



***POROČILO POSLOVODSTVA DRUŽBE  
SIJ – SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA, D.D.  
O DELITVI  
družbe SIJ – SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA, D.D.  
z ustanovitvijo nove družbe  
SIPCO D.D.***

*Jh*

Uprava družbe SIJ – Slovenska industrija jekla, d.d., Gerbičeva ulica 98, Ljubljana, matična številka: 5046432000 (v nadaljevanju: SIJ d.d. ali prenosna družba), ki jo predstavljata:

- Anton Chernykh, predsednik uprave in
- Igor Malevanov, član uprave

je dne 16. 12. 2015 na svoji seji in na podlagi določil 626. člena Zakona o gospodarskih družbah (v nadaljevanju: ZGD-1), v svojstvu uprave prenosne družbe v postopku oddelitve dela premoženja prenosne družbe SIJ d.d. z ustanovitvijo nove družbe SIPCO d.d., na katero se bo prenesel del premoženja prenosne družbe SIJ d.d., ki bo po oddelitvi še vedno obstajala, vendar z zmanjšanim premoženjem, obravnavala in sprejela Poročilo posloводства o delitvi družbe SIJ – Slovenska industrija jekla, d.d. z ustanovitvijo nove družbe SIPCO d.d. v zvezi z nameravano oddelitvijo po določilih 1. alineje četrtega odstavka 623. člena ZGD-1 (v nadaljevanju: oddelitev ali delitev) v povezavi s 626. členom ZGD-1.

V skladu z delitvenim načrtom se bo na novo družbo preneslo premoženje, obveznosti in kapital, ki je opredeljeno v Delitvenem načrtu prenosne družbe SIJ – Slovenska industrija jekla, d.d. za oddelitev dela premoženja in prenos na novo družbo (v nadaljevanju: Delitveni načrt).

Uprava kot posloводство družbe SIJ – Slovenska industrija jekla, d.d. s tem poročilom podaja:

- Razloge za oddelitev dela premoženja in prenos na novo družbo;
- Povzetek oz. vsebino Delitvenega načrta;
- Pojasnila o ohranitvi kapitalskih razmerij, menjalnem razmerju in neobstoju denarnih doplačil;
- Ukrepe za uresničitev varstva imetnikov posebnih pravic in upnikov;
- Opozorila na ugotovitve ustanovitvenega revizorja;
- Navedbo registrskih organov, ki jim bodo predložena poročila ustanovitvenih revizorjev;
- Druge informacije ter pojasnila uprave.

## 1. RAZLOGI ZA ODDELITEV

Z oddelitvijo namerava družba SIJ d.d. na novo ustanovljeno družbo prenesti del svojega premoženja in obveznosti, ki izhajajo iz zadnje naložbe družbe SIJ d.d. v delnice družbe Perutnina Ptuj d.d. iz naslova dokapitalizacije in kupljene delnice družbe Holding PMP d.d., podrobneje pa je predmet oddelitve dela premoženja in obveznosti družbe SIJ d.d. na novoustanovljeno delniško družbo podrobneje opredeljen v Delitvenem načrtu.

Uprava ekonomsko smiselnost oddelitve utemeljuje z jasno ločitvijo panožne dejavnosti jeklarske in prehranske industrije, ki je bila javno izpostavljena po zadnji naložbi družbe SIJ d.d. v Perutnino Ptuj d.d. Delitev bo po eni strani omogočila nadaljnji nemoten razvoj obeh dejavnosti jeklarske in prehranske industrije ter ločeno financiranje področij, hkrati pa bosta imela oba največja delničarja skupine SIJ omogočen neposreden vpliv na nadzor poslovanja in izvrševanje strategije obeh dejavnosti, saj uprava predlaga, da se v novoustanovljeni družbi ohranijo enaka lastniška razmerja, kot v SIJ d.d.

Kot je uprava navedla v sporočilu, objavljenem na Seonetu dne 30.10.2015, je navkljub povečini pozitivnim odzivom na dokapitalizacijo Perutnine Ptuj d.d. del finančne javnosti izpostavil nekatere druge vidike, ki gredo po realizirani dokapitalizaciji Perutnine Ptuj d.d. v smeri uvrščanja skupine SIJ v kategorijo »finančnih holdingov«, kar pa SIJ d.d. nikoli ni bila in tudi ne namerava postati. SIJ d.d. namerava še naprej poslovati kot obvladujoča družba koncerna, ki aktivno in neposredno upravlja z odvisnimi družbami ter centralizirano usmerja, usklajuje in vodi ključna področja poslovanja skupine.

Zato je uprava družbe prenosne družbe SIJ d.d., upoštevajoč opisane okoliščine, pripravila predlog nadaljnjega upravljanja naložbe v družbi Perutnina Ptuj d.d., ki v prvi vrsti odpravlja tveganje opredeljevanja skupine SIJ kot »finančnega holdinga« ter s tem povezanih omejitev financiranja obeh področij.

Uprava ocenjuje, da bo s prenosom premoženja, ki je ožje povezano z naložbo v Perutnino Ptuj d.d. in Holding PMP d.d. in s tem, da bo prenosni družbi ostalo premoženje, ki je vezano na osnovno prepoznavno dejavnost SIJ d.d., kot jeklarske skupine, lahko dosežena boljša izhodišča pri izvrševanju strategije obeh dejavnosti in predstavljanje le-te investitorjem, obenem pa bo omogočeno ločeno razvijanje obeh po naravi specifičnih industrijskih panog, ki pa imata prednost tudi v različni cikličnosti obeh proizvodenj.

Uprava ocenjuje, da je oddelitev smiselna tudi z vidika delničarjev družbe SIJ d.d., saj se položaj delničarjev zaradi oddelitve premoženjsko gledano ne spremeni. Delitev v novoustanovljeni družbi ohranja enaka lastniško kapitalska razmerja, kot v SIJ d.d., kar pomeni, da je nevtralna in bodo delničarji v novoustanovljeni družbi pridobili enake deleže, kot jih imajo v prenosni družbi. V skladu s 381. in 331. členom Zakona o davčnem postopku (v nadaljevanju: ZdavP-2) bo prenosna družba priglasila vlogo za priglasitev davčne nevtralnosti predlagane oddelitve po Zakonu o davku od dohodkov pravnih oseb (v nadaljevanju: ZDDPO-2), pri čemer ni potrebno upoštevati obravnave davčne nevtralnosti po Zakonu o Dohodnini (Zdoh-2), saj med delničarji družbe SIJ d.d. ni fizičnih oseb. V kolikor bo družbi SIJ d.d. zavrnjeno upravičenje do davčne nevtralnosti oddelitve s strani FURS, to ravno tako ne bi povzročilo negativnega davčnega učinka na samo družbo, saj v prenesenem premoženju ni skritih rezerv, kot jih definira 38. člen ZDDPO-2.

## 2. VSEBINA DELITVENEGA NAČRTA

### 2.1. PREMOŽENJE IN OBVEZNOSTI, KI SO PREDMET PRENOSA NA NOVOUSTANOVLENO DRUŽBO

Na novo družbo bo preneseno naslednje premoženje:

- **Naložbe**

Opis vrste premoženja	v EUR
Naložba v družbo Perutnina Ptuj	40.000.000,00
Naložba v družbo Holding PMP d.d.	4.319.700,00
<b>Skupaj naložbe</b>	<b>44.319.700,00</b>



Naložba v družbo Perutnina Ptuj predstavlja 5.000.000 delnic družbe Perutnina Ptuj d.d., Potrčeva cesta 10, 2250 Ptuj, ki se v centralnem registru KDD vodijo pod oznako PPTG. Naložba v odvisno družbo Holding PMP predstavlja 43.197 delnic družbe Holding PMP d.d., Vinarski trg 1, 2250 Ptuj, ki se v centralnem registru KDD vodijo pod oznako PMPG. Skupna vrednost prenesenih sredstev je 44.319.700,00 EUR.

- **Kratkoročna sredstva**

Po stanju na dan obračuna oddelitve se na novo družbo prenesejo denarna in denarni ustrezniki v znesku 10.000.000 EUR.

- **Obveznosti (dolgoročne)**

Po stanju na dan obračuna oddelitve se na novo družbo prenašajo dolgoročne finančne obveznosti v višini 44.319.700 EUR.

Dan obračuna je 30. 11. 2015, to je dan, od katerega se šteje, da so dejanja prenosne družbe, ki se nanašajo na preneseno premoženje, opravljena za račun nove družbe. V obdobju od dneva obračuna oddelitve do vpisa oddelitve v sodni register se ločeno v poslovnih knjigah vodi računovodstvo za prenosno in novo družbo, in sicer:

- Pod predpostavko, da bo delitev vpisana v sodni register in;
- Predpostavko, da do vpisa oddelitve v sodni register in vpisa nove družbe ne bi prišlo.

Vsa dejanja prenosne družbe ne učinkujejo za račun nove družbe, ampak imajo takšen učinek od datuma obračuna oddelitve dalje le tista dejanja, ki se nanašajo na premoženje in obveznosti, ki se na obračunski dan oddelitve v skladu z delitvenim načrtom prenaša na novoustanovljeno družbo.

## **2.2. MENJALNO RAZMERJE, DENARNA DOPLAČILA, ODPRAVNINA TER ZAGOTOVITEV DELNIC NOVE DRUŽBE**

Ker predlagana delitev z ustanovitvijo nove družbe ohranja kapitalska razmerja, v skladu s petim odstavkom 626. člena ZGD-1 in tretjim odstavkom 627. člena ZGD-1 menjalnega razmerja poslovodstvu ni potrebno posebej pojasnjevati, ravno tako pa tudi delitveni revizor ni dolžan posebej utemeljevati ustreznosti menjalnega razmerja.

V skladu z Delitvenim načrtom bo nova družba izdala 994.616 imenskih, navadnih kosovnih delnic, kar je povsem enako število delnic, kot v prenosni družbi SIJ d.d. Delnice novoustanovljene družbe s pripadajočim zneskom delnice 1,0054 EUR (in nadaljnje decimalke) bodo v enakem razmerju kot v prenosni družbi razdeljene med delničarje novoustanovljene družbe. Znesek osnovnega kapitala nove družbe bo znašal 1.000.000,00 (z besedo: enmilijon 00/100 EUR). Glede na to, da ne bo prišlo do nezaokroženih menjalnih razmerij iz 8. odstavka 623. člena ZGD-1, ne bo denarnih doplačil.

Poleg ohranjanja kapitalskih razmerij, predlagani statut nove družbe ne zahteva dovoljenja nove družbe za prenos deležev, novoustanovljena družba pa ohranja enako

pravnoorganizacijsko obliko, kot prenosna družba z organiziranostjo v delniško družbo, zato Delitveni načrt ne predvideva odpravnine po določilih 633. člena ZGD-1.

V delitvenem načrtu so opisani postopki v zvezi z zagotovitvijo delnic nove družbe delničarjem prenosne družbe, pri čemer gre pri predlagani delitvi za delitev, ki ohranja kapitalska razmerja in se ekonomski položaj delničarjev v novoustanovljeni družbi ne bo spremenil.

Delničarji bodo pravico do pridobitve delnic nove družbe pridobili z dnem vpisa oddelitve in ustanovitve družbe v sodni register, pri čemer bodo nove delnice pridobili delničarji, ki so imetniki delnic prenosne družbe na presečni dan, ki je en delovni dan pred dnevom, na katerega Centralna klirinško depotna družba d.d. začne izvrševati vpise v centralnem registru v zvezi s korporacijskim dejanjem izdajatelja.

### **2.3. OHRANITEV NESPREMENJENEGA OSNOVNEGA KAPITALA PRENOSNE DRUŽBE SIJ D.D.**

V postopku oddelitve z ustanovitvijo nove družbe se bo premoženje in obveznosti, določene z Delitvenim načrtom, preneslo na novo družbo, družba SIJ d.d. pa bo še naprej obstajala, vendar s premoženjem in kapitalom, zmanjšanim za vrednost oddeljenega premoženja, ki pa ne bo imelo za posledico zmanjšanje osnovnega kapitala družbe. Osnovni kapital družbe SIJ d.d. bo tako še naprej znašal 145.266.065,76 EUR, ki je razdeljen na 994.616 navadnih, imenskih, kosovnih delnic, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev in se v centralnem registru vrednostnih papirjev pri KDD – Centralno klirinško depotni družbi d.d., Ljubljana (KDD oz. CDD) vodijo pod oznako SIJR.

### **3. OBRAZLOŽITEV, DA VSEBINA DELITVENEGA NAČRTA VKLJUČUJE TUDI UKREPE ZA ZAVAROVANJE PRAVIC UPNIKOV PO PETEM ODSTAVKU 636. ČLENA ZGD-1**

Za obveznosti družbe SIJ d.d., ki nastanejo do vpisa oddelitve v sodni register, v skladu s 1. odstavkom 636. člena ZGD-1, poleg družbe, ki ji je dodeljena obveznost, odgovarjata družba SIJ d.d. in novoustanovljena družba, in sicer do višine premoženja, ki jima je bilo dodeljeno v oddelitvenem načrtu. Upniki družb, udeleženi pri oddelitvi, imajo pravico zahtevati zavarovanje za svoje nezapadle, negotove ali pogojne terjatve, če tako zavarovanje zahtevajo v šestih mesecih po objavi vpisa delitve v register, pri čemer se pri upnikih domneva, da je zaradi delitve ogrožena izpolnitev njihovih terjatev.

Upnike je treba na to pravico opozoriti v objavi vpisa delitve v register. Pravice zahtevati zavarovanje nimajo tisti upniki, ki imajo ob morebitnem stečajnem postopku pravico do prednostnega poplačila.

Prenosna družba SIJ d.d. ni izdajatelj zamenljivih obveznic, obveznic s pravico do prednostnega nakupa delnic ali dividendnih obveznic, kot tudi ni posameznim osebam drugače zagotovila posebne pravice do udeležbe pri dobičku, zato ni potrebno zagotoviti enakovrednih pravic v novoustanovljeni družbi.

Za uveljaljanje odškodninskih zahtevkov se smiselno uporabljajo določbe 595. člena ZGD-1.



#### 4. OPOZORILO NA UGOTOVITVE POROČILA O REVIZIJI USTANOVITVE IZ ČETRTEGA ODSTAVKA 625. člena ZGD-1

Na podlagi 625. in 627. člena ZGD-1 v povezavi s 538. členom ZGD-1 ter na podlagi sklepov uprave in nadzornega sveta prenosne družbe je Okrožno sodišče v Ljubljani s sklepom **Opr. št. Ng 66/2015 z dne 1. 12. 2015** za delitvenega in ustanovitvenega revizorja, ki na podlagi četrtega odstavka 625. člena ZGD-1 pregleda ustanovitev nove družbe (ustanovitveni revizor) in na podlagi prvega odstavka 627. člena ZGD-1 pregleda delitveni načrt (delitveni revizor), imenovalo revizijsko družbo **DELOITTE REVIZIJA d. o. o. iz Ljubljane**.

Iz poročila in mnenja revizorja Deloitte Revizija d.o.o. iz Ljubljane z dne 16. 12. 2015 izhaja, da je bila ustanovitev nove družbe v postopku oddelitve v celoti opravljena v skladu z določbami ZGD-1 in da skupna vrednost prenesenega premoženja, zmanjšanega za prenesene obveznosti, dosega najmanj nominalno vrednost osnovnega kapitala nove družbe, ravno tako pa je skupna vrednost sredstev prenosne družbe, zmanjšanih za obveznosti, po oddelitvi najmanj enaka višini osnovnega kapitala, povečani za vsoto rezerv, ki jih družba mora oblikovati.

#### 5. REGISTRSKI ORGANI, KI JIM BO PREDLOŽENO POROČILA USTANOVITVENIH REVIZORJEV PO PRVEM ODSTAVKU 635. ČLENU ZGD-1.

Poročilo ustanovitvenega revizorja bo predloženo Okrožnemu sodišču v Ljubljani.

#### 6. SKLEP

Uprava družbe SIJ – Slovenska industrija jekla, d.d. s tem poročilom potrjuje, da je predlagano oddelitev pripravila v skladu z določbami ZGD-1 in predlaga organom prenosne družbe SIJ d.d., da potrdijo oddelitev.

Ljubljana, 16. 12. 2015

**SIJ – Slovenska industrija jekla, d. d.**

**Predsednik uprave**

**Anton Chernykh**

