa se preko lokalnih domačih ali tujih pravnih sodelavcev spremlja skladnost s predpisi po posameznih jurisdikcijah.

Številni predpisi glede omejitev in ukrepov za pomoč gospodarstvu v času epidemije koronavirusa terjajo njihovo stalno in natančno spremljanje, vsaka nepozornost bi lahko imela škodljive učinke na poslovanje. Izdajatelj ocenjuje izpostavljenost tovrstnemu tveganju za zmerno.

V času epidemije koronavirusa in sprejemanja omejitev ter ukrepov za pomoč gospodarstvu je izpostavljenost Skupine SIJ z vidika pravnih tveganj, povezanih s spremembo ali razlaganjem zakonodaje, nekoliko višja. Sprejemanje predpisov je (bilo) hitro, zato tudi ne povsem domišljeno, predpisi so se tudi stalno spreminjali, zato se je Skupina SIJ soočala s težavami pri implementaciji njihovih določb. Skupina SIJ povečano tveganje obvladuje s še večjo osredotočenostjo na spremembe zakonodaje, takojšnjim preverjanjem pomena in učinkov predpisa tudi z drugimi relevantnimi službami ter po potrebi z angažiranjem zunanjih pravnih strokovnjakov s specifičnimi znanji.

2.1.4. Tveganje pri notranji kontroli

Če Izdajatelj ne bi še naprej izboljševal svojih operativnih, finančnih in drugih notranjih kontrol in sistemov za učinkovito upravljanje rasti, bi to lahko negativno vplivalo na njegovo poslovanje. Izdajatelj ocenjuje izpostavljenost tovrstnemu tveganju za zmerno.

Notranje kontrole so postopki, ki Izdajatelju zagotavljajo doseganje zastavljenih ciljev, učinkovitost in uspešnost finančnega poročanja ter skladnost z zakoni, predpisi in pravilniki. V najširšem pomenu izraza notranje kontrole vključujejo vse aktivnosti, s katerimi Izdajatelj nadzira tveganja znotraj Skupine. Izdajatelj nima vzpostavljene službe notranje kontrole, vseeno pa usmeritve in postopke notranje kontrole določa na vseh ravneh poslovanja in jih tako obvladuje s poročanjem njegovih družb ter obsežnimi analizami in obravnavo le-teh, da se zagotavlja učinkovito in uspešno doseganje poslovnih ciljev, delovanje v skladu z zakonskimi določili ter pošteno in transparentno poročanje v vseh pomembnih pogledih. Ker centralizirana organizacija Izdajatelja, ki ima svoje družbe pretežno v 100-odstotni lasti, omogoča izvajanje takšnih kontrol, Izdajatelj ne predvideva negativnih posledic. Sama epidemija koronavirusa na sistem notranjih kontrol nima vpliva, razen če bi se izkazala v okviru kadrovskega tveganja z obolelostjo tistih zaposlenih, ki s sistemom notranjih kontrol upravljajo.

2.1.5. Razvojno-raziskovalna tveganja

Če Izdajatelj ne bi še naprej usmerjal svojih vlaganj v tehnološki razvoj, raziskave in inovacije, bi njegovo poslovanje pričelo zaostajati za trendi trajnostnega razvoja, ki vključujejo odgovorno ravnanje z zaposlenimi, varovanje okolja in skrb za ustrezne oblike delovanja in sodelovanja s širšim družbenim okoljem. Izdajatelj ocenjuje izpostavljenost tovrstnemu tveganju za zmerno.

Razvojno raziskovalna dejavnost Skupine SIJ je usmerjena predvsem v materiale in tehnologije za nova jekla ter v zmanjševanje obremenitev okolja. Sistematična inovacijska dejavnost v družbah Skupine SIJ z mnogimi izboljšavami prinaša prihranke na različnih področjih delovanja, s katerimi Izdajatelj sledi načelom trajnostnega razvoja, ki vključujejo odgovorno ravnanje z zaposlenimi, varovanje okolja in skrb za ustrezne oblike delovanja in

sodelovanja s širšim družbenim okoljem tudi v prihodnosti. Razvojno raziskovalna dejavnost Skupine SIJ ohranja svojo proaktivno vlogo tudi v času epidemije koronavirusa, saj je namenjena nadgradnji vseh poslovnih procesov.

2.1.6. Okoljsko in socialno tveganje ter tveganje v zvezi z upravljanjem

Dejavnost Skupine SIJ ima vpliv na okolje, značilno za metalurško dejavnost in bi z onesnaževanjem okolja bistveno poslabšala svoj okoljski in socialni ugled. Izdajatelj ocenjuje izpostavljenost tovrstnemu tveganju za nizko do zmerno.

Jeklarska industrija je dejavnost, ki ima vplive na okolje, zlasti z emisijami v zrak, vodo, s hrupom in z emisijami v tla. Skupina pri svojem delovanju zato še posebno pozornost posveča izvajanju monitoringa, skrbnemu načrtovanju in okoljskemu ozaveščanju, da na ta način zagotovi skladnost z zakonodajo in okoljsko predpisanimi dovoljenji. S posodobitvami SIJ d.d. načrtno zasleduje zmanjševanje obremenitev okolja, saj je razvojno raziskovalna dejavnost Skupine SIJ usmerjena predvsem v materiale in tehnologije za nova jekla in druge inovacije v tehnološke postopke, ki obremenitve okolja zmanjšujejo. Kot posledica nekontinuirane proizvodnje zaradi zmanjšane obsega naročil ob epidemiji koronavirusa je ogljični odtis sicer nekoliko višji od običajnega, vseeno pa se Skupina SIJ po ogljičnem odtisu uvršča med 15 odstotkov najučinkovitejših proizvajalcev jekla, vključenih v meritve Svetovnega jeklarskega združenja na svetovni ravni, emitiranje nižjih emisij jeklarn Skupine SIJ pa omogoča delovanje po načelih krožnega gospodarstva, s čemer Skupina SIJ povečuje svoj okoljski ugled.

Poslovanje Skupine SIJ je odvisno od naravnih surovin in energentov za izvajanje proizvodnje, zato bi neskrbno upravljanje s stroški energije lahko negativno vplivalo na njeno poslovanje. Izdajatelj ocenjuje izpostavljenost tovrstnemu tveganju za nizko do zmerno.

Zaradi značaja metalurških dejavnosti je Skupina SIJ največji porabnik zemeljskega plina in drugi največji porabnik električne energije v Sloveniji. Takšne potrebe po energiji vodijo SIJ d.d. k odgovorni izbiri in učinkoviti rabi ter k ustreznemu poslovnemu modelu nabave energentov. Na ravni Skupine SIJ se uvaja celovit sistem energetskega menedžmenta, saj se z upravljanjem ustreznih pristopov izbranih dobaviteljev omogoča aktivnejši partnerski odnos in doseganje ugodnejših cen energije, v okviru obvladovanja nabavnih tveganj pa je za preprečevanje negativnih poslovnih učinkov pomembna tudi odgovorna nabava surovin. Tudi pri porabi energentov je značilno, da se zaradi nekontinuirane proizvodnje iz naslova zmanjšane obsega naročil ob epidemiji koronavirusa poraba energentov nekoliko poveša, a vseeno omenjeno tveganje še vedno ostaja nizko do zmerno.

2.2. Tveganja, povezana z Obveznicami

2.2.1. Tveganja, povezana z naložbo v Obveznice

Tveganje neplačila glavnice na podlagi Obveznic

Imetniki Obveznic oziroma Upravičenci do izplačila glavnice, dolgovane na podlagi Obveznic, so soočeni s tveganjem, da Izdajatelj ob dospelosti Obveznic ne bo sposoben izplačati glavnice iz Obveznic. V takem primeru Izdajatelj Imetnikom oziroma Upravičencem ne bo izplačal glavnice na podlagi Obveznic (v celoti ali delno), kar za Vlagatelja predstavlja tveganje izgube naložbe v Obveznice (v celoti ali delno). Za obveznosti, ki izhajajo iz Obveznic, jamči Izdajatelj Imetnikom oziroma Upravičencem z vsem svojim premoženjem. Obveznice niso

posebej zavarovane z jamstvom Izdajatelja in njihovi Imetniki pri izplačilih niso v prednostnem položaju glede na druge upnike oziroma terjatve.

Tveganje neplačila obresti na podlagi Obveznic

Imetniki Obveznic oziroma Upravičenci do izplačila obresti, dolgovanih na podlagi Obveznic, so soočeni s tveganjem, da Izdajatelj začasno ne bo sposoben poravnati obveznosti iz Obveznic, ki se nanašajo na izplačilo obresti ob njihovi dospelosti. V takem primeru je Vlagatelj soočen s tveganjem, da bo Izdajatelj natečene in dospele obresti izplačal Imetniku oziroma Upravičencu z zamudo. V skrajnem primeru se lahko zgodi, da Izdajatelj celotno obdobje trajanja Obveznice ne bo sposoben izplačevati obresti, dolgovanih na podlagi Obveznic, ob njihovi dospelosti, kar za Vlagatelja predstavlja tveganje, da ne bo dosegel teoretično izračunane donosnosti do dospelja.

Na dan izdaje tega Prospekta Izdajatelj nima neporavnanih obveznosti iz naslova izplačila obresti na podlagi finančnih instrumentov, ki jih je izdal Izdajatelj.

Tveganje nelikvidnosti Obveznic

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

Tveganje spremembe obrestne mere

Obresti iz Obveznic se obračunavajo od nominalne vrednosti Obveznic na podlagi nespremenljive obrestne mere, zato je višina obveznosti iz Obveznic fiksno določena ter ni izpostavljena tveganju spremembe obrestne mere.

Tveganje spremembe prodajne cene na organiziranem trgu

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

2.2.2. Tveganja, povezana z določenimi Pogoji Obveznic

Za natančne informacije o pogojih in značilnostih Obveznic se morajo potencialni vlagatelji seznaniti s celotnim besedilom dokumenta »Pogoji Obveznic«, ki se nahaja v prilogi k temu Prospektu. Pomen posameznih pojmov, ki so zapisani z veliko začetnico, je natančno opredeljen v Pogojih Obveznic.

Tveganje reinvestiranja glavnice in obresti Obveznice

V primeru predčasnega odkupa Obveznic na podlagi Odkupne Ponudbe skladno z določili tega Prospekta je vlagatelj izpostavljen tveganju reinvestiranja. Gre za tveganje, da bo moral Imetnik Obveznice izplačilo glavnice in pridobljene obresti reinvestirati po nižji obrestni meri od tiste v času nakupa. Posledično se lahko zgodi, da vlagatelj teoretično izračunane donosnosti do dospelja ne bo dosegel.

Tveganje prenehanja zavez Izdajatelja

Izdajatelj lahko kadar koli v času trajanja Obveznice ponudi vsem Imetnikom odkup Obveznic najmanj v višini nominalne vrednosti Obveznic in natečenih obresti. Odkupna Ponudba pomeni Izdajateljevo obvestilo, dano vsem Imetnikom, ki vsebuje zavezujočo ponudbo za odkup vseh Obveznic. Imetnik Obveznic Odkupno Ponudbo lahko sprejme, v celoti ali delno, ali je ne sprejme in ostane Imetnik Obveznic. Če Izdajatelj izplača kupnino za Obveznice Imetnikom oz. Upravičencem, ki so sprejeli Odkupno Ponudbo, prenehajo vse zaveze Izdajatelja iz tega Prospekta za vse neodkupljene Obveznice, hkrati pa se obrestna mera za neodkupljene Obveznice zviša za 30 b. t.

Spremembe Pogojev Obveznic in druge odločitve Imetnikov

Izdajatelj lahko za Obveznice v obtoku predlaga Imetnikom spremembo Pogojev Obveznic ali sprejem katerekoli druge odločitve. Skladno z določili tega Prospekta oziroma Pogojev Obveznic se za odločanje o posameznem predlogu Izdajatelja zahteva Potrebna Večina, ki pomeni (i) v primeru Odločitve, za katero se zahteva soglasje, 100 odstotkov skupnega nominalnega zneska vseh Obveznic v obtoku, (ii) v primeru Kvalificirane Odločitve vsaj 75 odstotkov skupnega nominalnega zneska vseh Obveznic v obtoku, oziroma (iii) v primeru vsake druge odločitve vsaj $66 \frac{2}{3}$ odstotkov skupnega nominalnega zneska vseh Obveznic v obtoku. Spremembe, za katere se zahteva posamezna Potrebna Večina, so natančno opredeljene v Poglavju 10 Pogojev Obveznic. Vsak sklep, ki so ga Imetniki sprejeli v pisni obliki ali z glasovanjem na zasedanju Imetnikov s Potrebno Večino, zavezuje vse Imetnike Obveznic, tudi tiste Imetnike, ki se niso udeležili zasedanja Imetnikov oziroma o sklepu niso glasovali.

Tveganje spremembe zakonodaje

Obveznice so izdane na podlagi slovenske zakonodaje. Za presojo pravic in obveznosti iz Obveznic in vseh neposlovnih obveznosti, ki izvirajo ali so v zvezi z njimi, se uporablja slovensko pravo. Izdajatelj v korist Imetnikov in Upravičencev soglašja, da so za odločanje o vseh zahtevkih, tožbah in sporih iz Obveznic ali v zvezi z njimi (v nadaljevanju: Postopki) pristojna sodišča Republike Slovenije in v ta namen daje nepreklicno privolitev v pristojnost teh sodišč. Privolitev v pristojnost sodišč Republike Slovenije ne omejuje pravice kateregakoli Imetnika ali Upravičenca, da začne Postopek pred katerimkoli drugim pristojnim sodiščem, začetek Postopkov v eni ali več državah pa ne preprečuje začetka Postopkov v kakšni drugi državi (bodisi sočasno ali ne), če to dopuščajo predpisi.

Nobenega zagotovila ni mogoče dati, da po datumu tega Prospekta ne bo prišlo do spremembe zakonodaje, sodne ali druge prakse, ki posledično lahko bistveno vpliva na naložbo Imetnika oziroma njeno donosnost.

3. BISTVENE INFORMACIJE

3.1. Interes fizičnih in pravnih oseb, vključenih v izdajo

Izdajatelj je za strokovno svetovanje in storitve s področja ZTFI-1 v zvezi s prvo prodajo Obveznic družbe SIJ d.d. ter njihovo izdajo v Centralnem Registru in uvrstitvijo na organizirani trg Ljubljanske borze sklenil pogodbo z družbo NLB d.d. (organizator izdaje), za storitve pravnega svetovanja v zvezi z izdajo Obveznic pa je sklenil pogodbo z odvetnikom Mitjo Vidmarjem iz Ljubljane (pravni svetovalec). Pravni svetovalec in organizator izdaje ne prevzemata odgovornosti za pravilnost, resničnost ali popolnost podatkov, vsebovanih v tem Prospektu.

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

Izdajatelj z NLB d.d. (organizatorjem izdaje) ni sklenil nobenega dogovora o prevzemu izdaje (prva prodaja Obveznic družbe SIJ d.d. je bila izvedena brez obveznosti odkupa).

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

3.2. Razlogi za izdajo in uporaba prihodkov

Obveznice so izdane z namenom razpršitve dolgoročnih virov financiranja, financiranja dolgoročnih naložb v proizvodno tehnologijo, vključno z varstvom okolja in tehnologijo za energetske učinkovitost, ter izboljšanja strukture ročnosti obstoječih posojilnih obveznosti.

3.3. Razlogi za uvrstitev v trgovanje

Izdajatelj se je Vlagateljem, ki so kupili Obveznice, zavezal, da bo Obveznice, po njihovi izdaji v Centralnem Registru KDD, uvrstil v trgovanje na organiziranem trgu Ljubljanske borze, in sicer najkasneje v 12 mesecih po dnevu izdaje.

4. INFORMACIJE O VREDNOSTNIH PAPIRJIH, KI SO PREDMET UVRSTITVE V TRGOVANJE

4.1. Opis vrednostnih papirjev

4.1.1. Celotna količina vrednostnih papirjev, uvrščenih v trgovanje

Skupna nominalna vrednost izdaje Obveznic je 26.100.000,00 evrov. Celotna izdaja Obveznic obsega 261 apoenov po 100.000,00 evrov. Celotna izdaja Obveznic je predmet uvrstitve v trgovanje.

4.1.2. Opis vrste in razreda vrednostnih papirjev, ki so predmet ponudbe

Obveznice so navadne, imenske, izdane v nematerializiranih obliki.

4.1.3. ISIN koda in oznaka Obveznic

Oznaka Obveznic je SIJ7. ISIN koda Obveznic je SI0032104059 .

4.2. Zakonodaja, na podlagi katere so bili vrednostni papirji ustvarjeni

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

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

Privolitev v pristojnost sodišč Republike Slovenije ne omejuje pravice kateregakoli Imetnika ali Upravičenca, da začne Postopek pred katerimkoli drugim pristojnim sodiščem, začetek Postopkov v eni ali več državah pa ne preprečuje začetka Postopkov v kakšni drugi državi (bodisi sočasno ali ne), če to dopuščajo predpisi.

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

4.3. Oblika vrednostnih papirjev

Obveznice so izdane v obliki nematerializiranih imenskih vrednostnih papirjev v nominalnem znesku po 100.000,00 evrov vsaka, v skladu z ZNVP-1, in vpisane v Centralnem Registru, ki ga vodi KDD.

4.4. Plačilno sredstvo pri izdaji vrednostnih papirjev

Obveznice so izdane in vplačane v valuti evro (EUR).

4.5. Razvrščanje

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

4.6. Opis pravic, povezanih z vrednostnimi papirji

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

4.6.1. Status obveznosti iz Obveznic

Za obveznosti, ki izhajajo iz Obveznic, jamči Izdajatelj Imetnikom oziroma Upravičencem z vsem svojim premoženjem. Obveznice niso posebej zavarovane z jamstvom Izdajatelja in Imetniki pri izplačilih niso v prednostnem položaju glede na druge upnike oziroma terjatve.

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

4.6.2. Druge pravice iz Obveznic

Razen terjatev do Izdajatelja, ki izhajajo iz naslova plačil glavnice in obresti, Obveznice Imetniku ali drugi upravičeni osebi ne dajejo nobenih drugih pravic, niti pravice zamenjave za druge finančne instrumente.

Imetnik vsake Obveznice ima pravico zahtevati od Izdajatelja predčasno izplačilo terjatev iz naslova svoje Obveznice pred njihovo dospelostjo v primeru kršitve zavez in omejitev v zvezi z izdajo Obveznic, navedenih v poglavju 4.6.3. tega Prospekta.

Razen Imetnika Obveznic ni nihče upravičen uveljavljati pravic iz Obveznic. Ne glede na navedeno lahko terjatev za plačilo kakšnega denarnega zneska na podlagi Obveznic uveljavlja le Upravičenec do takšnega plačila.

4.6.3. Zaveze in omejitve v zvezi z izdajo Obveznic

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

Izdajatelj ima skladno s Pogoji Obveznic pravico objaviti Odkupno Ponudbo. Pravilno izvedena Odkupna Ponudba pomeni, da po zaključku take ponudbe Izdajatelj ne zavezuje več večina zavez, opredeljenih v Pogojih Obveznic (predvsem v Pogoju 7). Če Izdajatelj objavi Odkupno Ponudbo, Imetnik pa se s prenehanjem zavez Izdajatelja ne strinja, lahko Imetnik sprejme Odkupno ponudbo, Izdajatelj pa mora v tem primeru od Imetnika odkupiti vse Obveznice v njegovi lasti.

Odkupna Ponudba pomeni Izdajateljevo obvestilo, dano vsem Imetnikom, ki vsebuje zavezujočo ponudbo za odkup vseh Obveznic, dano pod naslednjimi pogoji:

- (i) ponudba je veljavna vsaj 14 dni od dneva obvestila; in
- (ii) ponujena cena za eno Obveznico je enaka ali višja od vsote njenega nominalnega zneska in natečenih obresti, obračunanih za obdobje od zadnjega Dneva Dospelosti Plačila Obresti do dneva, ko je kupnina za Obveznice plačana Imetnikom, ki so sprejeli Odkupno Ponudbo (Dan Prenehanja Omejitev).

Pogoj 7 in Pogoj 8 se glasita, kot sledi:

Pogoj 7: Zaveze Izdajatelja

(Opomba: spodnje navedbe zgolj povzemajo nekatera najpomembnejša določila, ki se nanašajo na zaveze Izdajatelja na podlagi izdanih Obveznic. Zaveze Izdajatelja so natančno določene in v popolnosti opisane v točki 7 Pogojev Obveznic, ki se nahajajo v Prilogi tega Prospekta)

7.2 Prepoved dajanja Zavarovanj

Izdajatelj se zavezuje, da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, ustanovil ali dopustil obstoja Zavarovanja na svojem premoženju, brez da bi bilo enakovredno Zavarovanje ustanovljeno tudi za obveznosti Izdajatelja iz Obveznic, razen v primerih iz odstavka (b) Pogoja 7.2.

7.3 Preoblikovanje

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

7.4 Posojila

Izdajatelj se zavezuje, da ne bo, in da bo poskrbel da tudi noben drug član Skupine ne bo, dajal posojil ali drugače nastopal kot upnik obveznosti iz naslova zadolževanja, razen v primerih iz odstavka (b) Pogoja 7.4.

7.5 Prepoved poroštev

Izdajatelj se zavezuje, da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, prevzel ali dopustil obstoja odgovornosti za obveznosti kakšne druge osebe, razen v primerih iz odstavka (b) Pogoja 7.5.

7.6 Dividende in izplačilo vložkov

Izdajatelj se zavezuje, da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, razen v primerih iz odstavka (b) Pogoja 7.6.

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

7.7 Prepoved pridobivanja deležev izven običajne gospodarske dejavnosti Izdajatelja ali člana Skupine

Izdajatelj se zavezuje, da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, pridobival deležev v kapitalu drugih družb, razen v primerih iz odstavka (b) Pogoja 7.7.

7.8 Objava podatkov

Izdajatelj se zavezuje, da bo na način, določen v Pogoju 14, brez odlašanja objavil naslednje podatke, če izve za relevantna dejstva v času do Dneva Prenehanja Omejitev:

- (a) v zvezi z Zavarovanjem na premoženju Izdajatelja ali člana Skupine iz alinee (v) ali (vi) odstavka (b) Pogoja 7.2, ki ni bilo razkrito v predhodni objavi v skladu s Pogojem

7.8 in s katerim so zavarovane obveznosti, katerih neodplačana glavnica v trenutku, ko je pridobljeno premoženje ali član Skupine iz alinee (v) odstavka (b) Pogoja 7.2 oziroma ko je ustanovljeno Zavarovanje iz alinee (vi) odstavka (b) Pogoja 7.2, presega 1.000.000 EUR:

- (i) opis in vrednost premoženja, na katerem obstaja takšno Zavarovanje;
 - (ii) višina, končna zapadlost in dolžnik obveznosti, ki so s takšnim Zavarovanjem zavarovane;
 - (iii) pojasnilo, ali in na podlagi katere izjeme iz odstavka (b) Pogoja 7.2 je takšno Zavarovanje dopustno;
- (b) v zvezi s Preoblikovanjem, ki nastopi po datumu Prospekta:
- (i) opis Preoblikovanja;
 - (ii) pojasnilo, ali in na podlagi katere izjeme iz odstavka (b) Pogoja 7.3 je takšno Preoblikovanje dopustno;
- (c) v zvezi z vsakim posojilom, ki ga da Izdajatelj ali kakšen član Skupine, razen posojil iz alinej (i) in (ii) odstavka (b) Pogoja 7.4:
- (i) višina, končna zapadlost in posojilojemalec takšnega posojila;
 - (ii) pojasnilo, ali in na podlagi katere izjeme iz odstavka (b) Pogoja 7.4 je takšno posojilo dopustno;
- (d) v zvezi z izplačili iz odstavka (a) Pogoja 7.6, razen plačil iz alinee (i) odstavka (b) Pogoja 7.6 in izplačil dividend na podlagi javno objavljenega sklepa skupščine delničarjev:
- (i) opis vrste izplačila in višina izplačila;
 - (ii) pojasnilo, ali in na podlagi katere izjeme iz odstavka (b) Pogoja 7.6 je takšno izplačilo dopustno.

Pogoj 8: Kršitve

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

8.1 Neplačilo

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

8.2 Kršitev drugih obveznosti

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

8.3 Navzkrižna kršitev

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

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

- (b) Izdajatelj ali drug član Skupine ne izpolni kakšne svoje denarne obveznosti ob njeni zapadlosti in niti znotraj morebitnega vnaprej določenega dodatnega roka za izpolnitev.

8.4 Insolventnost itd.

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

8.5 Prenehanje itd.

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

8.6 Podobne okoliščine

nastopijo okoliščine, ki imajo podoben učinek kot okoliščine iz Pogojev 8.4 (Insolventnost itd.) do 8.5 (Prenehanje itd).

4.6.4. Spremembe pogojev in druge odločitve Imetnikov Obveznic

Pogoji Obveznic vsebujejo določbe o sklicu Zasedanja Imetnikov za obravnavo posameznih predlogov za spremembo Pogojev Obveznic. Te določbe omogočajo, da posamezni sklep o spremembi Pogojev Obveznic, ki je bil na veljavno sklicanem zasedanju sprejet z zahtevano večino glasov Imetnikov, zavezuje vse Imetnike.

4.7. Nominalna obrestna mera in obrestne obveznosti

Obrestna mera je nespremenljiva in znaša do vključno Dneva Prenehanja Omejitev 3,90 odstotka letno. V primeru, da Izdajatelj posreduje Imetnikom Obveznic zavezujočo ponudbo za odkup vseh Obveznic (Odkupna Ponudba), se obrestna mera po dnevu, ko Izdajatelj plača kupnino Imetnikom, ki so sprejeli Odkupno Ponudbo (Dan Prenehanja Omejitev), zviša za vse neodkupljene Obveznice za 30 b. t. Obrestna mera po takšnem dnevu znaša 4,20 odstotka letno.

Obresti se obračunavajo od nominalne vrednosti Obveznic na linearni način tako, da se obrestna mera pomnoži z nominalno vrednostjo Obveznic, pri čemer se upošteva dejansko število dni v obrestnem obdobju in dejansko število dni v letu. Znesek obresti iz Obveznic se izračuna od zneska glavnice Obveznic posameznega Imetnika na dve decimalni mesti in se pri izplačilu zaokroži navzdol na najbližji 0,01 EUR. Obresti iz Obveznic tečejo od dne 2. 11. 2020 dalje in se plačujejo za nazaj 2. 11. vsakega leta, začeni s 2. 11. 2021.

Obresti iz Obveznic prenehajo teči z dnem dospelosti izplačila glavnice Obveznic. Če je izplačilo glavnice Obveznic neutemeljeno zadržano ali zavrnjeno, je Upravičenec takšnega izplačila upravičen do obresti po zgoraj navedeni obrestni meri (bodisi v času pred bodisi po izdaji sodbe) do nastopa prvega izmed naslednjih dni: (a) dne, ko so vsi dolgovani zneski iz naslova takšne Obveznice plačani Upravičencu ali komu drugemu, ki jih prejme za njegov račun ali (b) dne, ki je pet (5) delovnih dni po dnevu, ko Izdajatelj obvesti Upravičence, da bo izplačilo vseh dolgovanih zneskov iz naslova glavnice in obresti posameznemu Upravičencu

izvršeno, ko bo Izdajatelj od njega prejel obvestilo o njegovem denarnem (evro) računu (razen če Izdajatelj kasneje ponovno krši svoje plačilne obveznosti).

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

Obresti se izračunajo z uporabo naslednje formule:

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

pri čemer je:

<i>o</i>	obresti v obdobju, za katero se računajo obresti
<i>om</i>	nespremenljiva letna obrestna mera
<i>d_i</i>	dejansko število dni obrestnega obdobja
<i>dl</i>	dejansko število dni v letu
<i>G</i>	nominalna vrednost Obveznice

4.8. Dospelost Obveznic

Obveznice dospejo v plačilo dne 2. 11. 2023. Obresti iz Obveznic tečejo od dne 2. 11. 2020 dalje in se plačujejo za nazaj 2. 11. vsakega leta, do dneva Dospelosti Obveznic.

4.8.1. Izplačilo glavnice in odkup

Nominalna vrednost glavnice Obveznic dospe v izplačilo v celoti v enkratnem znesku na dan dospelosti Obveznic. Če Obveznice ne bodo pred tem izplačane ali odkupljene in razveljavljene, bo glavnica Obveznic izplačana dne 2. 11. 2023.

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

Izdajatelj lahko po predhodnem nepreklicnem obvestilu Imetnikom izplača glavnico vseh Obveznic (ne pa zgolj nekaterih) pred Dospelostjo Obveznic, skupaj s še ne plačanimi obrestmi, obračunanimi do dneva predčasnega izplačila, če zaradi spremembe ali dopolnitve predpisov ali njihove uporabe ali uradne razlage, ki nastopi po Dnevu Izdaje:

- Izdajatelj postane (ali postane gotovo, da bo na naslednji Dan Dospelosti Plačila Obresti postal) dolžan plačati dodatne zneske v skladu s Pogojem Obveznic 6; ali
- Izdajatelj preneha (ali postane gotovo, da bo na naslednji Dan Dospelosti Plačila Obresti prenehal) biti upravičen upoštevati obresti od Obveznic kot davčno priznan odhodek bodisi v celoti, bodisi v pomembnem delu.

4.8.2. Način in obdobje izplačila obveznosti

Izdajatelj bo izplačeval obresti in glavnico (obveznosti iz Obveznic) v skladu s spodnjim amortizacijskim načrtom:

Št.	Datum dospelosti obveznosti	Izplačilo obveznosti v EUR		
		Obresti	Glavnica	Skupaj
1	2. 11. 2021	3.900,00	0,00	3.900,00
2	2. 11. 2022	3.900,00	0,00	3.900,00
3	2. 11. 2023	3.900,00	100.000,00	103.900,00
Skupaj		11.700,00	100.000,00	111.700,00

Obveznosti iz Obveznic se izplačujejo v evrih.

Izdajatelj bo obveznosti iz Obveznic izplačeval na podlagi evidence imetništva v Centralnem Registru, na Dan Dospelosti Plačila posamezne obveznosti, v skladu z amortizacijskim načrtom.

Zneski glavnice in obresti iz Obveznic se izplačajo v skladu s predpisi in pravili poslovanja KDD, veljavnimi v času izpolnitve posamezne obveznosti. Na takšen način opravljeno plačilo se šteje za pravilno izpolnitev posamezne denarne obveznosti in z njim preneha obveznost Izdajatelja izplačati takšen znesek.

Upravičenec v zvezi s posamezno denarno obveznostjo na podlagi Obveznice je oseba, ki je ob zaključku zadnjega KDD delovnega dneva pred dnevom dospelosti takšne obveznosti v Centralnem Registru vpisana kot oseba, ki ima pravico prejeti izpolnitev takšne denarne obveznosti.

Če glavnice ali obresti iz Obveznic ni mogoče izplačati Upravičencu, ker Upravičenec ni zagotovil vseh potrebnih podatkov, lahko Upravičenec sporoči Izdajatelju manjkajoče podatke na način, ki ga od časa do časa sporoči Izdajatelj ali kdo drug v njegovem imenu. Če Upravičenec do kakšnega zneska iz Obveznic ne sporoči manjkajočih podatkov do tretjega KDD Delovnega Dneva pred dnem dospelosti takšnega plačila, je Izdajatelj dolžan izplačati Upravičencu takšen znesek šele na peti delovni dan po dnevu, ko so manjkajoči podatki pravilno sporočeni v skladu z zgornjim določilom, Upravičenec pa ni upravičen do obresti ali kakšnega drugega plačila, ki bi bilo lahko posledica takega odloga.

Če kakšen znesek na podlagi Obveznic dospe v plačilo na dan, ki ni delovni dan, se Upravičencu takšen znesek izplača na prvi naslednji delovni dan in Upravičenec ni upravičen do obresti ali kakšnega drugega plačila, ki bi bilo lahko posledica takega odloga. Delovni dan pomeni katerikoli dan, ko posluje plačilni sistem Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET 2), ki uporablja enotno deljeno platformo in je začel delovati dne 19. novembra 2007.

Terjatve za plačilo glavnice zastarajo, če se ne uveljavljajo v roku petih let od ustreznega Relevantnega Dne. Terjatve za plačilo obresti zastarajo, če se ne uveljavljajo v roku treh let od ustreznega Relevantnega Dne. Relevantni Dan pomeni kasnejšega izmed naslednjih dni: (a) dan dospelosti plačila in (b) v primeru, če je bilo plačilo neutemeljeno zadržano ali zavrnjeno, dan, ko Izdajatelj obvesti Upravičenca, da bo plačilo izvršil, ko bo Izdajatelj od njega prejel podatke, potrebne za izplačilo (razen če Izdajatelj kasneje ponovno krši svoje plačilne obveznosti).

4.9. Donosnost Obveznic

Ob upoštevanju prodajne cene v višini 100 odstotkov je donosnost Obveznic 3,90 odstotka letno. Za Vlagatelje, ki so vpisali Obveznice po prodajni ceni v višini 99,73 odstotka, znaša donosnost Obveznic 4,00 odstotka letno. Za Vlagatelje, ki so vpisali Obveznice po prodajni ceni v višini 99,45 odstotka, znaša donosnost Obveznic 4,10 odstotka letno. Navedene donosnosti so izračunane na Dan Izdaje ob upoštevanju cene, po kateri so bile Obveznice ponujene v prvi prodaji, in jih ni mogoče šteti kot napoved donosnosti na katerikoli kasnejši dan in/ali ob upoštevanju kakšne druge prodajne cene Obveznic.

4.10. Zastopanje Imetnikov Obveznic

V razmerju do Izdajatelja nobena organizacija ne zastopa imetnikov Obveznic.

4.11. Način izdaje Obveznic

Izdajatelj je sprejel sklep o izdaji obveznic družbe SIJ d.d. z oznako SIJ7, pod Pogoji iz Priloge tega Prospekta.

Prva prodaja Obveznic je potekala v Republiki Sloveniji v skladu z določbami ZTFI-1 in Prospektne uredbe, ob uporabi izjeme glede obveznosti objave prospekta za ponudbo vrednostnih papirjev, katerih nominalna vrednost na enoto je najmanj 100.000 EUR, v skladu s točko c) četrtega odstavka 1. člena Prospektne uredbe in prvim odstavkom 3. člena Prospektne uredbe.

Obveznice so namenjene samo vlagateljem, ki so profesionalne stranke, primerne nasprotne stranke ali profesionalne stranke, ki se klasificirajo kot take na lastno zahtevo, upoštevajoč določbe ZTFI-1.

4.12. Datum izdaje Obveznic

Obveznice so bile dne 2. 11. 2020 izdane v nematerializirani obliki z vpisom na račune Imetnikov Obveznic pri KDD, v skladu s pravili KDD. V skladu z ZNVP-1 je zakoniti imetnik nematerializirane obveznice oseba, v korist katere je obveznica vknjižena na računu vrednostnih papirjev, ki se vodi pri KDD.

4.13. Prenosljivost Obveznic

Obveznice so prosto prenosljive v skladu z določili ZNVP-1 ter drugih predpisov in pravil in navodil, ki urejajo poslovanje KDD ali jih sprejema KDD. Obveznice se prenašajo z vpisom prenosa v Centralnem Registru.

4.14. Informacije o davkih

Informacije o davčnih obveznostih, ki morebiti nastanejo ob zapadlosti, odsvojitvi Obveznic pred dospelostjo ali pri odkupu Obveznic pred dospelostjo, so splošnega značaja in niso mišljene kot pravni ali davčni nasvet posameznemu pridobitelju oziroma odsvojitelju Obveznic in jih ni mogoče šteti kot celovit opis vseh davčnih posledic, ki so lahko pomembne za imetnike Obveznic. Informacije o davkih so pripravljene na osnovi slovenske davčne zakonodaje, ki je bila veljavna na dan, naveden na naslovni strani tega Prospekta. Izdajatelj opozarja, da se zakonodaja lahko spremeni, in da na davčni položaj vlagateljev lahko vplivajo tudi tuji davčni predpisi. Za osebe, ki so v dvomu glede obdavčitve obresti od Obveznic ali davkov, ki se plačajo pri razpolaganju z njimi, je priporočljivo, da se o tem posvetujejo z ustreznimi usposobljenimi svetovalcem.

4.14.1. Obdavčitev obresti

Obdavčitev dohodka iz obresti od Obveznic je odvisna od tega, ali so v času, ko Izdajatelj izplača obresti, Obveznice uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu ali večstranskem sistemu trgovanja v državi članici EU ali državi članici Organizacije za ekonomsko sodelovanje in razvoj (OECD), ali ne. Za Obveznice, ki so tako uvrščene v trgovanje, se v nadaljevanju uporablja izraz Uvrščene Obveznice.

(a) Obdavčitev Uvrščenih Obveznic

Če in dokler bodo Obveznice Uvrščene Obveznice, lahko Izdajatelj oziroma druga oseba, ki se v skladu z 58. členom Zakona o davčnem postopku (ZDavP-2) pri izplačilu obresti od Obveznic šteje za plačnika davka (v nadaljevanju Izdajatelj in takšna druga oseba: Plačnik Davka), izplača obresti od Obveznic brez davčnega odtegljaja.

V tem primeru se obresti od Obveznic, ki jih prejme:

- (1) pravna oseba, ki je rezident Slovenije ali poslovna enota pravne osebe-nerezidenta v Sloveniji, upoštevajo kot dohodek pri določitvi davčne osnove za davek od dohodkov pravnih oseb, od katere se v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2) izračuna in plača davek po davčni stopnji 19 odstotkov;
- (2) fizična oseba, ki je rezident Slovenije, obdavči po stopnji 27,5 odstotka na podlagi napovedi za odmero dohodnine od obresti, ki jo je rezident dolžan sam vložiti pri davčnem organu do 28. februarja tekočega leta za preteklo leto. 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.

Če obresti od Obveznic prejme oseba, ki ni omenjena v prejšnjem odstavku, dohodek od takšnih obresti v Republiki Sloveniji ni obdavčen.

(b) Obdavčitev obresti od Obveznic, ki niso Uvrščene Obveznice

Če v času, ko Plačnik Davka izplača obresti od Obveznic, Obveznice niso Uvrščene Obveznice:

- (1) se v primeru, če je prejemnik plačila pravna oseba, ki je rezident Slovenije ali poslovna enota pravne osebe-nerezidenta v Sloveniji, in predloži Plačniku Davka svojo davčno številko: obresti od Obveznic upoštevajo kot dohodek pri določitvi davčne osnove za davek od dohodkov pravnih oseb, od katere se v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2) izračuna in plača davek po davčni stopnji 19 odstotkov;
- (2) je v vsakem drugem primeru Plačnik Davka pri plačilu obresti od Obveznic dolžan izračunati, odtegniti in za račun prejemnika plačati davek, in sicer:
 - (a) po davčni stopnji 27,5 odstotka, če obstaja razlog za domnevo, da prejemnik plačila prejema obresti od Obveznic za tuj račun, in če prejemnik plačila Plačniku Davka pred izplačilom ne predloži izjave, da pravice iz Obveznic izvršuje zase, v tem primeru je oseba, za račun katere je prejemnik plačila prejel izplačilo obresti, upravičena s pisnim zahtevkom, ki ga vložijo pri davčnem organu, zahtevati vračilo presežka odtegnjenega in plačanega davka nad zneskom, obračunanim po davčni stopnji, ki sicer velja zanjo; oziroma

(b) v vsakem drugem primeru po davčni stopnji, ki velja za obdavčitev prejemnika plačila, in sicer:

- (i) če je prejemnik plačila pravna oseba, po davčni stopnji 15 odstotkov;
- (ii) če je prejemnik plačila fizična oseba, po davčni stopnji 27,5 odstotka;
- (iii) oziroma po nižji davčni stopnji, ki se glede na državo rezidentstva ali druge okoliščine uporablja na podlagi posebnega predpisa ali mednarodne pogodbe, v kolikor so izpolnjeni pogoji za takšno uveljavljanje nižje davčne stopnje.

Plačnik Davka je dolžan domnevati, da prejemnik plačila prejema obresti za tuj račun, kadar prejemnik plačila opravlja dejavnost, ki je ali katere del je prejemanje dohodka za tuj račun oziroma je zanj znano, da nastopa, četudi občasno, kot oseba, ki prejema dohodek za tuj račun, ali kadar je naslov za plačilo dohodka drugačen od registriranega naslova prejemnika plačila.

4.14.2. Obdavčitev dobička iz kapitala

Pravne osebe

Dobiček, dosežen s prodajo obveznic, je v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2) sestavni del obdavčljivih dohodkov zavezancev za davek od dohodkov pravnih oseb – rezidentov in nerezidentov, ki dosegajo dohodke z opravljanjem dejavnosti oziroma poslov v poslovni enoti ali preko poslovne enote v Sloveniji.

Fizične osebe

V skladu z Zakonom o dohodnini (ZDoh-2) se dohodnine ne plača od dobička iz kapitala, doseženega pri odsvojitvi obveznic. Ker so izpolnjeni pogoji v zvezi z izključitvijo prihodkov, doseženih z odsvojitvijo Obveznic, se pri ugotavljanju davčne osnove od dohodka iz dejavnosti dohodek iz odsvojitve Obveznic ne upošteva.

4.14.3. Davek na dodano vrednost

V skladu z določili Zakona o davku na dodano vrednost (ZDDV-1) so transakcije s finančnimi instrumenti oproščene plačila davka. Obresti od obveznic, ki ne predstavljajo plačila za opravljeno transakcijo, niso predmet DDV.

5. POGOJI PONUDBE

Ponudba oziroma prva prodaja Obveznic Izdajatelja je bila izvedena v Republiki Sloveniji skladno z določbami ZTFI-1 in Prospektne uredbe, ob uporabi izjeme glede obveznosti objave prospekta za ponudbo vrednostnih papirjev, katerih nominalna vrednost na enoto je najmanj 100.000 EUR, v skladu s točko c) četrtega odstavka 1. člena Prospektne uredbe in prvim odstavkom 3. člena Prospektne uredbe.

Obveznice so bile ponujene samo vlagateljem, ki so profesionalne stranke, primerne nasprotne stranke ali profesionalne stranke, ki se klasificirajo kot take na lastno zahtevo, upoštevajoč določbe ZTFI-1.

Izdajatelj je za strokovno svetovanje in storitve s področja ZTFI-1 v zvezi s prodajo Obveznic družbe SIJ d.d. ter njihovo izdajo v Centralnem Registru in uvrstitvijo v trgovanje na organiziranem trgu Ljubljanske borze sklenil pogodbo z družbo NLB d.d. (organizator izdaje), za storitve pravnega svetovanja v zvezi z izdajo Obveznic pa je sklenil pogodbo z odvetnikom Mitjo Vidmarjem iz Ljubljane (pravni svetovalec). Pravni svetovalec in organizator izdaje ne prevzemata odgovornosti za pravilnost, resničnost ali popolnost podatkov, vsebovanih v tem Prospektu.

Izdajatelj z NLB d.d. (organizatorjem izdaje) ni sklenil nobenega dogovora o prevzemu izdaje (prva prodaja Obveznic družbe SIJ d.d. je bila izvedena brez obveznosti odkupa).

Prodajna cena, po kateri so vlagatelji vpisovali in vplačevali Obveznice, je znašala 100 odstotkov nominalne vrednosti Obveznice, razen za vlagatelje, ki so vpisali in vplačali med 30 in 59 Obveznic, je znašala prodajna cena 99,73 odstotka nominalne vrednosti Obveznice, za vlagatelje, ki so vpisali in vplačali 60 ali več Obveznic, pa je znašala prodajna cena 99,45 odstotka nominalne vrednosti Obveznice. V prvi prodaji je Obveznice vpisalo in vplačalo 25 vlagateljev.

6. UVRSTITEV V TRGOVANJE IN DOGOVORI O TRGOVANJU

6.1. Uvrstitev Obveznic v trgovanje na organiziranem trgu

Ta Prospekt je namenjen uvrstitvi Obveznic v trgovanje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, in sicer uvrstitvi na borzni trg obveznic Ljubljanske borze. Izdajatelj se je Vlagateljem zavezal, da bo Obveznice, po njihovi izdaji v Centralnem Registru, uvrstil v trgovanje na organiziranem trgu Ljubljanske borze najkasneje v 12 mesecih po dnevu izdaje v KDD.

Imetniki Obveznic bodo lahko začeli trgovati z Obveznicami na organiziranem trgu Ljubljanske borze z dnem, ko bodo Obveznice uvrščene v trgovanje. Izdajatelj predvideva, da bodo Obveznice uvrščene v trgovanje na borznem trgu obveznic Ljubljanske borze konec novembra ali v začetku decembra 2020.

6.2. Trgovanje na drugih organiziranih trgih

Po vednosti Izdajatelja se z Obveznicami ne trguje na drugih organiziranih trgih.

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

6.3. Posredniki na sekundarnem trgu glede zagotavljanja likvidnosti

NLB d.d. pripravlja in izvaja aktivnosti v zvezi z uvrstitvijo Obveznic v trgovanje na organiziranem trgu Ljubljanske borze.

Družba SIJ d.d. ni sklenila dogovora z nobenim subjektom v zvezi s posredovanjem na sekundarnem trgu in zagotavljanjem likvidnosti Obveznic.

6.4. Emisijski znesek Obveznic

Skupna nominalna vrednost celotne izdaje Obveznic je 26.100.000,00 evrov. Celotna izdaja Obveznic obsega 261 apoenov po 100.000,00 evrov. Celotna izdaja Obveznic je predmet uvrstitve v trgovanje.

7. INFORMACIJE O ZAKONITIH REVIZORJIH IN TRETJIH OSEBAH

7.1. Podatki o revizorjih

Revizorska hiša Izdajatelja 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.

Revizorska hiša Izdajatelja za poslovno leto 2019 je bila družba 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.

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

Izdajatelj je na skupščini dne 14. oktobra 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.

7.3. Izjave strokovnjakov oziroma tretjih oseb

V ta Prospekt ni vključena nobena izjava ali poročilo, pripisano osebi kot strokovnjaku, niti izjava ali poročilo, pripravljeno na zahtevo Izdajatelja, zato ni treba iskati nobenega soglasja oziroma odobritve takega strokovnjaka.

Prospekt ne vsebuje informacij, pridobljenih od tretjih oseb, ki niso javno objavljene, zato ni treba predložiti nobenega potrdila v zvezi s tem. Pri vključevanju informacij javnega značaja v Prospekt je vir javnih informacij vsakič dosledno naveden. Tako so v delih Prospekta, ki vsebujejo javno objavljene podatke tretjih oseb, navedeni viri, po katerih so te informacije povzete. Izdajatelj ni samostojno preveril informacij iz teh virov, verjame pa, da so tam navedene informacije zanesljive. Izdajatelj ne jamči, da so te informacije točne. Informacije iz navedenih virov v Prospektu so točno povzete in, kolikor je Izdajatelj seznanjen in je lahko ugotovil iz informacij, ki jih objavijo takšni viri, niso bila izpuščena nobena dejstva, zaradi katerih bi bile objavljene informacije netočne ali zavajajoče. Takšne informacije, podatki in statistike lahko vsebujejo približke ali ocene oz. so zaokrožene.

Izdajatelj oziroma Obveznice nimajo bonitetne ocene, ki jih dodeli rating agencija.

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>; informacije na spletnem mestu niso del Prospekta, razen če so 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 njegove obveznice nimajo bonitetne ocene, dodeljene s strani rating agencije.

8.1.7. Spremembe zadolževanja in financiranja

V prvem polletju 2020 se je neto zadolženost Izdajatelja povečala, največ zaradi povečanja obratnega kapitala in izdatkov za investicije. Na tradicionalno povečanje obratnega kapitala v prvem polletju 2020 so dodatno vplivali nekoliko krajši plačilni roki dobaviteljev in povečanje stanja zaloge surovin kot posledica blažilnih ukrepov proti morebitnim tveganjem v dobavni verigi.

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 komercialnih zapisov, ki zapadejo konec leta 2020. S ponovno izdajo dolžniških finančnih instrumentov namerava Izdajatelj financirati dolgoročne naložbe v proizvodno tehnologijo, vključno z varstvom okolja in tehnologijo za energetska učinkovitost, ter izboljšati strukturo ročnosti obstoječih posojilnih obveznosti.

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 nižne 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, kjer kljub zahtevnim razmeram ohranja visok, 24,7-odstotni delež. Uvršča se tudi na tretje mesto med največjimi proizvajalci orodnih jekel v Evropski uniji (Evropsko jeklarsko združenje – Eurofer. Julij, 2020. 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;
- obdelava jekel in distribucija: 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. V letu 2020 se je v družbi SIJ Ravne Steel Center, ki je del poslovnega področja Obdelava jekla in distribucija v Skupini SIJ, začelo strateško preoblikovanje, na podlagi katerega se bo družba preimenovala v družbo RSC Holding. Ta bo odslej v 51-odstotni lasti Izdajatelja in tako še naprej del Skupine SIJ, 49-odstotni delež pa bo last družbe TPA tehnološki center iz Ljubljane, v okviru katere deluje več družb za podporo orodjarski industriji. V postopkih preoblikovanja se bodo na RSC Holding tako prenesle družbe Kaldera, HTS IC (SI), CTO, Steel, Alrotec Technology, HTS IC (AT), HTS IC (CZE) in DCTL.

Skupina SIJ je s tem dejanjem naredila pomemben strateški korak v skladu s strategijo nadaljnjega razvoja skupine na področju orodnih jekel. V okviru družbe RSC Holding je nastal

vodilni center za podporo orodjarstvu v regiji, ki bo kupcem omogočal celovit nabor izdelkov in storitev, od skladiščenja, razreza in distribucije orodnih jekel, storitev toplotne obdelave do mehansko obdelanih orodnih plošč in dodatnih storitev.

9.2. Koronavirus in poslovanje Skupine SIJ

Skupina SIJ je 13. marca 2020, ob razglasitvi epidemije koronavirusa v Sloveniji, vzpostavila centralizirano krizno upravljanje. Krizni tim je spremljal razvoj epidemije v Republiki Sloveniji in sosednjih državah ter na ključnih trgih. Sorazmerno z razvojem epidemije je uvajal centralizirane ukrepe za zavarovanje zdravja zaposlenih skladno s priporočili Vlade Republike Slovenije in pristojnih zdravstvenih ustanov ter po potrebi uvajal tudi dodatne ukrepe, ki jih zahteva narava dela v družbah Skupine SIJ. Krizni tim je dnevno spremljal situacijo in upravljal vsa prepoznana tveganja na vseh ključnih področjih poslovanja (prodaja, nabava, logistika, kadrovska področje, finance). Spremljal je tudi ukrepe Republike Slovenije, Evropske unije, Evropskega jeklarskega združenja Eurofer in drugih pristojnih institucij, in sicer s ciljem zagotavljanja čim bolj nemotenega poslovanja. Vse kupce, dobavitelje, vlagatelje in druge pomembne poslovne partnerje je Skupina SIJ tekoče obveščala o poslovanju v danih okoliščinah. Informacije so javno dostopne na spletni strani <https://www.sij.si/sl/novice-in-mediji/koronavirus>.

Ukrepi za zavarovanje zdravja zaposlenih

Skupina SIJ ob razglasitvi epidemije ni zaustavljala proizvodnje. Ker je bilo zavarovanje zdravja zaposlenih prioriteta Skupine SIJ, je bilo uvedenih več kot 20 ukrepov, med njimi so bili:

- a) **Higienski ukrepi**, skladno z navodili Nacionalnega inštituta za javno zdravje, in dodatni ukrepi: umivanje in razkuževanje rok; zagotavljanje razdalje med zaposlenimi oziroma nošenje mask, če razdalje ni bilo mogoče zagotoviti ter na bolj izpostavljenih delovnih mestih (npr. špedicija); skrb za higieno kašlja; redno zračenje prostorov; zagotavljanje neoporečnosti delovnih oblačil; merjenje temperature; izvajanje protokolov za ravnanje v primeru obolelih zaposlenih itd.

Skupina SIJ je posebno pozornost namenjala zagotavljanju dovoljšne količine zaščitne opreme za zaposlene, in sicer razkužil in mask. Široka mreža dobaviteljev, parcialne dobave in varčna, vendar varna poraba so pripomogle k premostitvi začetnega vsesplošnega pomanjkanja zaščitne opreme ob razglasitvi epidemije.

- b) **Preventivni ukrepi**, med njimi odpoved vseh službenih poti in nadomeščanje komunikacije po digitalnih komunikacijskih kanalih; odpoved in prepoved udeležbe na izobraževanjih; zaprtje vseh jedilnic in prenehanje polnjenja vseh avtomatov (kava, prigrizki).
- c) **Reorganizacija dela**, med tovrstnimi ukrepi izmenično tedensko delo na domu za zaposlene, ki jim delovno mesto to omogoča; prekinitev študentskega dela in praks; reorganizacije izmen tako, da se zaposleni med izmenami niso srečevali na delovnih mestih in v skupnih prostorih; uvedba čistih con zaokroženih tehnoloških področij v proizvodnji; dodatno nagrajevanje zaposlenih v proizvodnji; kjer je bilo to mogoče, se je ogroženim skupinam delavcev (starejši od 60 let, nosečnice in kronični bolniki) za ves čas trajanja epidemije omogočilo delo od doma.
- d) **Ozaveščanje zaposlenih** o nujnosti in pravilnem izvajanju vseh ukrepov ter podajanje ključnih informacij o poslovanju Skupine SIJ.

Prodaja: fleksibilnost in pridobivanje novih kupcev

Skupina SIJ je izrazito izvozno naravnano podjetje, ki je prisotno v več kot 60 državah in na tujih trgih ustvari več kot 80 odstotkov prihodkov od prodaje. Zaradi koronavirusa je Skupina SIJ v prvem polletju skrbno spremljala dogajanje po svetu, še zlasti pa ukrepe posamičnih držav za zajezitev širjenja virusa, ter se prilagajala in optimizirala prodajne aktivnosti na posameznih trgih za uspešno upravljanje prodajnih tveganj.

Prilagodljivost v času strogih ukrepov doma in na ključnih tujih trgih

Zaradi ukrepov na Kitajskem je Skupina SIJ najprej beležila izpad prodaje pri kupcih, ki so svoje tržne tokove usmerjali na Kitajsko oziroma iz nje. Potem se je zaustavilo gospodarstvo v Italiji, ki je za Skupino SIJ poleg Nemčije eden ključnih evropskih prodajnih trgov. Sledili sta Francija in Španija. Skupina SIJ se je v tem obdobju izkazala kot izjemno prilagodljiv poslovni partner. Vzpostavila je dnevno komunikacijo s kupci in jih ažurno obveščala o proizvodni ali logistični fazi naročenih izdelkov. Še posebno je bilo to pomembno pri kupcih, ki so imeli v času karantene v posamezni državi status nujnega proizvajalca (proizvodnja medicinske opreme, prehranska industrija ...). V tem obdobju je Skupina SIJ izpad prodaje kupcem na rizičnih trgih relativno uspešno nadomeščala tudi s preusmeritvijo prodaje na manj tvegane trge (ZDA, Indija, Rusija ...).

Ob razglasitvi epidemije v Sloveniji, ko so se s strogimi ukrepi srečali tudi v slovenskem gospodarskem okolju, je bil prioriteten cilj Skupine SIJ ostati zanesljiv poslovni partner svojim kupcem. Ves čas je skrbela za čim bolj nemoteno delovanje ključnih poslovnih procesov (proizvodnja, prodaja, nabava, logistika). Kljub temu sta širjenje koronavirusa ter poglobljanje krize v avtomobilski industriji pomembno zaznamovala prodajne aktivnosti in realizacijo prodaje v prvem polletju, še zlasti na za njih ključnih trgih, med katerimi je tudi Slovenija.

Širitev nabora kupcev in vstop v nove industrije

Proizvodi Skupine SIJ so povezani z različnimi panogami, še posebno s strojno in avtomobilsko industrijo, z nafto, plinom in petrokemijo, z energetiko pri proizvodnji turbin in z gradbeništvom oziroma stroji za zemeljska dela. Tako zaostrene tržne razmere niso enako prizadele vseh prodajnih programov Skupine SIJ. Še največji upad naročil je Skupina SIJ opazila na programih, neposredno ali posredno povezanih z avtomobilsko industrijo.

Da bi ublažila izpad prodaje, si je prizadevala pridobiti nove kupce, predvsem zunaj segmenta avtomobilske industrije. S tem ukrepom je zmanjšala trend upada novih naročil tudi na poslovnem področju predelave, in sicer industrijskih nožev, kaljenih valjev in strojogradnje.

Skupina SIJ je v prvi polovici leta 2020 razširila nabor kupcev v nuklearni industriji in pri njih pridobila status potrjenega dobavitelja. Pridobila je tudi certifikat EN 9100 za letalsko industrijo in si s tem znatno razširila možnosti prodaje in povečevanja deleža izdelkov z najvišjo dodano vrednostjo.

Skupina SIJ ocenjuje, da ji do konca leta 2020 kljub vsem naporom upada prihodkov iz prvega polletja po vsej verjetnosti ne bo uspelo v celoti nadomestiti.

Logistika: logistične poti z manjšimi časovnimi zamudami

Skupina SIJ večino prevozov do kupcev opravi s cestnim transportom, pri katerem sodeluje z razvejano mrežo več kot 100 partnerjev. V času epidemije na ključnih trgih Skupine SIJ in v Sloveniji je oskrbovalna veriga Skupine SIJ kljub omejitvam posamičnih držav delovala relativno dobro, le manjše zamude so bile posledica dodatnih kontrol na državnih mejah.

Nabava: zagotavljanje surovin za proizvodnjo

V prvem polletju 2020 je Skupina SIJ uspešno upravljala vsa nabavna tveganja pri oskrbi s strateškimi surovinami, zato kakršna koli zaustavitev proizvodnje zaradi motenj v oskrbovalni verigi ni bila potrebna.

Premišljeno upravljanje varnostnih zalog strateških surovin

Že pred epidemijo koronavirusa v Evropi je Skupina SIJ spremljala dogajanje na Kitajskem, od koder se oskrbuje s strateškimi surovinami (npr. grafitne elektrode, ferolegura nikelj ...), in za upravljanje nabavnih tveganj uvedla različne aktivnosti. Izdelala je scenarije oskrbe s strateškimi surovinami, ki niso evropskega porekla. Vzpostavila je geografsko diverzifikacijo skladišč dobaviteljev najpomembnejših legur. S stopnjevanjem transportnih omejitev je dvignila minimalno zalogo surovin, ki so prihajale s kritičnih območij. Dobava ključnih surovin v prvem polletju nikoli ni bila pretrgana, zaradi podaljšanih tranzitnih časov je bilo le nekoliko oteženo načrtovanje dobav. S sprostitvijo ukrepov je Skupina SIJ nemudoma prilagodila tudi raven varnostnih zalog na običajno.

Pozitivni učinki vertikalne integracije na zagotavljanje jeklenega odpadka

Skupina SIJ za proizvodnjo jekla uporablja sekundarne surovine, tj. jekleni odpadki. V okviru vertikalne integracije je tveganja, povezana z nedobavami jeklenega odpadka iz tujine, uspešno uravnavala s povečanim oskrbovanjem iz lastnih virov na slovenskem trgu. Pozitivni učinki vertikalne integracije so pomenili tudi krajše in bolj predvidljive transportne poti ter s tem tudi fleksibilnejše prilagajanje dobave proizvodnim potrebam. Skupina SIJ bo tudi v prihodnje nadaljevala politiko oskrbe na domačem trgu, skladno z razpoložljivostjo in cenovno ustreznostjo surovin.

Za izdelavo orodnih jekel Skupina SIJ uporablja odpadki avtomobilske industrije. Zaradi zaustavitve evropske avtomobilske industrije je tveganja za pomanjkanje avtomobilskega odpada uravnavala z uporabo substitutov ter s prilagoditvijo tehnoloških predpisov porab odpada in s tem premostila začasno pomanjkanje avtomobilskih paketov na trgu. Poraba paketov se je tako znižala za več kot 10 odstotkov. Zaradi še vedno visokih cen paketov glede na druge vrste odpadka to razmerje ohranja še naprej.

Cene surovin navzdol

V prvem polletju 2020, v času epidemije, je Skupina SIJ sicer zaznala trend padanja cen surovin. Surovine, katerih cene se uravnavajo na borzi, so izgubo do konca junija že skoraj nadomestile, nekatere legure pa so negativni cenovni trend začele beležiti kasneje, v primerjavi z začetkom leta 2020 pa so cene še vedno nižje.

Proizvodnja: v času epidemije v Sloveniji Skupina SIJ ni zaustavljala proizvodnje

Skupina SIJ je zaradi svoje narave dela, ko kar 70 odstotkov zaposlenih dela v proizvodnji, ob razglasitvi epidemije v Sloveniji prepoznala največje tveganje za motnje v poslovanju v obolenju zaposlenih in odsotnosti zaposlenih z delovnih mest. Zato je prioritarno vzpostavila vse potrebne ukrepe za zavarovanje zdravja zaposlenih in preprečitev okužb ob morebitnih obolelih sodelavcih (ukrepi so predstavljeni na začetku tega poglavja). Zaposlene je z uvedbo začasnega sistema nagrajevanja še dodatno motivirala za prihod na delo in uresničevanje proizvodnih načrtov. Tako je v prvem obdobju, po razglasitvi epidemije v Sloveniji, zagotavljala nemoteno delo v proizvodnji in že v tistem obdobju izvajala aktivnosti za zmanjšanje učinkov epidemije koronavirusa na poslovanje in za ohranjanje delovnih mest zaposlenih v Skupini SIJ.

V nadaljevanju polletja optimizirano delovanje proizvodnje

V nadaljevanju epidemije koronavirusa, v drugi polovici prvega polletja 2020, je Skupina SIJ glede na upad povpraševanja razmeram prilagodila tudi delo v proizvodnih obratih. Poslovne

proces je nenehno optimizirala, tudi s prehodom na delo v serijah (namesto neprekinjeno). Zaposleni v proizvodnji in skupnih službah so bili, kjer je bilo to potrebno, napoteni na čakanje na delo, uvedeno je bilo tudi delo po skrajšanem delovnem času. V tem obdobju so bili izvedeni tudi remontni in vzdrževalna dela, ki so bili sicer načrtovani kasneje v letu 2020, znižanemu obsegu proizvodnje pa je Skupina SIJ prilagodila tudi načrtovane stroške vzdrževanja, in sicer za 13 odstotkov.

Naložbe: prilagoditev načrta

Skupina SIJ je ponovno pregledala tudi naložbene načrte za leto 2020 in jih optimizirala. Za manj pomembne naložbe je preložila ali podaljšala čas izvedbe, med naložbami pa pustila vse strateške projekte, ki so pomembni za njen nadaljnji razvoj.

Zaposleni: uporaba državnih ukrepov pomoči

Skupina SIJ je steber zaposlovanja na Ravnah na Koroškem in Jesenicah. Ne glede na številne prilagoditve in optimizacijo poslovanja za blažitev učinkov krize na poslovanje se je Skupina SIJ tudi v času izjemnih okoliščin svojim zaposlenim, njihovim družinam in lokalnemu okolju, v katerega je vpeta, dokazala kot stabilen delodajalec in zaupanja vreden partner za prihodnost.

Z lastnimi in državnimi spodbudami ter ukrepi je poskrbela za zadostno prisotnost na delu za uresničevanje (prilagojenih) gospodarskih načrtov, ohranjanje delovnih mest in varnost zaposlenih.

V prvem obdobju po razglasitvi epidemije je več truda vložila v zagotavljanje varnosti zaposlenih in zadostne prisotnosti na delu, med drugim je zaposlenim izplačala tudi dodatne nagrade, da jim je uspelo zagotoviti dobavo že sprejetih naročil. V drugem delu polletja se je soočila z upadom naročil in se bolj posvečala ukrepom za ohranitev delovnih mest.

Skupina SIJ je kot koristne prepoznala državne ukrepe povračil nadomestil plače delavcem na začasnem čakanju na delo in zaradi odsotnosti iz razloga višje sile ter oprostitev plačila prispevkov za te delavce, oprostitve prispevkov za pokojninsko in invalidsko zavarovanje (PIZ), refundacije sredstev za kratkotrajne bolniške odsotnosti in subvencije za skrajšani delovni čas. Upravičencem je izplačala krizni dodatek. Vse družbe v Sloveniji so junija zaposlenim izplačale regres.

Ključni podatki o zaposlenih na dan 30. junij

	30. 6. 2019	30. 6. 2020
Število zaposlenih	3.845	3.698
Povprečna starost (v letih)	40,2	43,2
Delež žensk (%)	16,7	16,7
Število invalidov	338	328
Bolniška odsotnost (%)	7,8	9,0
Število nezgod	81	41
Faktor pogostosti nezgod (F2)	27,0	19,5

Pravni vidik: interventna zakonodaja

V času epidemije koronavirusa in sprejemanja omejitev ter ukrepov za pomoč gospodarstvu je izpostavljenost Skupine SIJ z vidika pravnih tveganj, povezanih s spremembo ali razlaganjem zakonodaje, nekoliko višja. Sprejemanje predpisov je bilo hitro, zato tudi ne povsem domišljeno, predpisi so se tudi stalno spreminjali, zato se je Skupina SIJ soočala s težavami pri implementaciji njihovih določb. Povečano tveganje obvladuje s še večjo

osredotočenostjo na spremembe zakonodaje, takojšnjim preverjanjem pomena ter učinkov predpisa tudi z drugimi relevantnimi službami ter po potrebi z angažiranjem zunanjih pravnih strokovnjakov s specifičnimi znanji.

Finance: stabilen finančni položaj

Zaradi epidemije koronavirusa in posledično upada gospodarske aktivnosti se številna podjetja srečujejo z likvidnostnimi težavami, kar posledično pomeni višjo izpostavljenost kreditnemu tveganju do kupcev. Skupina SIJ se slednjega zaveda, zato je uvedla dnevna spremljanja strukture terjatev, intenzivno komunikacijo s kupci in spremljanje morebitnih indikatorjev povečanega tveganja do kupcev. Pojavljajo se sicer zamude pri plačilih nekaterih kupcev, vendar jih individualno rešuje s podaljšanji plačilnih rokov, kupci pa še vedno poravnajo svoje terjatve v celoti. Intenzivna dnevna spremljava terjatev in komunikacija s kupci ter visok delež prvovrstno zavarovanih terjatev do kupcev Skupini SIJ omogoča, da ne zaznava pomembnega poslabšanja plačilne discipline, ki bi nastala kot posledica epidemije koronavirusa. Skupina SIJ kreditno tveganje ocenjuje kot povišano, vendar ga je v prvi polovici leta 2020 ustrezno obvladovala.

Močna likvidnostna pozicija Skupine SIJ in likvidnostna rezerva v obliki nečrpanih kratkoročnih in dolgoročnih linij pri bankah omogočata, da Skupina SIJ dospele obveznosti poravnava pravočasno. Še večjo pozornost usmerja k uravnavanju denarnega toka in načrtovanju denarnih tokov. Posebno pozornost posveča pripravi različnih scenarijev projekcij likvidnosti in projekcij obratnega kapitala. Aktiven odnos do finančnih trgov in pridobitev ter obnovitev zadostnih kratkoročnih in dolgoročnih kreditnih linij ob spoštovanju danih zavez iz kreditnih pogodb Skupini SIJ omogočajo ustrezno obvladovanje likvidnosti. Tudi likvidnostno tveganje, enako kot kreditno, ocenjuje za povišano, vendar ga ustrezno obvladuje.

Leto 2020

Skupina SIJ je v prvem polletju uvedla številne zgoraj opisane aktivnosti za omilitev učinkov koronavirusa na poslovanje – optimizirala je stroške na vseh ravneh in prilagodila poslovne načrte do konca leta 2020.

Poleg tega je ponovno podrobno pregledala naložbe, načrtovane za leto 2020, in ustavila tiste, ki jih lahko brez večjih posledic prestavi na kasnejša obdobja. Naložbe, za katere ima zavezujoče obveznosti in imajo takojšnje pozitivne učinke na poslovanje, bo izpeljala po načrtih. Načrtovana sredstva za naložbe v letu 2020 je tako Skupina SIJ znižala za tretjino.

Skupina SIJ je skladno s prilagojenimi načrti za poslovanje do konca leta 2020 prilagodila organizacijo dela in, kjer je bilo to potrebno, prešla na skrajšani delovni čas. O tem se je uspešno dogovorila tudi s sindikati, s katerimi se bo dogovarjala tudi v primeru nadaljnjih ukrepov na področju kadrov. Proizvodnja v celoti ni bila zaustavljena v nobeni družbi.

Skrbna in individualna obravnava kupcev je bila ključna, da v Skupini SIJ ni prihajalo do bistvenih zamud pri plačilih, prav tako kupci niso odpovedovali svojih naročil. To ji je skupaj s preudarnim upravljanjem likvidnosti omogočalo, da spoštuje vse zaveze do vlagateljev in upnikov. Tako je Skupina SIJ 21. julija iz lastnih sredstev poravnala svoje obveznosti ob zapadlosti obveznic z oznako SIJ5 v nominalnem znesku 51,2 milijona evrov. Skupina SIJ ima sicer tudi močno likvidnostno pozicijo, ki jo ohranja s številnimi dodatnimi aktivnostmi, izvedenimi v času epidemije.

Skupina SIJ na podlagi pozitivnih napovedi s trgov pričakuje, da bo jeklarska industrija počasi okrevala že v letu 2021. Pogoje za uspešen vstop v obdobje okrevanja vzpostavlja že v letu 2020. Skupina SIJ oz. njena družba SIJ Metal Ravne je namreč pridobila certifikat EN 9100 –

mednarodni standard kakovosti, ki omogoča prodor na zahtevno tržišče visokokakovostnih in tehnološko naprednih izdelkov na področjih zračnega prometa, vesoljskih poletov in drugih najzahtevnejših industrij, družba SIJ Ravne Steel Center, ki je del poslovnega področja obdelava jekla in distribucija, pa je izvedla strateško preoblikovanje v družbo RSC Holding, v okviru katere je Skupina SIJ vzpostavila vodilni center za podporo orodjarstvu v regiji in tako naredila nov pomemben strateški korak v skladu s strategijo nadaljnega razvoja skupine na področju orodnih jekel.

9.3. Opis poslovanja Skupine SIJ v prvem polletju 2020

Skupina SIJ za prikaz uspešnosti poslovanja uporablja tudi alternativna merila uspešnosti, kot jih opredeljuje ESMA (European Securities and Markets Authority). Čisti prihodki od prodaje in čisti poslovni izid sta definirana po Mednarodnih standardih računovodskega poročanja. Ostali kazalniki predstavljajo alternativna merila uspešnosti poslovanja.

Pojasnilo kazalnikov uspešnosti

Naziv kazalnika	Pojasnilo izračuna	Uporaba
Čisti prihodki od prodaje	Čisti prihodki od prodaje v izkazu vseobsegajočega donosa	Čisti prihodki od prodaje so del kazalnikov EBITDA marža in delež izvoza.
Delež izvoza	Čisti prihodki od prodaje v tujini v primerjavi s celotnimi čistimi prihodki od prodaje v izkazu vseobsegajočega donosa	Prikazuje stopnjo vključenosti v mednarodno menjavo in meri delež izvoza blaga.
EBIT	Poslovni izid iz poslovanja v izkazu vseobsegajočega donosa	Prikazuje izid iz poslovanja in je del kazalnika EBITDA.
EBITDA	Poslovni izid iz poslovanja v izkazu vseobsegajočega donosa pred amortizacijo in drugimi nedenarnimi postavkami	EBITDA je eden od pokazateljev uspešnosti skupine, ki predstavlja približek denarnega toka iz opravljanja njene osnovne dejavnosti. Višja vrednost tega kazalnika odraža višji denarni tok iz poslovanja, kar pomeni nižje tveganje vlagateljev.
EBITDA marža	Delež EBITDA v čistih prihodkih od prodaje v izkazu vseobsegajočega donosa.	Kot relativni kazalnik se uporablja za primerjalne analize s podobnimi podjetji v industriji.
Čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta v izkazu vseobsegajočega donosa.	Je razlika med celotnim poslovnim izidom, obračunanim davkom iz dobička in odloženimi davki in je poslovni izid, s katerim je mogoče razpolagati.
Neto finančni dolg	Seštevek dolgoročnih in kratkoročnih finančnih obveznosti, zmanjšan za denar in denarne ustreznike v izkazu finančnega položaja.	Neto finančni dolg je del kazalnika NFD/EBITDA.
NFD/EBITDA	NFD/EBITDA	Finančni kazalnik, ki primerja neto finančni dolg in EBITDA. Kazalnik prikazuje zmožnost poplačila finančnih dolgov. Za polletne podatke se uporablja EBITDA za zadnjih 12 mesecev. Nižja vrednost kazalnika pomeni, da je skupina sposobna v večji meri in hitreje odplačevati dolgove ter da je tveganje neplačila za vlagatelje nižje.

Ključne številke o poslovanju Skupine SIJ

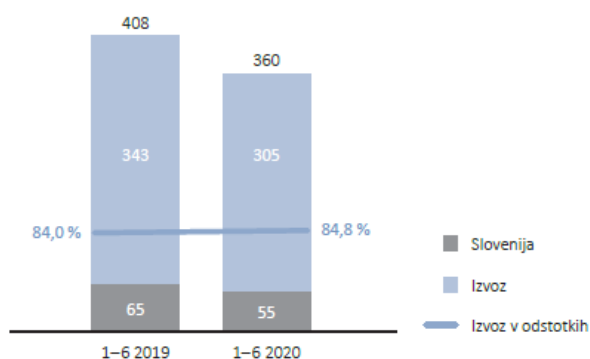
	Enota mere	1.–6. 2019	1.–6. 2020
Fizični kazalniki			
Proizvodnja odlitega jekla	t	253.769	226.017
Proizvodnja gotovih proizvodov	t	197.044	176.776
Finančni podatki			
Čisti prihodki od prodaje	000 EUR	408.494	359.665
Delež izvoza	%	84,0	84,8
Dobiček iz poslovanja	000 EUR	13.810	–4.261
EBITDA¹	000 EUR	37.589	24.869
Čisti poslovni izid	000 EUR	81.160	–8.360
Odlivi za naložbe	000 EUR	13.504	18.611
Neto finančni dolg na dan 30. junij			
Neto finančni dolg ²	000 EUR	165.611	217.885
NFD/EBITDA		3,0	4,7
Zaposleni na dan 30. junij			
Število zaposlenih		3.845	3.698

¹ EBITDA: poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo + slabitve in odpisi vrednosti – odprava slabitev in odpisov vrednosti.

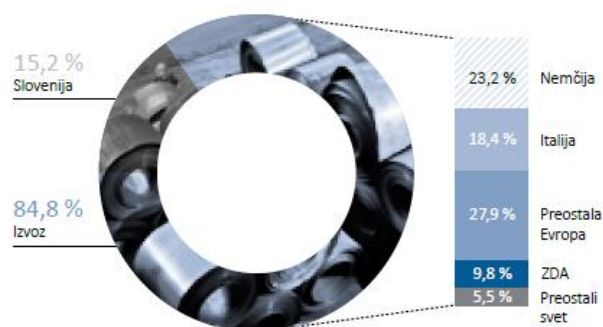
² Neto finančni dolg (NFD): dolgoročne in kratkoročne finančne obveznosti – denar in denarni ustrezniki.

Čisti prihodki od prodaje so bili v primerjavi s prvim polletjem 2019 nižji za 12 odstotkov. Predvsem v drugem četrtletju je na prodajo vplivalo znižano povpraševanja po jeklu. Na znižanje so vplivali predvsem zmanjšanje proizvodnje in delne zaustavitve proizvodne dejavnosti v Evropski uniji, kot posledica koronakrize in omejitvenih ukrepov. Na prodajo je pomembno vplivala struktura proizvodov, saj jo je Skupina SIJ sproti prilagajala trenutnim naročilom, realizirana struktura prodaje pa je od načrtovane izrazito odstopala, predvsem v drugem četrtletju 2020.

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



Struktura prihodkov od prodaje po trgih (v odstotkih)

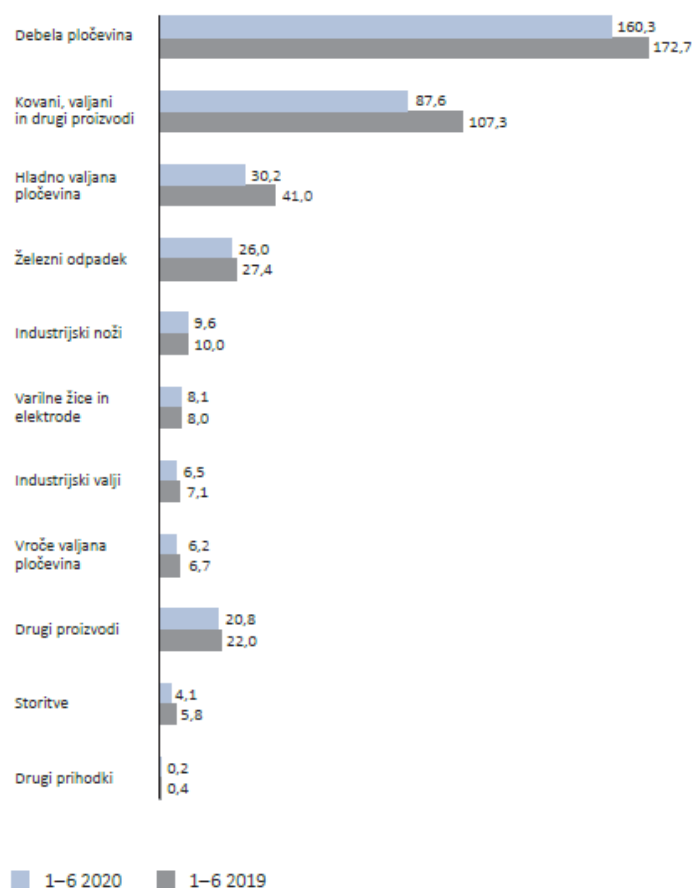


Skupina SIJ ostaja v vrhu največjih slovenskih izvoznikov. Kljub omejitvam v izvozu zaradi izrednih poslovnih okoliščin v mednarodnem poslovanju je v prvem polletju 2020 delež izvoza ohranila na visoki ravni. Z izvozom je ustvarila 84,8 odstotka prihodkov.

V strukturi prodaje je največji delež prihodkov tradicionalno ustvarila na nemškem trgu, na katerem ji je uspelo zadržati visok, 23-odstotni delež. V primerjavi s prvim polletjem 2019 je za 2,0 odstotne točke povečala izvoz v ZDA.

Kljub nižji skupni realizaciji je ohranila primerljivo strukturo prodaje po skupinah proizvodov. Pri prodaji industrijskih nožev, industrijskih valjev in varilne žice pa je presegla prodajo primerljivega obdobja.

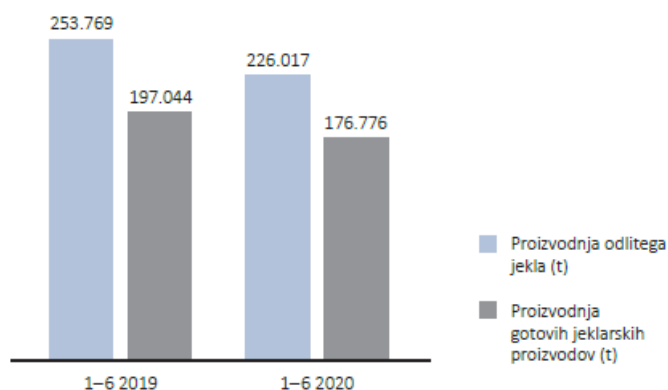
Prodaja po skupinah proizvodov (v milijonih evrov)



Proizvodnja odlitega jekla v Evropski uniji se je v prvih šestih mesecih leta 2020 zmanjšala za 18,7 odstotka (Evropsko jeklarsko združenje – Eurofer, julij 2020. Interno gradivo: podatki za člane združenja.) in je močno pod vplivom okoliščin, povezanih s koronavirusom, ter povečanega uvoza jekla iz neevropskih držav.

Skupina SIJ, ki največji delež prihodkov ustvari na evropskem trgu, je občutila vpliv tržnih gibanj porabe in povpraševanja po jeklu znotraj Evropske unije. V prvem polletju 2020 je bila v Skupini SIJ proizvodnja odlitega jekla za 10,9 odstotka nižja od proizvodnje v enakem obdobju lani. Za 10,3 odstotka nižja je bila tudi proizvodnja gotovih jeklarskih proizvodov.

Proizvodnja odlitega jekla in proizvodnja gotovih proizvodov (v tonah)

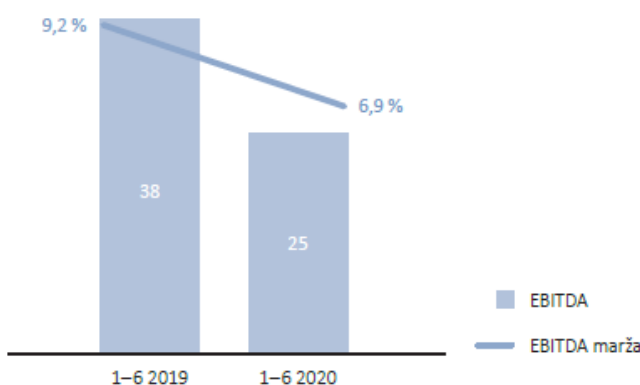


Na uspešnost poslovanja Skupine SIJ pomembno vplivajo cene surovin, tveganja razpoložljivosti surovin pa Skupina SIJ obvladuje z dolgoročnimi strateškimi odnosi s ključnimi dobavitelji. Ključne surovine za jeklarsko poslovno področje – proizvodnjo nerjavnih in specialnih jekel – so jekleni odpadek, legirani odpadek 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.

V prvem polletju 2020 so bile glede na konec leta 2019 cene ključnih surovin za proizvodnjo nerjavnih in specialnih jekel večinoma stabilne. Večje odstopanje se je pojavilo le v drugem četrtletju 2020, ko se je molibden pocenil; cena te surovine pa je manj odvisna od porabe v jeklarski industriji. Trend cen ključnih surovin ni sledil zmanjšanju proizvodne aktivnosti in pritisku na prodajne cene.

Na EBITDA rezultat so v prvem polletju močno vplivale gospodarske razmere. Skupina SIJ je v prvem polletju 2020 dosegla EBITDA 24,9 milijona evrov. Slabši poslovni rezultat je tako posledica več dejavnikov, predvsem v drugem četrtletju prvega polletja. Nižja prodaja, neenakomerna proizvodnja, oteženo upravljanje zalog surovin in nenehno spreminjajoče se poslovno okolje so vplivali na znižanje EBITDA za tretjino v primerjavi z enakim obdobjem lani. Posledično se je znižala tudi EBITDA marža.

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



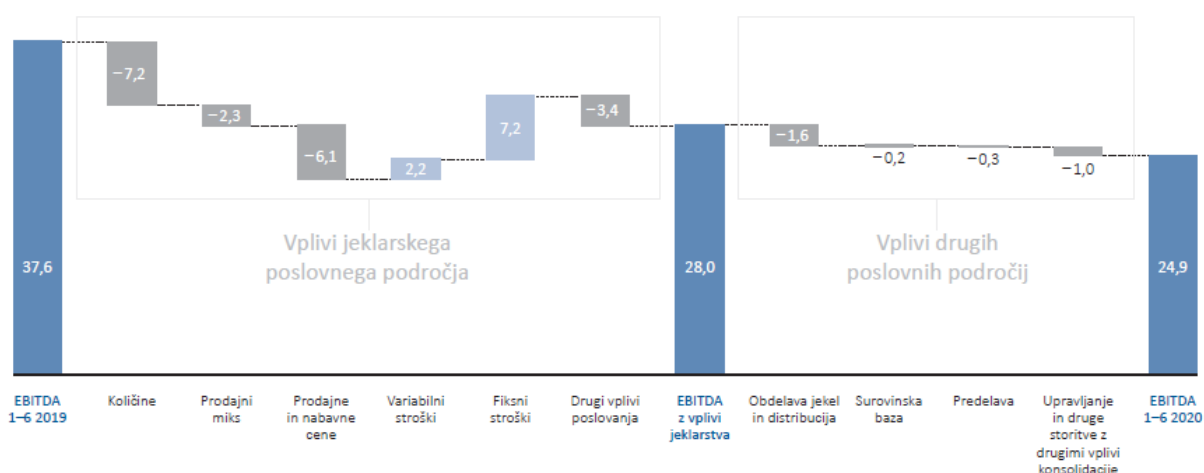
Na poslovnem področju jeklarstvo so bile prodane količine nižje kot v preteklem letu, kar je povzročilo za sedem milijonov evrov nižji EBITDA. Prilagajanje razmeram na trgu,

preusmeritev prodaje tudi v druge panoge in oteženo upravljanje surovin so povzročili manjšanje razlike med prodajnimi in nabavnimi cenami. To je povzročilo poslabšanje EBITDA še za dodatnih šest milijonov evrov. Na rezultat je negativno vplivalo tudi prilagajanje strukture prodaje.

Zaradi hitrih in nepredvidljivih sprememb na trgih v posameznih obdobjih proizvodnja ni bila optimalna. To se je odrazilo tudi pri obvladovanju zalog. Poslovno področje jeklarstvo je sicer variabilne stroške znižalo za dva milijona evrov, fiksne stroške za sedem milijonov evrov, k čemur so pripomogli tudi državni ukrepi za pomoč gospodarstvu v času epidemije, a to ni zadostovalo, da bi Skupina SIJ v celoti nevtralizirala vse negativne vplive trga.

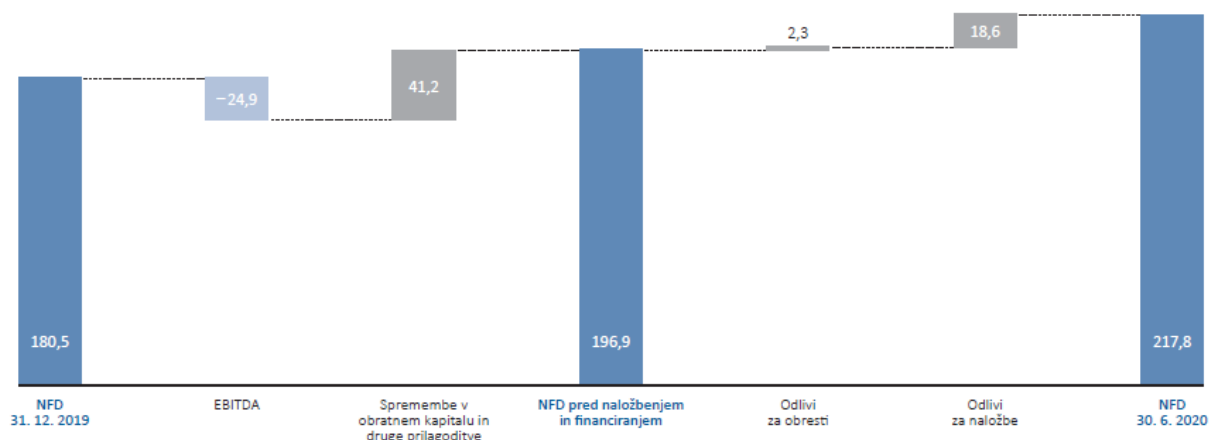
Poslovno področje obdelava jekel in distribucija se ni moglo izogniti negativnim trendom jeklarstva, in je ustvarilo nižji rezultat. Poslovnima področjema surovinska baza in predelava je uspelo zadržati enak rezultat.

EBITDA most (v milijonih evrov)



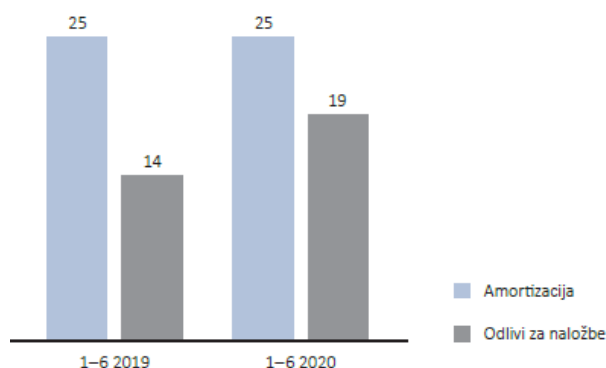
V prvem polletju se je neto zadolženost Skupine SIJ povečala, največ zaradi povečanja obratnega kapitala. Doseženi EBITDA je bil namenjen za naložbe in plačilo obresti, za povečanje obratnega kapitala pa se je Skupina dodatno zadolžila. Konec junija 2020 je bila zadolženost Skupine SIJ 218 milijonov evrov, kar je za 37 milijonov evrov več kot konec leta 2019.

NFD most (v milijonih evrov) na dan 30. junij 2020



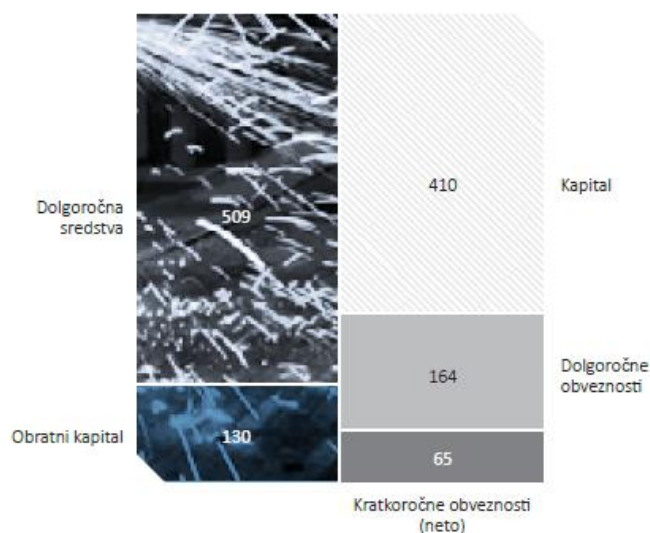
Skupina SIJ je v letu 2020 začela naložbe skladno s strategijo do leta 2025. Proti koncu prvega polletja je ponovno podrobno preverila naložbe, načrtovane za leto 2020, in ustavila tiste, ki jih lahko brez večjih posledic prestavi na kasnejša obdobja. Naložbe, za katere ima zavezujoče obveznosti, bodo izpeljane po načrtih.

Stroški amortizacije in odlivi za naložbe (v milijonih evrov)



Izkaz finančnega položaja je še naprej stabilen in strukturno ustrezen. Z dolgoročnimi viri so pokrita vsa dolgoročna sredstva in polovica potreb po obratnem kapitalu. Skupina SIJ bo še naprej uresničevala dosedanje finančno politiko, da z dolgoročnimi viri realizira naložbeno strategijo in deloma pokriva tudi obratni kapital, s kratkoročnimi viri financiranja pa Izdajatelj v Skupini SIJ uravnava sezonska gibanja obratnega kapitala.

Struktura finančnega položaja (v milijonih evrov) na dan 30. junij 2020

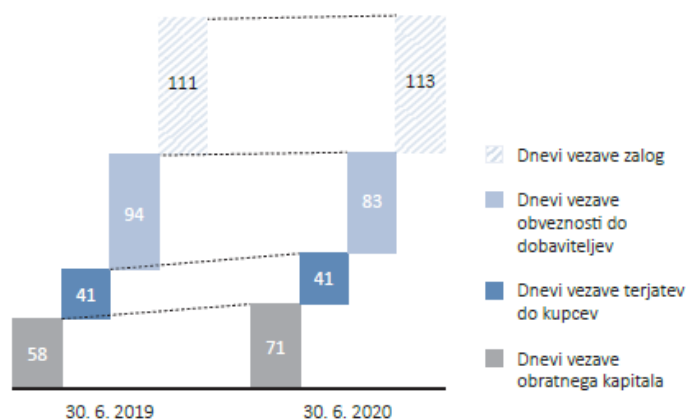


Skupina SIJ je upravljanju obratnega kapitala posvečala posebno pozornost, saj je ob visokih vrednostih naložb ključen za zagotavljanje pozitivnega denarnega toka. Medletne spremembe v obratnem kapitalu Skupina SIJ upravlja z odobrenimi kreditnimi linijami, terjatve in obveznosti pa aktivno in učinkovito spremlja vsakodnevno.

Število dni vezave obratnega kapitala se je v primerjavi z enakim obdobjem lanskega leta povečalo. Podaljšanje dni vezave zalog so v času epidemije povzročile višje varnostne zaloge materiala in surovin. Skupina SIJ je skrajšala dneve vezave obveznosti do dobaviteljev, s čimer si je zagotovila večje količine ter hkrati dosegla boljše pogoje nabave materiala in surovin. Z

aktivnim upravljanjem je dneve vezave terjatev do kupcev v primerjavi z enakim obdobjem lani uspešno zadržala.

Dnevi vezave obratnega kapitala iz poslovanja na dan 30. junij 2020



9.4. Konkurenčni položaj Izdajatelja

↳ EBITDA marža, v %: primerjava s primerljivimi podjetji

	1H 2016	1H 2017	1H 2018	1H 2019	1H 2020
Družba 1	5,5%	13,2%	10,2%	7,3%	8,3%
Družba 2	10,7%	13,4%	12,0%	7,5%	6,4%
Družba 3	9,8%	13,2%	14,1%	10,7%	6,4%
Družba 4	3,9%	15,2%	7,7%	3,8%	5,0%
Družba 5	8,1%	11,4%	11,9%	12,6%	5,8%
Družba 6	6,1%	4,3%	6,4%	1,9%	-4,5%
Družba 7	4,0%	5,0%	8,1%	6,1%	-0,1%
Družba 8	5,6%	9,4%	8,0%	4,0%	-5,2%
Povprečno primerljiva podjetja	6,7%	10,6%	9,8%	6,7%	2,7%
Skupina SIJ	14,4%	11,7%	10,5%	9,2%	6,9%

Vir: Javno objavljeni podatki družb

Bistveni konkurenčni prednosti Skupine SIJ sta hitra odzivnost na povpraševanja kupcev ter celovita ponudba, ki ne obsega zgolj kakovostnih izdelkov 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.

Skupina je vzpostavila in razvija vertikalno integriran poslovni model, ki zaradi povezanosti verige pri razvoju končnih izdelkov omogoča boljšo oskrbo končnih kupcev. Zaradi sinergij v močni, povezani in učinkoviti jeklarski skupini postaja Skupina SIJ dolgoročno prva izbira pri svojih številnih končnih kupcih.

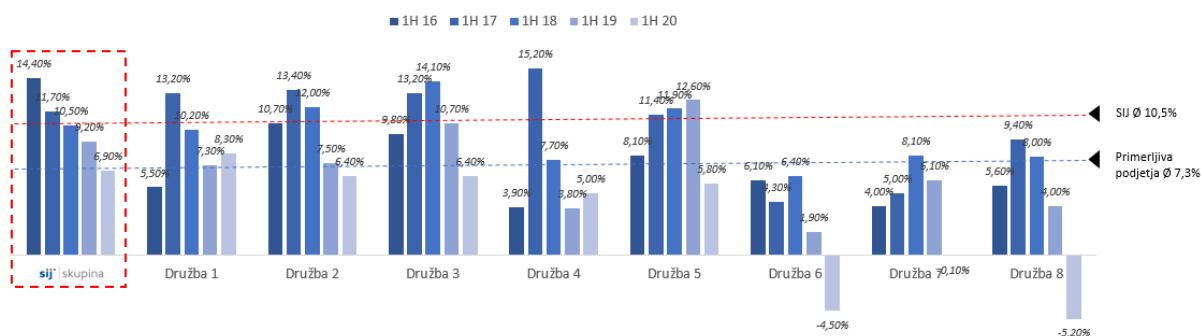
Z usmeritvijo v specialne izdelke, ponujanjem rešitev po meri kupcev in osredotočenostjo na končnega kupca se Skupina SIJ zadnja leta odmika od trga množičnih izdelkov, kjer je konkurenca največja in cenovni pritiski najmočnejši (ne samo s strani kitajskih, ampak tudi

indijskih in ne nazadnje ruskih jeklarjev) in si utrjuje tržni položaj v tržnih nišah, kjer je proces osvajanja kupca daljši in zahtevnejši ter terja postopke certificiranja po različnih standardih – bodisi tistih, ki jih predpiše posamezni globalni kupec, ali tistih, ki jih predpiše industrija (avtomobilska industrija, ladjedelništvo, energetski sektor, letalska industrija itd.), in daje močno osnovo za razvoj dolgoročnih razvojnih partnerstev s ključnimi kupci v različnih industrijah. Na ključnih trgih Skupina utrjuje svoj tržni položaj z lastnimi distribucijsko-prodajnimi kanali, ki zagotavljajo visoko razpoložljivost proizvodov in s tem krajše dobavne roke ter izvedbo dodatnih storitev. Neposreden stik s končnimi porabniki Skupini omogoča pridobivanje hitrih in objektivnih povratnih informacij s trga ter hitro odzivnost na potrebe lokalnih kupcev in fleksibilno prilagajanje tržnim trendom.

Že v prvem polletju 2016 je Skupina SIJ naredila preskok v tekmi s konkurenčnimi jeklarskimi družbami, saj je preseгла 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 2016-2020



Vir: Javno objavljeni podatki družb

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 od devet- 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 predstavljata torej vodstvo celotne Skupine SIJ, ki vodi, usmerja in nadzoruje delovanje vseh družb v skupini, tako v Sloveniji kot tujini.

Skupina SIJ združuje 37 družb, od tega jih ima 32 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 31. oktober 2020 (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
RSC Holding, holdinška družba d.o.o., Litostrojska cesta 60, Ljubljana ¹	Holdinška družba	51,00
Additherm d.o.o., Litostrojska cesta 60, Ljubljana ¹	Razvoj tehnologij	51,00
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
KOPO International Inc., New Jersey, ZDA	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 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
RSC HOLDING – odvisne družbe¹		
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
Ravne Steel Center d.o.o., Litostrojska cesta 60, Ljubljana	Trgovinska dejavnost	100
STEEL d.o.o., Litostrojska cesta 60, Ljubljana	Proizvodnja in trgovina	100
CTO d.o.o., Zagreb (Grad Zagreb), Slavonska avenija 22d, Hrvaška	Proizvodnja in trgovina	100
KALDERA d.o.o., Kolodvorska ulica 33A, 2310 Slovenska Bistrica	Proizvodnja	80
HTS IC d.o.o., Litostrojska cesta 60, Ljubljana	Proizvodnja in trgovina	100
HTS GmbH, Wienerbergstrasse 11/12A, 1100 Dunaj, Avstrija	Proizvodnja in trgovina	100
HTS IC s.r.o., Viktora Huga 377/4, Smichov, 150 00 Praha 5, Češka	Trgovina	100
DCTL SL, Àvda de les Punes - Ship 3 Constanti 43-Tarragona	Proizvodnja in trgovina	80
DCTL SL – odvisna družba		
ALROTEC SL, Àvda de les Punes - Nave 5 (Esquina calle dinamarca) Polígono industrial de Constantí Constanti 43-Tarragona	Proizvodnja in trgovina	100

Opombe:

1. Družbi RSC Holding d.o.o. in Aditherm d.o.o. sta v 51-odstotni lasti družbe SIJ d.d., 49-odstotni delež pa je last družbe TPA tehnološki center iz Ljubljane. V njenem okviru delujejo družbe za podporo orodjarski industriji.
2. Griffon & Romano vključuje poleg družbe Griffon & Romano S.p.A. tudi odvisno družbo Inoxpoint S.r.l., ki je od februarja 2020 v likvidaciji in 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 SIJ d.d. 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. Trendi, negotovosti, povpraševanja, obveze ali dogodki, ki lahko pomembno vplivajo na Izdajateljeva pričakovanja

Glavni trendi v letu 2020:

- V prvih šestih mesecih leta 2020¹ se je v primerjavi z enakim obdobjem v letu 2019 svetovna proizvodnja jekla zmanjšala za 6,0 odstotka.
- Proizvodnja jekla v največjih proizvajalkah jekla v EU je v primerjavi s prvim polletjem 2019 upadla, in sicer za 15,7 odstotka v Nemčiji in 19,7 odstotka v Italiji. Slovenija v enakem obdobju beleži 12,6-odstotni padec proizvodnje jekla.
- Dejanska poraba jekla v EU se je v prvem četrletju leta 2020 v primerjavi z enakim obdobjem leta 2019 zmanjšala za 5,8 odstotka. Bruto domači proizvod v evrskem območju se je v primerjavi s prvim četrletjem leta 2019 zmanjšal za 3,2 odstotka, medtem ko se je stopnja nezaposlenosti zmanjšala za 0,4 odstotne točke. Industrijska proizvodnja znotraj EU se je v prvih šestih mesecih 2020 zmanjšala za 12,92 odstotka glede na enako obdobje leta 2019.
- Podatki o gospodarski aktivnosti porabnikov jekla za EU kažejo, da se je v primerjavi z letom 2019 rast proizvodnje v prvem četrletju leta 2020 malenkostno okrepila. Kazalnik SWIP (tehtano povprečje industrijske proizvodnje) se je v primerjavi z enakim obdobjem leta 2019 zmanjšal za 7,2 odstotka, medtem ko se je v prvem kvartalu 2019 zvišal za 1,1 odstotka.
- Trenutna poraba jekla v EU se je v prvem kvartalu leta 2020 v primerjavi z enakim obdobjem leta 2019 zmanjšala za 5,8 odstotka, medtem ko se je v enakem obdobju leta 2019 zmanjšala za 1,7 odstotka. Pričakovanja za drugo polovico leta 2020 so pozitivna, napovedan je le še 8,2-odstotni padec porabe.
- Posledice zaščitnih ukrepov EU, usmerjenih proti uvozu jekla iz neevropskih držav, se kažejo v splošnem zmanjšanju uvoza leta 2020, in sicer za 17,6 odstotka. Negativni trend povpraševanja po jeklu v začetku leta 2020 je prizadel predvsem EU proizvajalce jekla. V prvem četrletju leta 2020 so bile domače dobave evropskih jeklarn v EU manjše za šest odstotkov v primerjavi z enakim obdobjem leta 2019.
- Izvoz jekla iz EU je v primerjavi s prvimi polletjem leta 2019 upadel za 17,3 odstotka. Zmanjševanje izvoza se nadaljuje še iz leta 2019, 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 2020 je negotova nadaljnja poraba jekla. Na letnem nivoju naj bi to povzročilo skupno zmanjšanje končne porabe jekla za 16,6 odstotka.

Jekleni odpadki so za jeklarski družbi Skupine SIJ strateškega pomena, zato je v okviru Skupine SIJ oblikovano tudi poslovno področje za jekleni odpadki. 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 2020 je bil trg jeklenega odpadka stabilen tako glede cen kot tudi razpoložljivosti. Cenovni nivo se je v drugem četrletju 2020 zaradi vpliva pandemije COVID-19 znižal zaradi močnega upada povpraševanja. V tretjem četrletju 2020 so bili občutni prvi znaki okrevanja, kar je spodbudilo

¹ V polletnem poročilu 2020 so navedeni trendi za prvih pet mesecev, zaradi zamika v objavi statistike jeklarskih trendov.

² https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/STS_INPR_M_custom_28116/default/table?lang=en

povpraševanje in krepitev cen jeklenega odpadka. 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 začrtano strategijo nadaljuje z optimizacijo proizvodnega in prodajnega programa ter z izdelki z visoko dodano vrednostjo krepí prisotnost na nišnih trgih, ki so manj izpostavljeni cenovnim pritiskom, vezanim na rast uvoza iz tretjih držav.

11.2. Srednjeročni strateški in finančni cilji

Skupina SIJ ocenjuje, da bo v letu 2020, ko je gospodarstvo prizadela epidemija koronavirusa, ustvarila 693 milijonov evrov prihodkov od prodaje (9,6 odstotka manj kot leta 2019), EBITDA v višini 38,3 milijona evrov (34,8 odstotka manj kot leta 2019) in 5,5-odstotno EBITDA maržo (2,2 odstotne točke manj kot leta 2019). Za naložbe bo Skupina SIJ namenila 35 milijonov evrov, in sicer za projekte, ki so podaljšek večjih naložb, izpeljanih v minulih letih, in so namenjeni izdelavi tehnološko bolj dovršenih proizvodov, digitalizaciji in avtomatizaciji proizvodnje ter povečanju učinkovitosti proizvodnih procesov. Kazalnik zadolženosti NFD/EBITDA bo znašal 5,3.

Skladno s preliminarnimi načrti poslovanja Skupina SIJ za leto 2021 načrtuje prihodke od prodaje v višini od 733 do 758 milijonov evrov in EBITDA v višini od 48,8 do 53,8 milijona evrov. EBITDA marža se bo gibala med 6,7 in 7,1 odstotka. Skupina SIJ bo povišala sredstva za naložbe, za katere bo po ocenah namenila od 47 do 56 milijonov evrov, ob tem se bo kazalnik zadolženosti NFD/EBITDA izboljšal in bo med 4,5 in 4,1. Načrte je Skupina SIJ zastavila na podlagi na splošno pozitivnih napovedi finančnih analitikov, meddržavnih agencij in centralnih bank, da bo gospodarstvo in posledično jeklarska industrija počasi okrevala že v letu 2021, vsekakor pa bodo doseženi rezultati odvisni tudi od nadaljnjega razvoja poslovnih okoliščin v povezavi z epidemijo koronavirusa.

Srednjeročno (tj. od leta 2022 naprej) načrtuje Skupina SIJ rast prihodkov po 2,5 odstotni letni stopnji rasti (CAGR), rast EBITDA pa po stopnji od 1,6 do 9,9. Načrtovana EBITDA marža je od osem do deset odstotkov. Skupina SIJ bo na letni ravni za naložbe namenjala vsaj 45 odstotkov ustvarjenega EBITDA, ob tem kazalnik NFD/EBITDA ne bo presegel vrednosti 3,25.

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 niti 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 Obveznice.

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 Prospekt. 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 Prospektu.

12. NAPOVEDI ALI OCENE DOBIČKA

Izdajatelj v Prospekt 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 predsednik uprave Andrey Zubitskiy, ki je bil na mesto predsednika uprave imenovan leta 2017. V skladu z določili statuta predsednik uprave družbo zastopa samostojno.

Širše vodstvo družbe SIJ d.d. sestavljajo:

- glavni podpredsednik: Tibor Šimonka,
- podpredsednik in glavni izvršni direktor: Viacheslav Korchagin,
- podpredsednik in izvršni direktor za finance: Igor Malevanov,
- podpredsednik in izvršni direktor za pravne zadeve in korporativno upravljanje: Evgeny Zverev.

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 Družbenik Družbenik Družbenik

Evgeny Zverev	-	-
Štefan Belingar	-	-
Mitja Križaj	Fundament svetovanje in investicije d.o.o. SLAPE INVEST d.o.o	Direktor in družbenik Direktor
Helena Ploj Lajovic	-	-
Boštjan Napast	GEOPLIN d.o.o. Ljubljana, Družba za trgovanje in transport zemeljskega plina	Direktor
Dmitry Davydov	Excelsitas d.o.o. Metholding d.o.o. Ezora d.o.o.	Direktor Direktor Direktor
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. Podgorci d.o.o. - v stečaju	Direktor in družbenik Prokurist Stečajni upravitelj

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 31. oktober 2020:

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 (41 %) in Galina Zubitskaya (41 %), 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 2018 in 2019
Računovodski izkazi Skupine SIJ vključujejo obvladujočo družbo in njene odvisne družbe ter deleže v pridruženih družbah.

Računovodski izkazi Skupine SIJ so za obdobje, končano na dan 31. december 2018, in za obdobje, končano na dan 31. december 2019, 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 2019 so izvedeni popravki pomembnih napak iz preteklih let, kot je razvidno iz 31. točke letnega poročila Skupine SIJ za leto 2019 (stran 131–132). Predmetno letno poročilo je dostopno na spletnem portalu SEOnet ter na spletni strani Izdajatelja www.sij.si (<http://www.sij.si/sl/druzba/investitorji/letna-porocila/>).

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

Računovodski izkazi za leto 2019 so revidirani, revizorjevo poročilo z dne 20. aprila 2020 vsebuje pritrdilno mnenje brez pridržka.

Pomembnejše računovodske usmeritve, uporabljene pri izdelavi konsolidiranih računovodskih izkazov, in podrobnejša pojasnila k posameznim postavkam revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov iz točke 15.1. Prospekta ter revizorjevi poročili so navedeni v letnih poročilih Skupine SIJ za leti 2018 in 2019, ki sta dostopni na SEOnet-u ter na spletni strani Izdajatelja www.sij.si.

15.1.2. Revidirani konsolidirani izkazi Skupine SIJ za leti 2018 in 2019

Revidirani konsolidirani izkaz vseobsegajočega donosa Skupine SIJ za leti 2018 in 2019

v 000 EUR	2019	2018 Popravljen
Čisti prihodki od prodaje	767.351	793.277
Proizvajalni stroški prodanih proizvodov	(640.119)	(643.697)
Kosmati poslovni izid	127.232	149.580
Stroški prodajanja	(35.003)	(44.519)
Stroški splošnih dejavnosti	(87.253)	(92.513)
Drugi poslovni prihodki	7.336	6.347
Drugi poslovni odhodki	(17.678)	(23.242)
Oslabitve (dobički/izgube) poslovnih terjatev	212	456
Poslovni izid iz poslovanja	(5.154)	(3.891)
Finančni prihodki	3.095	1.861
Finančni odhodki	(14.976)	(17.641)
Finančni izid	(11.881)	(15.780)
Delež dobička v pridruženih družbah	31	99
Poslovni izid pred davki	(17.004)	(19.572)
Davki	(6.984)	5.942
Čisti poslovni izid poslovnega leta iz delujočega poslovanja	(23.988)	(13.630)
Dobiček iz ustavljenega poslovanja	68.896	20.131
Čisti poslovni izid poslovnega leta	44.908	6.501
<i>Spremembe, ki ne bodo preračunane v poslovni izid</i>		
Davek iz dobička, povezan s sestavinami vseobsegajočega donosa	(15)	(9)
Aktuarski čisti dobički (izgube) za pokojninske programe	(872)	39
<i>Spremembe, ki bodo preračunane v poslovni izid</i>		
Sprememba drugih rezerv iz naslova sprememb finančnih sredstev po poštenu vrednosti	78	48
Dobički in izgube, ki izhajajo iz pretvorb računovodskih izkazov poslovanja v tujini	(20)	147
Drugi vseobsegajoči donos iz ustavljenega poslovanja	19	264
Skupaj drugi vseobsegajoči donos	(810)	489
Vseobsegajoči donos	44.098	6.990
Čisti poslovni izid, ki pripada:	44.908	6.501
Lastnikom obvladujoče družbe	44.218	3.693
Neobvladujočemu deležu	690	2.808
Vseobsegajoči donos, ki pripada:	44.098	6.990
Lastnikom obvladujoče družbe	43.414	4.038
Neobvladujočemu deležu	684	2.952
Vseobsegajoči donos, ki pripada lastnikom obvladujoče družbe:	43.414	4.038
Delujoče poslovanje	(25.482)	(14.531)
Ustavljeno poslovanje	68.896	18.569

Revidirani konsolidirani izkaz finančnega položaja Skupine SIJ na 31.12.2018 in 31.12.2019

v 000 EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018 Popravljeno	1. 1. 2018
SREDSTVA			
Dolgoročna sredstva	512.715	504.390	521.086
Neopredmetena sredstva	21.947	24.491	35.069
Opredmetena osnovna sredstva	407.194	439.045	452.508
Naložbene nepremičnine	63	65	166
Naložbe v pridružene družbe	1.846	1.815	1.716
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	1.351	1.273	1.215
Finančne terjatve	54.067	30	30
Poslovne terjatve	141	75	198
Druga sredstva	1.005	330	503
Odložene terjatve za davek	25.101	37.266	29.681
Kratkoročna sredstva	437.490	639.441	614.783
Sredstva (skupine) za odtujitev	4.993	259.972	267.392
Zaloge	212.397	207.135	194.720
Finančne terjatve	18.942	24.767	25.848
Poslovne terjatve	75.479	79.877	88.899
Terjatve za davek iz dobička	659	976	1.023
Denar in denarni ustrezniki	120.250	64.080	34.909
Sredstva iz pogodb s kupci	337	0	0
Druga sredstva	4.433	2.634	1.992
Skupaj sredstva	950.205	1.143.831	1.135.869
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
Kapital	418.928	399.256	399.070
Kapital lastnikov obvladujoče družbe	412.817	379.280	381.017
Vpoklicani kapital	145.266	145.266	145.266
Kapitalske rezerve	11.461	11.461	11.461
Rezerve iz dobička	5.940	1.696	1.696
Rezerva za pošteno vrednost	(2.310)	(2.285)	(2.366)
Prevedbene razlike	205	857	593
Zadržani dobički	252.255	222.285	224.367
Neobvladujoči delež	6.111	19.976	18.053
Dolgoročne obveznosti	182.668	252.013	285.766
Rezervacije za zaslужke zaposlencev	15.552	14.120	14.160
Druge rezervacije	770	3.824	1.148
Razmejeni prihodki	1.732	1.838	1.925
Finančne obveznosti	162.840	231.095	268.115
Poslovne obveznosti	937	633	403
Obveznosti iz pogodb s kupci	837	486	0
Odložene obveznosti za davek	0	17	15
Kratkoročne obveznosti	348.609	492.562	451.033
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	889	113.582	133.145
Finančne obveznosti	137.954	150.303	97.330
Poslovne obveznosti	198.891	222.656	217.985
Obveznosti za davek iz dobička	6.369	273	393
Obveznosti iz pogodb s kupci	200	342	0
Druge obveznosti	4.306	5.406	2.180
Skupaj obveznosti do virov sredstev	950.205	1.143.831	1.135.869

Revidirani konsolidirani izkaz gibanja kapitala Skupine SIJ za leti 2018 in 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	1.696	317	(2.602)	857	222.285	379.280	19.976	399.256
Izplačane dividende	0	0	0	0	0	0	(10.000)	(10.000)	0	(10.000)
Prodaja neobvladujočega deleža	0	0	0	0	769	(642)	0	127	(14.549)	(14.422)
Skupaj transakcije z lastniki	0	0	0	0	769	(642)	(10.000)	(9.877)	(14.549)	(24.426)
Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	44.218	44.218	690	44.908
Druge spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	64	(858)	(10)	0	(804)	(6)	(810)
Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	64	(858)	(10)	44.218	43.414	684	44.098
Oblikovanje zakonskih rezerv	0	0	4.244	0	0	0	(4.244)	0	0	0
Skupaj spremembe v kapitalu	0	0	4.244	0	0	0	(4.244)	0	0	0
Stanje na dan 31. 12. 2019	145.266	11.461	5.940	381	(2.691)	205	252.255	412.817	6.111	418.928

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	(2.644)	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	(2.644)	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)
Skupaj transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	(5.774)	(5.774)	(1.031)	(6.805)
Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	3.693	3.693	2.808	6.501
Druge spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	39	42	264	0	345	144	489
Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	39	42	264	3.693	4.038	2.952	6.990
Stanje na dan 31. 12. 2018	145.266	11.461	1.696	317	(2.602)	857	222.285	379.280	19.976	399.256

Revidirani konsolidirani izkaz denarnih tokov Skupine SIJ za leti 2018 in 2019

v 000 EUR	2019	2018 Prilagojeno
Denarni tok pri poslovanju		
Poslovni izid pred davki	64.821	4.225
Prilagojen za:		
Amortizacijo neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev	49.896	48.465
Delež dobička v pridruženih družbah	(31)	(99)
Prihodke od obresti	(2.954)	(1.680)
Odhodke od obresti	12.614	17.142
Dobiček pri prodaji finančnih sredstev	(84.461)	0
Oslabitev sredstev	15.740	19.255
(Odprava) oblikovanje popravkov vrednosti in rezervacij	(1.816)	5.181
Neto ostali (prihodki) odhodki	(2.189)	297
Denarni tok pri poslovanju, pred obratnim kapitalom	51.620	92.786
Spremembe v obratnem kapitalu		
Sprememba poslovnih terjatev	130	(3.433)
Sprememba zalog	(9.351)	(19.364)
Sprememba poslovnih obveznosti	(22.207)	9.361
Sprememba davkov, razen davka iz dobička	(1.448)	(226)
Spremembe v obratnem kapitalu	(32.876)	(13.662)
Izdatki pri rezervacijah	(2.821)	(50)
Prejemki pri subvencijah	500	4.219
Izdatki za odpravnine in jubilejne nagrade	(1.261)	(1.511)
Izdatki za davek iz dobička	(1.140)	(2.558)
Neto denarni tok pri poslovanju	14.022	79.224
Denarni tok pri naložbenju		
Izdatki pri naložbah v odvisne družbe	(699)	(48)
Prejemki pri naložbah v odvisne družbe	202.617	0
Izdatki pri opredmetenih osnovnih sredstvih	(26.209)	(40.535)
Prejemki pri opredmetenih osnovnih sredstvih	2.503	1.196
Izdatki pri neopredmetenih sredstvih	(1.562)	(1.716)
Izdatki pri danih posojilih	(47.056)	(15.268)
Prejemki pri danih posojilih	158	18.211
Prejete obresti	1.990	88
Prejete dividende	96	103
Prejemki (izdatki) pri ostalih sredstvih	53	(26)
Neto denarni tok pri naložbenju	131.891	(37.995)
Denarni tok pri financiranju		
Prejemki pri prejetih posojilih	364.234	677.144
Izdatki pri prejetih posojilih	(449.308)	(679.679)
Izdatki pri najemih	(3.037)	(2.392)
Izdatki za obresti	(11.375)	(15.247)
Izplačane dividende	(10.000)	(6.757)
Neto denarni tok pri financiranju	(109.486)	(26.931)
Denar in denarni ustrezniki na dan 1. 1.	83.828	69.534
Prevedbene razlike	34	(4)
Neto sprememba denarja in denarnih ustreznikov	36.427	14.298
Denar in denarni ustrezniki na dan 31. 12.	120.289	83.828

15.2. Vmesne in druge finančne informacije

15.2.1. Računovodski izkazi skupine SIJ za prvo polletje 2020

Računovodski izkazi Skupine SIJ vključujejo obvladujočo družbo in njene odvisne družbe ter deleže v pridruženih družbah.

Računovodski izkazi Skupine SIJ so za obdobje, končano na dan 30. junij 2020, 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 2020, niso revidirani.

Pri pripravi računovodskih izkazov za obdobje januar–junij 2020 so bile upoštevane enake računovodske usmeritve kot pri pripravi letnega poročila za leto 2019. 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 2020, ki vsebuje tudi računovodske izkaze Skupine SIJ za obdobje januar-junij 2020, so objavljeni na informacijskem sistemu SEOnet ter na spletni strani izdajatelja www.sij.si.

Nerevidirani konsolidirani izkaz vseobsegajočega donosa Skupine SIJ za obdobje 1.–6. 2020

v 000 EUR	1.–6. 2020	1.–6. 2019 Popravljeno
Čisti prihodki od prodaje	359.665	408.494
Proizvajalni stroški prodanih proizvodov	(302.349)	(333.811)
Kosmati poslovni izid	57.316	74.683
Stroški prodajanja	(17.049)	(19.026)
Stroški splošnih dejavnosti	(40.991)	(44.615)
Drugi poslovni prihodki	3.342	3.606
Drugi poslovni odhodki	(6.717)	(956)
Slabitve (dobički/izgube) poslovnih terjatev	(161)	118
Poslovni izid iz poslovanja	(4.261)	13.810
Finančni prihodki	1.933	1.359
Finančni odhodki	(5.939)	(7.808)
Finančni izid	(4.007)	(6.449)
Delež dobička v pridruženih družbah	(1)	41
Poslovni izid pred davki	(8.268)	7.402
Davki	(147)	(1.379)
Čisti poslovni izid iz delujočega poslovanja	(8.415)	6.023
Dobiček iz ustavljenega poslovanja	55	75.137
Čisti poslovni izid poslovnega obdobja	(8.360)	81.160
<i>Spremembe, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid</i>		
Davek iz dobička, povezan s sestavinami vseobsegajočega donosa	29	(7)
<i>Spremembe, ki bodo prerazvrščene v poslovni izid</i>		
Sprememba drugih rezerv iz naslova sprememb finančnih sredstev po pošteni vrednosti	(151)	34
Dobički in izgube, ki izhajajo iz pretvorb računovodskih izkazov poslovanja v tujini	(66)	14
Drugi vseobsegajoči donos iz ustavljenega poslovanja	(11)	0
Vseobsegajoči donos	(8.559)	81.201
Čisti poslovni izid, ki pripada:	(8.360)	81.160
Lastnikom obvladujoče družbe	(8.588)	80.467
Neobvladujočemu deležu	228	693
Vseobsegajoči donos, ki pripada:	(8.559)	81.201
Lastnikom obvladujoče družbe	(8.778)	80.508
Neobvladujočemu deležu	219	693
Vseobsegajoči donos, ki pripada lastnikom obvladujoče družbe:	(8.778)	80.508
Delujoče poslovanje	(8.827)	76.309
Ustavljeno poslovanje	49	4.199

Nerevidirani konsolidirani izkaz finančnega položaja Skupine SIJ na dan 30. 6. 2020

v 000 EUR	30. 6. 2020	31. 12. 2019
SREDSTVA		
Dolgoročna sredstva	509.441	512.715
Neopredmetena sredstva	20.666	21.947
Opredmetena osnovna sredstva	395.177	407.194
Naložbene nepremičnine	1	63
Naložbe v pridružene družbe	1.846	1.846
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	1.194	1.351
Finančne terjatve	62.354	54.067
Poslovne terjatve	118	141
Druga sredstva	2.400	1.005
Odložene terjatve za davek	25.685	25.101
Kratkoročna sredstva	384.238	437.490
Sredstva (skupine) za odtujitev	4.495	4.993
Zaloge	188.646	212.397
Finančne terjatve	19.883	18.942
Poslovne terjatve	89.572	75.479
Terjatve za davek iz dobička	524	659
Denar in denarni ustrezniki	74.281	120.250
Sredstva iz pogodb s kupci	706	337
Druga sredstva	6.132	4.433
Skupaj sredstva	893.680	950.205
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
Kapital	410.368	418.928
Kapital lastnikov obvladujoče družbe	404.039	412.817
Vpoklicani kapital	145.266	145.266
Kapitalske rezerve	11.461	11.461
Rezerve iz dobička	5.940	5.940
Rezerva za pošteno vrednost	(2.434)	(2.310)
Prevedbene razlike	137	205
Zadržani dobički	243.668	252.255
Neobvladujoči delež	6.329	6.111
Dolgoročne obveznosti	164.220	182.668
Rezervacije za zasluge zaposlencev	15.593	15.552
Druge rezervacije	767	770
Razmejeni prihodki	1.640	1.732
Finančne obveznosti	144.683	162.840
Poslovne obveznosti	775	937
Obveznosti iz pogodb s kupci	762	837
Kratkoročne obveznosti	319.091	348.609
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	408	889
Finančne obveznosti	147.484	137.954
Poslovne obveznosti	158.079	198.891
Obveznosti za davek iz dobička	5.301	6.369
Obveznosti iz pogodb s kupci	1.527	200
Druge obveznosti	6.292	4.306
Skupaj obveznosti do virov sredstev	893.680	950.205

Nerevidirani konsolidirani izkaz gibanja kapitala Skupine SIJ za obdobje 1.–6. 2020

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. 2019	145.266	11.461	5.940	381	(2.691)	205	252.255	412.817	6.111	418.928
Prodaja neobvladujočega deleža	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Skupaj transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	(8.587)	(8.588)	228	(8.360)
Druge spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	(123)	(1)	(67)	0	(190)	(9)	(199)
Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	(123)	(1)	(67)	(8.587)	(8.779)	219	(8.559)
Stanje na dan 30. 6. 2020	145.266	11.461	5.940	259	(2.692)	138	243.668	404.039	6.329	410.368

Nerevidirani konsolidirani izkaz denarnih tokov Skupine SIJ za obdobje 1.–6. 2020

v 000 EUR	1.–6. 2020	1.–6. 2019
Denarni tok pri poslovanju		
Poslovni izid pred davki	(8.213)	96.679
Prilagojen za:		
Amortizacijo neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev	24.816	24.889
Delež dobička v pridruženih družbah	1	(41)
Prihodke od obresti	(1.806)	(1.303)
Odhodke od obresti	4.587	7.002
Dobiček iz naslova prodaje Skupine Perutnina Ptuj	0	(84.461)
Slabitev sredstev	4.301	0
Neto ostali finančni in poslovni prihodki	(400)	(3.183)
Denarni tok pri poslovanju pred obratnim kapitalom	23.286	39.582
Spremembe v obratnem kapitalu		
Sprememba poslovnih terjatev	(16.744)	(17.801)
Sprememba zalog	18.920	6.403
Sprememba poslovnih obveznosti	(41.654)	(32.333)
Sprememba davkov, razen davka iz dobička	(110)	(824)
Spremembe v obratnem kapitalu	(39.588)	(44.555)
Prejemki pri subvencijah	4.782	384
Direktni izdatki	(2.569)	(1.318)
Neto denarni tok pri poslovanju	(14.089)	(5.908)
Denarni tok pri naložbenju		
Izdatki pri naložbah v odvisne družbe	0	(699)
Prejemki pri prodaji Skupine Perutnina Ptuj	0	202.617
Izdatki pri opredmetenih osnovnih sredstvih	(17.085)	(11.856)
Prejemki pri opredmetenih osnovnih sredstvih	339	1.628
Izdatki pri neopredmetenih sredstvih	(557)	(591)
Izdatki pri danih posojilih	(3)	(40.015)
Prejemki pri danih posojilih	105	59
Prejete obresti	5	56
Prejemki pri drugih sredstvih	0	91
Neto denarni tok pri naložbenju	(17.196)	151.290
Denarni tok pri financiranju		
Prejemki pri prejetih posojilih	180.931	99.458
Izdatki pri prejetih posojilih	(191.070)	(164.546)
Izdatki pri finančnih najemih	(1.213)	(1.735)
Izdatki za finančne storitve	(1.070)	(865)
Izdatki za obresti	(2.301)	(4.277)
Neto denarni tok pri financiranju	(14.723)	(71.965)
Denar in denarni ustrezniki na dan 1. 1.	120.289	83.828
Prevedbene razlike	38	(5)
Neto sprememba denarja in denarnih ustreznikov	(46.008)	73.419
Denar in denarni ustrezniki na dan 30. 6.	74.319	157.242

15.3. Revidiranje preteklih letnih finančnih informacij

Revidiranje letnih finančnih informacij za leto 2018

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 in je bilo objavljeno po zakonsko predpisanem roku dne 14. junija 2020.

V skladu z izdanim poročilom neodvisnega revizorja o računovodskih izkazih Izdajatelja in konsolidiranih izkazih Skupine SIJ za leto 2018 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 kakršne koli zaveze in finančne kazalnike, ki jih ima Izdajatelj v zvezi z obveznicami.

Agencija za trg vrednostnih papirjev je Izdajatelju dne 21. oktobra 2019 izdala odredbo v zvezi z MRS 36, ki se nanaša na razkritja v letnem poročilu za leto 2018, na način, da Izdajatelj v skladu z odredbo ATVP navodila upošteva pri sestavi letnega poročila za poslovno leto 2019. Informacija o odredbi je objavljena na spletni strani ATVP: <http://www.a-tvp.si/nadzorniska-razkritja/izreceni-ukrepi>.

Kot posledica zamude objave revidiranega letnega poročila za leto 2018 v zakonsko predpisanem roku je Agencija za trg vrednostnih papirjev Izdajatelju dne 25. avgusta 2020 izdala odločbo o prekršku. Izdajatelj je obveznosti po odločbi izpolnil, informacija o odločbi je objavljena na spletni strani ATVP: <http://www.a-tvp.si/nadzorniska-razkritja/izreceni-ukrepi>.

Revidiranje letnih finančnih informacij za leto 2019

Računovodske izkaze Izdajatelja za poslovno leto 2019 je revidiral neodvisni zunanji revizor. Za navedeno poslovno leto je to bila revizijska družba DELOITTE REVIZIJA d.o.o., Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana, ki jo je Izdajatelj na skupščini dne 14. oktobra 2019 imenoval za poslovna leta 2019, 2020 in 2021.

V poročilu revizorja po opravljeni reviziji letnega poročila za leto 2019 je izraženo pritrdilno mnenje. Revizorjevo poročilo je navedeno v letnem poročilu Skupine SIJ za leto 2019, ki je dostopno na SEOnet-u ter na spletni strani Izdajatelja www.sij.si.

Upošteva odredbo Agencije za trg vrednostnih papirjev z dne 21. oktobra 2019 v zvezi z MRS 36, ki se nanaša na razkritja v letnem poročilu za leto 2018, je Izdajatelj dne 5. junija 2020 prejel odločbo, s katero je Agencija za trg vrednostnih papirjev ocenila, da je Izdajatelj s pravočasno objavo dne 30. aprila 2020 ter s sledenjem odredbi v letnem poročilu za leto 2019

odpravil očitane pomanjkljivosti v zvezi z razkritji po MRS 36 v letnem poročilu za leto 2018, zato je Izdajatelju namesto sankcije izrekla opozorilo.

Poročilo revizorja Deloitte Revizija d.o.o. o računovodskih izkazih družbe SIJ d.d. za leto 2019

Deloitte.

Deloitte revizija d.o.o.
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana
Slovenia
VAT ID: SI62560085

Tel: +386 (0) 1 3072 800
Fax: +386 (0) 1 3072 900
www.deloitte.si

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA lastnikom družbe SIJ d.d. – Slovenska industrija jekla, d.d.

Poročilo o reviziji računovodskih izkazov

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze družbe SIJ – Slovenska industrija jekla d.d. (v nadaljevanju 'družba'), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2019, izkaz vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pojasnila k računovodskim izkazom, vključujoč povzetek bistvenih računovodskih usmeritev.

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe na dan 31. decembra 2019 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU (v nadaljevanju 'MSRP').

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o posebnih zahtevah v zvezi z obvezno revizijo subjektov javnega interesa (Uredba). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA), ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in, da smo izpolnili vse druge etične obveznosti v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Poudarjanje zadev

Opozarjamo na pojasnilo 25 *Popravek napak iz preteklih let* v računovodskih izkazih, ki opisuje popravek napake iz prejšnjega obdobja v zvezi z oslavitvijo naložb v odvisne družbe. Naše mnenje, izraženo v odstavku *Mnenje*, ne vsebuje prilagoditev v zvezi z zadevo iz predhodnega revizorjevega poročila o računovodskih izkazih za leto končano 31. decembra 2018.

Opozarjamo na pojasnilo *Dogodki po datumu poročanja* v računovodskih izkazih, ki opisuje možen vpliv pandemije koronavirusa in posledično pričakovane gospodarske recesije na družbo ter na knjigovodsko vrednost njenih sredstev pri poznejšem merjenju.

Naše mnenje v zvezi s temi zadevami ni prilagojeno.

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste, ki so bile po naši strokovni presoji najbolj bistvene pri reviziji računovodskih izkazov za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2019. Te zadeve so bile obravnavane v okviru naše revizije računovodskih izkazov kot celote in pri oblikovanju našega mnenja o njih in ne podajamo ločenega mnenja o teh zadevah.

Ključna revizijska zadeva	Kako smo zadevo obravnavali pri reviziji
Vrednotenje naložb v odvisne družbe in dana posojila odvisnim družbam	
<p>Naložbe v odvisne družbe v ločenih računovodskih izkazih družbe na dan 31. decembra 2019 znašajo 197 milijonov EUR. Posojila odvisnim družbam in matični družbi v ločenih računovodskih izkazih družbe na dan 31. decembra 2019 znašajo 146 milijonov EUR.</p> <p>Kot zahteva računovodski standard MRS 36 <i>Oslabitev sredstev</i>, poslovodstvo letno izvaja teste oslavitve, da oceni nadomestljivo vrednost naložb v odvisne družbe. Za nadomestljivo vrednost naložb se v skladu z MRS 36 določi vrednost pri uporabi in se oceni kot sedanja vrednost pričakovanih prihodnjih denarnih tokov, ki jih bo ustvarila odvisna družba. Podobno družba ocenjuje pričakovane kreditne izgube iz naslova danih posojil na podlagi pričakovanih prihodnjih denarnih tokov, ki naj bi jih ustvarila odvisna družba.</p> <p>Določanje kritičnih predpostavk in načrtovanje pričakovanih denarnih tokov zahteva visoko stopnjo presoje poslovodstva, zato se preizkus oslavitve teh sredstev šteje za ključno revizijsko zadevo.</p> <p>Poslovodstvo je v pojasnilu 10 – <i>Naložbe v odvisne družbe</i> podalo dodatne informacije o oslavitvah, povezanih z odvisnimi družbami.</p> <p>Poslovodstvo je v pojasnilu 16 – <i>Kratkoročna finančna sredstva</i> podalo dodatne informacije o oslavitvah posojil, povezanih z odvisnimi družbami.</p>	<p>Naši revizijski postopki so obsegali:</p> <ul style="list-style-type: none"> • presojo, ali model, ki ga je uporabilo poslovodstvo za izračun vrednosti pri uporabi posameznih naložb, ustreza zahtevam MRS 36 <i>Oslabitev sredstev</i> in MSRP 13 <i>Poštena vrednost</i>, ter ali so uporabljene predpostavke razumne in ali se jih da podpreti glede na trenutne makroekonomske razmere ter pričakovano prihodnjo uspešnost; • oceno kompetenc, sposobnosti in objektivnosti neodvisnega veščaka poslovodstva ter preverbo usposobljenosti veščaka. Poleg tega smo s poslovodstvom razpravljali o obsegu njegovega dela, • s pomočjo svojih internih veščakov smo ocenili, ali je metodologija, ki jo je uporabil veščak poslovodstva, ustrezna, in ali uporabljene pomembne predpostavke ustrezajo danemu namenu; • oceno, ali je nadomestljiva vrednost ustrezno določena kot vrednost pri uporabi v skladu z zahtevami MRS 36, vključno z oceno točnosti preteklih ocen poslovodstva, oceno ustreznosti metodologij in predpostavk, uporabljenih za določanje in izračun diskontne stopnje, pregled ustreznih podatkov, ki jih je ustvarila družba, ki se uporabljajo pri izračunih, analizo občutljivosti rezultatov preskusa oslavitve na spremembe ključnih parametrov; • oceno ustreznosti pripoznanih pričakovanih kreditnih izgub iz naslova posojil odvisnim družbam, si so v veliki meri odvisne od izračunov vrednosti pri uporabi, pripravljenih za preizkus oslavitve naložb v odvisne družbe; • oceno ustreznosti popravka napak prejšnjih obdobj v zvezi z oslavitvami naložb v odvisne družbe; • oceno, ali so informacije, razkrite v pojasnilih k računovodskim izkazom, popolne in točne ter ali izpolnjujejo zahteve veljavnih standardov računovodskega poročanja.

Druga zadeva

Računovodske izkaze družbe za leto, ki se je končalo 31. decembra 2018, je revidiral drug revizor, ki je 14. junija 2019 izrazil mnenje s pridržkom o teh izkazih, zaradi nezmožnosti pridobitve zadostne podporne dokumentacije, ki bi izkazovala načrtovane denarne tokove v prihodnosti, ki jih družba uporablja za preizkus oslabitve naložb v odvisne družbe v skladu z MRS 36 – *Oslabitev sredstev*.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, razen računovodskih izkazov in revizorjevega poročila o njih.

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

V povezavi z našo revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne s računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati.

V zvezi s tem na podlagi opisanih postopkov poročamo, da:

- so druge informacije v vseh pomembnih pogledih usklajene z revidiranimi računovodskimi izkazi;
- so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnimi zakoni in predpisi; ter
- na podlagi poznavanja in razumevanja družbe in njenega okolja, ki smo ga pridobili med revizijo, v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili bistveno napačnih navedb.

Odgovornosti poslovodstva, nadzornega sveta in revizijske komisije za računovodske izkaze

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

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

Nadzorni svet in revizijska komisija sta odgovorna za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov in za potrditev revidiranega letnega poročila.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naša cilja sta pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem, ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu s pravili revidiranja vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

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

- Prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi prevare ali napake, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za

naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam.

- Pridobimo razumevanje notranjih kontrol pomembnih za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe.
- Presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства.
- Na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujejo dvom v spodobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so takšna razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja.
- Ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

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

Pristojnim za upravljanje smo prav tako predložili našo izjavo, da smo izpolnili vse etične zahteve v zvezi z neodvisnostjo ter jih obvestili o vseh razmerjih in drugih zahtevah, za katere bi se lahko upravičeno menilo, da vplivajo na našo neodvisnost, in jih seznanili s s tem povezanimi ukrepi.

Od vseh zadev, s katerimi smo seznanili pristojne za upravljanje, smo zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji računovodskih izkazov tekočega obdobja, določili kot ključne revizijske zadeve. Omenjene zadeve opišemo v revizorjevem poročilu, razen če zakonska ali regulatorna določila prepovedujejo javno razkrivanje takšnih zadev.

Poročilo o drugih zakonskih in regulatornih zahtevah

Imenovanje revizorja in trajanje posla

Deloitte revizija d.o.o. je bila imenovana za zakonitega revizorja družbe na skupščini delničarjev dne 14. oktobra 2019. Naše opravljanje posla v celoti in neprekinjeno traja 1 leto.

Potrdilo revizijski komisiji

Potrjujemo, da je naše revizijsko mnenje o računovodskih izkazih v tem poročilu skladno z dodatnim poročilom revizijski komisiji družbe z dne 20. aprila 2020 v skladu s členom 11 Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta.

Opravljanje nerevizijskih storitev

Izjavljamo, da nismo opravljali nobenih prepovedanih nerevizijskih storitev iz člena 5(1) Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta. Poleg obvezne revizije nismo za revidirano družbo ali njene odvisne družbe opravljali nobenih drugih storitev, ki ne bi bile razkrite v letnem poročilu.

V imenu revizijske družbe Deloitte revizija d.o.o. je za opravljeno revizijo odgovorna pooblaščenka revizorka Katarina Kadunc.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Katarina Kadunc
Pooblaščenka revizorka

Ljubljana, 20. april 2020



Deloitte.

DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija 3

Poročilo revizorja Deloitte Revizija d.o.o. o konsolidiranih računovodskih izkazih Skupine SIJ za leto 2019



Deloitte revizija d.o.o.
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana
Slovenia
VAT ID: SI62560085

Tel: +386 (0) 1 3072 800
Fax: +386 (0) 1 3072 900
www.deloitte.si

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA **lastnikom družbe SIJ d.d. – Slovenska industrija jekla, d.d.**

Poročilo o reviziji konsolidiranih računovodskih izkazov

Mnenje

Revidirali smo konsolidirane računovodske izkaze družbe SIJ – Slovenska industrija jekla, d.d. in njenih odvisnih družb (v nadaljevanju 'skupina'), ki vključujejo konsolidiran izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2019, konsolidiran izkaz vseobsegajočega donosa, konsolidiran izkaz gibanja kapitala in konsolidiran izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pojasnila k računovodskim izkazom, vključujoč povzetek bistvenih računovodskih usmeritev.

Po našem mnenju priloženi konsolidirani računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo konsolidirani finančni položaj skupine na dan 31. decembra 2019 ter njen konsolidiran poslovni izid in konsolidirane denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU (v nadaljevanju 'MSRP').

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o posebnih zahtevah v zvezi z obvezno revizijo subjektov javnega interesa (Uredba). 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 računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od skupine in, da smo izpolnili vse druge etične obveznosti v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Poudarjanje zadev

Opozarjamo na pojasnilo 31 *Popravek pomembnih napak iz preteklih let* v konsolidiranih računovodskih izkazih, ki opisuje popravek napake iz prejšnjega obdobja v zvezi z oslavitvijo dobrega imena, opredmetenih osnovnih sredstev in drugih neopredmetenih sredstev. Naše mnenje, izraženo v odstavku *Mnenje*, ne vsebuje prilagoditev v zvezi z zadevo iz predhodnega revizorjevega poročila o konsolidiranih računovodskih izkazih za leto končano 31. decembra 2018.

Opozarjamo na pojasnilo *Dogodki po datumu poročanja* v konsolidiranih računovodskih izkazih, ki opisuje možen vpliv pandemije koronavirusa in posledično pričakovane gospodarske recesije na skupino ter na knjigovodsko vrednost njenih sredstev po poznejšem merjenju.

Naše mnenje v zvezi s temi zadevami ni prilagojeno.

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste, ki so bile po naši strokovni presoji najbolj bistvene pri reviziji konsolidiranih računovodskih izkazov za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2019. Te zadeve so bile obravnavane v okviru naše revizije konsolidiranih računovodskih izkazov kot celote in pri oblikovanju našega mnenja o njih in ne podajamo ločenega mnenja o teh zadevah.

Ključna revizijska zadeva	Kako smo zadevo obravnavali pri reviziji
<p>Prodaja pomembnega področnega odseka</p> <p>Skupina je v letu 2019 prodala delnice družbe Perutnina Ptuj d.d. in njenih odvisnih družb (v nadaljevanju 'skupina Perutnina Ptuj'), ki skupaj predstavljajo področni odsek perutnine, kot je razkrito v pojasnilu 15 – <i>Sredstva (skupine) za odtujitev</i>.</p> <p>V skladu z zahtevami MSRP 5 <i>Nekratkoročna sredstva za prodajo in ustavljeno poslovanje</i>, ki se nanašajo na predstavitev in razkrivanje ustavljenega poslovanja, skupina v izkazu vseobsegajočega donosa, predstavlja poslovni izid po obdavčitvi iz naslova ustavitve poslovanja kot posamezen znesek.</p> <p>Posledično se ključna revizijska zadeva v zvezi s tem nanaša na:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ustrezno uporabo MSRP 5; zlasti na to, ali dejavnosti skupine Perutnina Ptuj predstavljajo samostojen pomembnejši program področja ali območja poslovanja, kar ima za posledico predstavitev ustavljenega poslovanja; • ustrezno priznavanje transakcije, katere posledica je izguba obvladovanja odvisne družbe v skladu z MSRP 10 <i>Konsolidirani računovodski izkazi</i>; • ustrezno priznavanje in merjenje dobička, ki ga je mogoče pripisati skupini. 	<p>Ocenili smo, ali je poslovanje ustrezno uporabilo zahteve MSRP 5 in MSRP 10, tako, da smo:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ocenili, ali poslovanje skupine Perutnina Ptuj predstavlja samostojen važejši program področja ali območje poslovanja in ali izpolnjuje merila za razvrstitev kot ustavljeno poslovanje; • preverili, ali so rezultati, ki so predstavljeni kot ustavljeno poslovanje, pošten prikaz finančnega položaja skupine Perutnina Ptuj; • preverili, ali je datum izgube obvladovanja ustrezno določen; • preverili, ali sta knjigovodska vrednost čistih sredstev skupine Perutnina Ptuj in ustrezen neobvladujoči delež na dan izgube obvladovanja ustrezno določena; • preverili, ali je poštena vrednost prejetega nadomestila ustrezno določena; • preverili, ali so informacije, razkrite v pojasnilih h konsolidiranim računovodskim izkazom, popolne in točne.
<p>Vrednotenje dobrega imena</p> <p>Dobro ime skupine, kot je v konsolidiranih računovodskih izkazih razkrito v pojasnilu 8 – <i>Neopredmetena sredstva</i>, je na dan 31. decembra 2019 znašalo 7,8 milijona EUR (31. decembra 2018 popravljeno: 8,7 mio EUR).</p> <p>Kot zahteva MRS 36 <i>Oslabitev sredstev</i>, poslovanje izvaja letne preizkuse oslabitve, da oceni nadomestljivost vrednost dobrega imena. Nadomestljiva vrednost se oceni na podlagi modelov diskontiranih denarnih tokov.</p> <p>Določanje denar ustvarjajoče enote (v nadaljevanju 'DUE'), oblikovanje projekcij</p>	<p>Naši revizijski postopki so vključevali oceno, ali je presoja poslovanja ustrezna in ali so izpolnjene zahteve MRS 36, vključno z:</p> <ul style="list-style-type: none"> • oceno, ali so DUE ustrezno določene v skladu z zahtevami MRS 36; • oceno kompetenc, sposobnosti in objektivnosti neodvisnega veščaka poslovanja ter preverbo usposobljenosti veščaka. Poleg tega smo s poslovanjem razpravljali o obsegu njegovega dela;

<p>prihodnjih denarnih tokov in izračun neto sedanje vrednosti ustreznih DUE zahteva visoko stopnjo presoje posloводства, zato se preizkus oslavitve dobrega imena šteje za ključno revizijsko zadevo.</p> <p>Posloводство je v pojasnilu D) in pojasnilu N) zagotovilo dodatne informacije o računovodskih usmeritvah glede oslavitve; dobro ime je podrobneje razkrito v pojasnilu 8 – <i>Neopredmetena sredstva</i>.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • s pomočjo svojih internih veččakov smo ocenili, ali je metodologija, ki jo je uporabil veččak posloводства, ustrežna, in ali uporabljene pomembne predpostavke ustrezajo danemu namenu; • presojo, ali modeli, ki jih je uporabilo posloводство za izračun vrednosti pri uporabi posameznih DUE, ustrezajo zahtevam MRS 36, in oceno predvidenih prihodnjih denarnih tokov, uporabljenih v okviru modelov, da se ugotovi, ali so razumni in ali se jih da podpreti glede na trenutne makroekonomske razmere; • validacijo predpostavk, uporabljenih za izračun diskontnih stopenj, in pregled metodološke ustreznosti ter matematične natančnosti izračunov diskontnih stopenj; • analizo občutljivosti rezultatov preizkusa oslavitve na spremembe ključnih parametrov. • oceno točnosti preteklih projekcij posloводства, vključno z analizo predvidenih denarnih tokov in pregledom preteklih dosežkov; • oceno preračuna v zvezi z oslavitvami dobrega imena; • oceno, ali so informacije, razkrite v pojasnilih k računovodskim izkazom, popolne in točne ter ali izpolnjujejo zahteve veljavnih standardov računovodskega poročanja.
---	--

Druga zadeva

Računovodske izkaze skupine za leto, ki se je končalo 31. decembra 2018, je revidiral drug revizor, ki je 14. junija 2019 izrazil mnenje s pridržkom o teh izkazih zaradi nezmožnosti pridobitve zadostne podporne dokumentacije, ki bi izkazovala načrtovane denarne tokove v prihodnosti, ki jih družba uporablja za preizkus oslabilve dobrega imena, opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev v skladu z MRS 36 – *Oslabitev sredstev*.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, razen računovodskih izkazov in revizorjevega poročila o njih.

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

V povezavi z našo revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne s 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.

V zvezi s tem na podlagi opisanih postopkov poročamo, da:

- so druge informacije v vseh pomembnih pogledih usklajene z revidiranimi konsolidiranimi računovodskimi izkazi;
- so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnimi zakoni in predpisi; ter
- na podlagi poznavanja in razumevanja skupine in njenega okolja, ki smo ga pridobili med revizijo, v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili bistveno napačnih navedb.

Odgovornosti poslovodstva, nadzornega sveta in revizijske komisije za konsolidirane računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh konsolidiranih računovodskih izkazov v skladu z MSRP 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 podlage za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo skupino likvidirati ali zaustaviti poslovanje ali nima druge realne možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Nadzorni svet in revizijska komisija sta odgovorna za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov in za potrditev revidiranega letnega poročila.

Revizorjeva odgovornost za revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov

Naša cilja sta 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 s pravili revidiranja vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh konsolidiranih računovodskih izkazov.

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

- Prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v konsolidiranih računovodskih izkazih, bodisi zaradi prevare ali napake, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam.
- Pridobimo razumevanje notranjih kontrol pomembnih za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol skupine.
- Presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства.
- Na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v spodobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v konsolidiranih računovodskih izkazih ali, če so takšna razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja.
- Ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino konsolidiranih računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ali konsolidirani računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.
- Pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze v povezavi s finančnimi informacijami in poslovnimi dejavnostmi družb v skupini, da bi lahko izrazili mnenje o konsolidiranih računovodskih izkazih. Odgovorni smo za vodenje, nadziranje in izvajanje revizije skupine. Revizijsko mnenje je izključno naša odgovornost.

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

Pristojnim za upravljanje smo prav tako predložili našo izjavo, da smo izpolnili vse etične zahteve v zvezi z neodvisnostjo ter jih obvestili o vseh razmerjih in drugih zahtevah, za katere bi se lahko upravičeno menilo, da vplivajo na našo neodvisnost, in jih seznanili s s tem povezanimi ukrepi.

Od vseh zadev, s katerimi smo seznanili pristojne za upravljanje, smo zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji konsolidiranih računovodskih izkazov tekočega obdobja, določili kot ključne revizijske zadeve. Omenjene zadeve opišemo v revizorjevem poročilu, razen če zakonska ali regulatorna določila prepovedujejo javno razkrivanje takšnih zadev.

Poročilo o drugih zakonskih in regulatornih zahtevah

Imenovanje revizorja in trajanje posla

Deloitte revizija d.o.o. je bila imenovana za zakonitega revizorja skupine na skupščini delničarjev dne 14. oktobra 2019. Naše opravljanje posla v celoti in neprekinjeno traja 1 leto.

Potrdilo revizijski komisiji

Potrjujemo, da je naše revizijsko mnenje o računovodskih izkazih v tem poročilu skladno z dodatnim poročilom revizijski komisiji družbe z dne 20. aprila 2020 v skladu s členom 11 Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta.

Opravljanje nerevizijskih storitev

Izjavljamo, da nismo opravljali nobenih prepovedanih nerevizijskih storitev iz člena 5(1) Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta. Poleg obvezne revizije nismo za revidirano družbo ali njene odvisne družbe opravljali nobenih drugih storitev, ki ne bi bile razkrite v letnem poročilu.

V imenu revizijske družbe Deloitte revizija d.o.o. je za opravljeno revizijo odgovorna pooblaščenka revizorka Katarina Kadunc.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Katarina Kadunc
Pooblaščenka revizorka



Ljubljana, 20. april 2020

Deloitte.

DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija 3

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 (končanem na dan 30. junija 2020) ni bilo negativnih sprememb finančnega položaja ali položaja na trgu Skupine SIJ, medtem ko je dobičkonosnost pod vplivom COVID-19 situacije ter bo odvisna od njenega razvoja in makroekonomskih dogodkov.

16. DODATNE INFORMACIJE

16.1. Delniški kapital

16.1.1. Osnovni kapital

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

16.1.2. Izdane delnice

Osnovni kapital družbe je na dan izdaje tega Prospekta 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 31. oktobra 2020 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 nazadnje spremenila dne 14. oktobra 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. BISTVENE POGODBE

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

18. RAZPOLOŽLJIVNI DOKUMENTI

V času trajanja registracijskega dokumenta se po potrebi lahko pregledajo naslednji dokumenti:

(a) statut izdajatelja;

(b) vsa poročila, dopisi in drugi dokumenti, ocene in izjave, ki jih pripravijo strokovnjaki na prošnjo izdajatelja in katerih deli so vključeni v Prospekt ali omenjeni v njem.

Na sedežu Izdajatelja so navedeni dokumenti po predhodnem dogovoru na voljo za vpogled vsak delovni dan od 10. do 12. ure. Pretekla letna poročila in revidirani računovodski izkazi ter statut Izdajatelja so objavljeni na spletni strani AJ PES (www.ajpes.si). Prav tako so pretekla letna poročila in revidirani računovodski izkazi objavljeni tudi na spletni strani Izdajatelja www.sij.si (<http://www.sij.si/sl/druzba/investitorji/letna-porocila/>) ter na informacijskem sistemu SEOnet.

POGOJI OBVEZNIC

Obveznosti Izdajatelja in pravice iz Obveznic so v popolnosti opisane v spodaj navedenih Pogojih Obveznic, ki predstavljajo vsebino sklepa o izdaji obveznic z oznako SIJ7 ter značilnosti izdanih Obveznic, kot so vpisane v Centralnem Registru, ki ga vodi KDD, dne 2. 11. 2020, in veljajo za vsako izmed Obveznic.

1. OBLIKA, NOMINALNI ZNESEK IN IMETNIŠTVO; VALUTA PLAČIL

- 1.1 Obveznice družbe SIJ – Slovenska industrija jekla, d.d., (v nadaljevanju: **Izdajatelj**) v skupnem nominalnem znesku do 26.100.000,00 EUR (v nadaljevanju, skupaj z morebitnimi nadaljnjimi izdajami iste serije v skladu s Pogojem 13: **Obveznice**) so nematerializirane imenske obveznice v nominalnem znesku po 100.000,00 EUR vsaka.
- 1.2 Obveznice so izdane kot nematerializirani vrednostni papirji v skladu z Zakonom o nematerializiranih vrednostnih papirjih (ZNVP-1) in so vpisane v centralnem registru vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: Centralni Register), ki ga vodi KDD – Centralna klirinško depotna družba delniška družba, Tivolska cesta 48, SI-1000 Ljubljana, Slovenija (v nadaljevanju: KDD). Obveznice ne bodo v nobenem primeru izdane v obliki globalnih ali materializiranih obveznic, niti zanje ne bodo izdani obrestni kuponi.
- 1.3 Obveznice so prenosljive v skladu z določili ZNVP-1 ter drugih slovenskih predpisov in pravil ter navodil, ki urejajo poslovanje KDD, ali jih sprejema KDD. Obveznice se prenašajo z vpisom prenosa v Centralnem Registru.
- 1.4 Izdajatelj bo za vse namene štel vsako osebo, v dobro računa katere v Centralnem Registru bo ob določenem času vpisana določena Obveznica, za zakonitega imetnika takšnega števila Obveznic (v nadaljevanju vsaka takšna oseba: **Imetnik**). Potrdilo ali druga listina, s katero KDD potrdi, da je na računu posamezne osebe vpisano določeno število Obveznic, bo v ta namen veljala kot dokončna in zavezujoča potrditev tega dejstva.
- 1.5 Razen Izdajatelja in posameznega Imetnika ni nihče upravičen uveljavljati pravic iz katerekoli Obveznice. Ne glede na navedeno lahko terjatev za plačilo kakšnega denarnega zneska na podlagi Obveznice uveljavlja le Upravičenec do takšnega plačila (kot je opredeljen v Pogoju 5.1) oziroma Imetnik Računa (kot je opredeljen v Pogoju 5.3).

2. STATUS

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

3. OBRESTI

- 3.1 Glavnica Obveznic se obrestuje od dne 2. 11. 2020 (**Dan Izdaje**) dalje po Obrestni Meri in se plačujejo za nazaj 2. 11. vsakega leta, začnši z 2. 11. 2021 (v nadaljevanju vsak takšen dan: **Dan Dospelosti Plačila Obresti**), razen če je v Pogoju 5 določeno drugače.
- 3.2 Obresti iz Obveznic prenehajo teči z dnem dospelosti izplačila glavnice Obveznic. Če je izplačilo glavnice Obveznic neutemeljeno zadržano ali zavrnjeno, je Upravičenec takšnega izplačila upravičen do obresti po zgoraj navedeni obrestni meri (bodisi v času pred bodisi po izdaji sodbe) do nastopa prvega izmed naslednjih dni: (a) dne, ko so vsi

dolgovani zneski iz naslova takšne Obveznice plačani Upravičencu (kot je opredeljen v Pogoju 5.1) ali komu drugemu, ki jih prejme za njegov račun ali (b) dne, ki je pet (5) delovnih dni po dnevu, ko Izdajatelj obvesti Upravičence, da bo izplačilo vseh dolgovanih zneskov iz naslova glavnice in obresti posameznemu Upravičencu izvršeno, ko bo Izdajatelj od njega prejel obvestilo o njegovem evro računu v skladu s Pogojem 5.2 (razen če Izdajatelj kasneje ponovno krši svoje plačilne obveznosti).

- 3.3 Znesek obresti iz Obveznic se izračuna od zneska glavnice Obveznic posameznega Imetnika in se pri izplačilu zaokroži navzdol na najbližji 0,01 EUR.
- 3.4 Če se obresti računajo za obdobje, ki je krajše od posameznega Obrestnega Obdobja, se pri izračunu upošteva število dni v takšnem obdobju (vključno s prvim dnev takega obdobja, vendar brez vključitve zadnjega dne takega obdobja), ki se deli s številom dni v Obrestnem Obdobju, znotraj katerega je takšno obdobje.
- 3.5 V teh Pogojih:
- (a) **Delovni Dan** pomeni katerikoli dan, ko posluje plačilni sistem Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET 2), ki uporablja enotno deljeno platformo in je začel delovati dne 19. novembra 2007;
 - (b) **Obrestna Mera** pomeni do vključno Dneva Prenehanja Omejitev (kot je opredeljen v Pogoju 7.1), 3,90 odstotka letno, po takšnem dnevu pa 4,20 odstotka letno; in
 - (c) **Obrestno Obdobje** pomeni obdobje od vključno Dneva Izdaje do (vendar ne vključno) prvega Dneva Dospelosti Plačila Obresti in vsako obdobje od (vključno) posameznega Dneva Dospelosti Plačila Obresti do (vendar ne vključno) prvega naslednjega Dneva Dospelosti Plačila Obresti.

4. IZPLAČILO GLAVNICE IN ODKUP

4.1 Glavnica Obveznic

Glavnica Obveznice je enaka njenemu nominalnemu znesku.

4.2 Izplačilo glavnice ob dospelju

Če Obveznice ne bodo pred tem izplačane ali odkupljene in razveljavljene, bo glavnica Obveznic izplačana dne 2. 11. 2023 (v nadaljevanju: **Datum Končne Zapadlosti**), razen če iz Pogoja 5 ne izhaja kaj drugega.

4.3 Predčasno izplačilo glavnice

Izdajatelj lahko po predhodnem nepreklicnem obvestilu Imetnikom, danim v skladu s Pogojem 14 vsaj 30 dni vnaprej, izplača glavnico vseh Obveznic (ne pa zgolj nekaterih) pred Datumom Končne Zapadlosti, skupaj s še ne plačanimi obrestmi, obračunanimi do dneva predčasnega izplačila, če zaradi spremembe ali dopolnitve predpisov ali njihove uporabe ali uradne razlage, ki nastopi po Dnevu Izdaje:

- (i) Izdajatelj postane (ali postane gotovo, da bo na naslednji Dan Dospelosti Plačila Obresti postal) dolžan plačati dodatne zneske v skladu s Pogojem 6; ali
- (ii) Izdajatelj preneha (ali postane gotovo, da bo na naslednji Dan Dospelosti Plačila Obresti prenehal) biti upravičen upoštevati obresti od Obveznic kot davčno priznan odhodek bodisi v celoti, bodisi v pomembnem delu.

4.4 Odkup in razveljavitev

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

5. PLAČILA

5.1 Glavnica in obresti

Zneski glavnice in obresti iz Obveznic se izplačajo v skladu s predpisi in pravili poslovanja KDD, veljavnimi v času izpolnitve. Na takšen način opravljeno plačilo se šteje za pravilno izpolnitev posamezne denarne obveznosti in z njim preneha obveznost Izdajatelja izplačati takšen znesek.

V tem Pogoju 5:

- (a) **Upravičenec** pomeni, v zvezi s posamezno denarno obveznostjo na podlagi Obveznice, osebo, ki je ob Relevantnem Času (kot je ta pojem opredeljen spodaj) v Centralnem Registru vpisana kot oseba, ki ima pravico prejeti izpolnitev takšne denarne obveznosti;
- (b) **Relevantni Čas** pomeni, v zvezi s posamezno denarno obveznostjo na podlagi Obveznic, zaključek zadnjega KDD Delovnega Dne (kot je opredeljen spodaj) pred dnevom dospelosti takšne obveznosti; in
- (c) **KDD Delovni Dan** pomeni dan, ko posluje KDD.

5.2 Podatki, potrebni za izplačilo

Če glavnice ali obresti iz Obveznic ni mogoče izplačati Upravičencu, ker Upravičenec ni zagotovil vseh potrebnih podatkov, lahko Upravičenec sporoči Izdajatelju manjkajoče podatke na način, ki ga od časa do časa sporoči Izdajatelj ali kdo drug v njegovem imenu v skladu s Pogojem 14. Če Upravičenec do kakšnega zneska iz Obveznic ne sporoči manjkajočih podatkov v skladu s predhodnim odstavkom do tretjega KDD Delovnega Dneva pred dnevom dospelosti takšnega plačila, je Izdajatelj dolžan izplačati Upravičencu takšen znesek šele na peti delovni dan po dnevu, ko so manjkajoči podatki pravilno sporočeni v skladu z zgornjim določilom, Upravičenec pa ni upravičen do obresti ali kakšnega drugega plačila, ki bi bilo lahko posledica takega odloga.

5.3 Odstop terjatev Klirinških Sistemov

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

5.4 Plačila v skladu z davčnimi predpisi

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

5.5 Plačila na delovne dneve

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

5.6 Plačilni agent

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

6. OBDAVČITEV

- 6.1 Izdajatelj je dolžan izvrševati vsa plačila glavnice in obresti iz Obveznic brez odtegljajev za račun davkov ali drugih javnih dajatev, ki jih določa, pobira, izterjuje ali odteguje Republika Slovenija, kakšna njena politična pod-enota ali za obdavčitev pristojen organ katere od njih (**Davek**), razen če je ta odtegljaj določen s predpisi.
- 6.2 Če je pri kakšnem izplačilu obresti iz Obveznic Izdajatelj dolžan odtegniti Davek, je Upravičencu dolžan izplačati tolikšne dodatne zneske, da Upravičenec po odtegljaju prejme enak znesek obresti iz Obveznic, kot če odtegljaja ne bi bilo. Ne glede na zgoraj navedeno takšnih dodatnih zneskov ni treba plačati:
- (a) če gre za plačilo osebi (ali komu drugemu za račun osebe), ki je zavezana za takšen Davek zaradi svojih kakršnihkoli povezav z Republiko Slovenijo (ali kakšno njeno politično pod-enoto), ki niso zgolj imetništvo Obveznic oziroma terjatev za plačilo glavnice ali obresti na njihovi podlagi; ali
 - (b) če gre za plačilo osebi (ali komu drugemu za račun takšne osebe), ki ne bi bila zavezana za takšen odtegljaj, če bi Izdajatelju oziroma pristojnemu davčnemu organu podala izjavo o nerezidentstvu ali drug podoben zahtevek za oprostitev odtegljaja ali odbitka, pa kljub pozivu tega ne stori; ali
 - (c) če je plačilo izvršeno več kot 30 dni po Relevantnem Dnevu (kot je opredeljen spodaj), razen če bi bil prejemnik plačila upravičen do takšnega dodatnega zneska tudi na zadnji dan tega 30-dnevnega obdobja; ali
 - (d) v primeru in v obsegu, v katerem bi bilo treba takšen znesek odtegniti v skladu s predpisi, ki se uporabljajo na Dan Izdaje.
- 6.3 V teh Pogojih izraz **Relevantni Dan** pomeni kasnejšega izmed naslednjih dni: (a) dan dospelosti plačila in (b) v primeru, če je bilo plačilo neutemeljeno zadržano ali zavrženo, dan, ko Izdajatelj obvesti Upravičenca, da bo plačilo izvršil, ko bo Izdajatelj od njega prejel podatke, potrebne za izplačilo, v skladu s Pogojem 5.2 (razen če Izdajatelj kasneje ponovno krši svoje plačilne obveznosti).
- 6.4 Šteje se, da vse določbe teh Pogojev, ki se nanašajo na obresti iz Obveznic, vključujejo tudi dodatne zneske, ki se plačujejo v zvezi z obrestmi na podlagi tega Pogoja 6.

7. ZAVEZE IZDAJATELJA

7.1 Pomen izrazov

V teh Pogojih:

- (a) **Dan Prenehanja Omejitev** pomeni dan, ko je kupnina za Obveznice plačana Imetnikom, ki so sprejeli Odkupno Ponudbo (kot je ta opredeljena spodaj).
 - (b) **Denar** pomeni gotovino ali denar na računu člana Skupine pri banki, do katerega je takšen član Skupine upravičen sam ali skupaj z drugimi člani Skupine.
 - (c) **Denarju Enakovredne Naložbe** pomeni:
 - (i) potrdila o depozitih in depozite, ki dospejo v plačilo v roku enega leta;
 - (ii) naložbe v tržne dolžniške vrednostne papirje, ki dospejo v plačilo v roku enega leta in jih je izdala ali zanje jamči Republika Slovenija, druga članica Evropskega gospodarskega prostora, država članica Evropske unije, katere zakonito plačilno sredstvo je evro, Združeno kraljestvo ali Združene države Amerike ali kakšen organ ali agencija katere od naštetih držav, ki ima enako kreditno oceno kot država, ter niso zamenljivi za, ali konvertibilni v, druge vrednostne papirje;
 - (iii) komercialni zapisi, s katerimi se trguje na odprtem trgu in niso zamenljivi za, ali konvertibilni v, druge vrednostne papirje in izpolnjujejo naslednje pogoje:
 - (1) da se z njimi trguje na priznanem trgu;
 - (2) da ima njihov izdajatelj sedež v Republiki Sloveniji, v drugi članici Evropskega gospodarskega prostora, v državi članici Evropske unije, katere zakonito plačilno sredstvo je evro, v Združenem kraljestvu ali v Združenih državah Amerike;
 - (3) da dospejo v izplačilo v roku enega leta;
 - (iv) menice (ali enakovredni instrumenti v nematerializirani obliki), ki izpolnjujejo pogoje za diskontiranje pri centralni banki (ali enakovredni ustanovi) v Republiki Sloveniji, v drugi članici Evropskega gospodarskega prostora, v državi članici Evropske unije, katere zakonito plačilno sredstvo je evro, v Združenem kraljestvu ali v Združenih državah Amerike;
- katerih upravičeni lastnik je v takšnem času član Skupine.
- (d) **EBITDA** pomeni, v zvezi s posameznim poslovnim letom konsolidirani poslovni rezultat Skupine v takšnem poslovnem letu, ugotovljen v skladu z Relevantnimi Računovodskimi Standardi, preden se upoštevajo (brez dvojnega upoštevanja):
 - (i) rezervacije ali plačila za račun davkov, vključno z odloženimi davki;
 - (ii) finančne odhodke, ki jih je Skupina dolžna plačati v zvezi s Finančnim Dolgom;
 - (iii) finančne prihodke, ki jih je Skupina upravičena prejeti v zvezi s svojimi naložbami;
 - (iv) postavke, ki se štejejo kot izredne ali izjemne postavke, vključno z zneski, ki se nanašajo na prevrednotenje kakšnega sredstva ali na knjigovodski dobiček oziroma izgubo, ki nastane ob razpolaganju Skupine s kakšnim sredstvom izven rednega poslovanja; in

- (v) zneski, ki so posledica amortizacije ali popravkov vrednosti neopredmetenih sredstev ali amortizacije in popravkov vrednosti opredmetenih sredstev

(v nadaljevanju, postavke iz alinej (i) do (v) zgoraj: **izključene postavke**)

ki se prilagodi tako, da se:

- (1) prišteje čisti dobiček pred upoštevanjem izključenih postavk, ki ga je družba, ki je postala članica Skupine v času trajanja poslovnega leta, ustvarila v delu poslovnega leta v katerem še ni bila članica Skupine;
- (2) odšteje čisti dobiček pred upoštevanjem izključenih postavk, ki ga je družba, ki je prenehala biti članica Skupine v času trajanja poslovnega leta, ustvarila v delu poslovnega leta v katerem je še bila članica Skupine.

(e) **Finančni Dolg** pomeni dolg, ki izhaja iz:

- (i) izposojenega denarja;
- (ii) financiranja, zagotovljenega z akceptiranjem ali diskontiranjem menic (ali enakovrednih instrumentov v nematerializirani obliki);
- (iii) prodaje ali izdaje obveznic, menic, komercialnih zapisov ali podobnih instrumentov;
- (iv) obveznosti iz naslova zakupne ali leasing pogodbe, ki se, v skladu z Relevantnimi Računovodskimi Standardi, štejejo kot finančni leasing;
- (v) regresne oziroma povračilne obveznosti v zvezi s poroštvom, garancijo, akreditivom ali vsakim drugim instrumentom, ki krije obveznosti osebe, ki ni član Skupine in ki ni izdan v korist trgovskih partnerjev Skupine, ali v zvezi s kapitalskimi izdatki in prevzemi Skupine.

(f) **Neto Dolg** pomeni konsolidiran Finančni Dolg Skupine, ugotovljen v skladu z Relevantnimi Računovodskimi Standardi, zmanjšan za Denar in Denarju Enakovredne Naložbe vseh članov Skupine.

(g) **Obvladujoča Družba** pomeni, v razmerju do določene družbe (Družba A), osebo, katere Odvisna Družba je Družba A.

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

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

(i) **Odvisna Družba** pomeni, v zvezi s posamezno osebo (Oseba A), vsako družbo, ki se v skladu s slovenskim Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1) šteje (ali bi se štela, če bi bila Oseba A gospodarska družba) za odvisno družbo Osebe A ali kakšne njene Odvisne Družbe.

(j) **Povezana Družba** pomeni, v zvezi s kakšno osebo, Odvisno Družbo ali Obvladujočo Družbo takšne osebe, kakor tudi vsako drugo Odvisno Družbo njene Obvladujoče Družbe.

(k) **Preoblikovanje** pomeni združitev, delitev ali drug posel, o katerem mora v skladu s slovenskim Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1) odločiti skupščina

delničarjev Izdajatelja, razen sklenitve, spremembe, razveze ali odpovedi podjetniške pogodbe (kot je ta pojem definiran v ZGD-1).

- (l) **Prospekt** pomeni prospekt, ki ga Izdajatelj objavi v zvezi z uvrstitvijo Obveznic v trgovanje na borznem trgu Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, d.d., Ljubljana.
- (m) **Relevantni Računovodski Izkazi** pomeni, v zvezi z določenim dnem, najnovejše letne revidirane konsolidirane računovodske izkaze Skupine, ki so bili objavljeni do vključno takšnega dne.
- (n) **Relevantni Računovodski Standardi** pomeni Mednarodne standarde računovodskega poročanja, kot so veljavni na Dan Izdaje;
- (o) **Relevantna Zadolženost** pomeni vse obveznosti, katerih prvotni rok zapadlosti je daljši od enega leta in izvirajo iz dolžniških finančnih instrumentov, ki so namenjeni ali primerni za uvrstitev v trgovanje na borzi ali drugem organiziranem trgu vrednostnih papirjev (ne glede na to, ali je njihova prva prodaja izvedena z javno ponudbo ali ne).
- (p) **Skupina** pomeni, ob določenem času, Izdajatelja in njegove Odvisne Družbe v tem času.
- (r) **Zavarovanje** pomeni hipoteko, zastavno pravico, odstop v zavarovanje ali drugo pravico na premoženju članov Skupine, s katero se zavarujejo obveznosti kakšne osebe, kakor tudi vsako drugo pogodbo ali ureditev s podobnim učinkom (pri čemer v izogib dvomov ta pojem ne vključuje poroštev ali garancij, niti zastave ali odstopa terjatev do članov Skupine).

7.2 Prepoved dajanja Zavarovanj

- (a) Izdajatelj se zavezuje, da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, ustanovil ali dopustil obstoja Zavarovanja na svojem premoženju, brez da bi bilo enakovredno Zavarovanje ustanovljeno tudi za obveznosti Izdajatelja iz Obveznic, razen v primerih iz odstavka (b) tega Pogoja 7.2.
- (b) Odstavek (a) zgoraj ne velja za:
 - (i) Zavarovanja, nastala na podlagi samega zakona v običajnem teku poslovanja, s katerimi so zavarovane obveznosti razen Relevantne Zadolženosti;
 - (ii) Zavarovanje na blagu, listinah, ki izkazujejo lastništvo blaga, ali z njimi povezanih listinah, zavarovalnih policah ali zavarovalninah, s katerim so zavarovane obveznosti člana Skupine iz naslova akreditiva, odprtega za kupnino in stroške prevoza, zavarovanja in skladiščenja blaga, ki ga je član Skupine nabavil v običajnem teku poslovanja kot zalogo;
 - (iii) Zavarovanje na blagu in njegovih plodovih, ki pripada dobavitelju na podlagi pridržka lastninske pravice in s katerim je zavarovana izključno kupnina za takšno blago, ki ga je član Skupine nabavil v običajnem teku poslovanja kot zalogo;
 - (iv) Zavarovanje na denarnih depozitih ali tržnih vrednostnih papirjih, ki ga član Skupine ustanovi pri običajnem teku poslovanja v zvezi z zavarovanjem resnosti ponudbe ali udeležbe na natečaju, vračila prejetega avansa ali zadržanih plačil, ali dobre izvedbe posla ali vzdrževanja;
 - (v) Zavarovanje na premoženju:

- (1) ki ga član Skupine pridobi po Dnevu Izdaje, če takšno Zavarovanje že obstaja ob času pridobitve premoženja;
- (2) v lasti družbe, ki postane član Skupine po Dnevu Izdaje, če takšno Zavarovanje že obstaja ob času, ko takšna družba postane član Skupine;

v obeh primerih pa samo pod pogojem, da Zavarovanje ni bilo ustanovljeno niti ni bil znesek zavarovane obveznosti povečan prav iz razloga, ker naj bi član Skupine pridobil takšno premoženje ali ker naj bi takšna družba postala član Skupine;

- (vi) zavarovanje na premoženju, pridobljenem po Dnevu Izdaje zaradi zavarovanja obveznosti, prevzetih izključno zaradi financiranja (v celoti ali delno) nakupne cene ali stroškov pridobitve takšnega premoženja;
- (vii) po Dnevu Prenehanja Omejitev vsako Zavarovanje za katerokoli obveznost, razen Relevantne Zadolženosti.

7.3 Preoblikovanje

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

7.4 Posojila

- (a) Izdajatelj se zavezuje, da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, dajal posojil ali drugače nastopal kot upnik obveznosti iz naslova zadolževanja, razen v primerih iz odstavka (b) tega Pogoja 7.4.
- (b) Odstavek (a) zgoraj ne velja za:
 - (i) vnaprejšnje plačilo ali odlog plačila, ki ga član Skupine v običajnem teku svoje gospodarske dejavnosti odobri svojemu odjemalcu ali dobavitelju in za katerega veljajo običajni tržni pogoji;
 - (ii) posojilo, ki ga član Skupine da drugemu članu Skupine;
 - (iii) vsa posojila, dana v času, ko je razmerje Neto Dolg / EBITDA, izračunano v skladu z Relevantnimi Računovodskimi Standardi na podlagi podatkov iz Relevantnih Računovodskih Izkazov, nižje od 3,75;
 - (iv) vsa posojila, dana po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.5 Prepoved poroštev

- (a) Izdajatelj se zavezuje, da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, prevzel ali dopustil obstoja odgovornosti za obveznosti kakšne druge osebe, razen v primerih iz odstavka (b) tega Pogoja 7.5.
- (b) Odstavek (a) zgoraj ne velja za:
 - (i) porošstva za obveznosti člana Skupine, ki jih je prevzel v običajnem teku svoje gospodarske dejavnosti;
 - (ii) porošstva za obveznosti oseb, ki niso člani Skupine, katerih skupni znesek ne presega 5.000.000,00 EUR;

- (iii) poročstva, dana po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.6 Dividende in izplačilo vložkov

- (a) Izdajatelj se zavezuje, da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, razen v primerih iz odstavka (b) tega Pogoja 7.6.
 - (i) izplačal dividend imetnikom deležev ali delnic, ki predstavljajo njegov osnovni kapital;
 - (ii) izplačal ali dovolil drugemu članu Skupine, da izplača kakšno nadomestilo za svetovanje ali drugo nadomestilo kakšnemu svojemu delničarju ali drugi osebi po njegovih navodilih;
 - (iii) izplačal ali odkupil kakšnega deleža v svojem osnovnem kapitalu ali sprejel sklepa o tem.
- (b) Odstavek (a) zgoraj ne velja za:
 - (i) plačila članov Skupine, razen Izdajatelja, v korist njihovih delničarjev; ali
 - (ii) transakcije, ki jih zahtevajo veljavni predpisi ali pravnomočna sodna odločba; ali
 - (iii) izplačila dividend ali vmesnih dividend delničarjem Izdajatelja v času, ko je razmerje Neto Dolg / EBITDA, izračunano v skladu z Relevantnimi Računovodskimi Standardi na podlagi podatkov iz Relevantnih Računovodskih Izkazov, nižje od 3,75; ali
 - (iv) sprejetje sklepa skupščine delničarjev Izdajatelja o podelitvi pooblastila upravi za odkup skupno največ 27.610 delnic Izdajatelja in izvedbo takšnega odkupa; ali
 - (v) izplačila in druge transakcije po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.7 Prepoved pridobivanja deležev izven običajne gospodarske dejavnosti Izdajatelja ali člana Skupine

- (a) Izdajatelj se zavezuje, da ne bo in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, pridobival deležev v kapitalu drugih družb.
- (b) Odstavek (a) zgoraj, ne velja za:
 - (i) pridobitev deleža v kapitalu družbe, katere dejavnost je enaka dejavnosti Izdajatelja oziroma drugega člana Skupine ali se z njo dopolnjuje,
 - (ii) pridobitev deležev v kapitalu drugih družb, ki niso člani Skupine ali Pridružene Družbe za skupno protivrednost, ki ne presega 10.000.000,00 EUR;
 - (iii) pridobitev deleža po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.8 Objava podatkov

Izdajatelj se zavezuje, da bo na način, določen v Pogoju 14, brez odlašanja objavil naslednje podatke, če izve za relevantna dejstva v času do Dneva Prenehanja Omejitev:

- (a) v zvezi z Zavarovanjem na premoženju Izdajatelja ali člana Skupine iz alineje (v) ali (vi) odstavka (b) Pogoja 7.2, ki ni bilo razkrito v predhodni objavi v skladu s tem Pogojem 7.8 in s katerim so zavarovane obveznosti, katerih neodplačana glavница v trenutku, ko je pridobljeno premoženje ali član Skupine iz alineje (v) odstavka (b) Pogoja 7.2 oziroma ko je ustanovljeno Zavarovanje iz alineje (vi) odstavka (b) Pogoja 7.2, presega 1.000.000 EUR:

- (i) opis in vrednost premoženja, na katerem obstaja takšno Zavarovanje;
 - (ii) višina, končna zapadlost in dolžnik obveznosti, ki so s takšnim Zavarovanjem zavarovane;
 - (iii) pojasnilo, ali in na podlagi katere izjeme iz odstavka (b) Pogoja 7.2 je takšno Zavarovanje dopustno;
- (b) v zvezi s Preoblikovanjem, ki nastopi po datumu Prospekta:
- (i) opis Preoblikovanja;
 - (ii) pojasnilo, ali in na podlagi katere izjeme iz odstavka (b) Pogoja 7.3 je takšno Preoblikovanje dopustno;
- (c) v zvezi z vsakim posojilom, ki ga da Izdajatelj ali kakšen član skupine, razen posojil iz alinej (i) in (ii) odstavka (b) Pogoja 7.4:
- (i) višina, končna zapadlost in posojilojemalec takšnega posojila;
 - (ii) pojasnilo, ali in na podlagi katere izjeme iz odstavka (b) Pogoja 7.4 je takšno posojilo dopustno;
- (d) v zvezi z izplačili iz odstavka (a) Pogoja 7.6, razen plačil iz alineje (i) odstavka (b) Pogoja 7.6 in izplačil dividend na podlagi javno objavljenega sklepa skupščine delničarjev:
- (i) opis vrste izplačila in višina izplačila;
 - (ii) pojasnilo, ali in na podlagi katere izjeme iz odstavka (b) Pogoja 7.6 je takšno izplačilo dopustno.

8. KRŠITVE

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

8.1 Neplačilo

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

8.2 Kršitev drugih obveznosti

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

8.3 Navzkrižna kršitev

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

- (a) takšne obveznosti so razglašene za predčasno dospele ali kako drugače dospejo v plačilo pred siceršnjim dnevom dospelosti zaradi kršitve (ne glede na to, kako je ta opisana); ali
- (b) Izdajatelj ali drug član Skupine ne izpolni kakšne svoje denarne obveznosti ob njeni zapadlosti in niti znotraj morebitnega vnaprej določenega dodatnega roka za izpolnitev.

8.4 Insolventnost itd.

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

8.5 Prenehanje itd.

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

8.6 Podobne okoliščine

nastopijo okoliščine, ki imajo podoben učinek kot okoliščine iz Pogojev 8.4 (Insolventnost itd.) do 8.5 (Prenehanje itd).

9. ZASTARANJE

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

10. SPREMEMBE POGOJEV IN DRUGE ODLOČITVE IMETNIKOV

10.1 Pomen izrazov

V teh Pogojih imajo naslednji izrazi naslednje pomene:

- (a) Obveznica je **v obtoku**, če v zvezi z njo ni nastopil kateri od naslednjih dogodkov:
 - (i) da je bila v celoti izplačana ali odkupljena v skladu s Pogojem 4 in je razveljavljena v skladu s Pogojem 4.4; ali
 - (ii) za namene tega Pogoja 10, če je njen Imetnik Izdajatelj ali druga članica Skupine oziroma kdo drug za račun katere od njih.
- (b) **Kvalificirana Odločitev** pomeni odločitev o vsakem predlogu Izdajatelja:
 - (i) za podaljšanje roka za plačilo glavnice, obresti ali drugega zneska, dolgovanega na podlagi Obveznic
 - (ii) za znižanje, odpust ali spremembo načina izračuna glavnice, obresti ali drugega zneska, dolgovanega na podlagi Obveznic;
 - (iii) za spremembo valute, v kateri se izplača kakšen znesek, dolgovan na podlagi Obveznic, ali načina izplačila takšnega zneska;
 - (iv) za spremembo pomena pojma Potrebna Večina;
 - (v) za spremembo pomena pojmov Kvalificirana Odločitev, v obtoku ali Sklep Imetnikov;
 - (vi) za spremembo Pogoja 2;
 - (vii) za spremembo določil o Kršitvah; ali
 - (viii) za umik Obveznic iz trgovanja na organiziranem trgu.

- (c) **Odločitev, za katero se zahteva soglasje**, pomeni odločitev o predlogu Izdajatelja:
 - (i) za spremembo Pogoja 15;
 - (ii) za spremembo pomena pojma Odločitev, za katere se zahteva soglasje;
- (d) **Potrebna Večina** pomeni:
 - (i) v primeru Odločitve, za katero se zahteva soglasje, 100 odstotkov skupnega nominalnega zneska vseh Obveznic v obtoku;
 - (ii) v primeru Kvalificirane Odločitve vsaj 75 odstotkov skupnega nominalnega zneska vseh Obveznic v obtoku; oziroma
 - (iii) v primeru vsake druge odločitve vsaj $66 \frac{2}{3}$ odstotkov skupnega nominalnega zneska vseh Obveznic v obtoku;
- (e) **Sklep Imetnikov** pomeni:
 - (i) sklep v pisni obliki, ki ga na predlog Izdajatelja podpišejo Imetniki Obveznic, katerih skupni nominalni znesek predstavlja Potrebno Večino, in je lahko vsebovan v eni sami listini ali v več enakih listinah, od katerih je vsaka podpisana s strani ali v imenu enega ali več Imetnikov: ali
 - (ii) sklep, za katerega na zasedanju Imetnikov iz Pogoja 10.2 na predlog Izdajatelja glasujejo Imetniki Obveznic, katerih skupni nominalni znesek predstavlja Potrebno Večino.

10.2 Zasedanje Imetnikov

10.2.1 Izdajatelj skliče zasedanje Imetnikov z obvestilom Imetnikom. danim v skladu s Pogojem 14 vsaj 21 dni pred dnevom zasedanja in vsebuje (i) datum, uro in kraj zasedanja: (ii) celotno besedilo predlaganih sklepov in (iii) način in rok za prijavo udeležbe in imenovanje pooblaščenecv.

10.2.2 Zasedanje Imetnikov vodi oseba, ki jo imenuje Izdajatelj.

10.2.3 Zasedanja Imetnikov se lahko udeležijo Imetniki, njihovi pooblaščeneci, predstavniki Izdajatelja ter pravni in finančni svetovalci Imetnikov oziroma Izdajatelja.

10.3 Pristojnosti

Imetniki lahko s Sklepom Imetnikov:

- (a) sprejmejo vsako Kvalificirano Odločitev;
- (b) sprejmejo vsak drug predlog Izdajatelja za spremembo, razveljavitev, predruženje ali prilagoditev kateregakoli Pogoja ali določila, ki ureja obveznosti Izdajatelja iz Obveznic ali v zvezi z njimi;
- (c) soglašajo s tem, da kakšna druga oseba postane zavezanec za obveznosti iz Obveznic namesto Izdajatelja; ali
- (d) odločijo o vnaprejšnji odobritvi neizpolnitve ali naknadni odpovedi uveljavljanja pravic na podlagi neizpolnitve kakšne obveznosti Izdajatelja iz naslova Obveznic ali v zvezi z njimi oziroma kakšnega dejanja ali opustitve, ki bi sicer predstavljala Kršitev.

10.4 Učinek Sklepa Imetnikov

Vsak Sklep Imetnikov, zavezuje vse Imetnike. Izdajatelj je dolžan obvestiti Imetnike o vsakem Sklepu Imetnikov v skladu s Pogojem 14 v 14 dneh po sprejetju.

11. OČITNA NAPAKA

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

12. ZAMENJAVA OBVEZNIC

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

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

12.3 V tem Pogoju 12:

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

13. NADALJNJE IZDAJE

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

14. OBVESTILA

14.1 Obvestilo Imetniku ali Upravičencu je veljavno, če je dano na enega od naslednjih načinov (med katerima izbira Izdajatelj po lastni presoji, razen če vsakokratni predpisi določajo drugače): (a) če je poslano takšnemu Imetniku ali Upravičencu na njegov naslov, ki je vpisan v Centralnem Registru ali sporočen Izdajatelju v skladu s tem Pogojem 14, pri čemer se takšno obvestilo šteje za dano na osmi dan po dnevu, ko je bilo oddano na pošto; ali (b) če je objavljeno na spletni strani SEOnet (<http://seonet.ljse.si/>) ali na njeni morebitni naslednici, preko katere Ljubljanska borza d.d. zagotavlja storitev javnih objav. Objavljeno obvestilo se šteje za dano, ko je objavljeno, če pa je objavljeno večkrat, se šteje za dano na dan prve objave.

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

SIJ – Slovenska industrija jekla, d.d.
Gerbičeva ulica 98
SI-1000 Ljubljana
Slovenija

Telefaks: + 386 (0)1 242 98 55

Elektronska pošta: info@sij.si

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

- 14.3 Obvestila Izdajatelju učinkujejo, ko jih naslovnik prejme, pri čemer se vsako obvestilo ali sporočilo, ki bi sicer učinkovalo po 16.00 uri določenega dne ali na dan, ki v kraju naslovnika ni delovni dan, šteje za prejeto ob 10.00 uri na prvi naslednji delovni dan v kraju naslovnika.
- 14.4 Vsaka obvestila na podlagi teh Pogojev so veljavna le, če so dana: (a) v primeru obvestil Imetnikom ali Upravičencem, v angleškem in slovenskem jeziku; in (b) v primeru obvestil Izdajatelju, v angleškem ali slovenskem jeziku oziroma kateremkoli drugem jeziku, če je obvestilu priložen tudi overjen prevod obvestila v angleški ali slovenski jezik. Vsak overjen prevod, posredovan v skladu s tem Pogojem, mora kot pravilen in natančen prevod potrditi poklicni prevajalec ali druga ustrezno usposobljena oseba.

15. VELJAVNO PRAVO IN PRISTOJNOST SODIŠČ

15.1 Veljavno pravo

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

15.2 Pristojnost sodišč

Izdajatelj v korist Imetnikov in Upravičencev soglaša, da so za odločanje o vseh zahtevkih, tožbah in sporih iz Obveznic ali v zvezi z njimi (v nadaljevanju: Postopki) pristojna sodišča Republike Slovenije.

15.3 Neizključnost

Privolitev v pristojnost sodišč Republike Slovenije ne omejuje pravice kateregakoli Imetnika ali Upravičenca, da začne Postopek pred katerikoli drugim pristojnim sodiščem, začetek Postopkov v eni ali več državah pa ne preprečuje začetka Postopkov v kakšni drugi državi (bodisi sočasno ali ne), če to dopuščajo predpisi.

15.4 Soglasje k uveljavljanju pravic, itd.

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

15.5 Odpoved imuniteti

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