



PREDSTAVITVENI DOKUMENT

**UVRSTITEV 12 MESEČNIH KOMERCIALNIH ZAPISOV
DRUŽBE SIJ – SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA, D.D.,
LJUBLJANA Z OZNAKO SIK08**

V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU



Ljubljana, december 2021

UVOD IN POMEMBNA OPOZORILA

Ta Predstavitveni dokument za prvo prodajo komercialnih zapisov družbe SIJ d.d. z oznako SIK08 (v nadaljevanju: Predstavitveni dokument) je pripravljen za namen uvrstitve novo izdanih komercialnih zapisov z oznako SIK08 in ISIN kodo SI0032503003 (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 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 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., 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 ali primerne nasprotne stranke, upoštevajoč določbe ZTFI-1, 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 oziroma pravnega

svetovalca, davčnega svetovalca oziroma drugega ustreznega strokovnjaka. Pred odločitvijo o investiciji v ponujene Komercialne zapise je potrebno 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 je pripravljen s strani odgovornih oseb Izdajatelja. SIJ d.d., kot Izdajatelj Komercialnih zapisov, sprejema vso odgovornost za pravilnost in popolnost informacij, podanih oz. 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 oz. Predstavitvenega dokumenta.

Izdajatelj je za strokovno svetovanje in storitve s področja ZTFI-1 v zvezi s pripravo Predstavitvenega dokumenta in prodajo Komercialnih zapisov družbe SIJ d.d. ter njihovo izdajo v centralnem registru vrednostnih papirjev KDD in uvrstitvijo v trgovanje 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 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 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. Organizator izdaje pri opravljanju investicijskih storitev prve prodaje finančnih instrumentov in/ali storitev uvrstitve finančnih instrumentov v trgovanje na organiziran ali neorganiziran trg finančnih instrumentov, skladno z ZTFI-1, od izdajateljev finančnih instrumentov, za katere organizator izdaje opravlja tovrstne storitve, prejema nadomestilo za opravljanje tovrstnih storitev.

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 nepooblaščenca distribucija, razmnoževanje in objava podatkov oz. 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 potencialni vlagatelji ne smejo zanašati v smislu, kot da jih je potrdil Izdajatelj. Če pride do izročitve tega Predstavitvenega dokumenta ali prodaje skladno z njim, to v nobenem primeru ne vključuje predpostavke, 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.

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	10. 12. 2021
Dospelost Komercialnih zapisov	9. 12. 2022
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
Komercialni zapisi	Komercialni zapisi družbe SIJ d.d. z oznako SIK08 in ISIN kodo SI0032503003
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
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 Komerčnih 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 Komerčnih 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:

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

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

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

PODATKI:

Letni poročili Skupine SIJ za poslovni leti 2020 in 2019

Poročilo o poslovanju Skupine SIJ in družbe SIJ d.d. v prvem polletju 2021

Spletne strani Izdajatelja

SKLEP O IZDAJI KOMERCIALNIH ZAPISOV SIK08

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 26. 11. 2021 naslednji

SKLEP O IZDAJI KOMERCIALNIH ZAPISOV Z OZNAKO SIK08 (v nadaljevanju: sklep)

SIJ d.d. izda komercialne zapise v skupnem nominalnem znesku do 30.000.000,00 EUR, z obrestno mero v višini 0,95 odstotka letno in zapadlostjo dne 9. 12. 2022 (v nadaljevanju: Komercialni zapisi).

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

Izdajatelj: SIJ – Slovenska industrija jekla, d.d., Gerbičeva 98, 1000 Ljubljana, matična številka 5046432000.

Vrsta finančnega instrumenta: Instrument denarnega trga – 12 mesečni komercialni zapis, z oznako SIK08 in ISIN kodo SI0032503003.

Tip finančnega instrumenta: Prosto prenosljivi imenski Komercialni zapisi.

Dospelost finančnega instrumenta: Datum dospelosti Komercialnih zapisov je 9. 12. 2022.

Obrestna mera in način izračuna obresti: Obrestna mera znaša 0,95 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 10. 12. 2021 in konča na dan dospelosti Komercialnih zapisov dne 9. 12. 2022.

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 9. 12. 2022 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

1

	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 99,049 odstotkov. 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.

Druge pravice iz finančnih instrumentov:

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.

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	22
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	23
2.2.4.	Tveganje spremembe prodajne cene na organiziranem trgu	23
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 izdajo in uporaba prihodkov	24
3.3.	Razlogi za uvrstitev v trgovanje	24
4.	INFORMACIJE O KOMERCIALNIH ZAPISIH, KI SO PREDMET UVRSTITVE V TRGOVANJE	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 so 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.	UVRSTITEV V TRGOVANJE.....	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
6.4.	Emisijski znesek Komercialnih zapisov	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.....	33
8.1.8.	Pričakovano financiranje dejavnosti Izdajatelja	34
9.	PREGLED POSLOVANJA.....	35
9.1.	Glavne dejavnosti	35
9.2.	Opis poslovanja Skupine SIJ v prvem polletju 2021.....	36
9.3.	Konkurenčni položaj Izdajatelja.....	43
10.	ORGANIZACIJSKA STRUKTURA.....	45
10.1.	Položaj Izdajatelja v skupini	45
10.2.	Odvisnost Izdajatelja od drugih subjektov znotraj skupine	47
11.	INFORMACIJE O TRENDIH	48
11.1.	Trendi, negotovosti, povpraševanja, obveze ali dogodki, ki lahko pomembno vplivajo na Izdajateljeva pričakovanja	48
12.	UPRAVNI, VODSTVENI IN NADZORNI ORGANI	50
12.1.	Uprava in nadzorni svet	50
12.2.	Nasprotje interesov upravnih, poslovodnih in nadzornih organov.....	51
13.	GLAVNI DELNIČARJI.....	52

13.1.	Informacije o lastništvu ali nadzoru	52
13.2.	Dogovori med delničarji	52
14.	FINANČNE INFORMACIJE O IZDAJATELJEVIH SREDSTVIH IN OBVEZNOSTIH, FINANČNEM POLOŽAJU TER DOBIČKIH IN IZGUBAH	53
14.1.	Pretekle finančne informacije	53
14.1.1.	Revidirane pretekle finančne informacije, ki se nanašajo na poslovni leti 2020 in 2019	53
14.1.2.	Revidirani konsolidirani izkazi Skupine SIJ za leti 2020 in 2019.....	54
14.2.	Vmesne in druge finančne informacije	58
14.2.1.	Računovodski izkazi skupine SIJ za prvo polletje 2021	58
14.2.2.	Podatki o poslovanju skupine SIJ v obdobju januar-september 2021.....	63
14.3.	Revidiranje preteklih letnih finančnih informacij.....	64
14.4.	Bistvene spremembe finančnega položaja Izdajatelja	64

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, november 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).

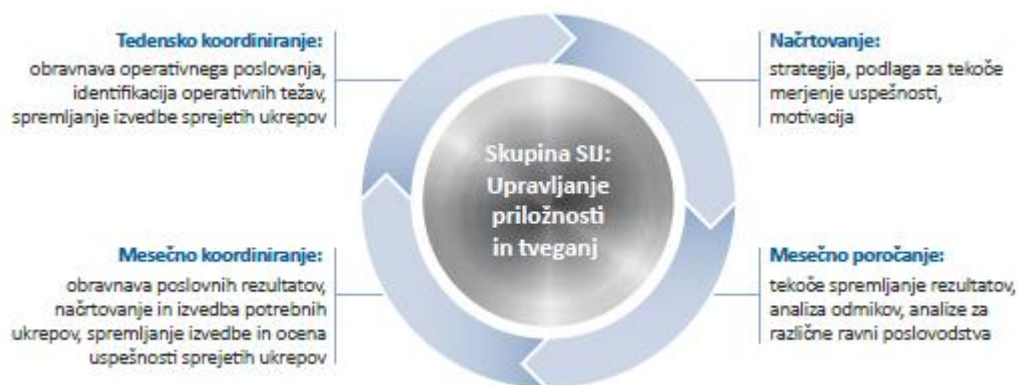
V okviru vsakega poglavja Izdajatelj navaja tveganja, ki se mu zdijo pomembna in specifična ter jih redno spremlja, ne glede na to, ali jih ocenjuje za visoka, zmerna ali nizka, z namenom, da Vlagatelji v vrednostne papirje lažje oblikujejo presojo za sprejem odločitve o naložbi.

2.1. Tveganja, povezana z Izdajateljem

Skupina SIJ ima vzpostavljen sistem upravljanja tveganj in priložnosti, značilnih za metalurško dejavnost. Tveganja identificirajo najprej v proizvodnih družbah, nato so pomembnejša sistematično po sektorjih prenesena v upravljanje na matično družbo Skupine. Ukrepi za sistematično upravljanje tveganj in priložnosti se izvajajo centralizirano za večja tveganja in tveganja, ki obstajajo v vseh družbah Skupine SIJ in lahko imajo pomemben vpliv na več družb ali celo Skupino. Za vsa ostala tveganja se upravljanje tveganj izvaja v hčerinskih družbah.

Sistem upravljanja tveganj in priložnosti temelji na zaokroženem procesu načrtovanja, koordiniranja in poročanja, ki ima temelj v znanem ciklu PDCA (Plan, Do, Check, Act). Tveganja Skupina SIJ povezuje s prepoznavanjem in ocenjevanjem priložnosti, 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 vertikalne povezanosti družb. 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.

Sistem upravljanja tveganj in priložnosti v Skupini SIJ



Tveganja, ki se pojavljajo v poslovanju, vplivajo na sposobnost izvajanja zastavljene strategije in politike sistemov vodenja vseh najpomembnejših družb v Skupini SIJ. Izpostavljenost tveganjem zato Izdajatelj, kot matična družba Skupine SIJ, redno spremlja v celotni Skupini. 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 njihove uspešnosti. V upravljanje tveganj in izkoriščanje priložnosti sta vključena sistematičen proces planiranja in poročanja ter nadzor nad poslovnimi procesi. Družbe izkazane priložnosti in ukrepe za zmanjšanje ugotovljenih tveganj upoštevajo v mesečnih načrtih, kar prispeva k lažjemu ocenjevanju njihovih poslovnih rezultatov in finančnega položaja.

Kot izdajatelj vrednostnih papirjev 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, 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 pogodbeni 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.

Skupina SIJ je za namen učinkovitega obvladovanja kreditnega tveganja uvedla dnevno spremljanje strukture terjatev, intenzivno komunikacijo s kupci in spremljanje morebitnih indikatorjev povečanih tveganj z zvezi s kupci. Tudi med epidemijo koronavirusa, ko so se številna podjetja srečevala z likvidnostnimi težavami, so se sicer pojavljale manjše zamude pri plačilih nekaterih kupcev, ki so se individualno reševale s podaljšanji plačilnih rokov, kupci pa so še vedno poravnali svoje terjatve v celoti. Intenzivna dnevna spremljava terjatev in komunikacija s kupci ter visok delež prvovrstno zavarovanih terjatev do kupcev omogočajo, da Skupina SIJ ni zaznala 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 nizkemu 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 energetske učinkovitost ter izboljšanjem strukture ročnosti obstoječih posojilnih obveznosti. Nesposobnost poravnavanja tekočih finančnih obveznosti zaradi primanjkljaja razpoložljivih finančnih virov oziroma likvidnostno tveganje šteje za eno od temeljnih tveganj vsakega gospodarskega subjekta.

Če bi prišlo do plačilne nesposobnosti zaradi primanjkljaja razpoložljivih finančnih virov, bi slednje povzročilo zelo neugoden vpliv na poslovanje Skupine, vendar SIJ d.d. likvidnostno tveganje ocenjuje kot povišano, vendar še vedno nizko in ustrezno obvladovano zaradi visoke razpoložljive likvidnosti in ustreznega obvladovanja likvidnostnega tveganja s sprotnim spremljanjem, načrtovanjem in upravljanjem z likvidnostnimi viri, 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 ter pravočasno uporabo instrumentov ščitenja pred obrestnim tveganjem pri poslovnih bankah.

2.1.2. Tveganja, povezana s poslovnimi dejavnostmi in panogo Izdajatelja

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

Skupina SIJ je v metalurški dejavnosti izpostavljena visokim tveganjem, da v časovnem zamiku med fazo zagotavljanja surovin, izdelavo jeklarskih 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 globalnem trgu, od koder se oskrbuje s strateškimi surovinami (npr. ferrolegure kot so nikelj, molibden, vanadij, ipd.). Dobava ključnih surovin v prvem polletju 2021 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 jeklenega odpadka uspešno uravnava s povečanim oskrbovanjem iz lastnih virov. Ključna aktivnost je naravnana na pravočasne zakupe in pravilne nakupne modele na podlagi usklajenih načrtov prodaje. Čeprav Skupina SIJ ocenjuje razsežnost možnih negativnih posledic nabavnih tveganj za pomembno, nabavna tveganja uspešno obvladuje in zmanjšuje s tedenskim usklajevanjem nabavnih in prodajnih načrtov.

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

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

Zaradi poslovanja v različnih geopolitičnih in makroekonomskih razmerah ter pravnih in konkurenčnih okoljih je Skupina SIJ izpostavljena različnim in različno intenzivnim prodajnim tveganjem, do sprememb v porabniški industriji in večjemu nihanju v povpraševanju na trgu pa lahko privede tudi poslabšanje globalne epidemiološke situacije in ponovna uvedba začasnih zaprtij mej in podjetij ter posledično nastanek začasnih motenj v globalnih dobavnih verigah izdelkov in surovin. Omenjena tveganja lahko imajo za posledico povečanje zalog materiala oziroma izdelkov zaradi prestavitve dobav ali nezmožnosti kupcev za sprejemanje materiala - ravno tako lahko vplivajo na višino marž in tržni delež na trgu, zaradi tega Skupina SIJ na področju prodaje nenehno nadgrajuje in fleksibilno prilagaja sistem upravljanja s prodajnimi tveganji. Prodajna tveganja zmanjšujemo z dnevnim spremljanjem tržnih razmer na ključnih prodajnih trgih in stalno komunikacijo s kupci ter široko bazo geografsko razpršenih kupcev iz različnih porabniških industrij, za doseganje čim večjih marž pa z optimiranjem produktnega prodajnega portfelja s povečevanjem deleža višje maržnih izdelkov v strukturi prodaje. Skupina SIJ količinsko in cenovno tveganje v največji možni meri obvladuje z uskladitvijo nabavnih pogojev s prodajnimi pogoji do kupcev, s ciljem v največji možni meri skozi prodajne cene prevaliti povišanja cen in proizvodnih stroškov na kupce. Na osnovi sistematičnega spremljanja sprememb v porabniških industrijah in na trgu proaktivno prilagaja tudi obstoječe prodajne modele in razvija nove.

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

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

V zadnjih dveh letih so naložbe v Skupini SIJ usmerjene predvsem v izboljšave učinkovitosti proizvodnih zmogljivosti, ki jih je Skupina SIJ povečala in posodobila v intenzivnem naložbenem ciklusu v obdobju 2015 – 2017. Kljub epidemiji koronavirusa Skupina SIJ ocenjuje za potrebno, da obseg naložb ohranja skladen s poslovnim ciljem in rezultati, zlasti za projekte, ki so podaljšek že izpeljanih večjih naložb, ki 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 prisotnosti na delu in delazmožnosti proizvodnih delavcev različnih tehničnih poklicev, predvsem metalurgov, strojnikov, vzdrževalcev ter drugega ključnega tehničnega 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 usposabljanja na delovnem mestu oz. mentorstva. Daljše obdobje uvajanja in zahtevnejša usposabljanja so vir tveganja za nižjo produktivnost pri istem številu zaposlenih. Tovrstna kadrovska izguba bi zato lahko pomembno vplivala na poslovanje družbe, finančno stanje in rezultate poslovanja. Ker se mladi vse bolj usmerjajo v poklice, ki jim omogočajo fizično manj zahtevno delo v vse bolj avtomatiziranem delovnem okolju, je za Skupino SIJ to nov izziv in hkrati tveganje, da bo v prihodnje primerno sledila potrebam po vlaganju v avtomatizacijo in robotizacijo delovnega okolja ter potrebam po hitrejšem izvajanju naložb v avtomatizacijo in preoblikovanje delovnega okolja na raven, primerljivo z drugimi visoko tehnološkimi proizvodnimi podjetji v Sloveniji.

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

Skupina SIJ se kot eden večjih zaposlovalcev Sloveniji lahko sooči z začasnim pomanjkanjem kadra na ključnih agregatih od 7 do 14 dni, ki bi bilo posledica povečane odsotnosti zaposlenih zaradi epidemije koronavirusa. Izdajatelj ocenjuje izpostavljenost tovrstnemu tveganju za zmerno.

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 s 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 na ključnih agregatih 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 zmerna, 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 procesov ter 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 in storitev, ne bi mogla učinkovito konkurirati na trgu. Izdajatelj se zaveda, da tveganja, povezana s poslovno kulturo in kakovostjo, vključujejo širši krog deležnikov, zato ima vzpostavljen poseben sektor za sisteme kakovosti in korporativnega vodenja, katerega glavna naloga je sistematično implementirati sodobno razumevanje kakovosti, v katerem so poudarjeni pomembnost kakovosti končnih proizvodov in storitev, pomembnost kompetenc sodelavcev, razumevanje procesov, upravljanje s tveganji, iskanje priložnosti, debirokratizacija in s tem povečana učinkovitost procesov, sistematično varovanje okolja in naravnih virov, zdravja in varstva pri delu, učinkovite rabe energije ter vzpostavljanje praks učinkovitega ter uspešnega vodenja.

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 ipd. Navedeno bi lahko privedlo do motenj poslovanja v Skupini ali škodilo 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 Predstavitvenega dokumenta 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 ter preventivni ukrepi za preprečevanje okužb na delovnih mestih terjajo njihovo stalno in natančno spremljanje. Vsaka nepozornost bi lahko imela škodljive učinke na poslovanje, pri čemer Izdajatelj ocenjuje izpostavljenost tovrstnemu tveganju za zmerno.

V času epidemije koronavirusa in sprejemanja omejitev ter ukrepov za pomoč gospodarstvu je bila 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 in vplivali na dnevne aktivnosti delovnega procesa (npr. organizacija preverjanja t.i. pogoja PCT), vendar se je Skupina SIJ uspešno soočala z izzivi pri implementaciji odločb. Skupina SIJ še naprej nadaljuje z obvladovanjem povečanega tveganja z ohranjanjem osredotočenosti na spremembe zakonodaje, takojšnjim preverjanjem pomena in učinkov predpisov tudi z drugimi relevantnimi službami ter po potrebi z angažiranjem zunanjih pravnih strokovnjakov s specifičnimi znanji, saj je potreba po spremljanju nadaljnje epidemiološke situacije in z njo povezanih predpisov še vedno prisotna.

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.

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

Predvsem proizvodna dejavnost Skupine SIJ ima vpliv na okolje, značilen za metalurško dejavnost in bi z onesnaževanjem okolja bistveno poslabšala svoj okoljski in socialni ugled ter nenazadnje tudi finančni rezultat. 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. Proizvodni del Skupine SIJ 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. Skupina SIJ povečuje svoj nadzor nad vplivom na okolje v proizvodnih družbah tudi s sistematičnim uvajanjem certificiranih sistemov ravnanja z okoljem skladnih z ISO 14001:2015. 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 jekla 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 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. Cene energentov in zemeljskega plina so v porastu, vendar pa se energenti dražijo na celotnem trgu, istim trendom so izpostavljeni tudi konkurenti, dobavitelji in kupci družb v Skupini. Omenjeno tveganje izdajatelj ocenjuje kot 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 Izdajatelj namerava Komercialne zapise uvrstiti v trgovanje na Ljubljansko borzo, ni nujno, da bo trgovanje preko Ljubljanske borze zaživel. 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. je bila izvedena 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.

Organizator izdaje pri opravljanju investicijskih storitev prve prodaje finančnih instrumentov in/ali storitev uvrstitve finančnih instrumentov v trgovanje na organiziran ali neorganiziran trg finančnih instrumentov, skladno z ZTFI-1, od izdajateljev finančnih instrumentov, za katere organizator izdaje opravlja tovrstne storitve, prejema nadomestilo za opravljanje tovrstnih storitev.

3.2. Razlogi za izdajo in uporaba prihodkov

Komercialni zapisi so izdani z namenom optimizacije stroškov financiranja in razpršitve kratkoročnih virov financiranja.

3.3. Razlogi za uvrstitev v trgovanje

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

4. INFORMACIJE O KOMERCIALNIH ZAPISIH, KI SO PREDMET UVRSTITVE V TRGOVANJE

V tem poglavju so navedene nekatere ključne značilnosti Komercialnih zapisov. Celotni pogoji, ki so po izvedbi prve prodaje Komercialnih zapisov edini pravno obvezujoči, so vsebovani v sklepu Izdajatelja o izdaji Komercialnih zapisov, 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 SIK08 in ISIN kodo SI0032503003, 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 30.000.000,00 EUR.

Komercialni zapisi so izdani v nominalni vrednosti 100.000,00 EUR vsak. Celotna izdaja Komercialnih zapisov obsega 300 apoenov po 100.000,00 EUR.

4.1.3. Dospetje

Komercialni zapisi dospejo v 364 dneh od datuma začetka obrestovanja, in sicer dne 9. 12. 2022.

4.2. Zakonodaja, na podlagi katere so Komercialni zapisi izdani

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

4.4. Razvrščanje Komercialnih zapisov

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

4.5. Opis pravic, povezanih s Komercialnimi zapisi

4.5.1. Status obveznosti iz Komercialnih zapisov

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

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

4.5.2. Druge pravice iz Komercialnih zapisov

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

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

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

4.5.3. Zaveze in omejitve v zvezi z izdajo Komercialnih zapisov

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

4.6. Obrestna mera in obrestne obveznosti

Obrestna mera znaša 0,95 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 10. 12. 2021 in konča na dan dospelosti Komercialnih zapisov dne 9. 12. 2022.

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 9. 12. 2022 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 je vpisano v Centralnem Registru in kot je predstavljeno na začetku tega Predstavitvenega dokumenta.

Komercialni zapisi so bili izdani 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 ali primerne nasprotne stranke, upoštevajoč določbe ZTFI-1.

Komercialni zapisi so 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 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 prejemale 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 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 štejejo med vrednostne papirje.

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:

$$PC = PC_T \times N$$

$$N = 100.000,00 \text{ EUR}$$

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

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 99,049 odstotka.

6. UVRSTITEV V TRGOVANJE

6.1. Uvrstitev Komercialnih zapisov v trgovanje na organiziranem trgu

Ta Predstavitveni dokument je namenjen uvrstitvi Komercialnih zapisov v trgovanje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, in sicer uvrstitvi na borzni trg obveznic Ljubljanske borze d.d. – Instrumenti denarnega trga – Komercialni zapisi.

Izdajatelj se je vlagateljem zavezal, da bo Komercialne zapise, po njihovi izdaji v Centralnem registru, uvrstil v trgovanje na organiziranem trgu najkasneje v 12 mesecih po dnevu izdaje v KDD.

Imetniki Komercialnih zapisov bodo lahko začeli trgovati s Komercialnimi zapisi na organiziranem trgu Ljubljanske borze z dnem, ko bodo Komercialni zapisi uvrščeni v trgovanje. Izdajatelj predvideva, da bodo Komercialni zapisi uvrščeni v trgovanje v sredini decembra 2021.

6.2. Trgovanje na drugih organiziranih trgih

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

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

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.

6.4. Emisijski znesek Komercialnih zapisov

Skupna nominalna vrednost celotne izdaje Komercialnih zapisov je 30.000.000,00 evrov. Celotna izdaja Komercialnih zapisov obsega 300 apoenov po 100.000,00 evrov. Celotna izdaja Komercialnih zapisov je predmet uvrstitve v trgovanje.

7. ZAKONITI REVIZORJI

7.1. Podatki o revizorjih

Revizorska hiša Izdajatelja za poslovni leti 2019 in 2020 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

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 2021 se je neto zadolženost Izdajatelja nekoliko povečala, predvsem zaradi izvedenih investicij, povečanja obratnega kapitala in izplačanih dividend. Obratni kapital se je

povečal predvsem zaradi povečanja varnostnih zalog materiala in surovin in zaradi hitro rastočih cen surovin na trgu.

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.

Aprila 2021 sta največji jeklarski družbi SIJ Acroni in SIJ Metal Ravne z mednarodnim konzorcijem petih bank podpisali pogodbo za sindicirano posojilo v višini 148.000.000,00 evrov, ki zapade v plačilo po sedmih letih, s čimer sta refinancirali obstoječe sindicirano posojilo v višini 240.000.000,00 evrov iz leta 2017.

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 načrtovano poslovno strategijo in se uvršča med proizvajalce jekel z višjo dodano vrednostjo za nižnje 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, 29,4-odstotni delež. Uvršča se tudi med top 3 največje proizvajalce orodnih jekel v Evropski uniji (Evropsko jeklarsko združenje – Eurofer. Julij, 2021. Interno gradivo: podatki za člane združenja).

Poslovno področje je sestavni del Skupine, ki opravlja poslovne dejavnosti, od katerih dobiva prihodke in s katerimi ima odhodke, ki se nanašajo na transakcije z drugimi poslovnimi področji Skupine. Poslovna 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 je Skupina SIJ oz. njena družba SIJ Metal Ravne pridobila tudi 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.

9.2. Opis poslovanja Skupine SIJ v prvem polletju 2021

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 marže in deleža 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 slabitvami (dobički/izgube) poslovnih terjatev v izkazu vseobsegajočega donosa ter odpravo popravkov zalog, oslabitvijo opredmetenih osnovnih sredstev in oslabitvijo zalog	EBITDA je eden od pokazateljev uspešnosti skupine in pomeni 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

Finančni podatki	Enota mere	1–6 2020	1–6 2021
Čisti prihodki od prodaje	000 EUR	363.050	451.624
EBIT ^a	000 EUR	–17.721	16.186
EBIT marža	%	–4,9 %	3,6 %
Amortizacija	000 EUR	–24.816	–26.783
EBITDA ^b	000 EUR	22.843	43.642
EBITDA marža	%	6,3 %	9,7 %
EBITDA na zaposlenega	EUR	6.177	11.509
Poslovni izid pred davki	000 EUR	–21.726	11.470
Čisti poslovni izid	000 EUR	–26.384	10.018
Odlivi za naložbe	000 EUR	18.611	29.092
Izkaz finančnega položaja na dan 30. junija			
Skupaj sredstva	000 EUR	877.795	919.622
Kapital	000 EUR	392.345	381.612
Obratni kapital na dan 30. junija			
Zaloge	000 EUR	188.646	235.215
Terjatve do kupcev	000 EUR	79.465	92.582
Obveznosti do dobaviteljev ^c	000 EUR	137.994	222.742
Obratni kapital	000 EUR	130.117	105.055
Neto finančni dolg na dan 30. junija			
Dolgoročne finančne obveznosti	000 EUR	144.683	173.663
Kratkoročne finančne obveznosti	000 EUR	147.484	79.648
Denar in denarni ustrezniki	000 EUR	74.281	41.540
Neto finančni dolg ^d	000 EUR	217.885	211.771
NFD/EBITDA		5,0	3,6
Zaposleni na dan 30. junija			
Število zaposlenih		3.698	3.792

^a EBIT: poslovni izid iz poslovanja.

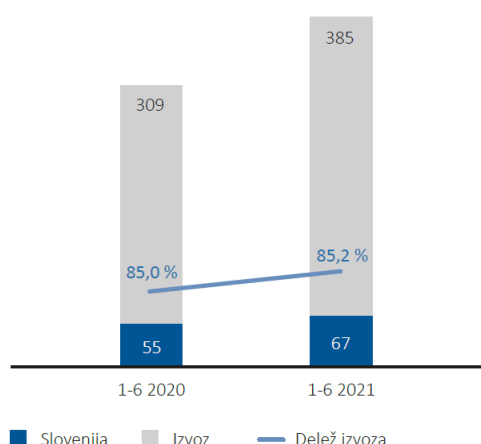
^b EBITDA: poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo + slabitve in odpisi vrednosti – odprava slabitev in odpisov vrednosti, izračun opisan v Alternativnih merilih uspešnosti.

^c Obveznosti do dobaviteljev za obratna sredstva.

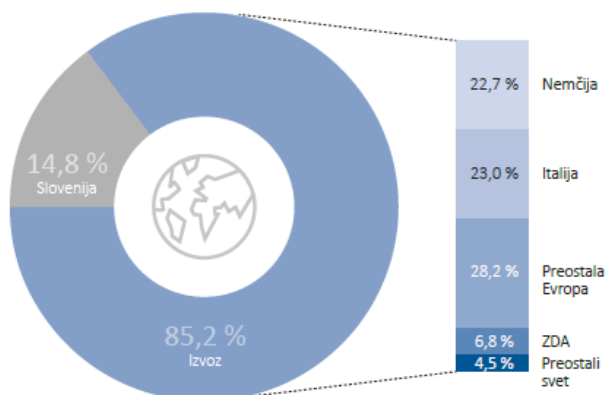
^d Neto finančni dolg (NFD): dolgoročne in kratkoročne finančne obveznosti – denar in denarni ustrezniki.

Čisti prihodki od prodaje so bili v primerjavi s prvim polletjem 2020 višji za 24,4 odstotka. V prvem polletju 2021 je Skupina SIJ v ključnih porabniških industrijah, kot so energetika, petrokemija, strojogradnja, gradbeništvo, orodjarstvo, avtomobilski sektor, proizvodnja bele tehnike idr., beležila ugodne tržne razmere in rast povpraševanja po jeklu in jeklarskih izdelkih. Največjo rast naročil v primerjavi s slabšim letom 2020 je Skupina SIJ beležila na programih elektrojekel, orodnih in nerjavnih jekel, konstrukcijskih jekel in jekel s posebnimi zahtevami. Povečano povpraševanje je beležila tudi na programih industrijskih nožev, kaljenih valjev in varilnega materiala.

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



Struktura prihodkov od prodaje po trgih (v odstotkih)



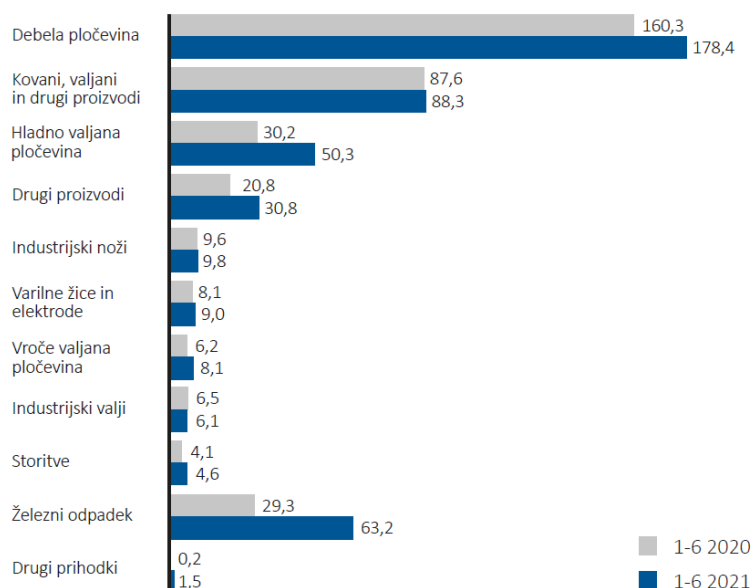
Skupina SIJ je prisotna v več kot 70 državah in še naprej ostaja v vrhu največjih slovenskih izvoznikov. V prvem polletju 2021 je delež izvoza ohranila na visoki ravni – kar 85,2 odstotka prihodkov od prodaje je ustvarila na tujih trgih.

V primerjavi s prvim polletjem 2020 se je izvoz v Italijo povečal za 4,8 odstotne točke. Na nemškem trgu je Skupini uspelo zadržati visok, 22,7-odstotni delež, medtem ko se je izvoz v ZDA zmanjšal za 3,0 odstotne točke.

V primerjavi z enakim obdobjem leta 2020 je Skupina močno povečala količinsko prodajo visokokakovostnih jekel, jeklarskih izdelkov in varilnega materiala na vseh za Skupino SIJ ključnih izvoznih trgih. Ugodne tržne razmere v prvem polletju 2021 so Skupini omogočile tudi pospešen razvoj količinske prodaje in krepitev tržnih deležev na trgih, kot so Severna Makedonija, Kosovo, Turčija, Litva, Kitajska, Južna Koreja, Tajvan in Brazilija. Prav tako se je v primerjavi z enakim obdobjem leta 2020 občutno povečala prodaja na domačem trgu, predvsem na račun povečanega povpraševanja po elektropločevini, vroče valjani konstrukcijski pločevini, varilnih materialih ter programu paličastega jekla za avtomobilsko industrijo. V prvem polletju 2021 je Skupina uspešno osvojila tudi nekaj tenderjev na področju prodaje industrijskih valjev kitajskim kupcem.

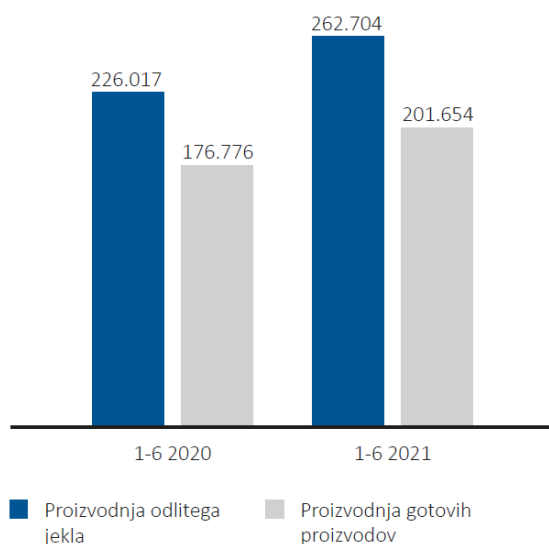
Z izjemo prodaje industrijskih valjev je Skupina presegla prodajo glede na primerljivo obdobje leta 2020. Kljub višji skupni realizaciji pa struktura prodaje po skupinah proizvodov ostaja primerljiva z lansko.

Prodaja po skupinah proizvodov (v milijonih evrov)



V prvem polletju 2021 je bila v Skupini SIJ proizvodnja odlitega jekla za 16,2 odstotka višja od proizvodnje v enakem obdobju lani. Za 14,1 odstotka višja je bila tudi proizvodnja gotovih jeklarskih proizvodov.

Proizvodnja odlitega jekla in proizvodnja gotovih proizvodov (v tonah)

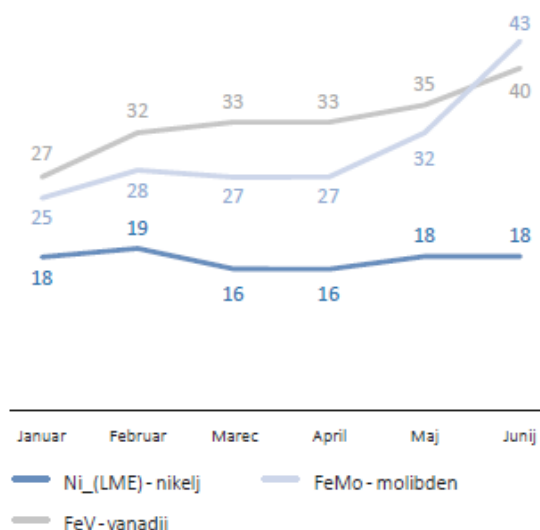


Skupina SIJ se je poleg tveganja stalne in zanesljive oskrbe, ki ga uspešno obvladuje, celotno prvo polletje 2021 soočala z dvigom cen vseh surovin in materialov. Proizvodnja surovin in ostalih materialov ne zmore pokriti količinskega povpraševanja na trgu bodisi zaradi pomanjkanja vhodnih surovin bodisi zaradi pomanjkanja kadra in zaustavljanja proizvodnje v letu 2020 zaradi pandemije koronavirusa, ko je bilo povpraševanje bistveno nižje.

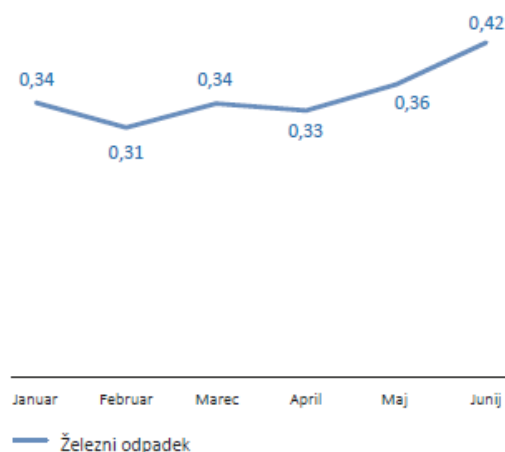
V drugem četrtletju 2021 izstopa predvsem rast cene dveh surovin – starega železa in molibdena. Staro železo sledi ceni jekla in izredno slabi razpoložljivosti. Industrijski povratek je vezan na ceno jekla v porabi in raste s ceno jekla na trgu. Razpoložljivost molibdena, ki je stranski proizvod proizvodnje kobalta, je nizka zaradi visoke cene in profitabilnosti slednjega. Materiali, kot so staro železo, legirani jekleni odpadki, toplo valjana žica in legure, so se tako

podražili za od 40 do 70 odstotkov, medtem ko je cena molibdena samo v zadnjem mesecu in pol zrasla za skoraj 90 odstotkov.

Gibanja cen ključnih surovin za proizvodnjo nerjavnih in orodnih jekel (v ameriških dolarjih na kilogram)

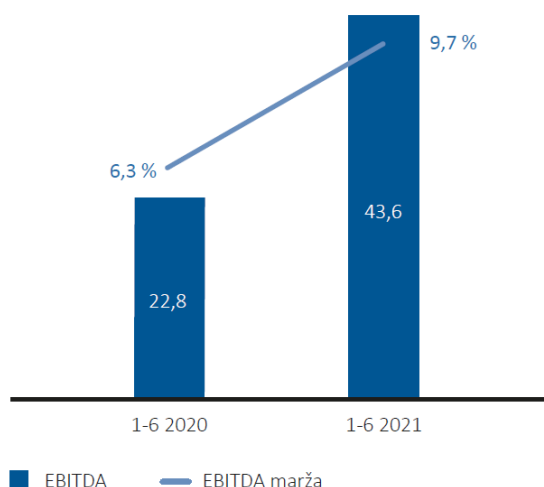


Gibanja cen železnega odpadka (v evrih na kilogram)



V prvem polletju 2021 je Skupina SIJ dosegla boljše poslovne rezultate kot v enakem obdobju leta 2020. Na začetku leta se je začelo okrevanje po slabšem letu 2020, kar se odraža v višji prodaji in posledično bolj enakomerni proizvodnji. Posledično se je zvišala tudi EBITDA marža. Še vedno pa so prisotni pritiski visokih cen materiala.

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



Izrazit vpliv na EBITDA celotne Skupine SIJ ima poslovno področje jeklarstva. Na kazalnik dobičkonosnosti poslovanja tega poslovnega področja so ključno vplivali višje količine, uspešno usklajevanje prodajnih cen in nabavnih cen surovin ter nižji variabilni stroški, skupaj kar v višini 19,8 milijona evrov. Kljub neugodnemu prodajnemu miksu, višjim fiksnim stroškom

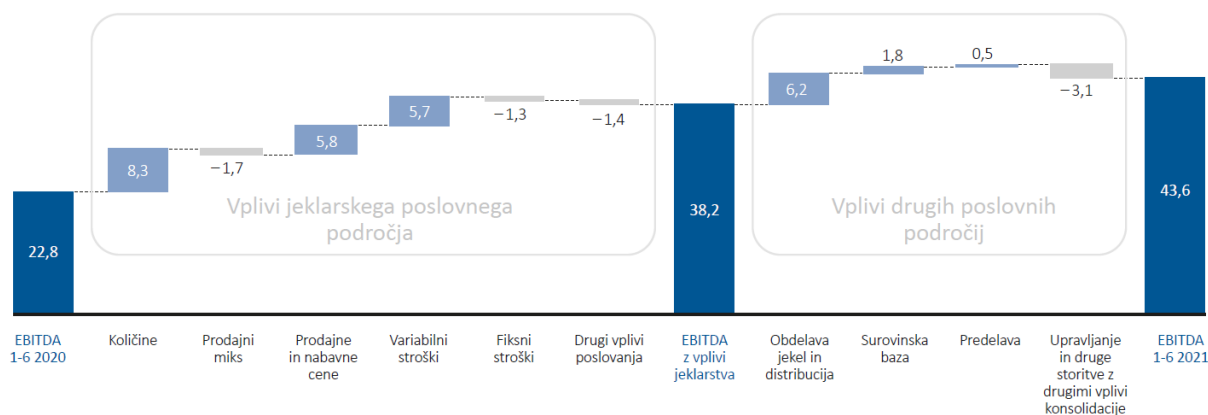
in drugim negativnim vplivom iz poslovanja v višini 4,4 milijona evrov, je jeklarsko področje ustvarilo za 15,4 milijona evrov višji EBITDA.

Področje obdelave jekel in distribucije se je soočalo s povečanim povpraševanjem in višjimi cenami. Pomemben pozitiven vpliv predstavlja tudi prevzem družb Skupine RSC Holding in pridružitve novih družb. Združitve se je zgodila julija 2020, zato njihovega vpliva v primerljivem obdobju leta 2020 še ni bilo.

Poslovni področji surovinska baza in predelava sta pozitivno vplivali na EBITDA zaradi večjega povpraševanja in višjih cen.

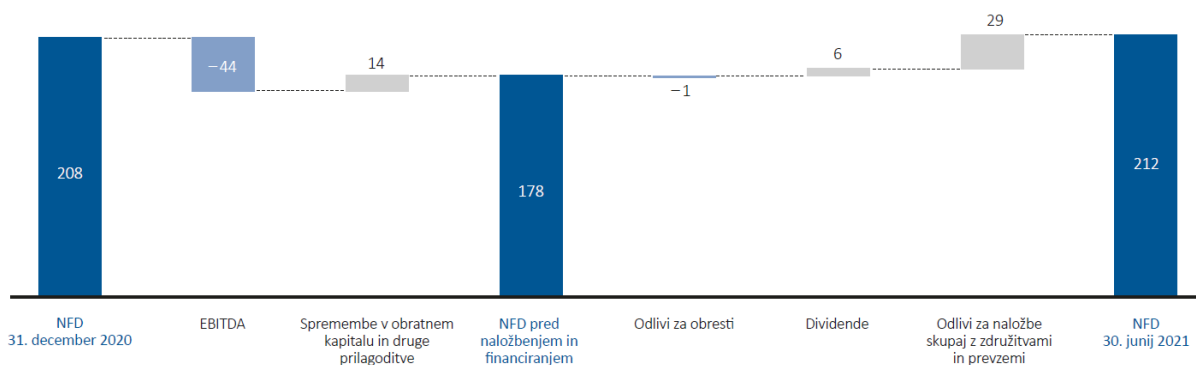
Vpliv področja upravljanje in druge storitve se nanaša na višje fiksne stroške in negativno spremembo dobička v zalogah Skupine SIJ.

EBITDA most (v milijonih evrov)



Neto zadolženost Skupine SIJ je konec junija 2021 znašala 212 milijonov evrov, kar je za štiri milijone evrov več kot konec leta 2020. Neto zadolženost se je povečala predvsem zaradi izvedenih investicij in izplačanih dividend.

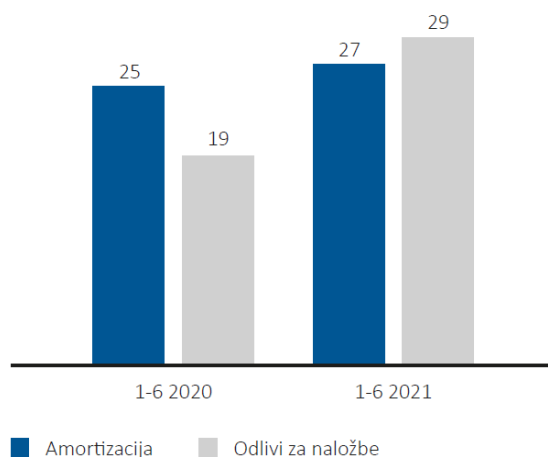
NFD most (v milijonih evrov) na dan 30. junija 2021



Skupina SIJ naložbe še naprej izvaja skladno s strategijo do leta 2025. V letu 2020 je zaradi pandemije koronavirusa in posledično slabšega poslovanja del naložb preložila v kasnejša obdobja. Odlivi za naložbe so bili v prvem polletju 2021 tako za deset milijonov evrov višji kot v enakem obdobju leta 2020.

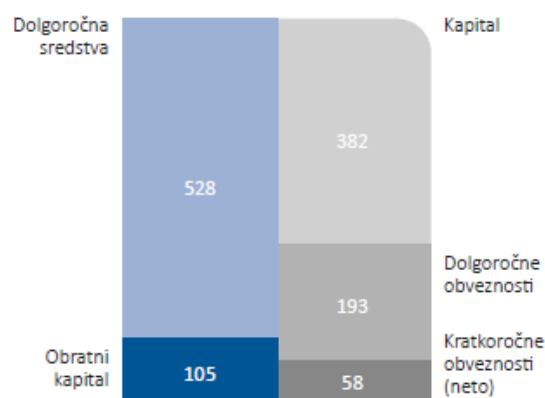
Amortizacija ostaja na visoki ravni zaradi aktivacije obsežnih projektov v preteklem in tekočem obdobju.

Stroški amortizacije in odlivi za naložbe (v milijonih evrov)



Z visokim deležem kapitala in zagotavljanjem dolgoročnih virov financiranja bo Skupina SIJ tudi v prihodnje vzdrževala stabilno strukturo sredstev in virov. Z dolgoročnimi viri so namreč 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.

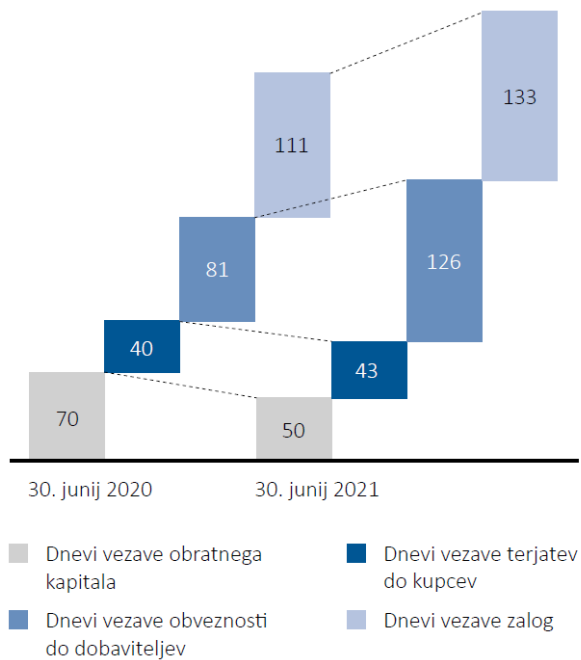
Struktura finančnega položaja (v milijonih evrov) na dan 30. junija 2021



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.

V prvem polletju 2021 je število dni vezave obratnega kapitala v primerjavi z enakim obdobjem leta 2020 uspela znižati s 70 na 50 dni. Zaradi hitro rastočih cen surovin na trgu je Skupina povečala raven varnostnih zalog materiala in surovin, kar je vplivalo na podaljšanje dni vezave zalog. V primerjavi z enakim obdobjem leta 2020 so se podaljšali tudi dnevi vezave obveznosti do dobaviteljev. Z aktivnim upravljanjem terjatev do kupcev je Skupina dneve vezave terjatev do kupcev uspela obdržati na primerljivi ravni kot v enakem obdobju leta 2020.

Dnevi vezave obratnega kapitala iz poslovanja na dan 30. junija 2021



9.3. Konkurenčni položaj Izdajatelja

EBITDA marža, v %: primerjava s primerljivimi podjetji

	1H 2016	1H 2017	1H 2018	1H 2019	1H 2020	1H 2021
Družba 1	6,3%	12,9%	10,3%	7,7%	7,1%	12,3%
Družba 2	8,2%	11,5%	12,1%	12,7%	5,9%	17,9%
Družba 3	10,7%	13,4%	12,0%	7,8%	6,4%	18,2%
Družba 4	3,9%	15,1%	7,7%	3,8%	5,0%	11,3%
Družba 5	5,8%	9,5%	10,6%	4,0%	-5,2%	6,6%
Družba 6	15,4%	13,0%	13,9%	8,3%	3,9%	23,3%
Družba 7	6,1%	4,3%	6,4%	1,9%	-5,1%	4,4%
Družba 8	5,4%	5,6%	8,1%	6,6%	0,7%	8,9%
Povprečno primerljiva podjetja	7,7%	10,7%	10,1%	6,6%	2,3%	12,9%
Skupina SIJ	14,4%	11,7%	10,5%	9,1%	6,3%	9,7%

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.

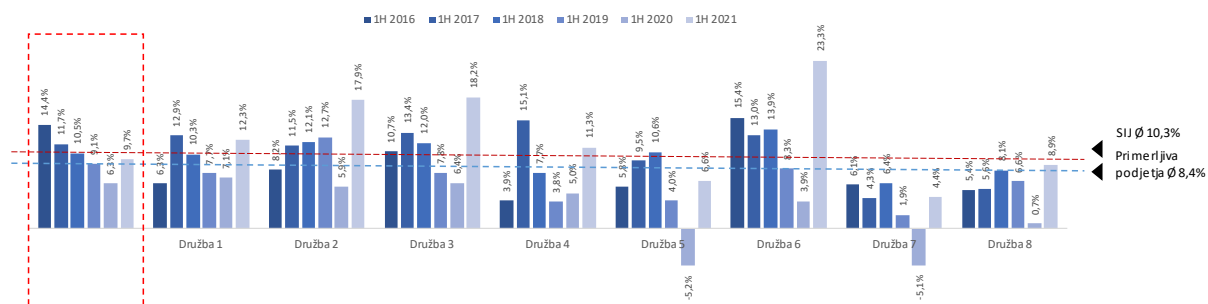
Skupina je vzpostavila in razvija vertikalno integriran poslovni model, ki zaradi povezanosti verige pri razvoju končnih izdelkov omogoča boljšo oskrbo končnih kupcev. Zaradi sinergij v močni, povezani in učinkoviti jeklarski skupini postaja Skupina SIJ dolgoročno prva izbira pri svojih številnih končnih 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, ladjedelnštvo, 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. Prvo polletje 2020 je zaznamoval padec povpraševanja, kar se je odrazilo na EBITDA marži konkurenčnih jeklarskih družb, ki so bile v povprečju bolj prizadete kot Skupina SIJ. V prvem polletju 2021 je sledilo okrevanje, ki je bilo zaradi močnejšega padca v kombinaciji z drugimi tržnimi dejavniki (npr. cene surovin v luči načina proizvodnje jekla) izrazitejše pri konkurenčnih jeklarskih družbah.

EBITDA marža, v %: Benchmark analiza H1 2016-2021



Vir: Javno objavljeni podatki družb

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 36 družb, od tega jih ima 31 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 31.10.2021 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	Oddajanje in upravljanje lastnih in najetih nepremičnin	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, Ljubljana¹	Holdinška družba	51,00
Additherm d.o.o., Litostrojska cesta 60, Ljubljana¹	Znanstvene in tehnične raziskave	51,00
Griffon & Romano, Via Dossetti 11, Loc. Casinello de Dosso, Italija²	Toplotna obdelava in trgovina s specialnimi jekli	100
SIJ Asia GmbH, Berger Str. 2, 40213 Duesseldorf, Nemčija³	Trgovinska dejavnost	100
KOPO International Inc., New Jersey, ZDA	Trgovinska dejavnost	100
ooo SSG, Presnenskaya nab. 12 (floor 59, office 10), 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	Dejavnost holdingov	100
SIJ ACRONI – odvisni družbi		
Železarna Jesenice, d.o.o., Cesta železarjev 8, Jesenice	Trgovanje z lastnimi nepremičninami	100
RCJ d.o.o., Cesta Franceta Prešerna 61, Jesenice ⁵	Razvoj	24,95
NOŽI RAVNE – odvisna družba		
SIJ Ravne Systems (UK) Limited, 12 Conqueror Court, Sittinbourgne ME10 5BH Kent, Velika Britanija	Trgovinska dejavnost	100
ODPAD – odvisne družbe		
Dankor d.o.o., Vukovarska 436, Osijek, Hrvaška	Pridobivanje sekundarnih surovin iz ostankov	91
Metal – Eko Sistem d.o.o., Put Kneza Mihaila 107, Jagodina, Srbija	Pridobivanje sekundarnih surovin iz ostankov	70
TopMetal d.o.o., Laktaši, Karađordeva 69, 78250 Laktaši, Bosna in Hercegovina	Pridobivanje sekundarnih surovin iz ostankov	51
RSC HOLDING – odvisne družbe ¹		
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	67
SIJ MWT GmbH, Celsiusstrasse 17, Nemčija	Trgovinska dejavnost	100
Ravne Steel Center d.o.o., Litostrojska cesta 60, Ljubljana	Trgovina na debelo s kovinami in rudami	100
STEEL d.o.o., Litostrojska cesta 60, Ljubljana	Proizvodnja kovinskih konstrukcij in njihovih delov	100
CTO d.o.o., Zagreb (Grad Zagreb), Slavenska avenija 22d, Hrvaška	Proizvodnja in trgovinska dejavnost	100
KALDERA d.o.o., Kolodvorska ulica 33A, 2310 Slovenska Bistrica	Proizvodnja orodja za stroje	80
HTS IC d.o.o., Litostrojska cesta 60, Ljubljana	Proizvodnja kovinskih konstrukcij in njihovih delov	100
HTS IC GmbH, Wienerbergstrasse 11/12A, 1100 Dunaj, Avstrija	Proizvodnja in trgovinska dejavnost	100
HTS IC s.r.o., Viktora Huga 377/4, Smichov, 150 00 Praha 5, Češka	Trgovinska dejavnost	100
DCTL SL, Avda de les Punes - Ship 3 Constanti 43-Tarragona	Proizvodnja in trgovinska dejavnost	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 trgovinska dejavnost	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. Družba SIJ Asia GmbH je od februarja 2018 v likvidaciji.

3. Družba SIJ Polska sp. z o.o. je od novembra 2017 v likvidaciji.
4. Obvladujoča družba SIJ d.d. ima naložbo tudi v pridruženo družbo RCJ d.o.o, Cesta Franceta Prešerna 61, Jesenice.

10.2. Odvisnost Izdajatelja od drugih subjektov znotraj skupine

Izdajatelj ni odvisen od nobenega subjekta v Skupini.

11. INFORMACIJE O TRENDIH

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

Glavni trendi v letu 2021:

- V prvih šestih mesecih leta 2021^[1] se je v primerjavi z enakim obdobjem v letu 2020 svetovna proizvodnja jekla povečala za 14,4 odstotka.
- Proizvodnja jekla v največjih proizvajalkah jekla v EU se je v primerjavi s prvim polletjem 2020 povečala, in sicer za 18,0 odstotkov v Nemčiji in 26,1 odstotka v Italiji. Slovenija v enakem obdobju beleži 20,7-odstotno rast proizvodnje jekla.
- Dejanska poraba jekla v EU se je v prvem četrtnetju leta 2021 v primerjavi z enakim obdobjem leta 2020 povečala za 21,0 odstotkov. Bruto domači proizvod v evrskem območju se je v primerjavi z drugim četrtnetjem leta 2020 povečal za 14,2 odstotka, medtem ko se je stopnja nezaposlenosti prav tako povečala za 0,3 odstotne točke. Industrijska proizvodnja znotraj evrskega območja se je v prvem četrtnetju 2021 povečala za 3,5 odstotka^[2] glede na enako obdobje leta 2020, v drugem četrtnetju 2021 pa kar za 22,5 odstotka glede na predhodno leto.
- Podatki o gospodarski aktivnosti porabnikov jekla za EU kažejo, da se je v primerjavi z letom 2020 rast proizvodnje v drugem četrtnetju leta 2021 močno okrepila. Kazalnik SWIP (tehtano povprečje industrijske proizvodnje) se je v primerjavi z enakim obdobjem leta 2020 okrepil za 29,2 odstotka, medtem ko se je v prvem kvartalu 2021 zvišal za 2,8 odstotka.
- Trenutna poraba jekla v EU se je v drugem kvartalu leta 2021 v primerjavi z enakim obdobjem leta 2020 povečala za 21,0 odstotkov, medtem ko se je v prvem kvartalu leta 2021 zmanjšala za 2,1 odstotka. Pričakovanja za drugo polovico leta 2021 so pozitivna, saj je napovedana povprečna letna rast za 2021 7,0 odstotkov glede na leto 2020.
- Rast cen surovin je na jeklarskem trgu močno povečala odpremo jekla, in sicer se je le ta povečala v drugem četrtnetju leta 2021 za 39,6 odstotka. Temu je takoj sledila velika rast uvoza iz tretjih držav v EU, in sicer v drugem četrtnetju za 48,0 odstotkov. Potrebno je poudariti, da so veliki skoki v letu 2021 posledica velikih padcev v letu 2020.
- Izvoz jekla iz EU v drugem četrtnetju se je v primerjavi z drugim četrtnetjem leta 2020 povečal za 9,0 odstotkov, medtem ko se je v prvem četrtnetju zmanjšal za 5,0 odstotkov. Največje države, v katere EU izvažja jeklo, so Združeno kraljestvo, Združene države Amerike in Švica.
- EU trg jekla se sooča s krepitvijo trga po pandemiji. Na letnem nivoju naj bi se navidezna poraba jekla tako povečala za 13,0 odstotkov v letu 2021, medtem ko naj bi v letu 2022 zrastle za 4,7 odstotka.

Jekleni odpadki so za jeklarski družbi Skupine SIJ strateškega pomena, zato je v okviru Skupine SIJ oblikovano tudi poslovno področje za jekleni odpadki. Lastna mreža dobaviteljev jeklenega odpadka Skupini v zaostrenih tržnih razmerah zagotavlja določeno varnost, saj ji pomaga premestiti 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 2021 je bil trg

^[1] V polletnem poročilu 2021 so navedeni trendi za prvih pet mesecev, zaradi zamika v objavi statistike jeklarskih trendov.

^[2] https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/STS_INPR_Q__custom_1606332/default/table?lang=en

jeklenega odpadka stabilen tako glede cen kot tudi razpoložljivosti. Cenovni nivo se je v drugem četrtletju 2021 zaradi vpliva okrevanje po pandemiji močno povečal, zlasti zaradi močnega povečanja povpraševanja. V tretjem četrtletju 2021 se je okrevanje jeklarskega trga samo še okrepilo, kar je še bolj 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 krepi prisotnost na nišnih trgih, ki so manj izpostavljeni cenovnim pritiskom, vezanim na rast uvoza iz tretjih držav.

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,
- Matej Bastič, član nadzornega sveta,
- Helena Ploj Lajovic, članica nadzornega sveta,
- Maria (Mascha) Joye, članica 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 sta bila za obdobje štirih let za člana nadzornega sveta imenovana Helena Ploj Lajovic 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. Konec aprila 2021 je Boštjan Napast odstopil z mesta člana nadzornega sveta, Mitji Križaju pa je v juniju 2021 pretekel mandat. Skupščina delničarjev je zato za nov mandat štirih let dne 29. 7. 2021 za člana nadzornega sveta imenovala Mateja Bastiča in Mario Joye.

V okviru nadzornega sveta deluje revizijska komisija, ki jo sestavljajo Štefan Belingar, predsednik, in člana mag. Alan Maher ter Richard Randolph Pochon (po prenehanju mandata člana nadzornega sveta Boštjana Napasta je bil Richard Randolph Pochon za člana revizijske komisije imenovan dne 30. 7. 2021).

Funkcije članov uprave in nadzornega sveta izven Izdajatelja

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

Ime	Subjekt	Funkcija
Andrey Zubitskiy	Dilon Coöperatief U.A. Dilon d.o.o. Excelsitas d.o.o. Metholding d.o.o. Fieldo d.o.o.	Direktor in deležnik Direktor Družbenik Družbenik Družbenik
Evgeny Zverev	Rudnik stud sporthorses d.o.o.	Direktor in družbenik
Štefan Belingar	-	-
Matej Bastič	Komunaprojekt nepremičnine d.o.o. Javni holding Maribor d.o.o.	Član nadzornega sveta in družbenik Član Nadzornega sveta
Helena Ploj Lajovic	-	-
Maria (Mascha) Joye	-	-
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. Različne družbe v stečaju	Direktor in družbenik Prokurist Stečajni upravitelj

12.2. 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. oktober 2021:

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 2020 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 2020, 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.

Računovodski izkazi za leto 2020 so revidirani, revizorjevo poročilo z dne 19. aprila 2021 vsebuje pritrdilno mnenje brez pridržka.

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 2020 in 2019, ki sta dostopni na SEOnet-u ter na spletni strani Izdajatelja www.sij.si.

14.1.2. Revidirani konsolidirani izkazi Skupine SIJ za leti 2020 in 2019

Revidirani konsolidirani izkaz vseobsegajočega donosa Skupine SIJ za leti 2020 in 2019

v 000 EUR	2020	2019
Čisti prihodki od prodaje	696.037	767.351
Proizvajalni stroški prodanih proizvodov	(585.968)	(640.119)
Kosmati poslovni izid	110.069	127.232
Stroški prodajanja	(41.478)	(35.003)
Stroški splošnih dejavnosti	(82.168)	(87.253)
Drugi poslovni prihodki	4.403	7.336
Drugi poslovni odhodki	(26.381)	(17.678)
Oslabitve (dobički/izgube) poslovnih terjatev	(52)	212
Poslovni izid iz poslovanja	(35.607)	(5.154)
Finančni prihodki	3.905	3.095
Finančni odhodki	(12.203)	(14.976)
Finančni izid	(8.298)	(11.881)
Delež dobička v pridruženih družbah	30	31
Poslovni izid pred davki	(43.875)	(17.004)
Davki	(5.762)	(6.984)
Čisti poslovni izid poslovnega leta iz delujočega poslovanja	(49.637)	(23.988)
(Izguba) dobiček iz ustavljenega poslovanja	(267)	68.896
Čisti poslovni izid poslovnega leta	(49.904)	44.908
<i>Spremembe, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid</i>		
Davek iz dobička, povezan s sestavinami vseobsegajočega donosa	16	(15)
Aktuarske čiste izgube za pokojninske programe	(251)	(872)
<i>Spremembe, ki bodo prerazvrščene v poslovni izid</i>		
Sprememba drugih rezerv iz naslova sprememb finančnih sredstev po poštenu vrednosti	(85)	78
Dobički in izgube, ki izhajajo iz pretvorb računovodskih izkazov poslovanja v tujini	(280)	(20)
Drugi vseobsegajoči donos iz ustavljenega poslovanja	(3)	19
Skupaj drugi vseobsegajoči donos	(603)	(810)
Vseobsegajoči donos	(50.507)	44.098
Čisti poslovni izid, ki pripada:	(49.904)	44.908
Lastnikom obvladujoče družbe	(50.363)	44.218
Neobvladujočemu deležu	459	690
Vseobsegajoči donos, ki pripada:	(50.507)	44.098
Lastnikom obvladujoče družbe	(50.917)	43.414
Neobvladujočemu deležu	410	684
Vseobsegajoči donos, ki pripada lastnikom obvladujoče družbe:	(50.917)	43.414
Delujoče poslovanje	(51.015)	(25.482)
Ustavljeno poslovanje	98	68.896

Revidirani konsolidirani izkaz finančnega položaja Skupine SIJ na 31.12.2020 in 31.12.2019

v 000 EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
SREDSTVA		
Dolgoročna sredstva	529.434	512.715
Neopredmetena sredstva	33.562	21.947
Opredmetena osnovna sredstva	386.924	407.194
Naložbene nepremičnine	1	63
Naložbe v pridružene družbe	1.876	1.846
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	1.260	1.351
Finančne terjatve	81.340	54.067
Poslovne terjatve	61	141
Druga sredstva	3.137	1.005
Odložene terjatve za davek	21.273	25.101
Kratkoročna sredstva	337.458	437.490
Sredstva (skupine) za odtujitev	4.060	4.993
Zaloge	198.497	212.397
Finančne terjatve	4.012	18.942
Poslovne terjatve	81.604	75.479
Terjatve za davek iz dobička	3.057	659
Denar in denarni ustrezniki	41.208	120.250
Sredstva iz pogodb s kupci	692	337
Druga sredstva	4.328	4.433
Skupaj sredstva	866.892	950.205
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
Kapital	381.281	418.928
Kapital lastnikov obvladujoče družbe	354.596	412.817
Vpoklicani kapital	145.266	145.266
Kapitalske rezerve	11.461	11.461
Rezerve iz dobička	6.136	5.940
Rezerva za pošteno vrednost	(2.577)	(2.310)
Prevedbene razlike	(72)	205
Zadržani dobički	194.382	252.255
Neobvladujoči delež	26.685	6.111
Dolgoročne obveznosti	178.848	182.668
Rezervacije za zasluge zaposlenecv	16.050	15.552
Druge rezervacije	504	770
Razmejeni prihodki	1.649	1.732
Finančne obveznosti	159.035	162.840
Poslovne obveznosti	714	937
Obveznosti iz pogodb s kupci	793	837
Odložene obveznosti za davek	103	0
Kratkoročne obveznosti	306.763	348.609
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	419	889
Finančne obveznosti	90.648	137.954
Poslovne obveznosti	205.904	198.891
Obveznosti za davek iz dobička	242	6.369
Obveznosti iz pogodb s kupci	1.875	200
Druge obveznosti	7.675	4.306
Skupaj obveznosti do virov sredstev	866.892	950.205

Revidirani konsolidirani izkaz gibanja kapitala Skupine SIJ za leti 2020 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. 2019	145.266	11.461	5.940	381	(2.691)	205	252.255	412.817	6.111	418.928
Nakup družb	0	0	0	0	32	0	(7.335)	(7.304)	20.164	12.860
Skupaj transakcije z lastniki	0	0	0	0	32	0	(7.335)	(7.304)	20.164	12.860
Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	(50.363)	(50.363)	459	(49.904)
Druge spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	(69)	(230)	(277)	21	(554)	(49)	(603)
Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	(69)	(230)	(277)	(50.342)	(50.917)	410	(50.507)
Oblikovanje zakonskih rezerv	0	0	196	0	0	0	(196)	0	0	0
Skupaj spremembe v kapitalu	0	0	196	0	0	0	(196)	0	0	0
Stanje na dan 31. 12. 2020	145.266	11.461	6.136	312	(2.889)	(72)	194.382	354.596	26.685	381.281

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

Revidirani konsolidirani izkaz denarnih tokov Skupine SIJ za leti 2020 in 2019

v 000 EUR	2020	2019
Denarni tok pri poslovanju		
Poslovni izid pred davki	(44.093)	64.821
Prilagojen za:		
Amortizacijo neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev	50.663	49.896
Delež dobička v pridruženih družbah	(30)	(31)
Prihodke od obresti	(3.732)	(2.954)
Odhodke od obresti	8.912	12.614
Dobiček pri prodaji finančnih sredstev	0	(84.461)
Oslabitev sredstev	22.819	15.740
Oblikovanje (odpravo) popravkov vrednosti in rezervacij	1.316	(1.816)
Neto ostali (prihodki) odhodki	(1.742)	(2.189)
Denarni tok pri poslovanju, pred obratnim kapitalom	34.113	51.620
Spremembe v obratnem kapitalu		
Sprememba poslovnih terjatev	(8.407)	130
Sprememba zalog	15.168	(9.351)
Sprememba poslovnih obveznosti	(591)	(22.207)
Sprememba davkov, razen davka iz dobička	761	(1.448)
Spremembe v obratnem kapitalu	6.931	(32.876)
Izdatki pri rezervacijah	(4)	(2.821)
Prejemki pri subvencijah	7.213	500
Izdatki za odpravnine in jubilejne nagrade	(1.509)	(1.261)
Izdatki za davek iz dobička	(10.427)	(1.140)
Neto denarni tok pri poslovanju	36.317	14.022
Denarni tok pri naložbenju		
Izdatki pri naložbah v odvisne družbe	(2.721)	(699)
Prejemki pri naložbah v odvisne družbe	0	202.617
Izdatki pri opredmetenih osnovnih sredstvih	(35.526)	(26.209)
Prejemki pri opredmetenih osnovnih sredstvih	1.079	2.503
Izdatki pri neopredmetenih sredstvih	(2.385)	(1.562)
Izdatki pri danih posojilih	(9.529)	(47.056)
Prejemki pri danih posojilih	588	158
Prejete obresti	26	1.990
Prejete dividende	0	96
Prejemki pri ostalih sredstvih	0	53
Neto denarni tok pri naložbenju	(48.468)	131.891
Denarni tok pri financiranju		
Prejemki pri prejetih posojilih	434.646	364.234
Izdatki pri prejetih posojilih	(490.331)	(449.308)
Izdatki pri najemih	(2.820)	(3.037)
Izdatki za obresti	(8.437)	(11.375)
Izplačane dividende	0	(10.000)
Neto denarni tok pri financiranju	(66.942)	(109.486)
Denar in denarni ustrezniki na dan 1. 1.	120.289	83.828
Prevedbene razlike	168	34
Neto sprememba denarja in denarnih ustreznikov	(79.093)	36.427
Denar in denarni ustrezniki na dan 31. 12.	41.364	120.289

14.2. Vmesne in druge finančne informacije

14.2.1. Računovodski izkazi skupine SIJ za prvo polletje 2021

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 2021, 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 2021, niso revidirani.

Pri pripravi računovodskih izkazov za obdobje januar–junij 2021 so bile upoštevane enake računovodske usmeritve kot pri pripravi letnega poročila za leto 2020.

V tem poročilu razkriti polletni računovodski izkazi za obdobje januar–junij 2020, se razlikujejo od zgoščenih polletnih računovodskih izkazov za obdobje januar–junij 2020, razkritih v polletnem računovodskem poročilu za obdobje, končano na dan 30. junija 2020. Razlike se nanašajo na pripoznanje oslabitev opredmetenih osnovnih sredstev, stroške neizkoriščenih dopustov in odpravo terjatev za davek.

Poročilo o poslovanju Skupine SIJ in družbe SIJ d.d. v prvem polletju leta 2021, 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. 2021

v 000 EUR	1.–6. 2021	1.–6. 2020
Čisti prihodki od prodaje	451.624	363.050
Proizvajalni stroški prodanih proizvodov	(360.645)	(306.469)
Kosmati poslovni izid	90.979	56.581
Stroški prodajanja	(27.297)	(17.192)
Stroški splošnih dejavnosti	(47.141)	(42.193)
Drugi poslovni prihodki	2.736	3.345
Drugi poslovni odhodki	(2.862)	(18.100)
Izgube iz oslabitve poslovnih terjatev	(229)	(161)
Poslovni izid iz poslovanja	16.186	(17.720)
Finančni prihodki	1.991	1.936
Finančni odhodki	(6.707)	(5.941)
Finančni izid	(4.716)	(4.005)
Delež izgube v pridruženih družbah	0	(1)
Poslovni izid pred davki	11.470	(21.726)
Davki	(1.452)	(4.658)
Čisti poslovni izid obdobja	10.018	(26.384)
<i>Spremembe, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid</i>		
Aktuarske čiste izgube (dobički) za pokojninske programe	(13)	29
Davek iz dobička, povezan s sestavinami vseobsegajočega donosa	65	(1)
<i>Spremembe, ki bodo prerazvrščene v poslovni izid</i>		
Sprememba drugih rezerv iz naslova sprememb finančnih sredstev po poštenu vrednosti	70	(151)
Dobički in izgube, ki izhajajo iz pretvorb računovodskih izkazov poslovanja v tujini	77	(76)
Skupaj drugi vseobsegajoči donos	199	(199)
Vseobsegajoči donos	10.217	(26.583)
Čisti poslovni izid, ki pripada:	10.018	(26.384)
Lastnikom obvladujoče družbe	8.372	(26.612)
Neobvladujočemu deležu	1.646	228
Vseobsegajoči donos, ki pripada:	10.217	(26.583)
Lastnikom obvladujoče družbe	8.581	(26.802)
Neobvladujočemu deležu	1.636	219

Nerevidirani konsolidirani izkaz finančnega položaja Skupine SIJ na dan 30. 6. 2021

v 000 EUR	30. 6. 2021	31. 12. 2020
SREDSTVA		
Dolgoročna sredstva	527.516	529.434
Neopredmetena sredstva	32.339	33.562
Opredmetena osnovna sredstva	389.206	386.924
Naložbene nepremičnine	1	1
Naložbe v pridružene družbe	1.876	1.876
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	1.330	1.260
Finančne terjatve	80.714	81.340
Poslovne terjatve	40	61
Druga sredstva	519	3.137
Odložene terjatve za davek	21.491	21.273
Kratkoročna sredstva	392.106	337.458
Sredstva (skupine) za odtujitev	30	4.060
Zaloge	235.215	198.497
Finančne terjatve	5.037	4.012
Poslovne terjatve	104.119	81.604
Terjatve za davek iz dobička	596	3.057
Denar in denarni ustrezniki	41.540	41.208
Sredstva iz pogodb s kupci	391	692
Druga sredstva	5.178	4.328
Skupaj sredstva	919.622	866.892
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
Kapital	381.612	381.281
Kapital lastnikov obvladujoče družbe	356.973	354.596
Vpoklicani kapital	145.266	145.266
Kapitalske rezerve	11.461	11.461
Rezerve iz dobička	6.136	6.136
Rezerva za pošteno vrednost	(2.458)	(2.577)
Prevedbene razlike	3	(72)
Zadržani dobički	196.565	194.382
Neobvladujoči delež	24.639	26.685
Dolgoročne obveznosti	193.150	178.848
Rezervacije za zasluge zaposlencev	15.976	16.050
Druge rezervacije	529	504
Razmejeni prihodki	1.647	1.649
Finančne obveznosti	173.663	159.035
Poslovne obveznosti	516	714
Obveznosti iz pogodb s kupci	494	793
Odložene obveznosti za davek	325	103
Kratkoročne obveznosti	344.860	306.763
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	0	419
Finančne obveznosti	79.648	90.648
Poslovne obveznosti	247.187	205.904
Obveznosti za davek iz dobička	1.338	242
Obveznosti iz pogodb s kupci	1.929	1.875
Druge obveznosti	14.758	7.675
Skupaj obveznosti do virov sredstev	919.622	866.892

Nerevidirani konsolidirani izkaz gibanja kapitala Skupine SIJ za obdobje 1.–6. 2021

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. 2020	145.266	11.461	6.136	312	(2.889)	(72)	194.382	354.596	26.685	381.281
Izplačane dividende	0	0	0	0	0	0	(5.812)	(5.812)	0	(5.812)
Nakup neobvladujočega deleža	0	0	0	0	(3)	0	(389)	(392)	(3.682)	(4.074)
Skupaj transakcije z lastniki	0	0	0	0	(3)	0	(6.201)	(6.204)	(3.682)	(9.886)
Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	8.372	8.372	1.646	10.018
Druge spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	57	65	75	12	209	(10)	199
Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	57	65	75	8.384	8.581	1.636	10.217
Stanje na dan 30. 6. 2021	145.266	11.461	6.136	369	(2.827)	3	196.565	356.973	24.639	381.612

Nerevidirani konsolidirani izkaz denarnih tokov Skupine SIJ za obdobje 1.–6. 2021

v 000 EUR	1.–6. 2021	1.–6. 2020
Denarni tok pri poslovanju		
Poslovni izid pred davki	11.470	(21.726)
Prilagojen za:		
Amortizacijo neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev	26.783	24.816
Delež dobička v pridruženih družbah	0	1
Prihodke od obresti	(1.933)	(1.806)
Odhodke od obresti	5.172	4.587
Oslabitev sredstev	444	17.061
Oblikovanje popravkov vrednosti in rezervacij	2.184	561
Neto ostali finančni in poslovni prihodki	902	462
Denarni tok pri poslovanju pred obratnim kapitalom	45.022	23.956
Spremembe v obratnem kapitalu		
Sprememba poslovnih terjatev	(20.818)	(8.454)
Sprememba zalog	(37.598)	18.920
Sprememba poslovnih obveznosti	47.319	(42.324)
Sprememba davkov, razen davka iz dobička	(256)	(110)
Spremembe v obratnem kapitalu	(11.353)	(31.968)
Prejemki pri subvencijah	956	4.782
Izdatki za odpravnine in jubilejne nagrade	(820)	(866)
Prejemki (izdatki) za davek iz dobička	2.086	(1.703)
Neto denarni tok pri poslovanju	35.891	(5.799)
Denarni tok pri naložbenju		
Izdatki pri naložbah v odvisne družbe	(680)	0
Izdatki pri opredmetenih osnovnih sredstvih	(26.600)	(17.085)
Prejemki pri opredmetenih osnovnih sredstvih	401	339
Izdatki pri neopredmetenih sredstvih	(688)	(557)
Izdatki pri danih posojilih	(1.998)	(8.293)
Prejemki pri danih posojilih	24	105
Prejete obresti	3.821	5
Prejete dividende	44	0
Neto denarni tok pri naložbenju	(25.676)	(25.486)
Denarni tok pri financiranju		
Prejemki pri prejetih posojilih	348.373	180.931
Izdatki pri prejetih posojilih	(347.187)	(192.140)
Izdatki pri najemih	(2.301)	(1.213)
Izdatki za obresti	(2.820)	(2.301)
Izplačane dividende	(5.812)	0
Neto denarni tok pri financiranju	(9.747)	(14.723)
Denar in denarni ustrezniki na dan 1. 1.	41.364	120.289
Prevedbene razlike	(292)	38
Neto sprememba denarja in denarnih ustreznikov	468	(46.008)
Denar in denarni ustrezniki na dan 30. 6.	41.540	74.319

14.2.2. Podatki o poslovanju skupine SIJ v obdobju januar-september 2021

Izdajatelj ni pripravil računovodskih izkazov za obdobje januar-september 2021 za namen njihove objave. Dne 15. 11. 2021 je Izdajatelj v okviru javne objave, v zvezi z načrtovano izdajo Komercialnih zapisov, na informacijskem sistemu SEOnet ter na spletni strani Izdajatelja www.sij.si objavil nekatere podatke o poslovanju Skupine SIJ v prvih 9 mesecih leta 2021, in sicer:

Na podlagi nerevidiranih podatkov o poslovanju v prvih 9 mesecih leta 2021 je Skupina SIJ ustvarila 714,6 milijona evrov prihodkov od prodaje (34,2 odstotka več kot v enakem obdobju leta 2020). Doseženi EBITDA je 73,5 milijona evrov, EBITDA marža znaša 10,3 odstotka in je 4,4 odstotne točke višja kot v enakem obdobju leta 2020, kazalnik NFD/EBITDA znaša 3,0. V tem obdobju je Skupina SIJ za naložbe namenila 41,4 milijona evrov.

14.3. Revidiranje preteklih letnih finančnih informacij

Revidiranje letnih finančnih informacij za leto 2020

Računovodske izkaze Izdajatelja za poslovno leto 2020 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 2020 je izraženo pritrdilno mnenje. Revizorjevo poročilo je navedeno v letnem poročilu Skupine SIJ za leto 2020, ki je dostopno na SEOnet-u ter na spletni strani Izdajatelja www.sij.si.

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.

14.4. Bistvene spremembe finančnega položaja Izdajatelja

Po končanem zadnjem poslovnem obdobju (končanem na dan 30. junija 2021) ni bilo negativnih sprememb finančnega položaja ali položaja na trgu Skupine SIJ.