



PREDSTAVITVENI DOKUMENT

**UVRSTITEV 12 MESEČNIH KOMERCIALNIH ZAPISOV
DRUŽBE SIJ – SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA, D.D.,
LJUBLJANA Z OZNAKO SIK07**

V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU



Ljubljana, januar 2021

UVOD IN POMEMBNA OPOZORILA

Ta predstavitveni dokument (v nadaljevanju: Predstavitveni dokument) je pripravljen za namen uvrstitve novo izdanih komercialnih zapisov z oznako SIK07 in ISIN kodo SI0032502781 (v nadaljevanju: Komercialni zapisi) izdajatelja družbe SIJ – Slovenska industrija jekla, d.d., Gerbičeva ulica 98, 1000 Ljubljana, Slovenija (v nadaljevanju: Izdajatelj ali SIJ d.d. ali Družba) v trgovanje na organiziranem trgu in za zagotovitev informacij o Izdajatelju in Komercialnih zapisih obstoječim in bodočim imetnikom Komercialnih zapisov.

Komercialni zapisi so bili izdani v okviru postopka ponudbe javnosti v Republiki Sloveniji. Za prodajo Komercialnih zapisov se skladno z določbami, kakor jih predpisujejo MIFID II predpisi, natančneje Uredba (EU) 2017/1129 in Direktiva 2014/65/EU, saj, skladno z določilom 2. člena Uredbe (EU) 2017/1129), instrumenti denarnega trga, katerih zapadlost je krajša od 12 mesecev, ne štejejo med vrednostne papirje.

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

Vezano na zahteve glede upravljanja produktov in za namene postopka odobritve finančnega instrumenta s strani pripravljavca in distributerja finančnega instrumenta, NLB d.d., Ljubljana, kot se zahteva po določilih ZTFI-1 in MiFID II predpisih, je pripravljavec (i) ocenil, da so Komercialni zapisi namenjeni vlagateljem, ki so profesionalne stranke, primerne nasprotnne stranke ali profesionalne stranke, ki se klasificirajo kot take na lastno zahtevo, in s tem opredelil potencialni ciljni trg, nadalje, pripravljavec (ii) negativnega trga ni opredelil, je (iii) kot primeren način prodaje Komercialnih zapisov ob prvi izdaji ocenil ponujanje s strani pripravljavca povabljenim strankam prej navedenega potencialnega ciljnega trga, skladno z določbami ZTFI-1, in (iv) glede na to, da se s Komercialnimi zapisi trguje na organiziranem trgu, kot najprimernejši kanal končnih kupcev za pridobitev Komercialnih zapisov ocenil nakup preko osebe, ki opravlja investicijsko storitev borznega posredovanja, upošteva oceno potencialnega ciljnega trga s strani pripravljavca, v kolikor in 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)), in v kolikor in kolikor je odgovoren tudi za izvedbo lastne ocene ciljnega trga Komercialnih zapisov ter za določitev primernih načinov prodaje.

V zvezi s Komercialnimi zapisi ni bil pripravljen noben dokument s ključnimi informacijami (KID), kot bi bil morebiti zahtevan po določilih 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 Komercialne zapise naj se potencialni vlagatelji zanašajo na lasten pregled Izdajatelja in vsebino tega Predstavitvenega dokumenta, vključno s prisotnimi tveganji. Informacije v Predstavitvenem dokumentu niso naložbena priporočila, ne investicijsko oz. osebno svetovanje, niti pravni, davčni ali drugačni strokovni nasveti. Za takšne nasvete se mora vsak potencialni vlagatelj obrniti na svojega odvetnika, davčnega svetovalca oziroma drugega ustreznega strokovnjaka. Pred odločitvijo o investiciji v Komercialne zapise je treba ta Predstavitveni dokument prebrati v celoti. Ob tem se morajo vlagatelji zavedati, da Predstavitveni dokument ne vsebuje nujno vseh informacij, ki bi lahko bile potrebne za presojo

smotrnosti nakupa Komercialnih zapisov. Potencialni vlagatelj je tako v celoti sam odgovoren za pridobitev dodatnih informacij, za oblikovanje analiz ter ocen finančnega stanja in tveganosti Izdajatelja, v obsegu in na način, ki ga ocenjuje za potrebnega ali primernega. Ob tem se mora potencialni vlagatelj zavedati, da so se poslovanje, rezultati poslovanja, finančno stanje in obeti Izdajatelja od datuma priprave Predstavitvenega dokumenta lahko spremenili. Izdajatelj tega Predstavitvenega dokumenta navkljub temu ne bo spreminjal 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/>.

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

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

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

Razen če ni drugače navedeno v tem Predstavitvenem dokumentu, ni nihče pooblaščen za dajanje informacij ali zagotovil v zvezi z uvrstitvijo Komercialnih zapisov v trgovanje na organiziranem trgu. Če kdo daje takšne informacije, se nanje vlagatelji ne smejo zanašati, kot da jih je potrdil Izdajatelj. Na katerikoli datum po objavi tega Predstavitvenega dokumenta ne velja predpostavka, da v času od datuma priprave tega Predstavitvenega dokumenta ni prišlo do nobene spremembe v zvezi z Izdajateljem in njegovimi odvisnimi družbami kot celoto, niti ne pomeni, da so informacije v Predstavitvenem dokumentu točne na katerikoli datum, ki je kasnejši od datuma priprave tega Predstavitvenega dokumenta.

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

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

Ta Predstavitveni dokument lahko vsebuje napovedi ali ocene dobička oziroma »projekcije prihodnosti«, ki se ne nanašajo na pretekla dejstva. Navedbe o projekcijah prihodnosti vključujejo besede »načrtuje«, »ocenjuje«, »verjame«, »pričakuje«, »cilja«, »namerava«, »bo«, »lahko«, »predvideva«, »bi«, »bi lahko« ali podobne izraze ali njihove negacije. Takšne projekcije prihodnosti vključujejo znana in 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 Predstavitvenem dokumentu. Te projekcije prihodnosti veljajo samo na datum priprave tega Predstavitvenega dokumenta. Izdajatelj izrecno zavrača kakršnokoli obveznost ali zavezo razposlati kakršnekoli posodobitve ali popravke projekcij prihodnosti, vsebovanih v tem Predstavitvenem dokumentu, ki bi odražale spremembe v njegovih napovedih glede takih projekcij, ali kakršnekoli spremembe dogodkov, pogojev ali okoliščin, na podlagi katerih so projekcije bile narejene, razen če to zahteva zakonodaja ali pravila za kotacijo Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana (»LJSE«). Potencialni vlagatelji se morajo zavedati, da lahko več pomembnih dejavnikov povzroči, da bodo dejanski rezultati bistveno drugačni od načrtov, ciljev, pričakovanj, ocen in napovedi, izraženih v takšnih projekcijah prihodnosti.

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

KAZALO OKRAJŠAV

OKRAJŠAVA:	CELOTEN NAZIV:
ATVP	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, Ljubljana
Centralni Register	Centralni register vrednostnih papirjev, ki ga vodi KDD
Dan Izdaje	11. 12. 2020
Dospelost Komercialnih zapisov	10. 12. 2021
EUR	evro
evro račun	Račun, ki ga določi Imetnik ali Upravičenec, in na katerega je mogoče izplačevati zneske v evrih iz naslova obveznosti iz Komercialnih zapisov
EURIBOR	Medbančna referenčna obrestna mera znotraj Evropske monetarne unije, vezana na evro
EU	Evropska unija
Imetnik	Oseba, ki je vpisana v Centralni Register kot imetnik določenega števila Komercialnih zapisov
KDD	KDD – Centralna klirinško depotna družba d.d., Tivolska 48, Ljubljana
Ljubljanska borza	Ljubljanska borza vrednostnih papirjev, d.d., Ljubljana, Slovenska cesta 56, Ljubljana
NLB d.d.	Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana, Trg republike 2, Ljubljana, Slovenija
Komercialni zapisi	Komercialni zapisi družbe SIJ d.d. z oznako SIK07 in ISIN kodo SI0032502781
OZ	Obligacijski zakonik (Ur. l. RS, št. 83/2001 in nadaljnji)
Pogoji Komercialnih zapisov	Obveznosti in pravice Izdajatelja iz Komercialnih zapisov, ki so vpisane v Centralnem registru vrednostnih papirjev in veljajo za vse Komercialne zapise
Potencialni vlagatelj	Naslovnik ponudbe za Komercialne zapise
Predstavitveni dokument	Ta predstavitveni dokument
Prospektna uredba	Uredba (ES) št. 2017/1129 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2017 o prospektu, ki se objavi ob ponudbi vrednostnih papirjev javnosti ali njihovi uvrstitvi v trgovanje na reguliranem trgu, in razveljavitvi Direktive

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

KAZALO SKLICEVANJ

SKLICEVANJE:

PODATKI:

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

Letni poročili Skupine SIJ za poslovni leti 2019 in 2018

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

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

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

Spletne strani Izdajatelja

SKLEP O IZDAJI KOMERCIALNIH ZAPISOV

Zaupno - poslovna skrivnost

SIJ – Slovenska industrija jekla, d.d., Gerbičeva 98, 1000 Ljubljana, matična številka 5046432000, ID za DDV SI51018535 (v nadaljevanju: SIJ d.d. ali Izdajatelj) sprejme dne 30. 11. 2020 naslednji

SKLEP O IZDAJI KOMERCIALNIH ZAPISOV Z OZNAKO SIK07 (v nadaljevanju: sklep)

SIJ d.d. izda komercialne zapise v skupnem nominalnem znesku do 30.000.000,00 EUR, z obrestno mero v višini 1,20 odstotka letno in zapadlostjo dne 10. 12. 2021 (v nadaljevanju: Komercialni zapisi).

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

Izdajatelj:	SIJ – Slovenska industrija jekla, d.d., Gerbičeva 98, 1000 Ljubljana, matična številka 5046432000.
Vrsta finančnega instrumenta:	Instrument denarnega trga – 12 mesečni komercialni zapis, z oznako SIK07 in ISIN kodo SI0032502781.
Tip finančnega instrumenta:	Prosto prenosljivi imenski Komercialni zapisi.
Dospelost finančnega instrumenta:	Datum dospelosti Komercialnih zapisov je 10. 12. 2021.
Obrestna mera in način izračuna obresti:	Obrestna mera znaša 1,20 odstotka letno. Komercialni zapisi so diskontirani dolžniški finančni instrument. Obresti se izračunajo z uporabo navadnega obrestnega obračuna in dekurzivnega načina obrestovanja, pri čemer se upošteva dejansko število dni do dospelosti in 360 dni v letu. Obresti so zaokrožene na dve decimalni mesti in se obračunajo za obrestno obdobje, ki se začne dne 11. 12. 2020 in konča na dan dospelosti Komercialnih zapisov dne 10. 12. 2021.
Način in obdobje izplačila obveznosti:	Obveznosti iz Komercialnih zapisov se izplačujejo v EUR. Ni izplačila obresti. Obresti so obračunane vnaprej ter se ob vplačilu Komercialnih zapisov odštejejo v obliki diskonta od nominalne vrednosti. Obveznosti iz naslova Komercialnih zapisov so izplačane ob dospelosti dne 10. 12. 2021 v znesku nominalne vrednosti Komercialnih zapisov. Izplačilo se izvede v celoti v enkratnem znesku. Izdajatelj bo obveznosti iz Komercialnih zapisov izplačeval na podlagi evidence imetništva v centralnem registru vrednostnih papirjev pri KDD - Centralna klirinško depotna družba d.d., Ljubljana (v nadaljevanju: KDD) na račune upravičencev do plačila iz Komercialnih zapisov na dan dospelosti Komercialnih zapisov. Izplačilo obveznosti iz Komercialnih zapisov na evro račun upravičenca se izvede v skladu s Pravili poslovanja KDD – Centralne klirinško depotne družbe d.d. in Navodili KDD, ki veljajo na dan izplačila. Če dan dospelosti obveznosti iz Komercialnih zapisov ni delovni dan v Republiki Sloveniji, se plačila izvedejo prvi naslednji delovni dan po dnevu dospelosti takšnega plačila. V tem primeru upravičencu do izplačila obveznosti iz Komercialnih zapisov ne pripadajo obresti za čas od dospelosti obveznosti iz Komercialnih zapisov do prvega naslednjega delovnega dne. Delovni dan

Zaupno - poslovna skrivnost

	pomeni dan, na katerega je v Republiki Sloveniji mogoče izvrševati plačila v domačem denarju v običajnem delovnem času in ki ni sobota, nedelja, državni praznik ali drug dela prost dan.
Presečni dan za izplačilo:	Upravičenec do izplačila glavnice je oseba, ki je ob zaključku zadnjega KDD delovnega dneva pred dnevom dospelosti takšne obveznosti vpisana v Centralnem Registru kot oseba, s plačilom kateri Izdajatelj veljavno izpolni takšno denarno obveznost.
Skupna nominalna vrednost izdaje:	Skupna nominalna vrednost celotne izdaje Komercialnih zapisov je do 30.000.000,00 EUR.
Apoenska struktura Komercialnih zapisov in število apoenov:	Komercialni zapisi se izdajo v nominalni vrednosti po 100.000,00 EUR vsak. Celotna izdaja Komercialnih zapisov obsega do 300 apoenov.
Prodajna cena:	Komercialni zapisi se vplačujejo z diskontom od nominalne vrednosti. Prodajna cena, po kateri se Komercialni zapisi vpisujejo in vplačujejo v prvi prodaji, je zaokrožena na tri decimalna mesta in znaša 98,801 %.
	Komercialni zapisi se vplačujejo v denarju, v valuti EUR.
Namen izdaje Komercialnih zapisov:	Namen izdaje Komercialnih zapisov je optimizacija stroškov financiranja in razpršitev kratkoročnih virov financiranja.
Način izdaje Komercialnih zapisov:	Komercialni zapisi se izdajo v okviru postopka javne ponudbe v Republiki Sloveniji, za katero ni potrebno uporabiti pravil o objavi prospekta ter drugih pravil v zvezi s ponudbo vrednostnih papirjev javnosti, kakor jih predpisujejo MIFID II predpisi, natančneje Uredba (EU) 2017/1129 in Direktiva 2014/65/EU, saj, skladno z določilom 2. člena Uredbe (EU) 2017/1129, instrumenti denarnega trga, katerih zapadlost je krajša od 12 mesecev, ne šteje med vrednostne papirje.
	Komercialni zapisi bodo izdani v nematerializirani obliki z vpisom na račune vrednostnih papirjev imetnikov Komercialnih zapisov pri KDD, v skladu s pravili KDD.
	Komercialni zapisi so po izdaji prosto prenosljivi v skladu z vsakokrat veljavnimi predpisi ter pravili, ki urejajo poslovanje KDD ali jih sprejema KDD. Komercialni zapisi se prenašajo z vpisom prenosa v centralnem registru.
Predvideno mesto trgovanja:	Po zaključeni prodaji in vpisu Komercialnih zapisov na trgovalne račune vlagateljev v centralnem registru KDD bo Izdajatelj zaprosil za sprejem Komercialnih zapisov v trgovanje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev Ljubljanske borze, d.d.
Viri sredstev za odplačilo Komercialnih zapisov:	Viri sredstev Izdajatelja za plačilo obveznosti iz Komercialnih zapisov bodo predvidoma lastna finančna sredstva ter zunanji viri financiranja, pri čemer bo Izdajatelj pri izbiri virov usmerjen k doseganju optimalnih stroškov financiranja ob hkratnem ohranjanju finančne stabilnosti in bonitete podjetja, zmanjševanju finančnih tveganj, doseganju ciljne kapitalske sestave in strukture finančnih obveznosti, upošteval pa bo tudi takratne razmere na finančnih trgih ter makroekonomske dejavnike.
Zavarovanje terjatev:	Komercialni zapisi niso posebej zavarovani ali garantirani. Za obveznosti, ki izhajajo iz Komercialnih zapisov, jamči Izdajatelj imetnikom oziroma upravičencem z vsem svojim premoženjem.

Zaupno - poslovna skrivnost

	Obveznosti Izdajatelja iz Komercialnih zapisov so neposredne, nepogojne, nezavarovane in nepodrejene in bodo glede vrstnega reda poplačila vsaj enakovredne (pari passu) vsem drugim obstoječim in bodočim nezavarovanim in nepodrejenim obveznostim Izdajatelja.
Druge pravice iz finančnih instrumentov:	Razen terjatev do Izdajatelja, ki izhajajo iz naslova plačil glavnice Komercialnega zapisa, Komercialni zapis imetniku ali drugi upravičeni osebi ne daje nobenih drugih pravic, niti pravic zamenjave za druge finančne instrumente. Imetnik Komercialnega zapisa ali druga upravičena oseba, vpisana v centralnem registru, nima pravice zahtevati od Izdajatelja predčasnega unovčenja glavnice iz naslova Komercialnega zapisa pred njegovo dospelostjo. Finančni instrument ne vsebuje klavzule, s katero bi si Izdajatelj zagotovil pravico do predčasnega izplačila Komercialnih zapisov pred njihovo dospelostjo. Razen imetnika Komercialnih zapisov ali druge upravičene osebe, vpisane v centralnem registru, ni nihče upravičen uveljaviti pravic iz Komercialnih zapisov. Ne glede na navedeno lahko terjatev za plačilo kakšnega denarnega zneska na podlagi Komercialnih zapisov uveljavlja le upravičenec do takšnega plačila.
Zaveze in omejitve v zvezi z izdajo Komercialnih zapisov:	V zvezi z izdajo Komercialnih zapisov se Izdajatelj ne zavezuje oziroma omejuje glede svojih politik poslovanja.
Sodno varstvo:	Komercialni zapisi se izdajo na podlagi in v skladu s slovensko zakonodajo. Za reševanje sporov glede pravic in obveznosti iz Komercialnih zapisov in vseh obveznosti, ki izvirajo ali so v zvezi z njimi, se uporablja zakonodaja Republike Slovenije.

Andrey Zubitskiy
predsednik uprave



KAZALO

1.	ODGOVORNE OSEBE	13
2.	DEJAVNIKI TVEGANJA	14
2.1.	Tveganja, povezana z Izdajateljem	14
2.1.1.	Tveganja, povezana s finančnim položajem Izdajatelja	15
2.1.2.	Tveganja, povezana s poslovnimi dejavnostmi in panogo Izdajatelja	17
2.1.3.	Pravno in regulatorno tveganje	20
2.1.4.	Tveganje pri notranji kontroli	21
2.1.5.	Razvojno-raziskovalna tveganja	21
2.1.6.	Okoljsko in socialno tveganje ter tveganje v zvezi z upravljanjem	21
2.2.	Tveganja, povezana s Komercialnimi zapisi	22
2.2.1.	Tveganje neplačila	22
2.2.2.	Likvidnost Komercialnih zapisov	22
2.2.3.	Tveganje spremembe obrestne mere	22
2.2.4.	Tveganje spremembe prodajne cene na organiziranem trgu	22
2.2.5.	Tveganje reinvestiranja glavnice in kuponov Komercialnih zapisov	23
2.2.6.	Tveganje spremembe zakonodaje	23
3.	BISTVENE INFORMACIJE	24
3.1.	Interes fizičnih in pravnih oseb, vpletenih v izdajo	24
3.2.	Razlogi za ponudbo in uporaba prihodkov	24
4.	INFORMACIJE O KOMERCIALNIH ZAPISIH, KI SO PONUJENI JAVNOSTI	25
4.1.	Opis finančnega instrumenta	25
4.1.1.	Tip finančnega instrumenta	25
4.1.2.	Velikost izdaje in apoenska struktura	25
4.1.3.	Dospetje	25
4.2.	Zakonodaja, na podlagi katere bodo Komercialni zapisi izdani	25
4.3.	Plačilno sredstvo	25
4.4.	Razvrščanje Komercialnih zapisov	25
4.5.	Opis pravic, povezanih s Komercialnimi zapisi	25
4.5.1.	Status obveznosti iz Komercialnih zapisov	25
4.5.2.	Druge pravice iz Komercialnih zapisov	26
4.5.3.	Zaveze in omejitve v zvezi z izdajo Komercialnih zapisov	26
4.6.	Obrestna mera in obrestne obveznosti	26
4.7.	Način in obdobje izplačila obveznosti	26
4.8.	Zastopanje imetnikov Komercialnih zapisov	27
4.9.	Način izdaje Komercialnih zapisov	27
4.10.	Prenosljivost Komercialnih zapisov	28
4.11.	Informacije o davkih	28

4.11.1.	Obdavčitev obresti	28
4.11.2.	Obdavčitev dobička iz kapitala	29
4.11.3.	Davek na dodano vrednost	29
5.	POGOJI PONUDBE	30
5.1.	Prodajna cena	30
6.	MESTO TRGOVANJA	31
6.1.	Uvrstitev Komercialnih zapisov v trgovanje na organiziranem trgu	31
6.2.	Trgovanje na drugih organiziranih trgih	31
6.3.	Posredniki na sekundarnem trgu glede zagotavljanja likvidnosti	31
7.	ZAKONITI REVIZORJI	32
7.1.	Podatki o revizorjih	32
8.	INFORMACIJE O IZDAJATELJU	33
8.1.	Poslovna preteklost in razvoj	33
8.1.1.	Pravno in poslovno ime Izdajatelja	33
8.1.2.	Kraj registracije Izdajatelja in številka registracije	33
8.1.3.	Dan vpisa v register	33
8.1.4.	Sedež in pravna oblika	33
8.1.5.	Novejši dogodki izdajatelja	33
8.1.6.	Bonitetna ocena	33
8.1.7.	Spremembe zadolževanja in financiranja	34
8.1.8.	Pričakovano financiranje dejavnosti Izdajatelja	34
9.	PREGLED POSLOVANJA	35
9.1.	Glavne dejavnosti	35
9.2.	Koronavirus in poslovanje Skupine SIJ	36
9.3.	Opis poslovanja Skupine SIJ v prvem polletju 2020	41
9.4.	Konkurenčni položaj Izdajatelja	47
10.	ORGANIZACIJSKA STRUKTURA	49
10.1.	Položaj Izdajatelja v skupini	49
10.2.	Ovisnost Izdajatelja od drugih subjektov znotraj skupine	51
11.	INFORMACIJE O TRENDIH	52
11.1.	Trendi, negotovosti, povpraševanja, obveze ali dogodki, ki lahko pomembno vplivajo na Izdajateljeva pričakovanja	52
11.2.	Srednjeročni strateški in finančni cilji	53
12.	UPRAVNI, VODSTVENI IN NADZORNI ORGANI	55
12.1.	Uprava in nadzorni svet	55
12.1.	Nasprotje interesov upravnih, poslovnih in nadzornih organov	56
13.	GLAVNI DELNIČARJI	57
13.1.	Informacije o lastništvu ali nadzoru	57

13.2.	Dogovori med delničarji	57
14.	FINANČNE INFORMACIJE O IZDAJATELJEVIH SREDSTVIH IN OBVEZNOSTIH, FINANČNEM POLOŽAJU TER DOBIČKIH IN IZGUBAH	58
14.1.	Pretekle finančne informacije	58
14.1.1.	Revidirane pretekle finančne informacije, ki se nanašajo na poslovni leti 2018 in 2019	58
14.1.2.	Revidirani konsolidirani izkazi skupine SIJ za leti 2018 in 2019	59
14.2.	Vmesne in druge finančne informacije	63
14.2.1.	Računovodski izkazi skupine SIJ za prvo polletje 2020	63
14.3.	Revidiranje preteklih letnih finančnih informacij.....	68
14.4.	Bistvene spremembe finančnega položaja Izdajatelja	69

1. ODGOVORNE OSEBE

Oseba na strani Izdajatelja, odgovorna za informacije, navedene v tem Predstavitvenem dokumentu, je izvršni direktor za finance Igor Malevanov.

»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 Predstavitvenem dokumentu skladne z dejstvi in da v Predstavitvenem dokumentu ni izpuščena nobena informacija, ki bi lahko vplivala na njegov pomen.«

Ljubljana, januar 2021

Igor Malevanov,
izvršni direktor za finance



2. DEJAVNIKI TVEGANJA

Naložba v Komercialne zapise je podvržena tveganjem. Potencialni vlagatelji morajo pred odločitvijo o naložbi v Komercialne zapise natančno preučiti vse informacije, ki so navedene v tem Predstavitvenem dokumentu ali so v Predstavitveni dokument vključene s sklicevanjem, vključno s spodaj navedenimi dejavniki tveganj in negotovosti. Pojav katerega koli 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 Komercialnih zapisov.

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 Komercialne zapise. Čeprav Izdajatelj meni, da so spodaj opisani dejavniki tveganja in negotovosti izredno pomembni za poslovanje Izdajatelja, za panogo ter za imetnike komercialnih zapisov, 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 Komercialnih zapisov.

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).

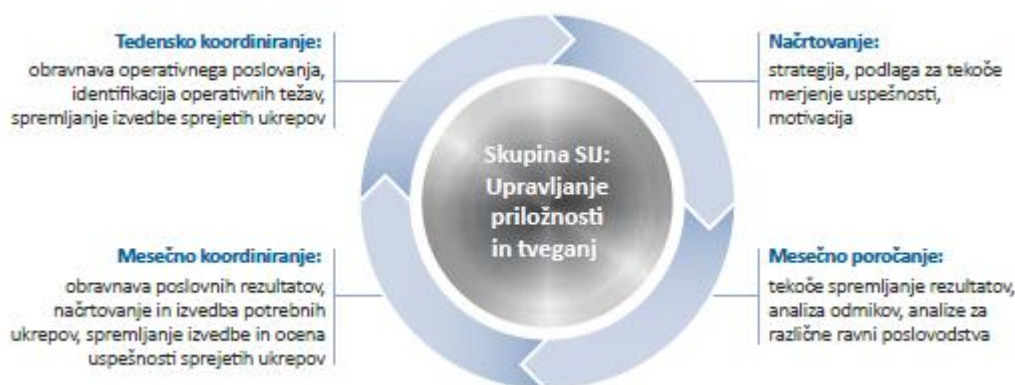
V okviru vsakega poglavja Izdajatelj navaja tveganja, ki se mu zdijo pomembna in specifična ter jih redno spremlja, ne glede na to, ali jih ocenjuje za visoka, zmerna ali nizka, z namenom, da Vlagatelji v vrednostne papirje lažje oblikujejo presojo za sprejem odločitve o naložbi.

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

Skupina SIJ: Sistem upravljanja priložnosti in tveganj v Skupini SIJ



Tveganja, ki se pojavljajo v poslovanju, vplivajo na sposobnost izvajanja zastavljene strategije in trajnostnega razvoja vseh družb v Skupini SIJ. Izpostavljenost tveganjem zato Izdajatelj, 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, ujemanje (»matching«) oziroma uravnavanje prodaje in nabave ter 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 naših 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 poravnavaajo 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. Posebno 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 energetska 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, 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 se obvladuje z ohranjanjem ustreznega deleža posojil s fiksno obrestno mero, 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, strojegradnja, valji in varilni materiali.

Skupina SIJ je v metalurški dejavnosti izpostavljena visokim tveganjem, da v časovnem zamiku med fazo zagotavljanja surovin, izdelavo jeklarskih produktov, 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 in 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 pomembo, 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 predstavitev 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 njegovih 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 namenjene njihovi nadgradnji ter izdelavi tehnološko bolj dovršenih proizvodov, 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 je zato pomemben dejavnik za odpravljanje takšnega tveganja.

Tveganje napačnih odločitev o naložbah v proizvodnje in druge zmogljivosti kakor tudi tveganje postopka izvedbe naložbe bi lahko negativno vplivali 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 sledil 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 kadrovskimi 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 proizvodni 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 SIJ d.d., 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 obolenostjo 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 s Komercialnimi zapisi

2.2.1. Tveganje neplačila

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

2.2.2. Likvidnost Komercialnih zapisov

Kljub temu, da so Komercialni zapisi uvrščeni v trgovanje na Ljubljanski borzi, ni nujno, da bo trgovanje preko Ljubljanske borze zaživelo. Posledično se lahko zgodi, da Imetnik Komercialnih zapisov ne bo uspel prodati pred zapadlostjo. Nelikvidnost ima lahko tudi negativne posledice za tržno ceno Komercialnih zapisov.

2.2.3. Tveganje spremembe obrestne mere

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

2.2.4. Tveganje spremembe prodajne cene na organiziranem trgu

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

Komercialnih zapisov, kar bi lahko vodilo do znižanja prodajne cene Komercialnih zapisov na organiziranem trgu. V primeru znižanja obrestnih mer na trgu bi lahko imetniki Komercialnih zapisov pričakovali nižjo donosnost Komercialnih zapisov, kar bi lahko vodilo do zvišanja prodajne cene Komercialnih zapisov na organiziranem trgu.

2.2.5. Tveganje reinvestiranja glavnice in kuponov Komercialnih zapisov

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

2.2.6. Tveganje spremembe zakonodaje

Komercialni zapisi so izdane na podlagi slovenske zakonodaje. Za presojo pravic in obveznosti iz Komercialnih zapisov 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 Komercialnih zapisov 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 katerega koli Imetnika ali Upravičenca, da začne Postopek pred katerim koli 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 Predstavitvenega dokumenta 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, vpletenih v izdajo

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

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

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

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

3.2. Razlogi za ponudbo in uporaba prihodkov

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

4. INFORMACIJE O KOMERCIALNIH ZAPISIH, KI SO PONUJENI JAVNOSTI

V tem poglavju so navedene nekatere ključne značilnosti Komercialnih zapisov. Celotni pogoji, ki so po izvedbi prve ponudbe in prodaje Komercialnih zapisov edini pravno obvezujoči, so vsebovani v sklepu Izdajatelja o izdaji Komercialnih zapisov SIK07, ki je vključen v ta predstavitveni dokument.

4.1. Opis finančnega instrumenta

4.1.1. Tip finančnega instrumenta

Instrument denarnega trga – komercialni zapis, z oznako SIK07 in ISIN kodo SI0032502781, izdan v nematerializirani obliki z vpisom v centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki se vodi pri KDD. Komercialni zapisi se glasijo na ime.

4.1.2. Velikost izdaje in apoenska struktura

Skupna nominalna vrednost celotne izdaje Komercialnih zapisov je 26.700.000,00 EUR.

Komercialni zapisi se izdajo v nominalni vrednosti 100.000,00 EUR vsak. Celotna izdaja Komercialnih zapisov obsega 267 apoenov po 100.000,00 EUR.

4.1.3. Dospetje

Komercialni zapisi dospejo v 364 dneh od datuma začetka obrestovanja, in sicer dne 10. 12. 2021.

4.2. Zakonodaja, na podlagi katere bodo Komercialni zapisi izdani

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

4.3. Plačilno sredstvo

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

4.4. Razvrščanje Komercialnih zapisov

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

4.5. Opis pravic, povezanih s Komercialnimi zapisi

4.5.1. Status obveznosti iz Komercialnih zapisov

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

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

4.5.2. Druge pravice iz Komercialnih zapisov

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

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

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

4.5.3. Zaveze in omejitve v zvezi z izdajo Komercialnih zapisov

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

4.6. Obrestna mera in obrestne obveznosti

Obrestna mera znaša 1,20 odstotka letno.

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

Obresti se izračunajo z uporabo navadnega obrestnega obračuna in dekurzivnega načina obrestovanja, pri čemer se upošteva dejansko število dni do dospelosti in 360 dni v letu. Obresti so zaokrožene na dve decimalni mesti in se obračunajo za obrestno obdobje, ki se začne dne 11. 12. 2020 in konča na dan dospelosti Komercialnih zapisov dne 10. 12. 2021.

Način izračuna obresti poteka skladno z naslednjo formulo:

$$O = (N - PC)$$

O obresti v obliki diskonta od nominalne vrednosti Komercialnega zapisa, ki pripadajo posameznemu vlagatelju, v EUR

N nominalna vrednost Komercialnega zapisa v EUR

PC prodajna cena Komercialnega zapisa v primarni prodaji v EUR

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

4.7. Način in obdobje izplačila obveznosti

Obveznosti iz Komercialnih zapisov se izplačujejo v EUR.

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

Obveznosti iz naslova Komercialnih zapisov so izplačane ob dospelosti dne 10. 12. 2021 v znesku, ki je enak nominalni vrednosti Komercialnih zapisov. Izplačilo se izvede v celoti v enkratnem znesku.

Izdajatelj bo obveznosti iz Komercialnih zapisov izplačeval na podlagi evidence imetništva v Centralnem Registru vrednostnih papirjev pri KDD na račune Upravičencev do plačila iz Komercialnih zapisov na dan dospelosti Komercialnih zapisov.

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

KDD Delovni Dan pomeni dan, ko posluje KDD.

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

Če dan dospelosti obveznosti iz Komercialnih zapisov ni delovni dan v Republiki Sloveniji, se plačila izvedejo prvi naslednji delovni dan po dnevu dospelosti takšnega plačila. V tem primeru Upravičencu do izplačila obveznosti iz Komercialnih zapisov ne pripadajo obresti za čas od dospelosti obveznosti iz Komercialnih zapisov do prvega naslednjega delovnega dne. Delovni dan pomeni dan, na katerega je v Republiki Sloveniji mogoče izvrševati plačila v domačem denarju v običajnem delovnem času in ki ni sobota, nedelja, državni praznik ali drug dela prost dan.

4.8. Zastopanje imetnikov Komercialnih zapisov

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

4.9. Način izdaje Komercialnih zapisov

Opis pravic iz Komercialnih zapisov, vsebovan v tej točki, zgolj povzema nekatera najpomembnejša določila Pogojev Komercialnih zapisov, za celovito informacijo o obveznostih Izdajatelja in pravicah Imetnikov oziroma Upravičencev pa je potrebno upoštevati Pogoje Komercialnih zapisov kot celoto. Izdajatelja pravno zavezuje izključno besedilo Pogojev Komercialnih zapisov, kot bo vpisano v Centralnem Registru in kot je predstavljeno na začetku tega Predstavitvenega dokumenta.

Komercialni zapisi se izdajo v okviru postopka javne ponudbe v Republiki Sloveniji, za katero ni potrebno uporabiti pravil o objavi prospekta ter drugih pravil v zvezi s ponudbo vrednostnih papirjev javnosti, kakor jih predpisujejo MIFID II predpisi, natančneje Uredba (EU) 2017/1129 in Direktiva 2014/65/EU, saj, skladno z določilom 2. člena Uredbe (EU) 2017/1129), instrumenti denarnega trga, katerih zapadlost je krajša od 12 mesecev, ne šteje med vrednostne papirje.

Komercialni zapisi so namenjeni vlagateljem, ki so profesionalne stranke, primerne nasprotno stranke ali profesionalne stranke, ki se klasificirajo kot take na lastno zahtevo.

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

4.10. Prenosljivost Komercialnih zapisov

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

4.11. Informacije o davkih

Spodnji opis obdavčitve obresti, doseženih ob odsvojitvi komercialnega zapisa (diskontiranega vrednostnega papirja) pred njegovo dospelostjo ali pri odkupu komercialnega zapisa pred ali ob njegovi dospelosti je splošnega značaja in ni mišljen kot pravni ali davčni nasvet posameznemu pridobitelju oziroma odsvojitelju Komercialnega zapisa in ga ni mogoče šteti kot celovit opis vseh davčnih posledic, ki so lahko pomembne za imetnike Komercialnih zapisov. Opis je pripravljen na podlagi slovenskih davčnih predpisov, ki so veljavni v času priprave tega dokumenta. Izdajatelj opozarja, da se zakonodaja lahko spremeni in da na njihov davčni položaj lahko vplivajo tudi tuji davčni predpisi. Za osebe, ki so v dvomu glede obdavčitve obresti od Komercialnih zapisov ali davkov, ki se plačajo pri razpolaganju z njimi, je priporočljivo, da se o tem posvetujejo z ustrezno usposobljenim svetovalcem.

4.11.1. Obdavčitev obresti

Pravne osebe

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

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

Fizične osebe

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

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

Fizična oseba, ki je zavezanec za plačilo dohodnine od obresti in prejme izplačane obresti, ne da bi bil pri izplačilu odtegnjen obračunani znesek dohodnine, je dolžna do 28. 2. tekočega leta za preteklo leto vložiti napoved za odmero dohodnine od obresti in po prejemu odločbe

plačati odmerjeni znesek davka. Ker so izpolnjeni pogoji v zvezi z izključitvijo obresti pri ugotavljanju davčne osnove od dohodka iz dejavnosti, se obresti, izplačane fizični osebi, ki opravlja dejavnost, davčno obravnavajo enako kot pri fizični osebi, ki ne opravlja dejavnosti.

4.11.2. Obdavčitev dobička iz kapitala

Pravne osebe

Dobiček, dosežen s prodajo komercialnih zapisov, je 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 prek poslovne enote v Republiki Sloveniji.

Fizične osebe

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

4.11.3. Davek na dodano vrednost

Skladno z določili Zakona o DDV (ZDDV-1) so transakcije z vrednostnimi papirji oproščene plačila DDV.

Obresti in kapitalski dobički od komercialnih zapisov po Zakonu o DDV niso predmet obdavčitve, zato se od njih DDV ne obračunava in ne plačuje.

5. POGOJI PONUDBE

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

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

5.1. Prodajna cena

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

$$PC = PC_T \times N$$

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

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

PC = prodajna cena Komercialnega zapisa v prvi prodaji v EUR

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

N = nominalna vrednost Komercialnega zapisa v EUR

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

d = število dni do dospelosti izdaje Komercialnega zapisa

360 = število dni v letu

OM = letna obrestna mera Komercialnega zapisa, izražena v odstotkih

Nominalna vrednost Komercialnih zapisov je v obliki tečaja izražena v višini 100 odstotkov, prodajna cena Komercialnih zapisov v obliki tečaja pa v odstotku te vrednosti. Prodajna cena Komercialnih zapisov v prvi prodaji v obliki tečaja je zaokrožena na tri decimalke in znaša 98,801 odstotka.

6. MESTO TRGOVANJA

6.1. Uvrstitev Komercialnih zapisov v trgovanje na organiziranem trgu

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

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

6.2. Trgovanje na drugih organiziranih trgih

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

6.3. Posredniki na sekundarnem trgu glede zagotavljanja likvidnosti

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

7. ZAKONITI REVIZORJI

7.1. Podatki o revizorjih

Revizorska hiša 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.

8. INFORMACIJE O IZDAJATELJU

8.1. Poslovna preteklost in razvoj

8.1.1. Pravno in poslovno ime Izdajatelja

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

Skrajšana firma: SIJ d.d.

8.1.2. Kraj registracije Izdajatelja in številka registracije

Kraj registracije Izdajatelja: Ljubljana

Št. vpisa v sodni register: 10355000

Matična številka: 5046432000

Davčna številka: SI51018535

Osnovna dejavnost: 70.100 Dejavnost uprav podjetij

Identifikator pravnih subjektov (LEI): 485100003F88DB0D7O78

8.1.3. Dan vpisa v register

Datum vpisa v sodni register: 6. februar 1990

Država vpisa: Slovenija

8.1.4. Sedež in pravna oblika

Sedež družbe: Ljubljana

Pravna oblika Izdajatelja: delniška družba

Izdajatelj opravlja dejavnost v skladu z zakonodajo Republike Slovenije.

Država vpisa v register: Republika Slovenija

Poslovni naslov: Gerbičeva ulica 98, 1000 Ljubljana

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

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

8.1.5. Novejši dogodki izdajatelja

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

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

8.1.6. Bonitetna ocena

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

8.1.7. Spremembe zadolževanja in financiranja

V prvem polletju 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 bančnem trgu. Obstoječo razpršenost kreditnega portfelja bi želel Izdajatelj ohraniti tudi v prihodnje, kar je odvisno od pogojev in razmer na finančnem trgu.

9. PREGLED POSLOVANJA

9.1. Glavne dejavnosti

Skupina SIJ proizvaja visoko kakovostna jekla na ploščatem in dolgem jeklarskem programu (nerjavna jekla, orodna in hitroreznna 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 načrtano 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 ohranjati 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 zaježitev 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 prioritetni 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 avtomobilске industrije. S tem ukrepom je zmanjšala trend upada novih naročil tudi na poslovnem področju predelave, in sicer industrijskih nožev, kaljenih valjev in strojegradnje.

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 odpadka uravnavala z uporabo substitutov ter s prilagoditvijo tehnoloških predpisov porab odpadka 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, 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 prioriteto 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 remont 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 poravnava 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 nadaljnjega 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.

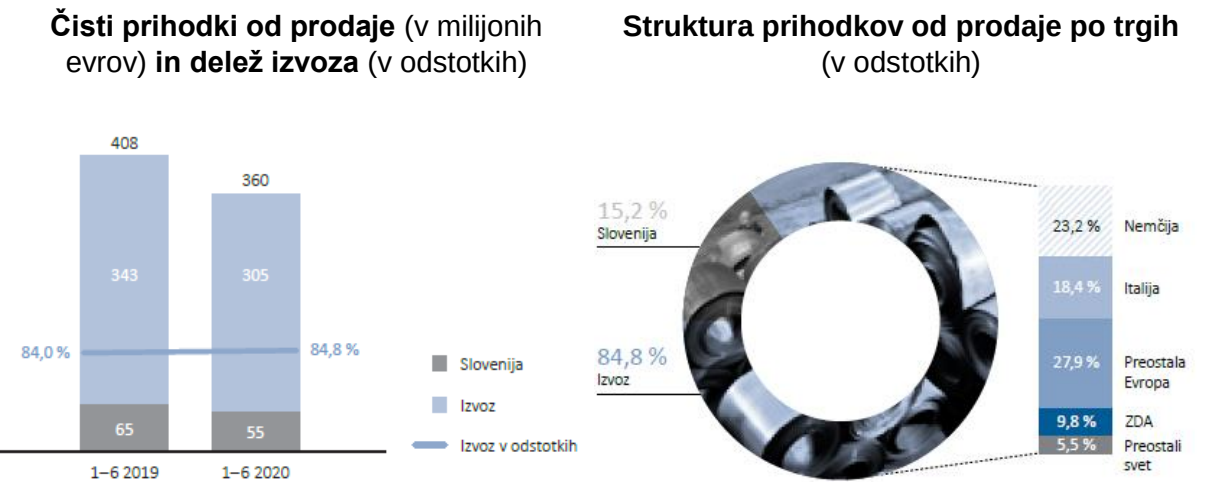
Ključne številke o poslovanju Skupine SIJ

	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.

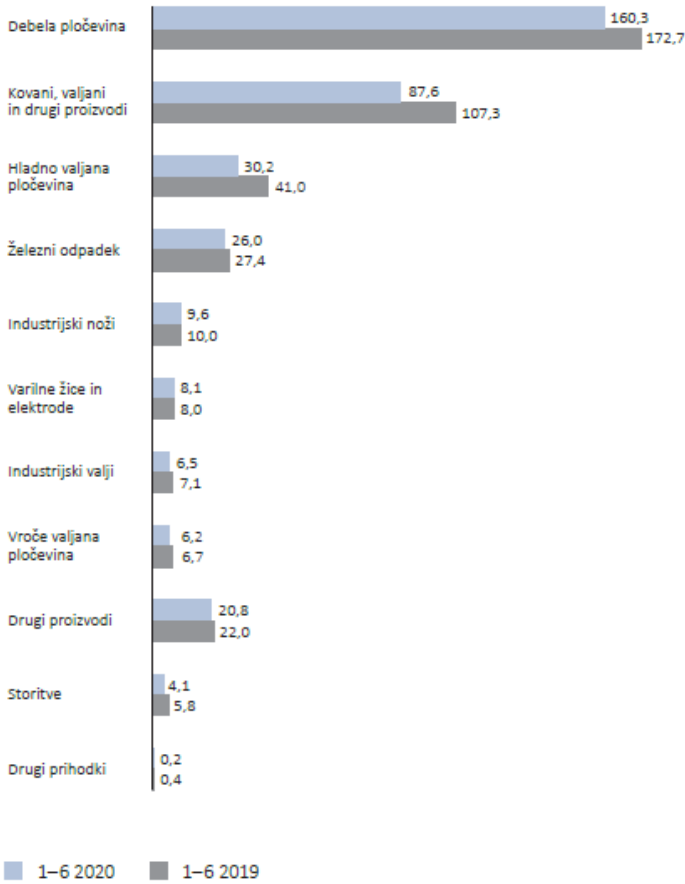


Skupina SIJ ostaja v vrhu največjih slovenskih izvoznikov. Kljub omejitvam v izvozu zaradi izrednih poslovnih okoliščin v mednarodnem poslovanju je v prvem polletju 2020 delež izvoza ohranila na visoki ravni. Z izvozom je ustvarila 84,8 odstotka prihodkov.

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.

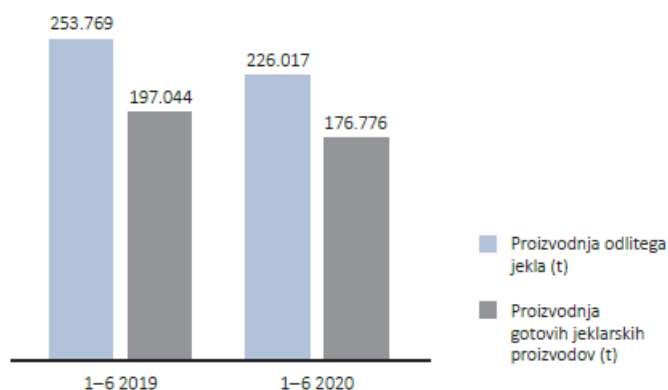
Kljub nižji skupni realizaciji je ohranila primerljivo strukturo prodaje po skupinah proizvodov. Pri prodaji industrijskih nožev, industrijskih valjev in varilne žice pa je presegla prodajo primerljivega obdobja.

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.

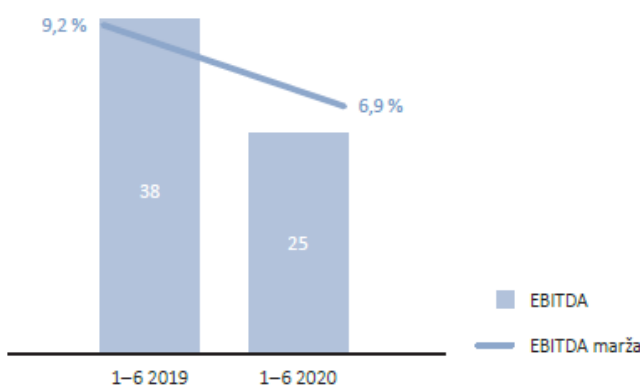
Skupina SIJ, ki največji delež prihodkov ustvari na evropskem trgu, je občutila vpliv tržnih gibanj porabe in povpraševanja po jeklu znotraj Evropske unije. V prvem polletju 2020 je bila v Skupini SIJ proizvodnja odlitega jekla za 10,9 odstotka nižja od proizvodnje v enakem obdobju lani. Za 10,3 odstotka 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 odpadki, legirani odpadki in ferolegure, za družbe poslovnega področja predelava pa proizvodi iz jekla in dodatni materiali. Upravljanje z dobavitelji pri zagotavljanju surovin za proizvodnjo presega zgolj cenovni vidik. Pomembni so tudi drugi dejavniki, kot so točnost dobav, kakovost in odzivnost, ki podpirajo konkurenčne prednosti Skupine SIJ.

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)

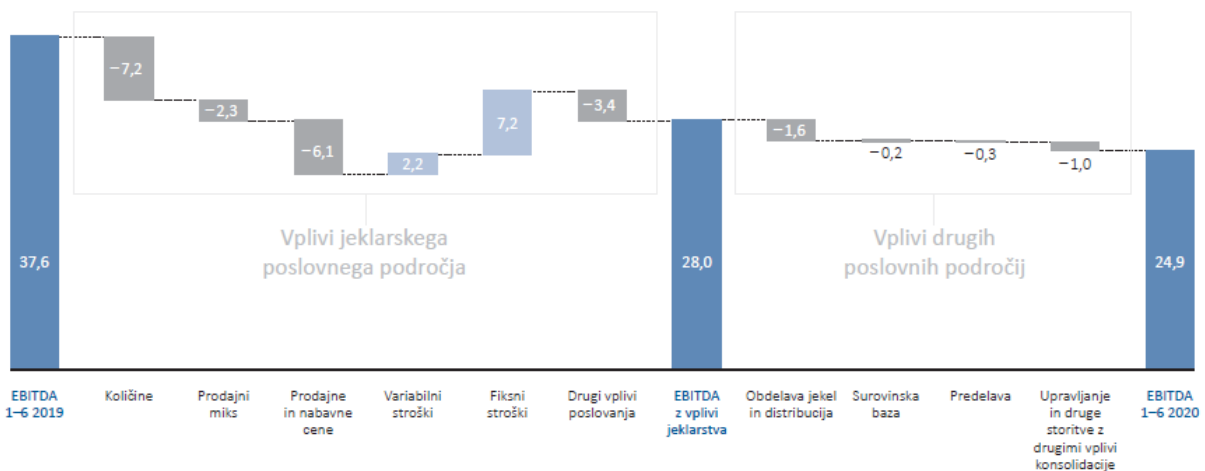
Na poslovnem področju jeklarstvo so bile prodane količine nižje kot v preteklem letu, kar je povzročilo za sedem milijonov evrov nižji EBITDA. Prilagajanje razmeram na trgu,

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.

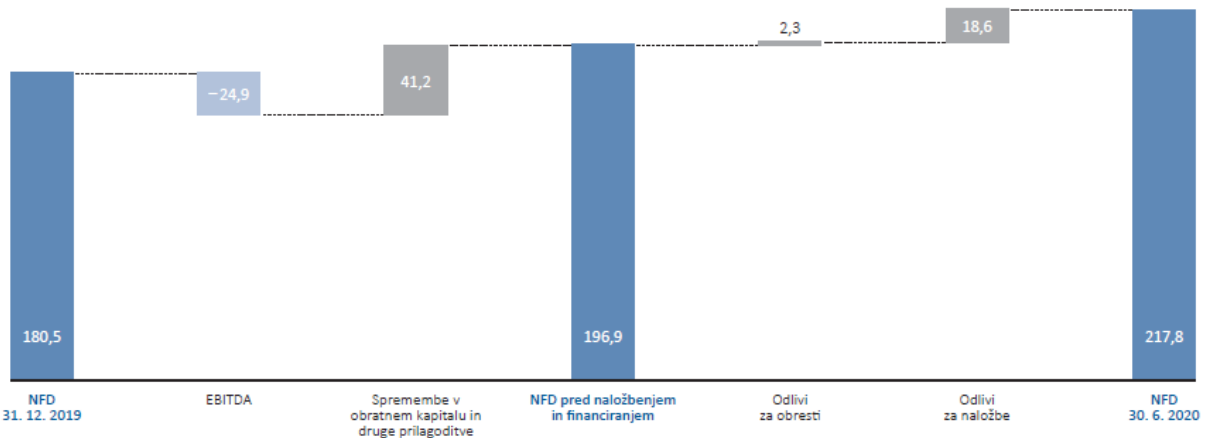
Poslovno področje obdelava jekel in distribucija se ni moglo izogniti negativnim trendom jeklarstva, in je ustvarilo nižji rezultat. Poslovnima področjema surovinska baza in predelava je uspelo zadržati enak rezultat.

EBITDA most (v milijonih evrov)



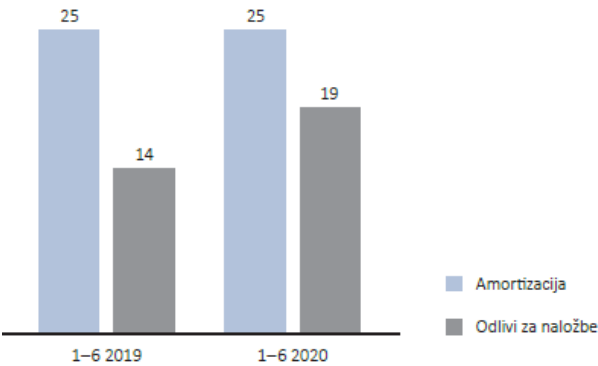
V prvem polletju se je neto zadolženost Skupine SIJ povečala, največ zaradi povečanja obratnega kapitala. Doseženi EBITDA je bil namenjen za naložbe in plačilo obresti, za povečanje obratnega kapitala pa se je Skupina dodatno zadolžila. Konec junija 2020 je bila zadolženost Skupine SIJ 218 milijonov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

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



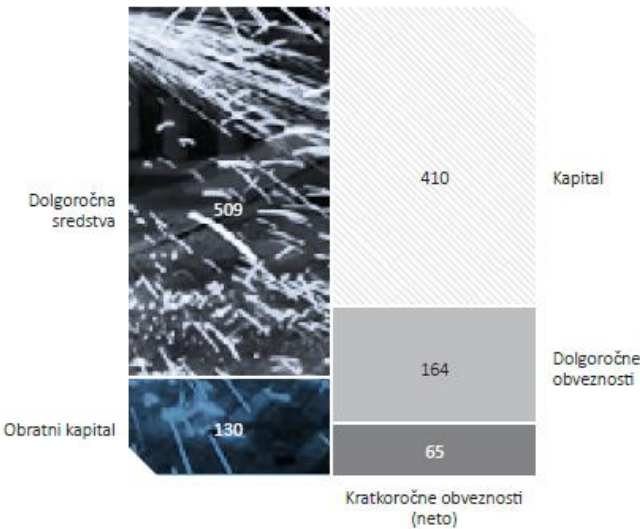
Skupina SIJ je v letu 2020 začela naložbe skladno s strategijo do leta 2025. Proti koncu prvega polletja je ponovno podrobno preverila naložbe, načrtovane za leto 2020, in ustavila tiste, ki jih lahko brez večjih posledic prestavi na kasnejša obdobja. Naložbe, za katere ima zavezujoče obveznosti, bodo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

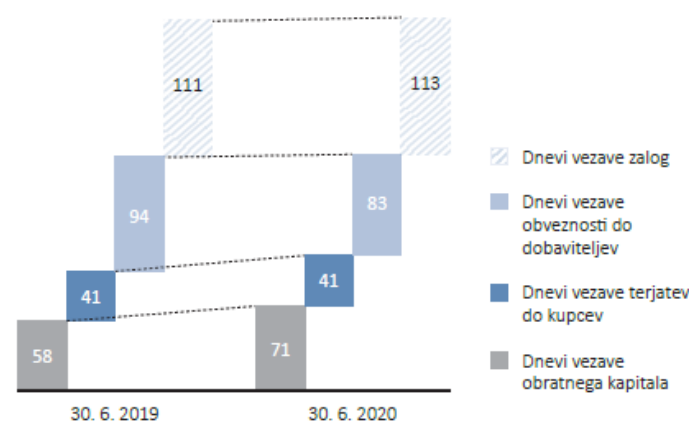


Skupina SIJ je upravljanju obratnega kapitala posvečala posebno pozornost, saj je ob visokih vrednostih naložb ključen za zagotavljanje pozitivnega denarnega toka. Medletne spremembe v obratnem kapitalu Skupina SIJ upravlja z odobrenimi kreditnimi linijami, terjatve in obveznosti pa aktivno in učinkovito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

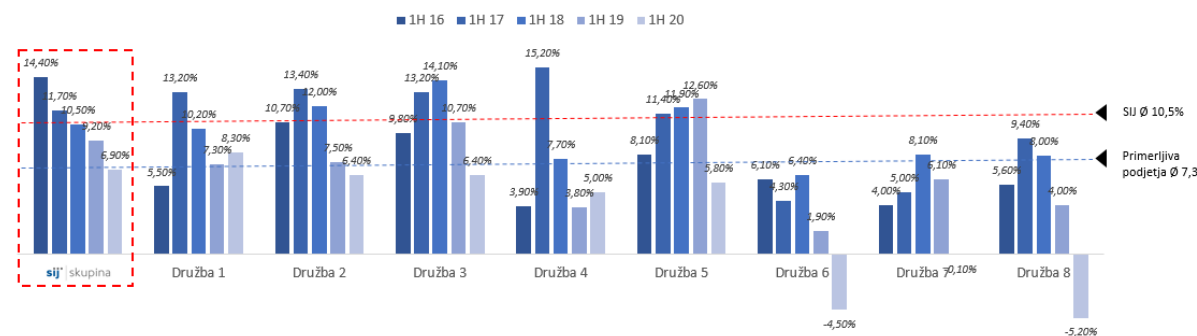
Skupina je vzpostavila in razvija vertikalno integriran poslovni model, ki zaradi povezanosti verige pri razvoju končnih izdelkov omogoča boljšo oskrbo končnih kupcev. Zaradi sinergij v močni, povezani in učinkoviti jeklarski skupini postaja Skupina SIJ dolgoročno prva izbira pri svojih številnih končnih 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 presegla povprečne rezultate velikih jeklarjev pri uspešnosti poslovanja, merjene z EBITDA maržo. V prvem polletju 2017 se je sicer ta razkorak zmanjšal, a je razlika med povprečno doseženo maržo med leti 2016 in 2019 v Skupini SIJ za tri odstotne točke višja kot pri konkurenci.

EBITDA marža, v %: Benchmark analiza 2016-2020



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 sta 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 jugovzhodni Evropi, ostale pa v Veliki Britaniji, 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 31.12.2020 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, Sittinbourne 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), Slavenska 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 IC 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, Avda de les Punes - Ship 3 Constanti 43-Tarragona	Proizvodnja in trgovina	80
DCTL SL – odvisna družba		
ALROTEC SL, Avda 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 njunem 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 jo obvladuje z 99 odstotki glasovalnih pravic; ti dve družbi sta v konsolidiranih izkazih Izdajatelja prikazani kot skupina s konsolidiranimi računovodskimi izkazi.
3. Družba SIJ Asia GmbH je od februarja 2018 v likvidaciji.
4. Družba SIJ Polska sp. z o.o. je od novembra 2017 v likvidaciji.

5. Obvladujoča družba ima naložbo tudi v pridruženo družbo RCJ d.o.o, Cesta Franceta Prešerna 61, Jesenice.

10.2. Odvisnost Izdajatelja od drugih subjektov znotraj skupine

Izdajatelj ni odvisen od nobenega subjekta v skupini.

11. INFORMACIJE O TRENDIH

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

Več kot 50 odstotkov potreb po jeklenem odpadku zagotavljajo slovenski dobavitelji, ostale potrebne količine Skupina kupuje od dobaviteljev z bližnjih trgov. V začetku leta 2020 je bil trg jeklenega odpadka stabilen tako glede cen kot tudi razpoložljivosti. Cenovni nivo se je v drugem četrtletju 2020 zaradi vpliva pandemije COVID-19 znižal zaradi močnega upada

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

²https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/STS_INPR_M__custom_28116/default/table?lang=en

povpraševanja. V tretjem četrtletju 2020 so bili občutni prvi znaki okrevanja, kar je spodbudilo 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 načrtano 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 preliminarними 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. Obstoj Ciljev ni mogoče razlagati kot zagotovilo ali jamstvo, da lahko Skupina SIJ izpolni ali da jih bo izpolnila. Čeprav so Cilji izraženi s konkretnimi številkami, temeljijo na številnih predpostavkah, ocenah, regulativnih in finančnih razmerah ter projekcijah prihodnjega poslovanja Skupine SIJ in okolja, v katerem bo Skupina SIJ poslovala, ki so neločljivo povezani s precejšnjimi poslovnimi, operativnimi, gospodarskimi in drugimi tveganji, od katerih so številna izven nadzora Izdajatelja. Cilji v marsičem odražajo subjektivno presojo Izdajatelja in so zato podvrženi številnim razlagam in periodičnim popravkom glede na dejanske izkušnje ter poslovne, gospodarske, regulativne, finančne in druge dogodke. Zato se lahko te predpostavke spremenijo ali sploh ne uresničijo.

Zaradi tega se Cilji ne smejo šteti kot zaveze Izdajatelja ali kot napovedi prihodnjih rezultatov ali donosov iz vlaganja v Komercialne zapise.

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

12. UPRAVNI, VODSTVENI IN NADZORNI ORGANI

12.1. 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 na dan 31. 12. 2020 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	Rudnik Stud Sporthorses d.o.o.	Direktor in družbenik
Štefan Belingar	Telekom Slovenije, d.d.	Član nadzornega sveta
Mitja Križaj	Fundament svetovanje in investicije d.o.o. SLAPE INVEST d.o.o MEJA Šentjur, d.d.	Direktor in družbenik Direktor Direktor
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 BEGRAD-INVEST d.o.o. – v stečaju	Direktor in družbenik Prokurist Stečajni upravitelj Stečajni upravitelj

12.1. Nasprotje interesov upravnih, poslovnih 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.

13. GLAVNI DELNIČARJI

13.1. Informacije o lastništvu ali nadzoru

Delničarji SIJ d.d. na dan 31. december 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.

13.2. 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.

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

14.1. Pretekle finančne informacije

14.1.1. 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 14.1. Predstavitvenega dokumenta ter revizorjevi poročili so navedeni v letnih poročilih Skupine SIJ za leti 2019 in 2018, ki sta dostopni na SEOnet-u ter na spletni strani Izdajatelja www.sij.si.

14.1.2. 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 poštenu 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 zaslužke 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	Rezerve 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

14.2. Vmesne in druge finančne informacije

14.2.1. 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
Spremembe, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		
Davek iz dobička, povezan s sestavinami vseobsegajočega donosa	29	(7)
Spremembe, ki bodo prerazvrščene v poslovni izid		
Sprememba drugih rezerv iz naslova sprememb finančnih sredstev po poštenu 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 poštenu 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 zaslužke 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

14.3. 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 ATPV navodila upošteva pri sestavi letnega poročila za poslovno leto 2019. Informacija o odredbi je objavljena na spletni strani ATPV: <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 ATPV: <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.

14.4. 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.