



PREDSTAVITVENI DOKUMENT

UVRSTITEV 12-MESEČNIH KOMERCIALNIH ZAPISOV  
DRUŽBE SIJ – SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA, D.D., LJUBLJANA, Z  
OZNAKO SIK04

V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU



Ljubljana, december 2017

## UVOD IN POMEMBNA OPOZORILA

Ta predstavitveni dokument (v nadaljevanju: Predstavitveni dokument) je pripravljen za namen uvrstitve novo izdanih komercialnih zapisov z oznako SIK04 in ISIN kodo SI0032501965 (v nadaljevanju: Komercialni zapisi) izdajatelja družbe SIJ – Slovenska industrija jekla, d.d., Gerbičeva ulica 98, 1000 Ljubljana, Slovenija (v nadaljevanju: Izdajatelj ali SIJ d.d. ali Družba) v trgovanje na organiziranem trgu in za zagotovitev informacij o Izdajatelju in Komercialnih zapisih obstoječim in bodočim imetnikom Komercialnih zapisov.

Komercialni zapisi so bili izdani v okviru postopka ponudbe javnosti, ki je bila izvedena v Republiki Sloveniji in za katero ni potrebno uporabiti pravil o objavi prospekta. Za prodajo Komercialnih zapisov se skladno z določbami Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/2007 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju: ZTFI) ne uporabljajo določbe 2. poglavja o objavi prospekta za prodajo vrednostnih papirjev javnosti, prav tako pa tudi ne za uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu. ZTFI, skladno z določili 25. člena tega zakona, instrumentov denarnega trga iz četrtega odstavka 7. člena ZTFI, katerih zapadlost je krajša od 12 mesecev, ne šteje med vrednostne papirje, zato se 2. poglavje ZTFI za Komercialne zapise, ki so predmet uvrstitve v trgovanje na organiziranem trgu, ne uporablja.

Predstavitveni dokument ni prospekt v smislu ZTFI niti v smislu Uredbe Komisije (ES) št. 809/2004 (skupaj z vsemi dopolnitvami in izvedbenimi predpisi: Prospektna uredba) niti po pravu katere koli druge jurisdikcije in ni potrjen s strani nadzornega organa.

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

Uporaba tega Predstavitvenega dokumenta je dovoljena samo za namen, za katerega je pripravljen. Uporaba delov ali celotnega Predstavitvenega dokumenta v druge namene ni dovoljena, prav tako niso dovoljeni 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 vlagatelji ne smejo zanašati, 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.

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

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

| <b>Okrajšava:</b>                     | <b>Celoten naziv:</b>   |
|---------------------------------------|---|
| DDV                                   | Davek na dodano vrednost  |
| EUR                                   | Evro  |
| EURIBOR                               | Medbančna referenčna obrestna mera znotraj Evropske monetarne unije, vezana na evro   |
| KDD                                   | KDD – Centralna klirinško depotna družba d.d., Ljubljana  |
| Ljubljanska borza, d.d.               | Ljubljanska borza vrednostnih papirjev, d.d., Ljubljana   |
| NLB d.d.                              | Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana, Trg republike 2, Ljubljana  |
| Komercialni zapisi                    | Komercialni zapisi družbe SIJ d.d., z oznako SIK04 in ISIN kodo SI0032501965  |
| OZ                                    | Obligacijski zakonik (Ur. l. RS, št. 83/2001 in nadaljnji)  |
| Predstavitveni dokument               | Predstavitveni dokument za prvo prodajo komercialnih zapisov družbe SIJ d.d. z oznako SIK04   |
| SEOnet                                | Informacijski sistem elektronskih objav Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, d.d., Ljubljana ( <a href="http://seonet.ljse.si/">http://seonet.ljse.si/</a> ) |
| 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  |
| Skupina Perutnina Ptuj ali Skupina PP | Perutnina Ptuj d.d. in njene odvisne družbe, našete v Predstavitvenem dokumentu   |
| ZDoh-2                                | Zakon o dohodnini (Ur. l. RS, št. 117/2006 in nadaljnji)  |
| ZDDV-1                                | Zakon o davku na dodano vrednost (Ur. l. RS, št. 117/2006 in nadaljnji)   |
| ZGD-1                                 | Zakon o gospodarskih družbah (Ur. l. RS, št. 42/2006 in nadaljnji)  |
| ZNVP                                  | Zakon o nematerializiranih vrednostnih papirjih (Ur. l. RS, št. 23/1999 in nadaljnji)   |
| ZPPDFT-1                              | Zakon o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma (Ur. l. RS, št. 60/2007 in nadaljnji)  |
| ZTFI                                  | Zakon o trgu finančnih instrumentov (Ur. l. RS, št. 67/2007 in nadaljnji)   |

## KAZALO SKLICEVANJ

### Sklicevanje:

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

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

### Podatki:

Letna poročila Skupine SIJ za poslovna leta 2016, 2015 in 2014

Polletno poročilo Skupine SIJ za leto 2017

Spletne strani Izdajatelja

## POVZETEK PREDSTAVITVENEGA DOKUMENTA (V NADALJEVANJU: POVZETEK)

### A. UVODNO OPOZORILO

Skupaj s tem Povzetkom Predstavitvenega dokumenta je bil izdelan tudi Predstavitveni dokument, ki vsebuje podrobne podatke, ki omogočajo vpogled v pravni položaj Izdajatelja, njegov finančni položaj, poslovne možnosti in pravice, ki izhajajo iz Komercialnih zapisov.

Povzetek Predstavitvenega dokumenta je treba razumeti kot uvod k Predstavitvenemu dokumentu, zato ga je treba brati skupaj s Predstavitvenim dokumentom. Predstavitveni dokument vsebuje bolj natančne informacije glede finančnega in pravnega položaja Izdajatelja, kot tudi bolj natančno razčlenitev pravic in poslovnih možnosti, ki izhajajo iz Komercialnih zapisov, pri čemer se je potrebno zavedati, da Predstavitveni dokument ne vsebuje nujno vseh informacij, ki bi lahko bile potrebne za presojo smotrnosti nakupa in vplačila Komercialnih zapisov Izdajatelja. 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.

### B. PODATKI O IZDAJATELJU KOMERCIALNIH ZAPISOV

|   |   |
|---|---|
| Firma:                                    | SIJ – Slovenska industrija jekla, d.d.        |
| Skrajšana firma:                          | SIJ d.d.                                      |
| Sedež:                                    | Ljubljana                                     |
| Naslov:                                   | Gerbičeva ulica 98, 1000 Ljubljana, Slovenija |
| Telefonska številka:                      | +386 1 2429800                                |
| Pravna oblika poslovanja:                 | Delniška družba                               |
| Država vpisa v register:                  | Republika Slovenija                           |
| Zakonodaja, po kateri Izdajatelj posluje: | Slovenska zakonodaja                          |
| Osnovni kapital:                          | 145.266.065,76 EUR                            |

### C. PODATKI O FINANČNEM INSTRUMENTU

|                                 |  |
|---------------------------------|--|
| Tip finančnega instrumenta:     | Instrument denarnega trga – komercialni zapis, z oznako SIK04. Komercialni zapisi se glasijo na ime, so izdani v nematerializirani obliki ter so vpisani v centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki se vodi pri KDD. |
| Dospelost komercialnega zapisa: | 14. 12. 2018.  |
| ISIN:                           | SI0032501965   |

|   |   |
|---|---|
| Obrestna mera:                                | <p>Obrestna mera znaša 1,10 % letno. Komercialni zapis je diskontni vrednostni papir. Obresti so obračunane vnaprej ter se ob vplačilu Komercialnega zapisa odštejejo v obliki diskonta od nominalne vrednosti Komercialnega zapisa.</p> <p>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 15. 12. 2017 in konča na dan dospelosti komercialnega zapisa dne 14. 12. 2018.</p>  |
| Omejitve prenosljivosti Komercialnih zapisov: | Komercialni zapisi so prenosljivi brez omejitev.  |
| Način in obdobje izplačila obveznosti:        | <p>Obveznosti iz Komercialnih zapisov se izplačujejo v EUR.</p> <p>Ni izplačila obresti. Obresti so obračunane vnaprej ter se ob vplačilu Komercialnega zapisa odštejejo v obliki diskonta od nominalne vrednosti Komercialnega zapisa.</p> <p>Obveznosti iz naslova Komercialnega zapisa so izplačane ob dospelosti dne 14. 12. 2018 v znesku nominalne vrednosti Komercialnega zapisa. Izplačilo se izvede v celoti v enkratnem znesku.</p> <p>Izdajatelj bo obveznosti iz Komercialnega zapisa izplačeval na podlagi evidence imetništva v centralnem registru vrednostnih papirjev pri KDD na račune upravičencev do plačila iz Komercialnega zapisa na dan dospelosti Komercialnega zapisa.</p> <p>Izplačilo obveznosti iz Komercialnega zapisa na evro račun upravičenca se izvede v skladu s Pravili poslovanja KDD in Navodili KDD, ki veljajo na dan izplačila.</p> <p>Če dan dospelosti obveznosti iz Komercialnega zapisa 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 Komercialnega zapisa ne pripadajo obresti za čas od dospelosti obveznosti iz Komercialnega zapisa 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.</p> |
| Upravičenci do plačila glavnice:              | Upravičenec do izplačila glavnice je oseba, ki je zakoniti imetnik Komercialnega zapisa (ali pravice na Komercialnem zapisu, ki mu daje pravico do izplačila glavnice) ob zaključku četrtega KDD delovnega dneva pred dnevom dospelosti Komercialnega zapisa.   |

|   |  |
|---|--|
| Status Komercialnih zapisov:                                | Komercialni zapisi niso posebej zavarovani ali garantirani. Za obveznosti iz Komercialnih zapisov jamči Izdajatelj z vsem svojim premoženjem.<br><br>Obveznosti Izdajatelja iz Komercialnih zapisov so neposredne, nepogojne, nezavarovane in nepodrejene in bodo glede vrstnega reda poplačila vsaj enakovredne (pari passu) vsem drugim obstoječim in bodočim nezavarovanim in nepodrejenim obveznostim Izdajatelja.   |
| Druge pravice, ki izhajajo iz Komercialnih zapisov:         | 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.<br><br>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. |
| Zaveze in omejitve v zvezi z izdajo finančnih instrumentov: | V zvezi z izdajo Komercialnih zapisov se Izdajatelj ne zavezuje oz. omejuje glede svojih politik poslovanja.   |
| Organizirani trg:   | Izdajatelj bo zahteval uvrstitev Komercialnih zapisov v trgovanje na borznem trgu Ljubljanske borze, d.d.  |

#### D. POVZETEK TVEGANJ, KI JIH PREVZEMA IMETNIK KOMERCIALNIH ZAPISOV

Pred sprejemom odločitve o investiciji v Komercialne zapise družbe SIJ d.d. je treba natančno preučiti informacije, ki so navedene v Predstavitvenem dokumentu, ob tem pa je treba upoštevati, da ni nujno, da so vse informacije, ki jih vlagatelj potrebuje za odločitev o nakupu Komercialnih zapisov, zajete v Predstavitvenem dokumentu.

##### **Tveganja, povezana z Izdajateljem**

Pred odločitvijo o investiciji v ponujene Komercialne zapise je treba ta Predstavitveni dokument prebrati v celoti. Poleg tega se morajo vlagatelji zavedati, da Predstavitveni dokument ne vsebuje nujno vseh informacij, ki bi lahko bile potrebne za presojo smotrnosti nakupa Komercialnih zapisov.

Poglavitno tveganje, s katerim so soočeni imetniki Komercialnih zapisov oz. upravičenci do izplačila iz Komercialnih zapisov, je tveganje, da Izdajatelj ne bo mogel poravnati obveznosti, ki izhajajo iz Komercialnih zapisov (v nadaljevanju: tveganje neplačila). Posledično Predstavitveni dokument v poglavju o dejavnikih tveganja zajema tiste dejavnike, ki bi lahko vplivali na sposobnost Izdajatelja, da poravna obveznosti, ki izhajajo iz Komercialnih zapisov. Tudi predstavljeni dejavniki tveganj ne zajemajo vseh možnih dejavnikov tveganja, zato morajo potencialni vlagatelji pri odločitvi o nakupu Komercialnih zapisov družbe SIJ d.d. upoštevati in presoditi tudi druga tveganja, ki bi lahko vplivala na odločitev o nakupu Komercialnih zapisov.



## **Tveganja, povezana s Komercialnimi zapisi**

### Tveganje neplačila

Imetniki Komercialnih zapisov oz. upravičenci do izplačila iz Komercialnih zapisov so soočeni s tveganjem, da Izdajatelj ne bo mogel poravnati obveznosti, ki izhajajo iz Komercialnih zapisov. Za obveznosti, ki izhajajo iz Komercialnih zapisov, jamči Izdajatelj imetnikom oz. 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 oz. terjatve.

### Likvidnostno tveganje

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

### Tveganje spremembe obrestne mere

Komercialni zapisi se ob izdaji vplačajo z diskontom, upošteva nespremenljivo obrestno mero, in ne prinašajo obresti, tako da je višina obveznosti iz Komercialnih zapisov ob zapadlosti fiksno določena ter ni izpostavljena tveganju spremembe obrestne mere.

### 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.

### Tveganje reinvestiranja glavnice in kuponov Komercialnega zapisa

Ker Komercialni zapis ne izplačuje kuponov, se vlagatelj ne izpostavlja tveganju reinvestiranja.

## **E. DRUŽBE, KI SODELUJEJO PRI PRODAJI KOMERCIALNIH ZAPISOV**

Izdajatelj je za strokovno svetovanje in storitve v zvezi s ponudbo Komercialnih zapisov, njihovo izdajo v centralnem registru vrednostnih papirjev pri KDD ter uvrstitvijo na organizirani trg Ljubljanske borze, d.d. sklenil pogodbo z NLB d.d.

## **F. PONUDBA, VPIS IN VPLAČILO KOMERCIALNIH ZAPISOV**

Komercialni zapisi so bili izdani v okviru postopka ponudbe javnosti, ki je bila izvedena v Republiki Sloveniji in za katero ni potrebno uporabiti pravil o objavi prospekta. Za prodajo Komercialnih zapisov se skladno z določbami Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/2007 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju: ZTFI) ne uporabljajo določbe 2. poglavja o objavi prospekta za prodajo vrednostnih papirjev javnosti, prav tako pa tudi ne za uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu. ZTFI, skladno z določili 25. člena tega zakona, instrumentov denarnega trga iz četrtega odstavka 7. člena ZTFI, katerih zapadlost je krajša od 12 mesecev, ne šteje

med vrednostne papirje, zato se 2. poglavje ZTFI za Komercialne zapise, ki so predmet uvrstitve v trgovanje na organiziranem trgu, ne uporablja.

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

Komercialni zapisi so bili v prvi prodaji vpisani in vplačani z diskontom od nominalne vrednosti. Teoretična vrednost komercialnega zapisa na posamezen dan do njegove dospelosti se izračuna s formulo, ki je navedena v 5. poglavju Predstavitvenega dokumenta.

Prodajna cena Komercialnega zapisa v prvi prodaji v obliki tečaja je bila zaokrožena na tri decimalke in je na dan 15. 12. 2017 (364 dni do dospelosti) znašala 98,900 %.

## G. UVRSTITEV KOMERCIALNIH ZAPISOV NA ORGANIZIRAN TRG

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

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

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

## KAZALO

|        |  |    |
|--------|--|----|
| 1.     | Odgovorne osebe .....  | 14 |
| 2.     | UPRAVLJANJE PRILOŽNOSTI IN OBVLADOVANJE TVEGANJ.....                   | 15 |
| 2.1.   | Sistematična presoja tveganj in priložnosti.....                       | 15 |
| 2.2.   | Tveganja, povezana z Izdajateljem .....                                | 16 |
| 2.2.1. | Razvojno – raziskovalna tveganja .....                                 | 16 |
| 2.2.2. | Finančna tveganja.....   | 17 |
| 2.2.3. | Komercialna tveganja .....   | 18 |
| 2.2.4. | Druga tveganja .....   | 20 |
| 2.3.   | Tveganja, povezana s Komercialnimi zapisi.....                         | 23 |
| 2.3.1. | Tveganje neplačila .....   | 23 |
| 2.3.2. | Likvidnostno tveganje.....   | 23 |
| 2.3.3. | Tveganje spremembe obrestne mere .....                                 | 23 |
| 2.3.4. | Tveganje spremembe prodajne cene na organiziranem trgu .....           | 23 |
| 2.3.5. | Tveganje reinvestiranja glavnice in kuponov Komercialnih zapisov ..... | 23 |
| 3.     | Bistvene informacije.....  | 24 |
| 3.1.   | Interes fizičnih in pravnih oseb, vpletenih v izdajo .....             | 24 |
| 3.2.   | Utemeljitev glede izdaje in uporaba prihodka .....                     | 24 |
| 4.     | Informacije o komercialnih zapisih.....                                | 25 |
| 4.1.   | Opis finančnega instrumenta .....                                      | 25 |
| 4.1.1. | Tip in oblika finančnega instrumenta .....                             | 25 |
| 4.1.2. | Velikost izdaje in apoenska struktura.....                             | 25 |
| 4.1.3. | Dospetje .....   | 25 |
| 4.2.   | Zakonodaja, na podlagi katere bodo Komercialni zapisi izdani.....      | 25 |
| 4.3.   | Plačilno sredstvo.....   | 25 |
| 4.4.   | Razvrščanje Komercialnih zapisov .....                                 | 25 |
| 4.5.   | Opis pravic, povezanih s Komercialnimi zapisi .....                    | 25 |
| 4.5.1. | Status obveznosti iz finančnih instrumentov .....                      | 25 |
| 4.5.2. | Druge pravice iz finančnih instrumentov .....                          | 25 |
| 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 .....  | 27 |
| 4.11.   | Informacije o davkih .....  | 27 |
| 4.11.1. | Obdavčitev obresti .....  | 28 |
| 4.11.2. | Obdavčitev dobička iz kapitala .....  | 28 |
| 4.11.3. | Davek na dodano vrednost.....   | 29 |
| 5.      | Pogoji ponudbe .....  | 30 |
| 5.1.    | Prodajna cena.....  | 30 |
| 6.      | Predvideno mesto trgovanja .....  | 31 |
| 6.1.    | Posredniki na sekundarnem trgu glede zagotavljanja likvidnosti .....  | 31 |
| 7.      | Zakoniti revizorji .....  | 32 |
| 8.      | Podatki o Izdajatelju .....   | 33 |
| 8.1.    | Osnovne informacije o Izdajatelju .....   | 33 |
| 8.1.1.  | Pravno in poslovno ime Izdajatelja.....   | 33 |
| 8.1.2.  | Kraj registracije Izdajatelja in številka registracije.....   | 33 |
| 8.1.3.  | Sedež in pravna oblika .....  | 33 |
| 8.2.    | Delniški kapital.....   | 33 |
| 8.3.    | Organi upravljanja .....  | 33 |
| 8.3.1.  | Uprava .....  | 33 |
| 8.3.2.  | Nadzorni svet.....  | 34 |
| 8.4.    | Organiziranost skupine SIJ .....  | 34 |
| 8.5.    | Osnovna dejavnost .....   | 37 |
| 8.6.    | Vizija, poslanstvo, vrednote, cilji in strategija Izdajatelja.....  | 42 |
| 8.6.1.  | Vrednote.....   | 42 |
| 8.6.2.  | Vizija .....  | 43 |
| 8.6.3.  | Razvojne usmeritve v metalurški dejavnosti.....   | 43 |
| 8.6.4.  | Razvojne usmeritve v prehrambni dejavnosti.....   | 43 |
| 8.6.5.  | Ključni strateški cilji za obdobje 2018–2023 .....  | 43 |
| 8.7.    | Delničarji.....   | 44 |
| 9.      | Izbrane finančne informacije o Izdajateljevih sredstvih in obveznostih, finančnem položaju in poslovnih izidih..... | 45 |
| 9.1.    | Poslovanje Skupine SIJ za obdobje 2014–2016 .....   | 45 |
| 9.1.1.  | Poslovni rezultati .....  | 45 |
| 9.2.    | Poslovanje Skupine SIJ v prvem polletju leta 2017 .....   | 46 |
| 9.2.1.  | Ključni poudarki iz poslovanja skupine SIJ.....   | 46 |
| 9.2.2.  | Skupina SIJ – metalurška dejavnost.....   | 50 |

|         |   |    |
|---------|---|----|
| 9.2.3.  | Skupina SIJ – prehrambna dejavnost.....   | 62 |
| 10.     | Računovodski izkazi.....  | 72 |
| 10.1.   | Revidirani računovodski izkazi Skupine SIJ za leto 2016 .....   | 72 |
| 10.1.1. | Izkaz vseobsegajočega donosa Skupine SIJ .....  | 73 |
| 10.1.2. | Izkaz finančnega položaja Skupine SIJ .....   | 74 |
| 10.1.3. | Izkaz gibanja kapitala Skupine SIJ .....  | 75 |
| 10.1.4. | Izkaz denarnih tokov Skupine SIJ.....   | 76 |
| 10.2.   | Revidirani računovodski izkazi družbe SIJ d.d. za leto 2016.....  | 77 |
| 10.2.1. | Izkaz vseobsegajočega donosa družbe SIJ d.d.....  | 77 |
| 10.2.2. | Izkaz finančnega položaja družbe SIJ d.d.....   | 78 |
| 10.2.3. | Izkaz gibanja kapitala družbe SIJ d.d. ....   | 79 |
| 10.2.4. | Izkaz denarnih tokov družbe SIJ d.d. ....   | 80 |
| 10.3.   | Nerevidirani računovodski izkazi Skupine SIJ za obdobje januar–junij 2017 .....   | 81 |
| 10.3.1. | Izkaz vseobsegajočega donosa Skupine SIJ .....  | 82 |
| 10.3.2. | Izkaz finančnega položaja Skupine SIJ .....   | 83 |
| 10.3.3. | Izkaz gibanja kapitala Skupine SIJ .....  | 84 |
| 10.3.4. | Izkaz denarnih tokov Skupine SIJ.....   | 85 |
| 10.4.   | Pravni in arbitražni postopki.....  | 86 |
| 10.5.   | Znatna sprememba Izdajateljevega finančnega položaja ali njegovega položaja na trgu   | 86 |
| 11.     | Informacije o trendih.....  | 87 |
| 11.1.   | Izjava Izdajatelja o trendih.....   | 87 |
| 11.2.   | Trendi, negotovosti, pričakovanja, obveze ali dogodki, ki lahko pomembno vplivajo na<br>Izdajateljeva pričakovanja .....  | 87 |
| 12.     | Strategija skupine .....  | 90 |
| 12.1.   | Strateške usmeritve delovanja Skupine SIJ .....   | 90 |
| 12.2.   | Ključni strateški cilji in aktivnosti za obdobje 2018–2023 – metalurška dejavnost .....   | 90 |
| 12.2.1. | Optimizacija proizvodnega miksa ter povečanje proizvodnih kapacitet za proizvodnjo<br>visokotehnoloških jekel z visoko dodano vrednostjo.....                       | 90 |
| 12.2.2. | Vstop na nove trge, povečanje tržnih deležev v perspektivnih nišah ter ohranitev<br>vodilnih tržnih deležev v ključnih tržnih segmentih .....                       | 91 |
| 12.2.3. | Raziskave in razvoj – novi proizvodi, nove tehnologije in sinergije bodo podprle vstop na<br>nove trge  | 91 |
| 12.2.4. | Izboljšanje korporativnega upravljanja in konsolidacija skupine centralizacija osrednjih<br>poslovnih procesov ter intenzivni razvoj kompetenc na vseh ravneh ..... | 91 |
| 12.2.5. | Dolgoročno zniževanje neto finančne zadolženosti in povečevanje dobičkonosnosti<br>poslovanja .....   | 92 |

12.3. Ključni strateški cilji in aktivnosti za obdobje 2015–2020 – prehrambna dejavnost ..... 92

## 1. ODGOVORNE OSEBE

SIJ – Slovenska industrija jekla, 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.

Spodaj podpisani odgovorni osebi z vso primerno skrbnostjo zagotavljata, da so, po njunem najboljšem vedenju, informacije, vsebovane v Predstavitvenem dokumentu, po tem, ko sta za to poskrbela po svojih najboljših močeh in z vso primerno skrbnostjo, skladne z dejstvi in da ni bil izpuščen noben pomemben podatek, ki bi lahko vplival na pomen teh informacij oz. Predstavitvenega dokumenta.

Ljubljana, december 2017

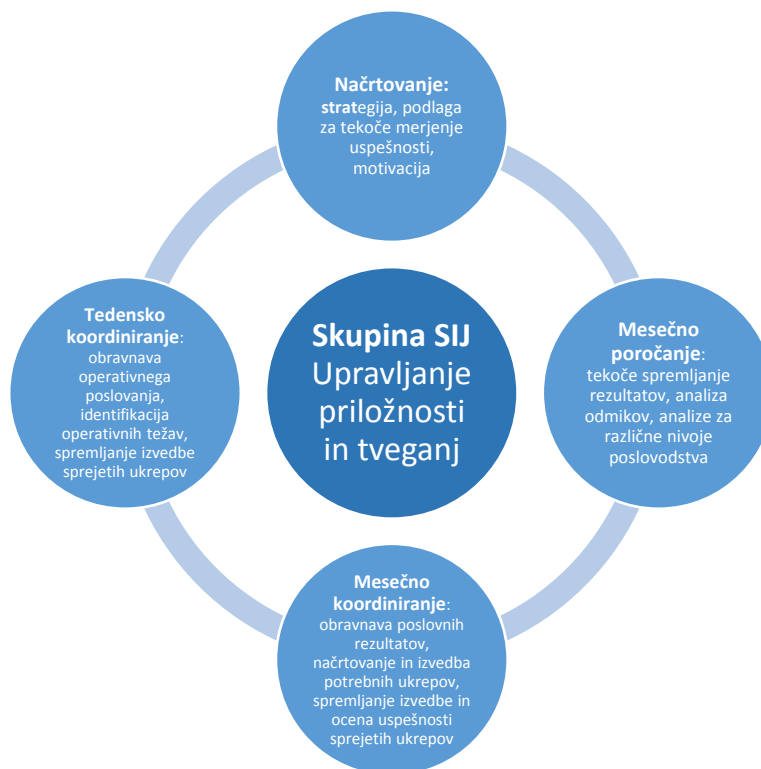
|   |  |
|---|--|
| Dmitrii Bochkarev<br>Član uprave<br> | Andrey Zubitskiy<br>Predsednik uprave<br> |
|---|--|

## 2. UPRAVLJANJE PRILOŽNOSTI IN OBVLADOVANJE TVEGANJ

### 2.1. Sistematična presoja tveganj in priložnosti

Skupina SIJ ima vzpostavljen celovit sistem upravljanja tveganj, ki je do leta 2016 poleg prepoznanih poslovnih tveganj vključeval predvsem tveganja, značilna za metalurško dejavnost. Po pripojitvi prehrambne dejavnosti smo sistem obvladovanja tveganj ustrezno poglobili in okrepili ter vanj vključili tveganja, značilnejša za poslovanje na trgih s končnimi potrošniki. Za vse družbe in obe ključni dejavnosti veljajo centralizirano upravljani ukrepi za sistematično upravljanje priložnosti in tveganj. V letu 2017 sistematično krepimo upravljanje tveganj z oddelitvami poslovnih funkcij skladnosti poslovanja in upravljanja s tveganji.

#### *Skupina SIJ: Upravljanje priložnosti in tveganj*



V Skupini SIJ sistem upravljanja priložnosti in tveganj temelji na zaokroženem sistematičnem procesu načrtovanja, koordiniranja in poročanja. Presajo tveganj povezujemo s prepoznavanjem in ocenjevanjem priložnosti – dogodkov in dogajanj, ki krepijo naše sposobnosti za doseganje in preseganje zastavljenih ciljev. Tveganja in priložnosti presojamo z vidika širokega portfelja proizvodov za različne trge, raznovrstnosti poslovnih področij in njihove vertikalne povezanosti. V spreminjajočem se globalnem okolju nenehno iščemo priložnosti za nadaljnji razvoj in koristi Skupine SIJ, pri čemer upoštevamo omejitve posameznih geografskih območij in našega delovanja na njih. Temu prilagajamo strateške načrte in odločitve.



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

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

Tveganja obvladujemo na ravni celotne Skupine SIJ, upoštevamo pa tudi specifična tveganja za ključni dejavnosti. Na področju metalurgije posebno pozornost zaradi pomembnosti in verjetnosti hitrih sprememb posvečamo finančnim in komercialnim tveganjem, na prehranbnem področju pa smo še posebno pozorni na tveganja, povezana s kakovostjo in varnostjo živil, ter na prodajna tveganja, ki so na potrošniškem trgu prehranbnih proizvodov spremenljiva glede na konkurenčnost in kupno moč prebivalstva na različnih trgih. Ugled in dobro ime ter uveljavljene, zaupanja vredne blagovne znamke izdelkov z dokazano varnostjo, kakovostjo in sledljivostjo pomembno blažijo prodajna tveganja.

V družbah Skupine SIJ je prepoznavanje in analiza priložnosti in obvladovanje tveganj kontinuiran proces, ki omogoča znižanje tveganj in sprotno ukrepanje.

V nadaljevanju so predstavljena posamezna tveganja, način njihovega obvladovanja ter njihova izpostavljenost.

## 2.2. Tveganja, povezana z Izdajateljem

### 2.2.1. Razvojno – raziskovalna tveganja

| Področje tveganja   | Opis tveganja  | Način obvladovanja  | Izpostavljenost 2016/2017 |
|---------------------|--|---|---------------------------|
| Raziskave in razvoj | Tveganja, povezana z uresničitvijo razvojne strategije | Skrbno načrtovanje razvojnih projektov, kakovostno poročanje, ustrezen nadzor | Zmerna                    |

Tveganja, povezana z razvojem, delimo na tveganja, ki vplivajo na razvoj izdelka oziroma so povezana z doseganjem in zagotavljanjem varnostnih in tehničnih standardov, ter na tveganja, povezana s procesom razvoja novih izdelkov. Ob strateški usmerjenosti v razvoj in prilagajanje proizvodnih programov zahtevam kupcev neprestano vlagamo v nove tehnološke, programske in tržne posodobitve. Tveganja, ki se ob tem pojavljajo, obvladujemo s pomočjo kompetenčnega centra, ki združuje vse razvojne oddelke družb v Skupini SIJ, Naravoslovnotehniško fakulteto in Inštitut za kovinske materiale in tehnologije. Definirali smo skupne projekte, njihov napredek ali zastoje pri projektih pa spremljamo z rednimi tedenskimi videokonferencami.

## 2.2.2. Finančna tveganja

| Področje tveganja            | Opis tveganja  | Način obvladovanja  | Izpostavljenost 2016/2017 |
|------------------------------|--|---|---------------------------|
| <b>Tečajno tveganje</b>      | Možnost izgube zaradi neugodnega gibanja tujih valut                         | Usklajevanje nabave in prodaje v tuji valuti  | Zmerna                    |
| <b>Obrestno tveganje</b>     | Tveganje izgube zaradi spremembe obrestnih mer                               | Spremljanje finančnih trgov in gibanja obrestnih mer, poganjanja z bankami, iskanje cenejših alternativnih virov                              | Nizka                     |
| <b>Kreditno tveganje</b>     | Tveganja neplačila pogodbenih obveznosti poslovnih partnerjev                | Aktivno upravljanje terjatev, spremljanje bonitetnih ocen, zavarovanje poslovnih terjatev prek zavarovalnice, bančnih garancij in akreditivov | Zmerna                    |
| <b>Likvidnostno tveganje</b> | Pomanjkanje denarnih sredstev za poplačilo finančnih in poslovnih obveznosti | Uveden sistem dnevnega spremljanja denarnega toka, dolgoročno načrtovanje potreb po likvidnostnih sredstvih, dogovorjene kreditne linije      | Zmerna                    |

Finančna tveganja, ki lahko izrazito vplivajo na rezultate poslovanja, obvladujemo z rednim nadzorom kreditnih linij, stalnim spremljanjem potrebnih limitov za zavarovanje terjatev pri kreditni zavarovalnici, tekočo izterjavo terjatev in nadzorom nad plačilnimi roki.

Najpomembnejša in najverjetnejša finančna tveganja so cenovna, kreditna, valutna in likvidnostna tveganja, obrestnim tveganjem smo trenutno manj izpostavljeni.

### Tečajno tveganje

Tečajno tveganje upravljamo z integriranjem tečaja v razliko v ceni, uravnavanjem prodaje in nabave, terminsko optimalnim valutnim pokrivanjem prilivov in odlivov ter z najemanjem posojil v lokalni valuti.

### Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je nizko. Delež posojil s fiksno obrestno mero znaša več kot 50 odstotkov vseh finančnih posojil Skupine SIJ. Pretežno gre za sredstva iz izdanih obveznic in komercialnih zapisov. Večina posojil je vezana na EURIBOR in obrestno maržo. EURIBOR se giblje na najnižjih zgodovinskih ravneh, zato ocenjujemo, da je obrestno tveganje nizko. V letu 2017 se zato nismo odločili za morebitno ščitenje sprejemljive obrestne mere in dodatnih obrestnih zavarovanj.

### Kreditno tveganje

Kreditno tveganje uravnavamo glede na bonitetne ocene kupcev, ki jih dajejo zunanje bonitetne institucije, z uporabo inštrumentov za zavarovanje plačil in zavarovanjem terjatev pri kreditni zavarovalnici. Izpostavljenost kreditnemu tveganju zmanjšujemo z dnevnim preverjanjem zapadlih terjatev, pri izterjavi pa sodelujejo prodajne, finančne in pravne službe vseh družb v skupini. Še posebno intenzivno se ukvarjamo z obvladovanjem terjatev do velikih kupcev, pri čemer je pomembno

orodje ustrezna lastna informacijska oprema. Za stalni brezregresni odkup terjatev imamo sklenjeno tudi pogodbo z ugledno tujo finančno institucijo.

### Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje oziroma tveganje plačilne nesposobnosti zaradi primanjkljaja razpoložljivih finančnih virov obvladujemo z dnevno nadzorom denarnega toka, ki ga načrtujemo za več mesecev vnaprej. Dnevno spremljamo in usklajujemo prilive in odlive, hkrati pa uporabljamo tudi druge instrumente, ki varujejo kratkoročno likvidnost in dolgoročno solventnost: razpršenost virov, varnostne depozite, kratkoročna posojila, premostitvena posojila, t. i. revolving kredite in odobreno prekoračitev sredstev na računih. Zagotavljanje kratkoročnih in dolgoročnih virov financiranja z domačimi in tujimi bankami usklajuje finančna služba družbe SIJ d.d.

### 2.2.3. Komercialna tveganja

| Področje tveganja              | Opis tveganja  | Način obvladovanja   | Izpostavljenost 2016/2017 |
|--------------------------------|--|--|---------------------------|
| <b>Nabavna tveganja</b>        | Nabava kakovostnih in cenovno ustreznih surovin, tveganje nepravočasne oskrbe, spremembe nabavnih cen  | Skrbno načrtovanje oskrbovalne verige, pogajanja in iskanje ustreznih dobaviteljev, dolgoročne okvirne pogodbe z dobavitelji   | Zmerna                    |
| <b>Prodajna tveganja</b>       | Padec obsega naročil in izguba kupcev zaradi slabega gospodarskega stanja in slabše kupne moči gospodarskih subjektov  | Odzivanje na spremembe pogojev poslovanja, iskanje novih trgov, prilagajanje prodajnih in trženjskih aktivnosti, inovativni trženjski pristopi   | Zmerna                    |
| <b>Naložbena tveganja</b>      | Tveganje napačnih odločitev o naložbah v proizvodne in druge zmogljivosti, tveganje postopka izvedbe naložbe   | Sistematično načrtovanje izvedbe naložbe, skrbna selekcija potencialnih izvajalcev in izbira; stalen nadzor nad strokovnostjo, izvedbo, kakovostjo, stroški in dogovorjenim terminskim načrtom znotraj enotnega informacijskega sistema vodenja projektov            | Zmerna                    |
| <b>Zagotavljanje kakovosti</b> | Neustrezna kakovost vhodnih materialov za proizvodni proces; neustrezno izvajanje razvojnega in proizvodnega procesa; neustrezna kakovost končnih proizvodov | Nadgradnja certificiranih sistemov vodenja in sledenje spremembam na področju sistema kakovosti, skrbno izvajanje kontrole kakovosti v vseh razvojnih in proizvodnih procesih, dodatno varovanje ustrezne kakovosti proizvodov z zavarovanjem produktne odgovornosti | Zmerna                    |

## Nabavna tveganja

Nabavna tveganja so v metalurški dejavnosti povezana predvsem z zagotavljanjem kakovostnih surovin za izdelavo jekel ter s cenovnimi tveganji zaradi časovnega zamika med nabavo surovin in prodajo proizvodov. Za vsako surovino je izdelan postopek odobravanja in uvajanja dobaviteljev in surovin, za redne dobave velja postopek spremljanja kakovosti z določeno periodiko vzorčenja in ocenjevanja dobaviteljev. V ta proces so vključeni oddelki razvoja in vhodne kontrole, tehnologija in nabava. Podobno velja za prehrabno dejavnost, kjer je nabava integralno povezana s sistemom zagotavljanja kakovosti, varnosti in sledljivosti.

Pri obeh dejavnostih je vir cenovnih tveganj v nabavi časovni zamik med nabavo surovine in prodajo proizvoda. Ta tveganja zmanjšujemo z usklajevanjem nabave in prodaje ter s tedenskim usklajevanjem načrtov proizvodnje in nabave. Ob občutnem nihanju cene ključnih surovin se lahko pojavita tveganje prevelikih ali premajhnih zalog in tveganje, da nam spremembe cene ne bi uspelo prenesti na kupca. Ključna aktivnost je zato naravnana na pravočasne zakupe in pravilne nakupne modele na podlagi usklajenih načrtov.

Tveganje nepravočasne oskrbe obvladujemo v osnovi že z izbiro dobavitelja. S ključnimi dobavitelji imamo dogovorjene konsignacijske zaloge ali razpoložljiv material v bližini lokacij, kjer je zagotovljena odzivnost, ki jo potrebujemo za servis kupcev. V prehrabni dejavnosti tveganja obvladujemo z nakupi surovin v času žetve in s povečevanjem lastnih skladiščnih zmogljivosti.

## Prodajna tveganja

Prodajna tveganja zmanjšujemo z zmanjševanjem koncentracije prodaje velikim odjemalcem in povečevanjem deleža prodaje manjšim končnim porabnikom, stalno lokalno prisotnostjo na posameznih ključnih trgih, širjenjem lastne prodajne mreže, novimi agenti na perspektivnih tržnih segmentih, marketinškimi aktivnostmi za iskanje in pridobivanje novih kupcev ter s sistematičnim spremljanjem tržnih gibanj in aktivnosti konkurentov.

Zaradi poslovanja v različnih geopolitičnih in makroekonomskih razmerah ter pravnih in konkurenčnih okoljih smo izpostavljeni različnim in različno intenzivnim prodajnim tveganjem. Ob soočanju z nižjimi stopnjami rasti jeklarskega trga, presežkom ponudbe in večjimi pritiski na prodajne cene so pomemben del upravljanja prodajnih tveganj usmerjanje v nišne proizvode za zahtevnejše uporabnike, ki so manj občutljivi za tržna nihanja, osredotočanje na tržne segmente oziroma industrije z dolgoročnimi pozitivnimi trendi rasti ter od leta 2016 znamčenje metalurških izdelkov. Tako v metalurški kot prehrabni dejavnosti prodajna tveganja blažimo z ustreznim upravljanjem ugleda blagovnih znamk.

## Naložbena tveganja

Naložbena tveganja, povezana z investicijami v razvoj in proizvodnjo novih proizvodov, uvajanjem novih tehnologij, zagotavljanjem ustreznih proizvodnih zmogljivosti in doseganjem načrtovanih naložbenih ciljev, obvladujemo s predhodno tržno analizo, skrbno izbiro ustreznih ponudnikov, natančno tehnično specifikacijo, ki jo z izbranim ponudnikom podrobno uskladimo, ter z natančnim načrtovanjem in spremljanjem izvedbe naložbe. Glavni poudarki operativne izvedbe naložb so kakovost izvedbe, spremljanje usklajenih časovnih rokov in poraba naloženih sredstev. Zaradi obsežnega izvajanja strateških naložb nenehno izboljšujemo kakovost priprave in izvedbe projektov, skrbimo za pravno skladnost pogodbene dokumentacije, preverjamo upravičenost morebitnih

sprememb ter njihov vpliv na stroške in terminske načrte. Zaradi kompleksnosti in obsežnosti naložbenih tveganj smo že v letu 2016 začeli z uvedbo informacijskega sistema za obvladovanje terminske in stroškovne izvedbe posamezne naložbe in v letu 2017 nadaljujemo. Izvajamo tudi redne tedenske videokonference za reden pregled nad napredkom in morebitnimi zastoji na posameznih projektih.

### Tveganja, povezana s kakovostjo

Tveganja, povezana s kakovostjo, obvladujemo s tehničnim nadzorom vhodnih surovin in materialov ter z izhodnim nadzorom proizvodov. Proizvode certificiramo pri ustreznih organizacijah za preverjanje kakovosti. Za tehnični nadzor skrbimo v vmesnih fazah proizvodnje. S presojami redno in sistematično pregledujemo delovanje sistema kakovosti v vseh delovnih procesih, sočasno pa uvajamo izboljšave za nenehno nadgrajevanje sistema kakovosti. Posebno pozornost namenjamo notranji samokontroli in aktivnemu vključevanju zaposlenih v proces izboljševanja kakovosti izdelkov in storitev. Uvedli smo meritev neuspele proizvodnje v posameznih fazah procesa, z vpeljavo sistema merjenja učinkovitosti (OEE) posameznih naprav pa smo dobili tudi neposreden vpogled v izmet na posameznih napravah. Definirali smo tudi odgovorne osebe, ki morajo v primeru odstopanja od postavljenih ciljev pripravljati in izvajati korektivne ukrepe. V prehranski dejavnosti je temelj za obvladovanje tveganj, povezanih s kakovostjo, integriran sistem vodenja kakovosti, varnosti živil in ravnanja z okoljem. Zagotavljanje kakovosti, varnosti in sledljivosti je povezano z rednim vzdrževanjem in potrjevanjem različnih certifikatov.

#### 2.2.4. Druga tveganja

| Področje tveganja             | Opis tveganja  | Način obvladovanja   | Izpostavljenost 2016/2017 |
|-------------------------------|--|--|---------------------------|
| <b>Okoljsko tveganje</b>      | Nevarnost izrednih dogodkov s škodnim vplivom na okolje; nevarnost onesnaževanja kot posledica delovanja skupine | Preventivne vaje in notranji postopki za primere izrednih dogodkov, sodelovanje z zunanjimi ustanovami za varstvo okolja | Zmerna                    |
| <b>Informacijska tveganja</b> | Tveganje motenj zaradi napak informacijske tehnologije   | Redno vzdrževanje, posodabljanje in nadgradnja informacijskega sistema, redno izobraževanje IT sodelavcev                | Zmerna                    |
|                               | Tveganje, povezano z uvedbo novega informacijskega sistema   | Spremljanje uspešnosti vzdrževanja informacijskega sistema, metodološki pristop pri uvajanju novih rešitev               | Zmerna                    |

| Področje tveganja                       | Opis tveganja   | Način obvladovanja  | Izpostavljenost 2016/2017 |
|---|---|---|---------------------------|
| <b>Kadrovsko tveganje</b>               | Tveganje, povezano z zagotavljanjem strokovno usposobljenega kadra in razpoložljivostjo kadra   | Sistematično delo s ključnimi kadri, sistem nagrajevanja, stalno izobraževanje; testiranje osebnega potenciala ter priprava razvojnih načrtov ključnih kadrov; motiviranje; razvoj novih izobraževalnih programov, promocija tehničnih poklicev | Zmerna                    |
| <b>Pravna tveganja</b>                  | Tveganje, povezano s spremembo zakonodaje ali razlaganjem zakonodaje<br>Tveganje, povezano s sklepanjem komercialnih pogodb<br>Tveganje, povezano s prevzemi družb in prestrukturiranjem poslovanja | Spremljanje zakonodaje ter sodne prakse in priprava ukrepov<br><br>Pregledovanje vseh pogodb, ki se sklepajo z dobavitelji in kupci<br><br>Aktivno upravljanje portfelja naložb<br><br>Sodelovanje v vseh fazah projektov in procesov           | Zmerna                    |
| <b>Tveganje ugleda in dobrega imena</b> | Tveganje, povezano s kakovostjo storitev in proizvodov, neetične poslovne prakse itd.   | Aktivno izvajanje korporativnega upravljanja in spremljanje upravljanja naših blagovnih znamk   | Zmerna                    |

## Okoljsko tveganje

Okoljska tveganja upravljamo s celovitim sistemom ravnanja z okoljem za dosledno uresničevanje politike varovanja okolja na vseh področjih delovanja. Okoljsko tveganje zmanjšujemo z upoštevanjem vplivov na okolje že pri načrtovanju naložbe, prehodom na nove, čistejše tehnologije in vpeljavo zaprtih krogotokov.

Tako prehrabna dejavnost kot jeklarski družbi že vrsto let poslujejo v skladu s standardom ISO 14001. Nadzor poteka prek različnih monitoringov. Posebno pozornost namenjamo tveganjem, povezanim z rabo energije. Družba SIJ Acroni na tem področju že deluje skladno s standardom ISO50001. Na ravni skupine uvajamo celovit sistem energetskega menedžmenta.

Na ravni Skupine SIJ smo vzpostavili tudi avtomatiziran sistem prijave ter obvladovanja izrednih dogodkov, kjer posebno pozornost namenjamo spremljanju priprave in izvrševanja korektivnih ukrepov. V družbah Skupine SIJ merimo indeks izrednih dogodkov, s katerim spremljamo pogostost izrednih dogodkov na milijon opravljenih delavnih ur.

## Tveganja, povezana z informacijsko tehnologijo in varnostjo internih procesov

Tveganje, povezano z informacijsko tehnologijo in varnostjo internih procesov, je zmerno. Kot najpogostejša tveganja na področju informacijske tehnologije opredeljujemo motnje v delovanju strojne opreme, lokalnega omrežja, komunikacijskih povezav in systemske programske opreme ter

tveganja, ki so povezana z uvedbo novega poslovno-informacijskega sistema. Ta tveganja obvladujemo z naslednjimi aktivnostmi in postavljenimi korektivnimi sistemi:

- z dobavitelji imamo sklenjene vzdrževalne pogodbe, kar zagotavlja delovanje sistema tudi ob morebitnem izpadu njegovih vitalnih delov;
- sistem varovanja je zasnovan tako, da se najpomembnejši deli informacijskega sistema in komunikacijske poti podvajajo;
- dostop do svetovnega spleta imamo zagotovljen prek dveh ponudnikov;
- izvajanje sprememb informacijskih sistemov poteka po vnaprej predpisanih in definiranih procesih;
- povsod, kjer je to mogoče, smo standardizirali nabavo in rešitve na ravni Skupine SIJ;
- uvedli smo sistem nudenja pomoči in centralno beleženje napak oziroma okvar in tako pospešili njihovo odpravljanje.

Ukrepi za obvladovanje informacijsko tehnoloških tveganj so sestavni del dnevnega spremljanja delovanja informacijskih sistemov. S pripojitvijo Skupine Perutnina Ptuj se je tveganje zaradi zastarele systemske opreme delno povečalo. Ker pa so že načrtovane posodobitve, tveganje ostaja zmerno. Vse rešitve za boljše delovanje informatike v Skupini Perutnina Ptuj so bile podane v reviziji informacijskega področja in jih postopno uveljavljamo v letu 2017.

### Kadrovsko tveganje

Kadrovsko tveganje obvladujemo z načrtovanjem potreb po zaposlenih z ustreznimi veščini, spodbujanjem stalnega izpopolnjevanja zaposlenih v lastnem izobraževalnem centru in v drugih oblikah izobraževanja, pridobivanjem novega znanja in kompetenc, prenosom znanja med zaposlenimi, timskim delom, samoiniciativnostjo, ustvarjalnostjo in inovativnostjo. Fluktuacijo poskušamo preprečevati z dobrim vodenjem in komunikacijo z zaposlenimi in med njimi, s stalno strokovno rastjo in motiviranjem ter zagotavljanjem stimulativnih delovnih razmer in okolja. Posebno pozornost namenjamo izboljšavam organizacijske kulture.

### Pravna tveganja

Pravna tveganja in tveganja, povezana s prevzemi, so zmerna. V okviru upravljanja podjetij kot glavne dejavnosti družbe SIJ d.d. upravljamo pravna tveganja, povezana s preventivno in kurativno pravno podporo strateškim ciljem Skupine SIJ, odvisne družbe pa tveganja minimizirajo na operativni ravni lastnega poslovanja. Pravna tveganja zmanjšujemo 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. Pravna služba se po potrebi vključuje tudi v operativno delo odvisnih družb. Kadar zaradi interdisciplinarnosti pravnih zadev ni mogoče zagotoviti zadostne razpoložljivosti lastnih pravnih strokovnjakov (npr. z vidika kompleksnejših finančnih, davčnih, upravnih ali drugih vprašanj), sodelujemo z uglednimi domačimi in mednarodnimi pravnimi svetovalci in odvetniki.

### Tveganje ugleda in dobrega imena

Tveganja ugleda in dobrega imena so zmerna. Sistem korporativnega upravljanja v Skupini SIJ podpiramo z dodatnimi aktivnostmi, povezanimi z upravljanjem blagovnih znamk. Z uvajanjem

celovitega sistema upravljanja z znamkami, ki nam omogoča poenotenje tržnega nastopa in večjo prepoznavnost pri končnih uporabnikih, znižujemo tveganje za nadomeščanje naših proizvodov s konkurenčnimi. Znamke so podlaga za certifikacijo in uvrščanje proizvodov Skupine SIJ na liste potrjenih dobaviteljev jekla za izdelavo kritičnih komponent. S tovrstnimi uvrstitvami zmanjšujemo tveganja nizkocenovne konkurence in pritiskov na cene.

Lansiranje novih blagovnih znamk vzpostavlja tveganje za ponaredbe oziroma kopiranje produktnih blagovnih znamk Skupine SIJ. To tveganje uravnavamo z zaščito znamk. Postopke za zaščito novih metalurških znamk smo začeli leta 2016.

## 2.3. Tveganja, povezana s Komercialnimi zapisi

### 2.3.1. Tveganje neplačila

Imetniki Komercialnih zapisov oz. upravičenci do izplačila iz Komercialnih zapisov so soočeni s tveganjem, da Izdajatelj ne bo mogel poravnati obveznosti, ki izhajajo iz Komercialnih zapisov. Za obveznosti, ki izhajajo iz Komercialnih zapisov, jamči Izdajatelj imetnikom oz. 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 oz. terjatve.

### 2.3.2. Likvidnostno tveganje

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

### 2.3.3. Tveganje spremembe obrestne mere

Komercialni zapisi se ob izdaji vplačajo z diskontom, upošteva nespremenljivo obrestno mero, in ne prinašajo obresti, tako da je višina obveznosti iz Komercialnih zapisov ob zapadlosti fiksno določena ter ni izpostavljena tveganju spremembe obrestne mere.

### 2.3.4. 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.

### 2.3.5. Tveganje reinvestiranja glavnice in kuponov Komercialnih zapisov

Ker Komercialni zapis ne izplačuje kuponov, se vlagatelj ne izpostavlja tveganju reinvestiranja.



### 3. BISTVENE INFORMACIJE

#### 3.1. Interes fizičnih in pravnih oseb, vpletenih v izdajo

Izdajatelj je za strokovno svetovanje v zvezi s ponudbo Komercialnih zapisov, njihovo izdajo v centralnem registru vrednostnih papirjev pri KDD ter uvrstitvijo v trgovanje na organiziranem trgu Ljubljanske borze, d. d. sklenil pogodbo z NLB d.d.

Izdajatelj z NLB d.d. ni sklenil nobenega dogovora o prevzemu izdaje (prva prodaja Komercialnih zapisov 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.

#### 3.2. Utemeljitev glede izdaje in uporaba prihodka

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

## 4. INFORMACIJE O KOMERCIALNIH ZAPISIH

### 4.1. Opis finančnega instrumenta

#### 4.1.1. Tip in oblika finančnega instrumenta

Instrument denarnega trga – komercialni zapis, z oznako SIK04 in ISIN kodo SI0032501965, 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 27.325.000,00 EUR.

Komercialni zapisi so izdani v nominalni vrednosti 1.000,00 EUR vsak. Celotna izdaja Komercialnih zapisov obsega 27.325 apoenov po 1.000,00 EUR.

#### 4.1.3. Dospetje

Komercialni zapis dospe v 364 dneh od datuma začetka obrestovanja, in sicer dne 14. 12. 2018.

### 4.2. Zakonodaja, na podlagi katere bodo Komercialni zapisi izdani

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

### 4.3. Plačilno sredstvo

Komercialni zapisi so vplačljivi v valuti EUR.

### 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 finančnih instrumentov

Komercialni zapisi niso posebej zavarovani ali garantirani. Za obveznosti, ki izhajajo iz Komercialnih zapisov, jamči Izdajatelj imetnikom oz. 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 finančnih instrumentov

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

Imetnik Komercialnih zapisov ali druga upravičena oseba, vpisana v centralnem registru, nima pravice zahtevati od Izdajatelja predčasnega unovčenja terjatev iz naslova Komercialnih zapisov pred njihovo dospelostjo. Prav tako Izdajatelj nima pravice do predčasnega izplačila Komercialnih zapisov.

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 oz. omejuje glede svojih politik poslovanja.

#### 4.6. Obrestna mera in obrestne obveznosti

Obrestna mera znaša 1,10 % letno.

Komercialni zapis je diskontni vrednostni papir. Obresti so obračunane vnaprej ter se ob vplačilu komercialnega zapisa odštejejo v obliki diskonta od nominalne vrednosti komercialnega zapisa.

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 15. 12. 2017 in konča na dan dospelosti Komercialnega zapisa dne 14. 12. 2018.

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 oz. 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 Komercialnega zapisa so izplačane ob dospelosti dne 14. 12. 2018 v znesku nominalne vrednosti Komercialnega zapisa. Izplačilo se izvede v celoti v enkratnem znesku.

Izdajatelj bo obveznosti iz Komercialnega zapisa izplačeval na podlagi evidence imetništva v centralnem registru vrednostnih papirjev pri KDD na račune upravičencev do plačila iz Komercialnega zapisa na dan dospelosti Komercialnega zapisa. Drugačna oblika unovčevanja terjatev iz dospelih obveznosti Komercialnih zapisov je mogoča samo na podlagi Izdajateljevega obvestila glede načina unovčevanja obveznosti iz Komercialnih zapisov.

Upravičenec do izplačila glavnice je oseba, ki je zakoniti imetnik Komercialnega zapisa (ali pravice na Komercialnem zapisu, ki mu daje pravico do izplačila glavnice) ob zaključku četrtega KDD delovnega dneva pred dnevom dospelosti Komercialnega zapisa.

Izplačilo obveznosti iz Komercialnega zapisa 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 Komercialnega zapisa 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 Komercialnega zapisa ne pripadajo obresti za čas od dospelosti obveznosti iz Komercialnega zapisa 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.

Skladno z Obligacijskim zakonikom zastarajo pravice zahtevati izpolnitev plačila obveznosti iz Komercialnih zapisov v petih letih od njihove dospelosti.

#### 4.8. Zastopanje imetnikov Komercialnih zapisov

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

#### 4.9. Način izdaje Komercialnih zapisov

Izdajatelj je dne 12. 12. 2017 sprejel sklep o izdaji 12-mesečnih Komercialnih zapisov družbe SIJ d.d. z oznako SIK04.

Prva prodaja Komercialnih zapisov je bila izvedena v Republiki Sloveniji. Komercialni zapisi so izdani v okviru postopka ponudbe javnosti, za katero ni potrebno uporabiti pravil o objavi prospekta ter drugih pravil v zvezi s ponudbo vrednostnih papirjev javnosti, kakor jih predpisuje ZTFI v 2. poglavju.

Komercialni zapisi so bili dne 15. 12. 2017 izdani v nematerializirani obliki z vpisom na račune vrednostnih papirjev imetnikov Komercialnih zapisov pri KDD, v skladu s pravili KDD.

#### 4.10. Prenosljivost Komercialnih zapisov

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

#### 4.11. Informacije o davkih

Spodnji opis obdavčitve obresti, doseženih ob odsvojitvi komercialnega zapisa (diskontiranega vrednostnega papirja) pred njegovo dospelostjo ali pri odkupu komercialnega zapisa pred ali ob njegovi dospelosti je splošnega značaja in ni mišljen kot pravni ali davčni nasvet posameznemu pridobitelju oz. 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 25 %. Glede na to, da bodo Komercialni zapisi uvrščeni v trgovanje na organiziranem trgu Ljubljanske borze, d.d., da ne vsebujejo opcije zamenjave za lastniški vrednostni papir in da je njihov izdajatelj gospodarska družba, ki je ustanovljena skladno s predpisi v Republiki Sloveniji, nerezidenti ne plačujejo dohodnine od obresti od teh Komercialnih zapisov v Republiki Sloveniji.

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

#### 4.11.2. Obdavčitev dobička iz kapitala

##### Pravne osebe

Dobiček, dosežen s prodajo komercialnih zapisov, je sestavni del obdavčljivih dohodkov zavezancev za davek od dohodkov pravnih oseb – rezidentov in nerezidentov, ki dosegajo dohodke z opravljanjem dejavnosti oz. poslov v poslovni enoti ali preko poslovne enote v Republiki Sloveniji.

##### Fizične osebe

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

#### 4.11.3. Davek na dodano vrednost

Skladno z določili Zakona o DDV so transakcije z vrednostnimi papirji oproščene plačila DDV.

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

## 5. POGOJI PONUDBE

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

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

V prvi prodaji je celotno izdajo Komercialnih zapisov vpisalo in vplačalo 43 vlagateljev.

### 5.1. Prodajna cena

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

$$PC = PC_T \times N$$

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

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

PC = prodajna cena Komercialnega zapisa v prvi prodaji v EUR

PC<sub>T</sub> = prodajna cena Komercialnega zapisa, izražena v obliki tečaja, v %

N = nominalna vrednost Komercialnega zapisa v EUR

N<sub>T</sub> = nominalna vrednost Komercialnega zapisa, izražena v obliki tečaja, v %

d = število dni do dospelosti izdaje Komercialnega zapisa

360 = število dni v letu

OM = letna obrestna mera Komercialnega zapisa, izražena v %

Nominalna vrednost Komercialnega zapisa je v obliki tečaja izražena v višini 100 %, prodajna cena Komercialnega zapisa v obliki tečaja pa v odstotku te vrednosti. Prodajna cena Komercialnega zapisa v prvi prodaji v obliki tečaja je bila zaokrožena na tri decimalke in je na dan 15. 12. 2017 znašala 98,900 %.

## 6. PREDVIDENO MESTO TRGOVANJA

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

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

### 6.1. Posredniki na sekundarnem trgu glede zagotavljanja likvidnosti

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



## 7. ZAKONITI REVIZORJI

Revizorska hiša Izdajatelja za poslovna leta 2014, 2015 in 2016 je bila družba DELOITTE REVIZIJA, d.o.o., Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana, ki je imenovana za izvedbo revizije poslovnih rezultatov Izdajatelja tudi za poslovno leto 2017.

Revizijo skupinskih računovodskih izkazov, posamičnih računovodskih izkazov obvladujoče družbe in posamičnih računovodskih izkazov večine odvisnih družb za poslovna leta 2014, 2015 in 2016 je izvajala revizijska hiša DELOITTE REVIZIJA, d.o.o., Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana, ki je imenovana za izvedbo revizije skupinskih računovodskih izkazov tudi za poslovno leto 2017. Zunanji revizor o svojih ugotovitvah poroča upravi in nadzornemu svetu.

## 8. PODATKI O IZDAJATELJU

### 8.1. Osnovne informacije o Izdajatelju

#### 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 in poslovni naslov: Ljubljana, Gerbičeva 98.

Matična številka: 5046432000.

Davčna številka: SI51018535.

Osnovna dejavnost: 70.100 Dejavnost uprav podjetij.

#### 8.1.3. Sedež in pravna oblika

Sedež Izdajatelja: Ljubljana, Slovenija.

Pravna oblika Izdajatelja: delniška družba.

### 8.2. Delniški kapital

Osnovni kapital Izdajatelja znaša 145.266.065,76 EUR in je razdeljen na 994.616 navadnih imenskih kosovnih delnic, izdanih v nematerializirani obliki in vpisanih v centralni register vrednostnih papirjev pri KDD pod oznako SIJR.

Delnice Izdajatelja niso uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu.

### 8.3. Organi upravljanja

#### 8.3.1. Uprava

Skupino SIJ in družbo SIJ d.d. vodi dvočlanska uprava.

Sestava uprave:

- Andrey Zubitskiy, predsednik uprave,
- Dmitrii Bochkarev, član uprave.

Ob odstopu Antona Chernykha 18. 1. 2017 je predsedovanje upravi družbe SIJ d.d. začasno za pol leta prevzel Andrey Zubitskiy. Poleg njega je s funkcije v nadzornem svetu na mesto člana uprave prišel še Denis Mancevič. Skupaj z dotedanjim članom uprave Igorjem Malevanovom je na začetku leta uprava družbe imela tri člane. Po imenovanju Dmitrija Bochkareva 17. 5. 2017 so upravo sestavljali štirje člani, vendar sta Denis Mancevič in Igor Malevanov napovedala svoja odstopa, na podlagi katerih sta v upravi opravljala tekoče delo – Igor Malevanov do 25. 6. 2017, Denis Mancevič pa do 10. 7. 2017. Andrey Zubitskiy je bil 18. 7. 2017 imenovan za predsednika uprave za polni mandat. Skladno z določili statuta predsednik uprave družbo zastopa samostojno, član uprave pa skupaj s predsednikom.

### 8.3.2. Nadzorni svet

Sestava nadzornega sveta:

- Evgeny Zverev, predsednik,
- Janko Jenko, namestnik predsednika,
- Sergey Frolov, član,
- Sergey Cherkaev, član,
- Dmitry Davydov, član,
- Mitja Križaj, član.

Po januarskem odstopu Denisa Manceviča je 15. maja 2017 iz nadzornega sveta odstopil še Tomaž Stare, zato so delničarji na 30. skupščini družbe 9. junija 2017 glede na dve prazni mesti za člana nadzornega sveta za naslednja štiri leta imenovali Mitjo Križaja in Dmitrya Davydova. Glede na imenovanje Andreya Zubitskega 18. julija 2017 za polni mandat v upravi SIJ d.d., bo družba v prihajajočih obdobjih lahko nadzorni svet popolnila še z enim članom, upoštevajoč statutarno določeno število sedmih članov.

V okviru nadzornega sveta od 18. 05. 2016 deluje revizijska komisija, ki jo sestavljajo:

- Sergey Cherkaev, predsednik
- Sergey Frolov, član
- Alan Maher, član.

### 8.4. Organiziranost skupine SIJ

Skupino družb, v katerih ima Izdajatelj svoje finančne naložbe, po stanju na dan 30. 11. 2017 sestavljajo naslednje družbe:

|  | Dejavnost  | Odstotek glasovalnih pravic |
|--|--|-----------------------------|
| <b>Obvladujoča družba skupine</b>  |  |                             |
| <b>SIJ – Slovenska industrija jekla, d.d., Gerbičeva ulica 98, Ljubljana</b> | Dejavnost uprav podjetij                         |                             |
| <b>SIJ – odvisne družbe</b>  |  |                             |
| <b>SIJ ACRONI d.o.o., Cesta Borisa Kidriča 44, Jesenice</b>                  | Proizvodnja jekla                                | 100                         |
| <b>SIJ METAL RAVNE d.o.o., Koroška cesta 14, Ravne na Koroškem</b>           | Proizvodnja jekla                                | 100                         |
| <b>NOŽI RAVNE d.o.o., Koroška cesta 14, Ravne na Koroškem</b>                | Proizvodnja industrijskih nožev                  | 100                         |
| <b>SIJ ELEKTRODE JESENICE d.o.o., Cesta železarjev 8, Jesenice</b>           | Proizvodnja dodatnih materialov za varjenje      | 100                         |
| <b>SIJ SUZ d.o.o., Cesta Borisa Kidriča 44, Jesenice</b>                     | Proizvodnja vlečenih žic                         | 100                         |
| <b>SIJ ZIP CENTER d.o.o., Koroška cesta 14, Ravne na Koroškem</b>            | Usposabljanje in izobraževanje invalidov         | 100                         |
| <b>ODPAD d.o.o. Pivka, Velika Pristava 23, Pivka</b>                         | Pridobivanje sekundarnih surovin iz ostankov     | 74,90                       |
| <b>NIRO Wenden GmbH, Glück-Auf-Weg 2, Wenden, Nemčija</b>                    | Razrez jekla, inženiring in trgovinska dejavnost | 85                          |

|   | Dejavnost   | Odstotek glasovalnih pravic |
|---|---|-----------------------------|
| SIJ RAVNE STEEL CENTER d.o.o., Litostrojska cesta 60, Ljubljana <sup>1</sup>                              | Trgovinska dejavnost                              | 77,28                       |
| GRIFFON & ROMANO, Via Dossetti 11, Melzo, Italija <sup>2</sup>  | Toplotna obdelava in trgovina s specialnimi jekli | 100                         |
| SIJ Asia GmbH, Berger Str. 2, Duesseldorf, Nemčija  | Trgovinska dejavnost                              | 100                         |
| HOLDING PMP d.d., Vinarski trg 1, Ptuj  | Dejavnost holdingov                               | 100                         |
| PERUTNINA PTUJ d.d., Potrčeva cesta 10, Ptuj <sup>3</sup>   | Proizvodnja perutninskega mesa                    | 72,38                       |
| SIJ RAVNE SYSTEMS d.o.o., Koroška cesta 14, Ravne na Koroškem   | Proizvodnja metalurških strojev                   | 100                         |
| SIJ Polska Sp. Z o.o., ul.Znamkowa 7 lok.11, Poznan, Poljska <sup>4</sup>                                 | Trgovinska dejavnost                              | 100                         |
| SIJ ACRONI – odvisna družba   |   |                             |
| ŽELEZARNA JESENICE, d.o.o., Cesta železarjev 8, Jesenice  | Trgovanje z lastnimi nepremičninami               | 100                         |
| SIJ METAL RAVNE – odvisna družba  |   |                             |
| KOPO International Inc., New Jersey, ZDA  | Trgovinska dejavnost                              | 100                         |
| ODPAD – odvisne družbe  |   |                             |
| DANKOR d.o.o., Europske avenije 22, Osijek, Hrvaška   | Pridobivanje sekundarnih surovin iz ostankov      | 91                          |
| METAL-EKOSISTEM d.o.o., Put Kneza Mihaila 107, Jagodina, Srbija   | Pridobivanje sekundarnih surovin iz ostankov      | 70                          |
| TOPMETAL d.o.o. Laktaši, Veljka Mladjenovica bb, Banja Luka, Bosna in Hercegovina                         | Pridobivanje sekundarnih surovin iz ostankov      | 51                          |
| SIJ RAVNE STEEL CENTER – odvisne družbe   |   |                             |
| SIDERTOCE S. p. A., Via XX. Settembre 198, C. P. 34, Gravellona Toce, Italija                             | Trgovinska dejavnost                              | 100                         |
| ORO MET d.o.o., Neverke 56, Košana <sup>5</sup>   | Trgovinska dejavnost                              | 51                          |
| SIJ MWT GmbH, Celsiusstrase 17, Landsberg am Lech, Nemčija <sup>5</sup>                                   | Trgovinska dejavnost                              | 100                         |
| NOŽI RAVNE – odvisne družbe   |   |                             |
| SIJ Ravne Knives (UK) Limited, 12 Conqueror Court, Sittingburne, Kent, Velika Britanija                   | Trgovinska dejavnost                              | 100                         |
| SIJ Ravne Systems USA Inc., Centerville Road, Suite 400, Wilmington, Country of New Castle, Delaware, ZDA | Trgovinska dejavnost                              | 100                         |
| SIJ Asia – odvisna družba   |   |                             |
| SIJ Steel Shanghai Co., Ltd., Rm. 320, 2449 Gonghexin Road, Zhabei District, Shanghai                     | Trgovinska dejavnost                              | 100                         |
| SIJ MWT – odvisna družba  |   |                             |
| Werkzeug Stahl Normalien Handelsges.m.b.H., Slamastasse 23, Wien, Avstrija                                | Trgovinska dejavnost                              | 100                         |
| PERUTNINA PTUJ – odvisne družbe   |   |                             |

|   | Dejavnost                              | Odstotek glasovalnih pravic |
|---|--|-----------------------------|
| PERUTNINA PTUJ - TOPIKO d.o.o., Ptefi Brigade 2, Bačka Topola, Srbija                     | Proizvodnja perutninskega mesa         | 100                         |
| PP MI ZALOG d.o.o., Hladilniška pot 37, Ljubljana   | Proizvodnja perutninskega mesa         | 100                         |
| PERUTNINA PTUJ – PIPO d.o.o. ČAKOVEC, Rudolfa Steinera 7, Čakovec, Hrvaška                | Proizvodnja perutninskega mesa         | 99,66                       |
| PERUTNINA PTUJ-BH d.o.o., Potkrajaska bb, Breza, Bosna in Hercegovina                     | Proizvodnja perutninskega mesa         | 100                         |
| PTUJSKA KLET d.o.o., Vinarski trg 1, Ptuj   | Vinogradništvo                         | 100                         |
| S.C. PERUTNINA ROMANIA S.R.L., str.13, Decembrie Nr.96, Birul 7, Judetul Brasov, Romunija | Trgovinska dejavnost                   | 100                         |
| Perutnina Ptuj S d.o.o., Povelic bb, Srbac, Bosna in Hercegovina                          | Proizvodnja perutninskega mesa         | 100                         |
| PP Gostinstvo d.o.o., Dravska ulica 9, Ptuj   | Restavracije in gostilne               | 100                         |
| GRADBENI REMONT d.o.o., Žnidaričevo nabrežje 10, Ptuj                                     | Gradbeništvo                           | 100                         |
| PP BRO ŽIVA d.o.o., Petefi Brigade 2, Bačka Topola, Srbija                                | Proizvodnja perutninskega mesa         | 60                          |
| PERUTNINA PTUJ DOOEL SKOPJE, Ulica Belasica št. 2, Skopje, Makedonija                     | Trgovinska dejavnost                   | 100                         |
| VETERINARSKA AMBULANTA PP d.o.o., Potrčeva cesta 6, Ptuj                                  | Veterinarstvo                          | 45                          |
| Perutnina Austria GmbH, Haushamerstrasse 1, Seiersberg, Avstrija                          | Trgovinska dejavnost                   | 100                         |
| PP-AGRO d.o.o., Tržaška cesta 41A, Maribor  | Kmetijstvo, poljedelstvo in sadjarstvo | 100                         |
| PP ENERGIJA, d.o.o., Potrčeva cesta 10, Ptuj  | Proizvodnja električne energije        | 100                         |
| NAŠA d.o.o., Potrčeva cesta 10, Ptuj  | Trgovinska dejavnost                   | 100                         |
| PERUTNINA PTUJ-PIPO ČAKOVEC – odvisna družba  |  |                             |
| Eko – energija d.o.o., Rudolfa Steinera 7, Čakovec  | Proizvodnja električne energije        | 100                         |
| PERTUNINA PTUJ -TOPIKO – odvisna družba   |  |                             |
| TOP-VETERINA d.o.o., Dušana Popivode bb, Bačka Topola, Srbija                             | Veterinarstvo                          | 100                         |
| PP GOSTINSTVO – odvisna družba  |  |                             |
| KULINARIKA & KETERING d.o.o. – v stečajju <sup>6</sup> , Novi trg 2, Ptuj                 | Gostinstvo                             | 76                          |

Opombe:

<sup>1</sup> Družba SIJ RAVNE STEEL CENTER d.o.o. je v 100-odstotni lasti družb v skupini. Poleg večinskega družbenika SIJ d.d., ki je označen v tabeli, je družbenik tudi SIJ METAL RAVNE d.o.o. z 22,72 odstotka glasovalnih pravic.

<sup>2</sup> Skupina Griffon & Romano vključuje poleg družbe Griffon & Romano S.p.A tudi odvisno družbo Inoxpoint S.R.L., ki jo obvladuje z 99 odstotki glasovalnih pravic; ti dve družbi sta v konsolidiranih izkazih izdajatelja prikazani kot skupina s konsolidiranimi računovodskimi izkazi.

<sup>3</sup> Družba SIJ d.d. ima v neposrednem lastništvu 85,15 odstotka delnic družbe PERUTNINA PTUJ d.d. in posredno preko družbe HOLDING PMP še 5,52 odstotka, skupaj torej 90,69 odstotka delnic družbe PERUTNINA PTUJ d.d.

<sup>4</sup> Družba SIJ Polska Sp. Z o.o. je od novembra 2017 v likvidaciji.

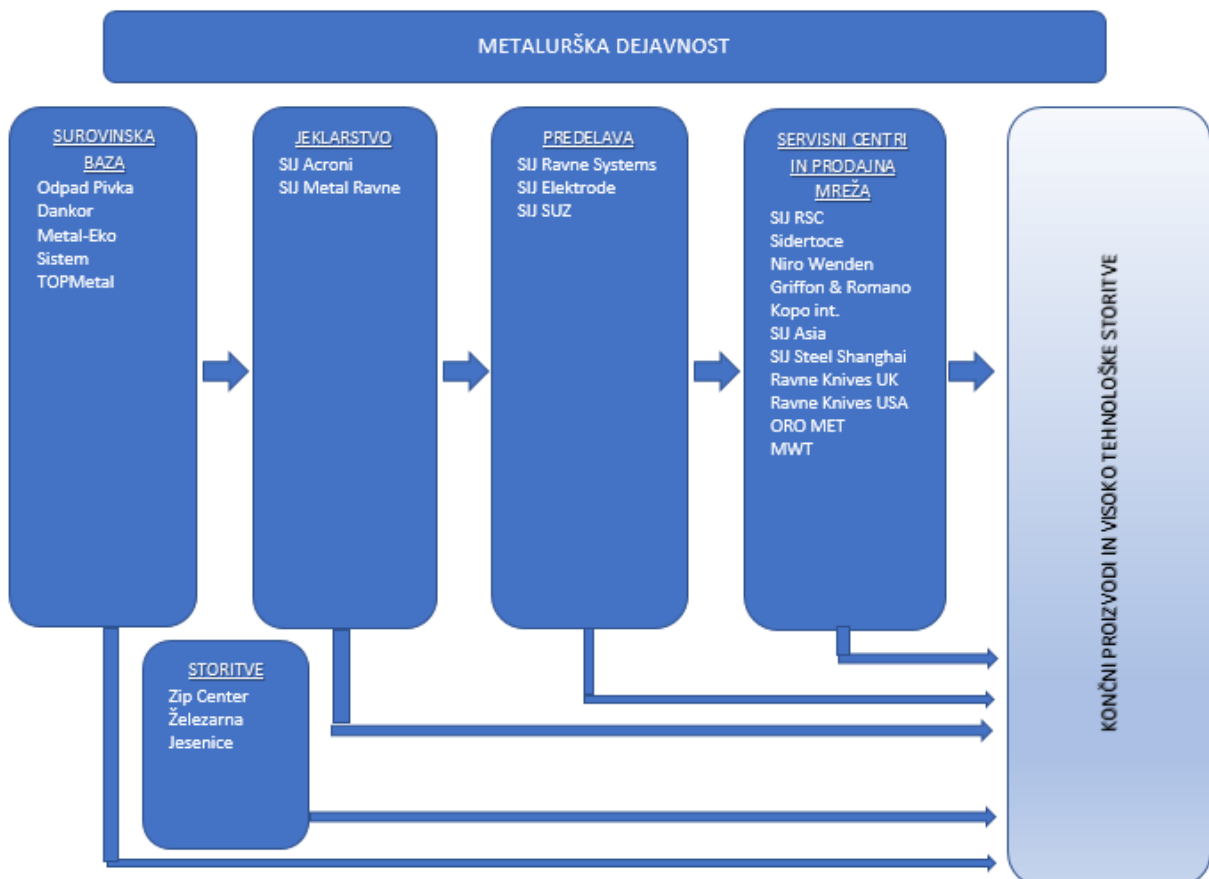
<sup>5</sup> Družba SIJ d.d. ima posredno preko družbe SIJ RAVNE STEEL CENTER d.o.o. v lasti 51-odstotni delež v družbi ORO MET d.o.o. in 100-odstotni delež v družbi SIJ MWT GmbH.

<sup>6</sup> Odvisna družba družbe PP Gostinstvo, KULINARIKA & KETERING d.o.o., Novi trg 2, Ptuj, je v stečaju od dne 11. 9. 2017.

<sup>7</sup> Odvisna družba družbe Noži Ravne, Ravne Knives UK (North) je bila likvidirana in je prenehala obstajati na dan 1. 8. 2017.

<sup>8</sup> Likvidaciji družbe Acroni Deutschland se je začela že v letu 2013, zato ni označena v tabeli. Postopek še ni zaključen.

## 8.5. Osnovna dejavnost



Osrednja dejavnost Skupine SIJ je metalurška dejavnost, v okviru katere skupina proizvaja, obdeluje in prodaja jeklo in jeklarske izdelke. Med petimi medsebojno integriranimi področji je najpomembnejše jeklarstvo, ki je v prvi polovici leta 2017 ustvarilo 81,3 odstotka EBITDA in 73,4 odstotka prihodkov.

Podjetja iz posameznih poslovnih področij med seboj sodelujejo in se dopolnjujejo pri ustvarjanju visokokakovostnih izdelkov za končnega kupca, skupina pa na ta način lahko zagotavlja visoko kvaliteto izdelkov ter znižuje tveganje pomanjkanja ali slabše kvalitete surovin in polizdelkov.

## Surovinska baza

Osnovna dejavnost surovinske baze je zbiranje surovin, potrebnih za proizvodnjo glavnih jeklarskih družb. V skupini družb so družba Odpad Pivka in njene odvisne družbe Metal - Eko Sistem, Dankor in TopMetal. Skupina z dejavnostjo podjetij surovinske baze znižuje odvisnost od zunanjih ponudnikov jeklenega odpadka in blaži negativne posledice nihanja cen odpadka na trgu. Več kot 30 odstotkov potrebnega jeklenega odpadka, ki je glavna surovina za proizvodnjo jekla, je zagotovljenih preko družb v skupini.

## Jeklarstvo

Poslovno področje jeklarstva predstavljata družbi SIJ Acroni in SIJ Metal Ravne, katerih osnovna dejavnost je proizvodnja ploščatega in paličastega jekla. Pri prodaji nerjavne debele pločevine ima družba SIJ Acroni s tretjinskim deležem vodilno vlogo v EU, medtem ko družba SIJ Metal Ravne pri prodaji orodnega, specialnega in konstrukcijskega paličnega jekla pokriva desetino EU trga.

Podporo pri prodaji, razvoju novih vrst in oblikovanju jekla po meri kupca nudijo jeklarstvu družbe iz poslovnega področja servisni centri in prodajna mreža. Posamezne vrste jekel so predstavljene v nadaljevanju.

### Proizvodnja ploščatega jekla

Vrste jekel:

- nerjavna jekla,
- konstrukcijska jekla,
- jekla za neorientirano elektro pločevino,
- specialna jekla,
- orodna jekla.

Proizvodi:

- debela pločevina,
- hladno valjana pločevina,
- toplo valjana pločevina,
- neobdelana debela pločevina,
- platirana pločevina.

### Proizvodnja paličastega jekla

Bazična legirana jekla:

- nelegirana konstrukcijska jekla,
- standardna legirana konstrukcijska jekla,

- orodna jekla za brizganje plastike.

Standardna orodna jekla:

- nizkolegirana orodna jekla,
- orodna jekla za delo v hladnem,
- orodna jekla za delo v vročem,
- hitrorezna orodna jekla.

Jekla, izdelana po posebnih postopkih:

- kaljena in napuščena jekla,
- specialna jekla, izdelana po postopkih:
  - tehnologije EPŽ,
  - tehnologije VOD.

## Predelava

Ob izkoriščanju sinergij s proizvodnimi procesi jeklarstva družbe poslovnega področja predelave izdelujejo končne izdelke in polizdelke, navedene v nadaljevanju. Družbi Noži Ravne in Serpa sta se z družbo Sistemska tehnika (pripojena v začetku leta 2016) združili v enotno družbo SIJ Ravne Systems.

### Industrijski noži

- noži za kovine,
- noži za papir,
- noži za les,
- noži za plastiko in reciklažo.

### Valji

- volumsko toplotno obdelani valji,
- površinsko toplotno obdelani valji,
- kovani izdelki za alumnijevo industrijo.

### Strojgradnja

- jeklarska oprema,
- valjarska oprema,
- kovaška oprema,
- ostala oprema,
- ohišja in komponente strojev.

### Dodajni materiali za varjenje

- oplaščene elektrode,
- varilne žice,
- aglomerirani praški,
- suhe elektrodne mase,
- polnjene žice.



### Proizvodnja vlečene žice

- proizvodnja vlečenih, brušenih in luščenih jeklenih palic,
- proizvodnja kovinskih proizvodov.

### Proizvodnja rezervnih delov in vzdrževanje

- proizvodnja raznih strojnih delov,
- postavitve vseh vrst obdelovalnih strojev,
- konstrukcijske storitve,
- vzdrževanje.

### Servisni centri in prodajna mreža

Družbe tega poslovnega področja prodajajo izdelke poslovnega področja jeklarstva, ki jih po potrebi tudi preoblikujejo po meri kupca. Družbe, ki prodajajo proizvode ploščatega programa, so:

- Griffon & Romano s hčerinsko družbo Inoxpoint,
- Niro Wenden,
- KOPO International,
- SIJ Asia,
- SIJ Steel (Shanghai).

Družba KOPO International postopoma povečuje tudi prodajo proizvodov ploščatega programa na trgu ZDA. Družbe, ki prodajajo proizvode paličastega programa, so:

- Ravne Steel Center,
- Ravne Steel Deutschland,
- Sidertoce,
- KOPO International,
- SIJ Asia,
- SIJ Steel (Shanghai).

Družbe, ki prodajajo industrijske nože, so:

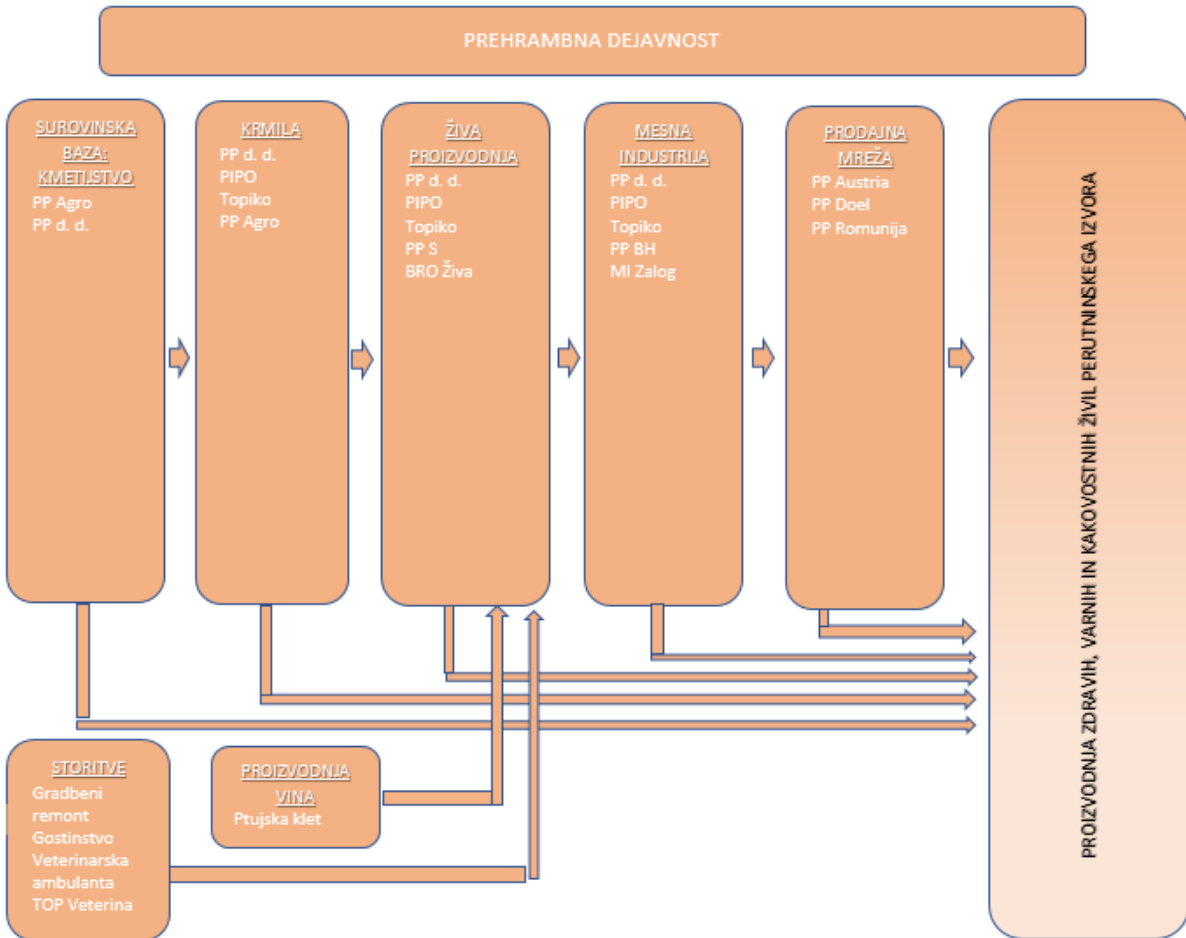
- Ravne Knives UK,
- Ravne Knives UK (North),
- Ravne Knives USA.

Novopriporjeni družbi ORO MET in MWT se ukvarjata z izdelavo orodnih plošč in ohišij po meri kupca.

### Storitve

Družba SIJ ZIP center opravlja storitve s področja usposabljanja in zaposlovanja. Del njene dejavnosti predstavlja tudi proizvodnja, in sicer:

- mizarstvo – izdelava pohištva po meri,
- tiskarna,
- rokodelnica.



V Skupini Perutnina Ptuj je glavna dejavnost proizvodnja perutninskega mesa, ki je vpeta v integrirani sistem proizvodnje: od proizvodnje surovin za krmila prek proizvodnje krmil in žive proizvodnje (puranov in piščancev) do mesne industrije, kjer poleg perutninskega mesa Skupina Perutnina Ptuj proizvaja tudi perutninske izdelke in pripravljene jedi.

Z osnovno dejavnostjo se ukvarja pet družb: Perutnina Ptuj d.d., PP PIPO, PP S, PP BH in PP Topiko.

Poleg tega v Skupini Perutnina Ptuj izvajajo še razne podporne dejavnosti (veterina, gradbene storitve, gostinstvo) ter prodajo proizvodov preko lastne prodajne mreže.

Dejavnosti Skupine PP lahko razdelimo na pet področij: kmetijstvo, proizvodnja krmil, živa proizvodnja, mesna industrija in prodajna mreža.

### Surovinska baza: kmetijstvo

S kmetijsko dejavnostjo se ukvarja družba PP Agro, poleg poljedelstva tudi z živinorejo in pridelavo mleka. Znotraj PP d.d. se profitni center Kmetijstvo ukvarja samo s poljedelstvom ter gojenjem koruze in pšenice.

### Krmila

Proizvodnja krmil poteka v družbah PP d.d., PP Agro, PIPO in PP Topiko. Vsa proizvajajo krmila za perutnino, PP Agro pa tudi krmila za prašiče in govedo.

## Živa proizvodnja

V živi proizvodnji poteka proizvodnja brojlerjev, v PP d.d. tudi puranov. Živa proizvodnja se deli na:

- vzrejo matične jate,
- vzrejo jark,
- proizvodnjo valilnih jajc,
- vzrejo brojlerjev.

## Mesna industrija

Mesna industrija je zaključni obrat proizvodnje perutninskega mesa in izdelkov. Mesna industrija se deli na:

- klavnico,
- predelavo,
- proizvodnjo pripravljenih in polpripravljenih jedi (samo v PP d.d.).

Osnovni program obsega:

1. Perutninsko meso:
  - a. piščančje meso,
  - b. puranje meso,
  - c. kokošje meso.
2. Perutninski izdelki:
  - a. klobase,
  - b. pripravljeni izdelki.
3. Drugi programi so še:
  - a. drugi proizvodi mesne industrije,
  - b. stranski proizvodi mesne industrije.

## Prodajna mreža

Prodaja poteka preko ključnih družb v Skupini PP (PP d.d., PIPO, PP Topiko, PP S in PP BH). Z namenom prodaje kupcem izven Slovenije in držav, kjer ima Skupina PP lastne proizvodne družbe, so bile ustanovljene tri družbe:

1. PP Austria za področje Avstrije,
2. PP Doel Skopje za področje Makedonije,
3. PP Romania za področje Romunije.

## 8.6. Vizija, poslanstvo, vrednote, cilji in strategija Izdajatelja

### 8.6.1. Vrednote

Skupina SIJ bo še naprej razvijala vrednote poslovne odličnosti ter vse deležnike usmerjala h gospodarnemu ravnanju in ustvarjanju dodane vrednosti. Med ključnimi vrednotami skupine so še zanesljivost, prizadevnost, prilagodljivost in inovativnost.

Z različnimi oblikami krepitve zavzetosti zaposlenih (družbena odgovornost, nove oblike nagrajevanja, interno komuniciranje, izobraževanje in razvoj) skupina razvija in podpira pripadnost zaposlenih.

V prehrabnem delu je v vrednote vgrajen celovit sistem KVS (Kakovost-Varnost-Sledljivost), ki s celostno filozofijo in integralnostjo delovnih procesov na horizontalni in vertikalni ravni zagotavlja potrošniku kakovost, varnost in sledljivost živil.

#### 8.6.2. Vizija

V metalurški dejavnosti se bo Skupina SIJ razvijala kot močna in stabilna vertikalno integrirana skupina, ki zagotavlja končnim uporabnikom specialne visokotehnološke jeklarske proizvode pod lastno blagovno znamko. V prehrabnem delu poslovanja je vizija postati vodilni proizvajalec mesa in izdelkov iz perutninskega mesa v jugovzhodni Evropi, z uveljavljenimi lastnimi blagovnimi znamkami.

#### 8.6.3. Razvojne usmeritve v metalurški dejavnosti

- Vertikalna integracija v smeri končnih uporabnikov: lastne oskrbe s surovinskim odpadkom, specializirane in učinkovite proizvodnje jekla in jeklarskih izdelkov ter uspešne distribucijske in prodajne mreže v obliki prodajno-obdelovalnih centrov na ključnih prodajnih trgih.
- Proizvodnja visokotehnoloških, specializiranih jeklarskih proizvodov: naložbe v novo opremo za povečanje obsega perspektivnih strateških proizvodov. Postati najuspešnejši nišni proizvajalec v evropskem prostoru s prisotnostjo na razvijajočih se in perspektivnih trgih tudi izven Evrope.
- Usmerjenost h kupcu z rešitvami in storitvami po meri kupca: razvoj materialov, polizdelkov, izdelkov in celovitih rešitev po meri kupca; proizvodnja po naročilu za znanega kupca; konkurenčnost, prilagodljivost in kratki dobavni roki.
- Nenehno prizadevanje za trajnostno delovanje s poudarkom na zniževanju porabe naravnih virov, spodbujanju krožnega gospodarstva v celotni dobavni verigi in predelovanju odpadkov oz. stranskih proizvodov.
- Visoko kvalificirani in motivirani zaposleni.

#### 8.6.4. Razvojne usmeritve v prehrabni dejavnosti

- Rast tržnih deležev do vodilnega položaja na vseh ključnih trgih jugovzhodne Evrope in krepitev lastnih blagovnih znamk.
- Vstop na nove trge s prilagojenim prodajnim programom in proizvodi z visoko dodano vrednostjo ter dodatna razpršitev prodajnih poti z izkoriščanjem priložnosti na področju HoReCa.

#### 8.6.5. Ključni strateški cilji za obdobje 2018–2023

- Prilagajanje proizvodnega miksa v prid zahtevnejšim proizvodom z višjo dodano vrednostjo, optimizacija proizvodnih procesov ter visok izkoristek proizvodnih kapacitet bodo zagotovili dolgoročno rast EBITDA.
- Vstop na nove trge prek certifikacije izdelkov pri končnih uporabnikih jekel (*OEM*), ohranitev tržnih v deležev v ključnih tržnih segmentih v Evropi (nerjavna debela pločevina, orodno jeklo) ter povečanje tržnih deležev v novih nišnih segmentih (specialna debela pločevina, jekla s posebnimi zahtevami). Povečanje deleža predelave jekla v končne jeklarske izdelke z visoko dodano vrednostjo s širitvijo prodajnega portfelja in povečanjem prodajnih količin.
- Nadgraditev raziskav in razvoja novih vrst jekel, proizvodnih tehnologij ter postavljanje tržnih trendov v premium segmentih (razvoj lastnih blagovnih znamk jekla).

- Izboljšanje korporativnega upravljanja in konsolidacija skupine, centralizacija osrednjih poslovnih procesov ter intenzivni razvoj kompetenc na vseh ravneh.
- Skupina PP – reorganizacija in centralizacija prodaje in trženja, razvoj novih proizvodov v smeri pokrivanja potreb končnega kupca. Prenova in povečanje proizvodnih zmogljivosti ter njihova stroškovna optimizacija.
- Dolgoročno zniževanje neto finančne zadolženosti in optimizacija razmerja NFD/EBITDA (nižje od 3,0).

Številne aktivnosti za doseganje izpostavljenih strateških ciljev so že v teku od obdobja 2014/2015 ter jih Skupina SIJ v letu 2017 sistemsko nadgrajuje, optimizira in nadaljnje razvija.

## 8.7. Delničarji

*Delničarji SIJ d.d. na dan 1. 12. 2017*

| Delničar  | Število delnic 1. 12. 2017 | 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               |
| <b>Skupaj</b>   | <b>994.616</b>             | <b>100</b>           |

Lastnik celotnega poslovnega deleža družbe Dilon d.o.o. je nizozemska družba Dilon Coöperatief U.A., neposredna lastnika te družbe v enakem razmerju pa sta ruska državljana Evgeny in Andrey Zubitskiy. Andrey Zubitskiy je predsednik uprave Izdajatelja.

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

## 9. IZBRANE FINANČNE INFORMACIJE O IZDAJATELJEVIH SREDSTVIH IN OBVEZNOSTIH, FINANČNEM POLOŽAJU IN POSLOVNIH IZIDIH

### 9.1. Poslovanje Skupine SIJ za obdobje 2014–2016

#### Ključni podatki iz poslovanja

| Fizični kazalniki               |         | 2014    | 2015    | 2016**  |
|---------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Proizvodnja odlitega jekla      | t       | 466.835 | 442.127 | 448.497 |
| <b>Finančni podatki</b>         |         |         |         |         |
| Čisti prihodki od prodaje       | 000 EUR | 707.858 | 664.817 | 842.645 |
| Delež izvoza                    | %       | 86,2    | 87,3    | 80,4    |
| Dobiček iz poslovanja           | 000 EUR | 39.543  | 23.341  | 68.636  |
| EBIT marža                      | %       | 5,6     | 3,5     | 8,1     |
| EBITDA                          | 000 EUR | 77.832  | 63.509  | 127.057 |
| EBITDA marža                    | %       | 11      | 9,6     | 15,1    |
| Poslovni izid pred obdavčitvijo | 000 EUR | 26.686  | 8.973   | 48.054  |
| Čisti poslovni izid             | 000 EUR | 24.904  | 10.793  | 51.325  |
| Denarni tok iz poslovanja       | 000 EUR | 82.798  | 61.305  | 105.189 |
| Odlivi za naložbe               | 000 EUR | 47.633  | 56.886  | 70.267* |
| <b>Zaposleni</b>                |         |         |         |         |
| Povprečno število zaposlenih    |         | 3.064   | 3.043   | 6.825   |

\* Naložbe v Družbe Perutnina Ptuj, Holding PMP, Sistemska tehnika (zdaj Ravne Systems) ORO MET in MWT Meyer (zdaj MWT) so izločene

\*\*Skupini SIJ se je pridružila Perutnina Ptuj

#### 9.1.1. Poslovni rezultati

##### Poslovni rezultati Skupine SIJ

| Kazalniki uspešnosti poslovanja |         | 2014    | 2015    | 2016    |
|---------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Prihodki iz prodaje             | 000 EUR | 707.858 | 664.817 | 842.645 |
| EBITDA                          | 000 EUR | 77.832  | 63.509  | 127.057 |
| EBITDA marža                    | %       | 11      | 9,6     | 15,1    |
| Čisti poslovni izid             | 000 EUR | 24.904  | 10.793  | 51.325  |
| Denarni tok iz poslovanja       | 000 EUR | 82.798  | 61.305  | 105.189 |

V letu 2016 smo dosegli EBITDA v višini 127 milijonov evrov. Z upoštevanjem prihodkov iz naslova poslovnih združitve v višini 28,4 milijona evrov je EBITDA v prvem polletju leta 2016 dosegel 55,9 milijona evrov, čisti poslovni izid pa 19,3 milijona evrov. Dosežen EBITDA za 35,2 odstotka presega rezultat iz prve polovice leta 2015 in omogoča Skupini SIJ nadaljnjo rast in zniževanje zadolženosti.

EBITDA marža je tudi brez upoštevanja poslovne združitve znašala 11,8 odstotka in je za 2,2 odstotne točke preseгла maržo v primerljivem obdobju 2015.

## 9.2. Poslovanje Skupine SIJ v prvem polletju leta 2017

Prikazani kazalniki poslovanja Skupine SIJ v metalurški dejavnosti vključujejo tudi rezultate prevzete družbe Sistemska tehnika (danes SIJ Ravne Systems) v prvem polletju let 2017 in 2016, kazalniki prevzetih družb ORO MET in MWT (danes SIJ MWT) pa so sestavni del rezultata za prvo polletje leta 2017. Rezultati poslovanja prehranske dejavnosti (Skupina PP) in Holdinga PMP so vključeni za obdobje od vključno marca do junija 2016 in za celotno prvo polovico leta 2017.

Čisti prihodki od prodaje Skupine SIJ so se v primerjavi z enakim obdobjem lani povišali tako v metalurški kot prehranski dejavnosti in v prvi polovici leta 2017 znašajo 512,4 milijona evrov ter so prvič presešli mejo pol milijarde evrov.

EBITDA v višini 55,9 milijona evrov je primerljiv z lanskoletnim – brez upoštevanja prihodkov iz naslova poslovnih združitve v višini 28,4 milijona evrov je EBITDA v prvem polletju leta 2016 dosegel 55,9 milijona evrov, čisti poslovni izid pa 19,3 milijona evrov. Dosežen EBITDA za 35,2 odstotka presega rezultat iz prve polovice leta 2015 in omogoča Skupini SIJ nadaljnjo rast in zniževanje zadolženosti.

EBITDA marža v višini 10,9 odstotka je primerljiva z lanskoletno – brez upoštevanja prihodkov iz naslova poslovnih združitve v višini 28,4 milijona evrov je EBITDA marža v prvem polletju leta 2016 dosegla 13,5 odstotka.

### 9.2.1. Ključni poudarki iz poslovanja skupine SIJ

Čisti prihodki od prodaje so v metalurški dejavnosti zrasli za 18,2 odstotka. Rast je v največji meri rezultat povišanja cen jeklarskih proizvodov, kar je posledica višjih cen surovin (jekleni odpadek, legure). S povečanjem deleža prodaje proizvodov z visoko dodano vrednostjo smo izboljšali produktno strukturo, za dva odstotka pa so se povečale tudi prodane količine. Svoj delež sta k rezultatom poslovanja dodali tudi prevzeti družbi ORO MET in SIJ MWT.

V prehranski dejavnosti so se čisti prihodki od prodaje povečali za 3,2 odstotka, predvsem zaradi večjih prodanih količin živil iz perutninskega mesa.

Obe dejavnosti večino prihodkov ustvarjata na tujih trgih. **Delež izvoza Skupine SIJ je v prvi polovici leta 2017 nekoliko večji zaradi povečanja izvoza v metalurški dejavnosti, medtem ko je v prehranski dejavnosti ostal podoben kot v prvem polletju 2016.**

### Skupina SIJ: Pomembnejši kazalniki poslovanja

|   | Enota mere | 1–6 2015 | 1–6 2016  | 1–6 2017  |
|---|------------|----------|-----------|-----------|
| <b>Fizični kazalniki</b>                          |            |          |           |           |
| Proizvodnja odlitega jekla                        | t          | 236.029  | 236.130   | 221.481   |
| Proizvodnja perutninskega mesa                    | t          | 37.439   | 41.153    | 43.440    |
| <b>Finančni podatki</b>                           |            |          |           |           |
| Čisti prihodki od prodaje                         | 000 EUR    | 364.680  | 413.903   | 512.407   |
| Izvoz   | %          | 87,8     | 81,0      | 81,5      |
| Amortizacija                                      | 000 EUR    | 19.571   | 27.643    | 33.108    |
| EBITDA  | 000 EUR    | 41.301   | 84.342    | 55.858    |
| EBITDA marža                                      | %          | 11,3     | 20,4      | 10,9      |
| Čisti poslovni izid                               | 000 EUR    | 15.518   | 47.667    | 11.635    |
| Denarni tok iz poslovanja                         | 000 EUR    | 11.419   | 26.278    | 34.495    |
| Odlivi za naložbe                                 | 000 EUR    | 35.017   | 53.196    | 39.016    |
| <b>Izkaz finančnega položaja na dan 30. junij</b> |            |          |           |           |
| Skupaj sredstva                                   | 000 EUR    | 831.359  | 1.155.398 | 1.188.741 |
| Kapital   | 000 EUR    | 360.067  | 418.653   | 425.246   |
| Obratni kapital                                   | 000 EUR    | 159.933  | 167.464   | 147.578   |
| Neto finančni dolg <sup>1</sup>                   | 000 EUR    | 244.624  | 396.976   | 385.955   |
| Neto finančni dolg/EBITDA                         |            | 3,4      | 3,7       | 3,9       |
| <b>Zaposleni na dan 30. junij</b>                 |            |          |           |           |
| Število zaposlenih                                | zaposleni  | 3.142    | 7.111     | 7.474     |

### Povečanje dobičkonosnosti poslovanja

EBITDA v višini 55,9 milijona evrov je ostal na lanskoletni ravni. Čeprav so se v Skupini SIJ zvišali prihodki od prodaje, so narasli tudi stroški surovin, energije in dela. Negativne učinke višjih stroškov nam je uspelo nevtralizirati s povečanjem deleža proizvodov z visoko dodano vrednostjo in optimizacijo proizvodnih procesov, kar je rezultat preteklih in novejših naložb v stroje in opremo (na primer nova linija za toplo obdelavo debele pločevine HTL v metalurški dejavnosti).

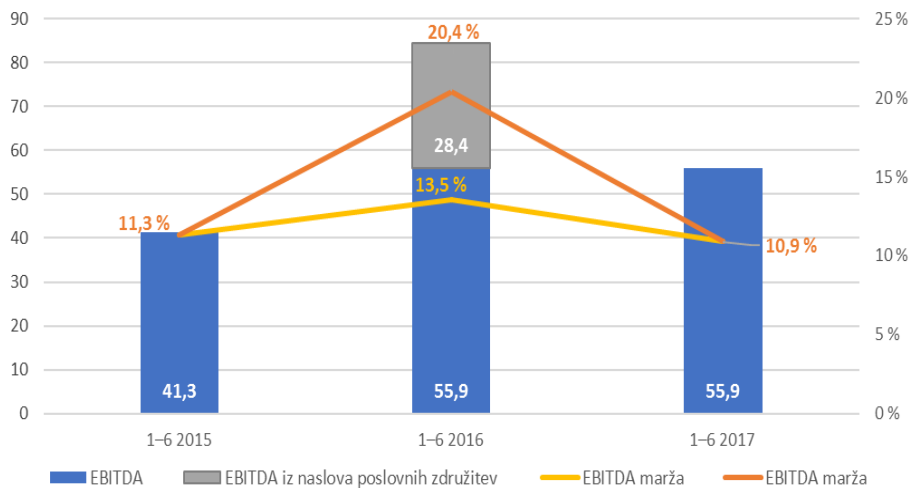
S polnim zagonom konvertorja AOD v drugi polovici leta 2017 v družbi SIJ Acroni pričakujemo rast proizvodnje jekla, nižjo potrošnjo surovin in krajši proizvodni čas, kar bo pozitivno vplivalo na rezultat tako metalurške dejavnosti kot Skupine SIJ v celoti.

10,9-odstotna EBITDA marža je nekoliko nižja kot lani, a še vedno nad povprečjem panoge v obeh dejavnostih.

<sup>1</sup> Neto finančni dolg = NFD = finančne obveznosti – denar in denarni ustrezniki – kratkoročne finančne terjatve.

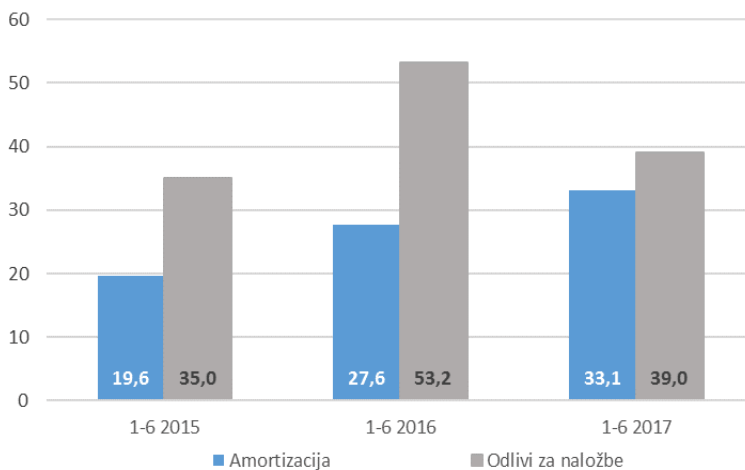


### Skupina SIJ: EBITDA (v milijonih evrov) in EBITDA marža (v odstotkih)



### Postopno umirjanje naložbenega cikla

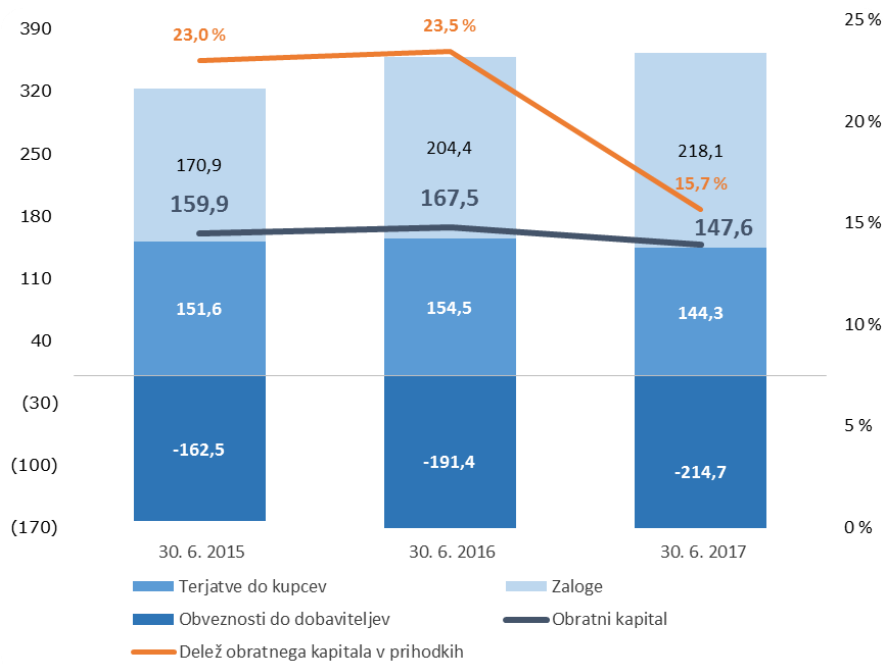
#### Skupina SIJ: Stroški amortizacije in odlivi za naložbe (v milijonih evrov)



V skladu s strateškimi usmeritvami Skupine SIJ se naložbeni cikel polagoma umirja. Zaključujemo večje naložbe v novo opremo in se usmerjamo k odpravljanju ozkih grl, povečanju proizvodnih zmogljivosti in posodobitvam opreme, ki omogoča izdelavo tehnološko bolj dovršenih proizvodov. Tako so se tudi odlivi za naložbe v višini 39 milijonov evrov za dobro četrtno znižali glede na prvo polovico leta 2016. Naložbe krepko presegajo stroške amortizacije, kar potrjuje izvajanje naše dolgoročne naložbene strategije, ki je osnova za rast in razvoj Skupine SIJ v prihodnosti.

V Skupini SIJ smo upravljanju z obratnim kapitalom v prvem polletju letošnjega leta posvečali posebno pozornost – ob visokih naložbah je njegovo zniževanje ključnega pomena za znižanje zadolženosti Skupine SIJ. Kljub povečanju prihodkov smo raven obratnega kapitala znižali za 19,9 milijona evrov.

### Skupina SIJ: Obratni kapital (v milijonih evrov) in delež obratnega kapitala v prihodkih (v odstotkih)



## Finančni položaj

Za zagotavljanje stabilnosti v Skupini SIJ nenehno zasledujemo strukturo finančnega dolga v korist dolgoročnih virov financiranja. V prvem polletju leta 2017 smo nadaljevali uresničevanje finančne politike, po kateri naložbene dejavnosti krijemo z dolgoročnimi viri financiranja. Družbi SIJ Acroni in SIJ Metal Ravne sta v mesecu marcu 2017 s konzorcijem sedmih bank podpisali dolgoročno pogodbo o petletnem sindiciranem posojilu za refinanciranje obstoječega kreditnega portfelja in zagotovitev dolgoročnih virov za obratni kapital v skupnem znesku 240 milijonov evrov.

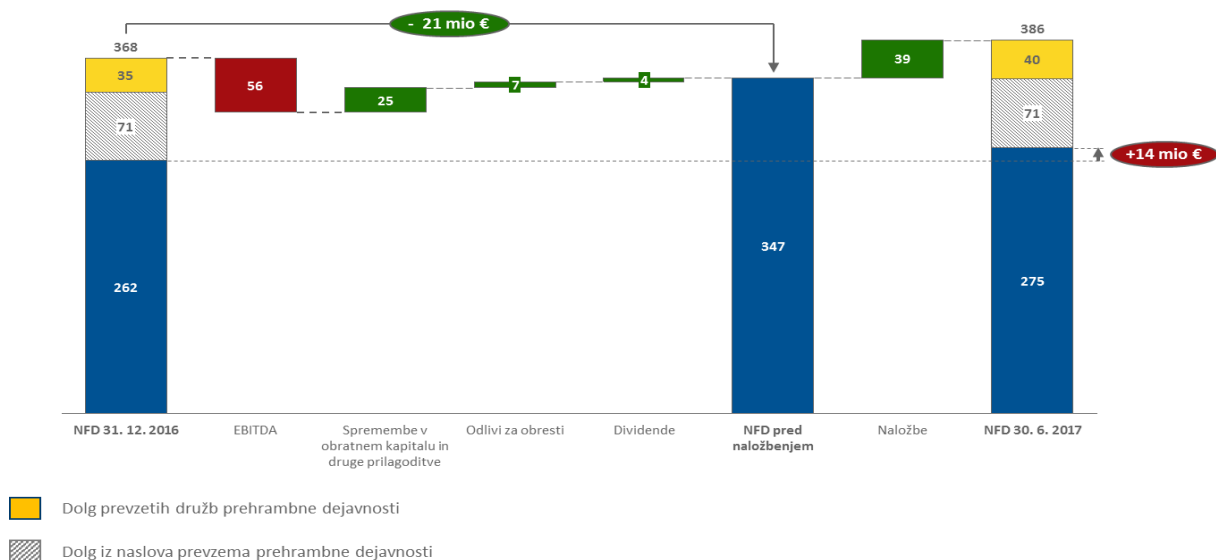
Struktura izkaza finančnega položaja ostaja stabilna v korist dolgoročnih virov financiranja, saj ti pokrivajo celotne obveznosti do dolgoročnih virov sredstev in dodatno kar 76 odstotkov potreb po obratnem kapitalu.

## Finančna zadolženost

Struktura obveznosti do virov sredstev ostaja stabilna v korist dolgoročnih virov financiranja, saj delež dolgoročnih virov pokriva 65,1 odstotka vseh obveznosti do virov sredstev.

Naložbeni cikel je glavni vzrok za povečanje neto finančne zadolženosti Skupine SIJ v prvem polletju leta 2017, in sicer za 14 milijonov evrov glede na konec leta 2016, pri čemer je treba poudariti, da je bila večina dolga med obdobjem pokrita iz EBITDA. Iz operativnega rezultata v obsegu 56 milijonov evrov so bile pokrite vse redne aktivnosti do neto finančne zadolženosti pred naložbami, ob tem pa smo zmanjšali neto finančno zadolženost za 21 milijonov evrov.

### Skupina SIJ: Neto finančni dolg – most (v milijonih evrov)



### 9.2.2. Skupina SIJ – metalurška dejavnost

#### Skupina SIJ – metalurška dejavnost: Pomembnejši kazalniki poslovanja

|   | Enota mere | 1–6 2015 | 1–6 2016 | 1–6 2017 |
|---|------------|----------|----------|----------|
| Čisti prihodki od prodaje                         | 000 EUR    | 364.680  | 329.276  | 389.046  |
| Izvoz   | %          | 87,8     | 85,0     | 86,6     |
| Dobiček iz poslovanja                             |            | 21.731   | 24.644   | 20.201   |
| EBIT marža  | %          | 6,0      | 7,5      | 5,2      |
| EBITDA  | 000 EUR    | 41.301   | 47.324   | 45.457   |
| EBITDA marža                                      | %          | 11,3     | 14,4     | 11,7     |
| Poslovni izid pred obdavčitvijo                   | 000 EUR    | 15.215   | 15.744   | 10.864   |
| Čisti poslovni izid                               | 000 EUR    | 15.518   | 16.251   | 10.094   |
| Odlivi za naložbe                                 | 000 EUR    | 35.017   | 50.120   | 36.999   |
| <b>Izkaz finančnega položaja na dan 30. junij</b> |            |          |          |          |
| Skupaj sredstva                                   | 000 EUR    | 831.359  | 943.899  | 987.938  |
| Kapital   | 000 EUR    | 360.067  | 359.033  | 359.977  |
| Neto finančni dolg                                | 000 EUR    | 244.624  | 284.598  | 275.007  |
| Neto finančni dolg/EBITDA                         |            | 3,4      | 4,1      | 3,8      |
| <b>Zaposleni na dan 30. junij</b>                 |            |          |          |          |
| Število zaposlenih                                | zaposleni  | 3.142    | 3.404    | 3.655    |

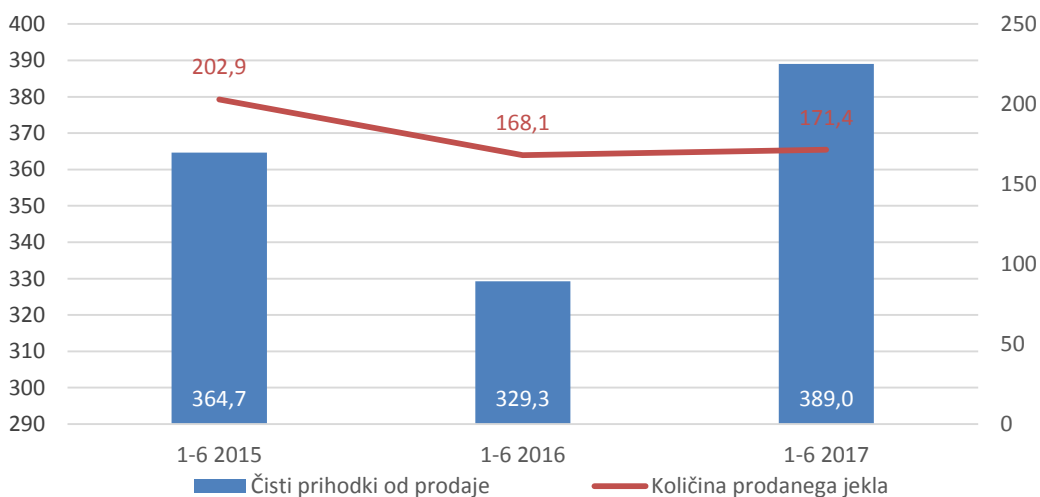
V rezultate poslovanja v prvem polletju leta 2017 sta vključeni tudi prevzeti družbi ORO MET in SIJ MWT, medtem ko je družba Sistemska tehnika (zdaj SIJ Ravne Systems), prevzeta 1. januarja 2016, v rezultate vključena tako v prvem polletju leta 2017 kot leta 2016.

Rezultat v prvi polovici leta 2017 je nekoliko zaostal za lanskoletnim, predvsem zaradi zakasnele uvedbe in daljšega testiranja novega konvertorja AOD v družbi SIJ Acroni, ki je letošnja najpomembnejša strateška naložba Skupine SIJ. Narasli so tudi stroški surovin, energije in dela, to pa je negativno vplivalo na rezultate poslovanja.

Polni zagon konvertorja AOD bo omogočil povečanje proizvodnih zmogljivosti, manjšo potrošnjo surovin, krajši proizvodni čas in posledično nižje proizvodne stroške predvsem pri nerjavnih jeklih. Za največjo družbo v Skupini SIJ, ki pomembno vpliva na poslovanje celotne metalurške dejavnosti, v drugem polletju leta 2017 tako načrtujemo izboljšanje rezultatov poslovanja iz naslova večjih proizvedenih količin, nižjih proizvodnih stroškov in dodatno še večjega deleža proizvodov višje dodane vrednosti.

### Prodaja in prihodki od prodaje

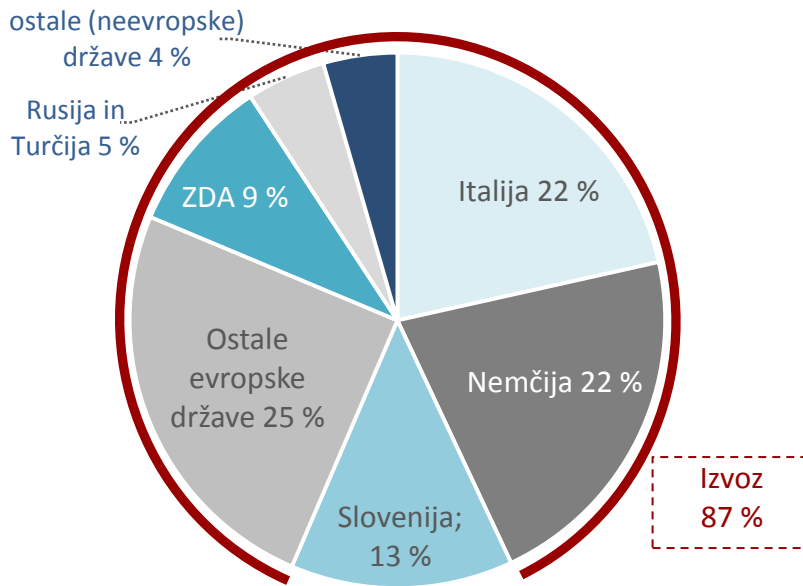
*Skupina SIJ – metalurška dejavnost: Čisti prihodki od prodaje (v milijonih evrov) in prodane količine (v tisoč ton)*



Čisti prihodki od prodaje so narasli zaradi višjih prodajnih cen proizvodov, ki sledijo spremembam cen ključnih surovin za proizvodnjo jekla. Za dva odstotka se je povečala količinska prodaja jekel, nihanje prodajnih cen in nekoliko nižje povpraševanje v drugem četrtletju leta 2017 pa smo uspešno nevtralizirali s pridobivanjem novih kupcev, saj se je obseg naročil glede na lani povečal.

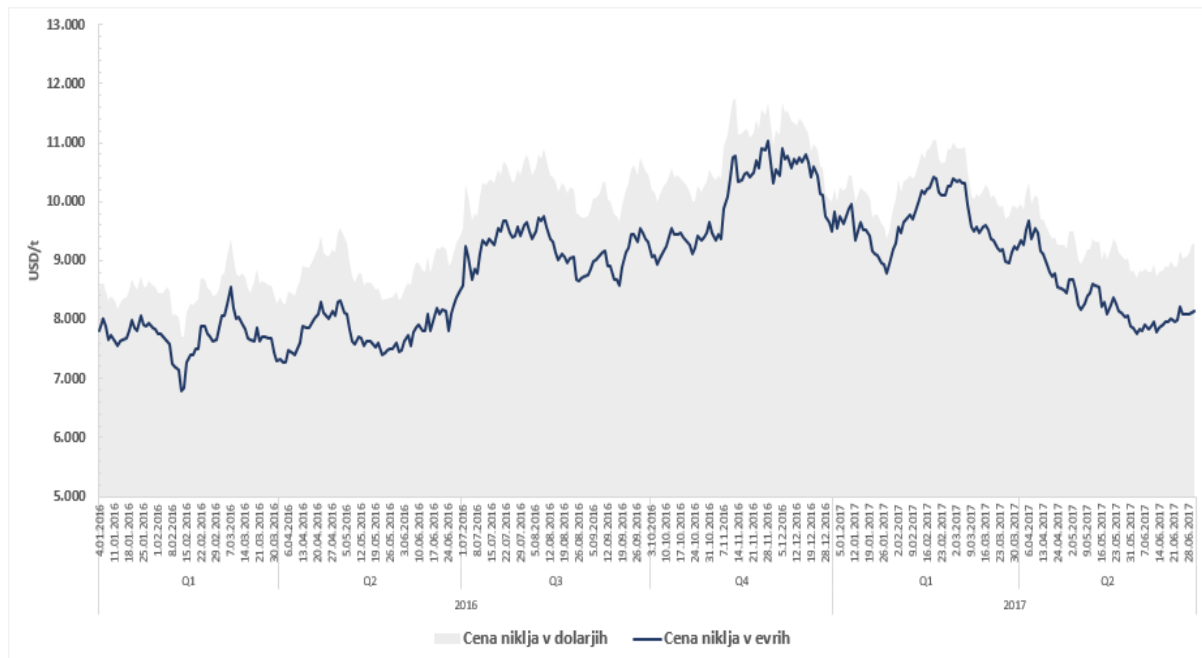
V zadnjem četrtletju leta 2016 in prvem četrtletju leta 2017 so cene surovin poskočile, posledično se je poraba jekla v Evropski uniji v prvem četrtletju leta 2017 glede na leto poprej povečala za 5,8 odstotka. K povečanju povpraševanja pri jeklarjih v Evropski uniji je prispevala tudi uvedba zaščitnih ukrepov predvsem proti proizvajalcem z Vzhoda. Glavni vzrok povečanja je bila krepitev segmenta cevi (gradnja cevovodov), sledili so mu transportna (vlakovi, tovornjaki, letala) in avtomobilska industrija ter gradbeništvo.

Skupina SIJ – metalurška dejavnost: Delež vrednostne prodaje po najpomembnejših trgih (v odstotkih)



Skladno z dolgoročno strategijo Skupine SIJ širimo tržni portfelj in nenehno izboljšujemo proizvodno-prodajno strukturo v smeri povečanja deleža jekel z višjo dodano vrednostjo (nerjavna debela pločevina, specialna jekla in zahtevnejša paličasta orodna jekla). S povečevanjem deleža zahtevnejših jekel dosegamo višje marže in ohranjamo visok tržni delež v najpomembnejših segmentih, hkrati pa zmanjšujemo izpostavljenost zaradi uvoza jekla iz tretjih držav in s tem povezanimi cenovnimi pritiski.

Gibanje tržne cene niklja od začetka leta 2016 dalje (v USD za tono)



Vir: London Metal Exchange, <https://www.lme.com/metals/non-ferrous/nickel/#tabIndex=0>.

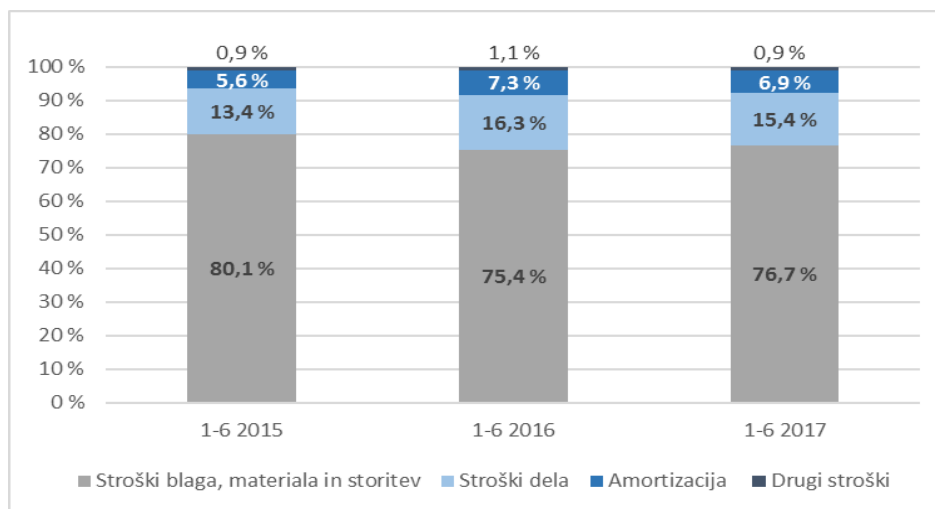
Na cene in s tem na vrednost prodaje močno vplivajo cene surovin. Med njimi izstopa predvsem nikelj, ki je ključen za oblikovanje tržnih cen, predvsem pri nerjavni debeli pločevini, največjem prodajnem programu Skupine SIJ. V času rasti cen surovin posledično namreč rastejo tudi prodajne cene jeklarskih proizvodov, ker pa kupci pričakujejo nadaljevanje trenda rasti cen, povečujejo naročila, ta pa posledično še dodatno krepijo pritisk na prodajne cene. Tako rast cen surovin pozitivno vpliva na uspešnost podjetij v jeklarski industriji. Tudi v drugi polovici leta 2017 je predvidena rast cene niklja, najpomembnejše vhodne surovine, zlasti za nerjavno debelo pločevino.

Aktivnost v segmentih, porabnikih jekla, naj bi po napovedih ostala močna tudi v drugi polovici leta 2017, predvsem kot posledica povečanja domače porabe zaradi krepitve naložbenih dejavnosti.

Največja trga Skupine SIJ ostajata Nemčija in Italija, v katerih pa se delež prodaje na dolgi rok znižuje, saj krepimo prisotnost na manjših in novih trgih. Tako blažimo občutljivost na negativna gospodarska gibanja v posameznih industrijah ali na trgih.

## Poslovni odhodki

### Skupina SIJ – metalurška dejavnost: Struktura poslovnih odhodkov (v odstotkih)



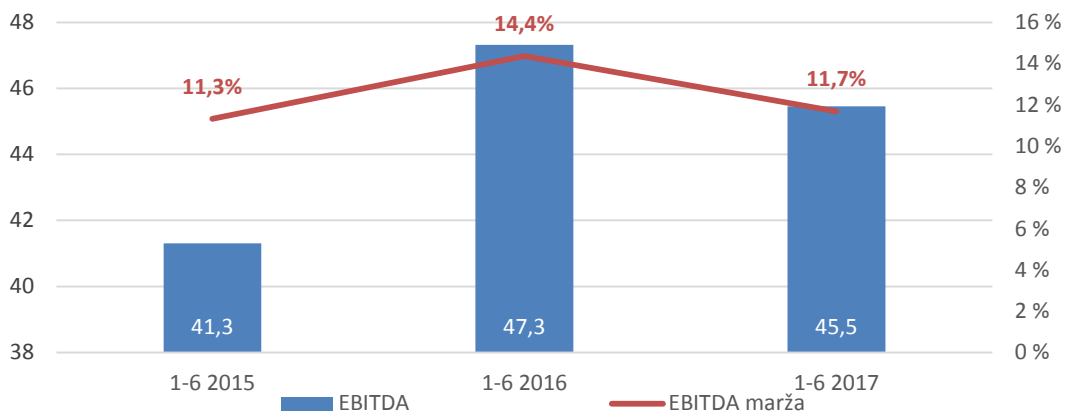
Stroški dela, ki v celotni strukturi obsegajo 15,4 odstotka, so se v primerjavi s prvim polletjem leta 2016 povečali za deset odstotkov zaradi na novo zaposlenih v družbi SIJ Acroni (vpliv naložbe v konvertor) in zaradi prevzetih družb ORO MET in SIJ MWT. Večji so tudi zaradi uskladitve plač s panožno kolektivno pogodbo.

Zaradi intenzivnih naložb v nakup novih strojev in posodobitev obstoječih tudi strošek amortizacije dolgoročno narašča. Zaradi povišanja cen surovin se je tako delež stroškov dela kot tudi amortizacije kljub absolutnemu povišanju znižal.

## Poslovni rezultati

EBITDA, rezultat pred amortizacijo, obrestmi in davki, v višini 45,5 milijona evrov je za 1,8 milijona evrov zaostal za lanskim, predvsem zaradi zamaknjene polnega zagona konvertorja AOD v družbi SIJ Acroni ter višjih stroškov surovin, proizvodnih storitev, energije in dela.

Skupina SIJ – metalurška dejavnost: EBITDA (v milijonih evrov) in EBITDA marža (v odstotkih)



Polna izkoriščenost te pomembne strateške naložbe je predvidena v drugem polletju leta 2017. Velika večina preostalih družb v metalurški dejavnosti je v prvi polovici leta 2017 dosegla višji EBITDA kot v prvem polletju lani, predvsem zaradi dodatne optimizacije proizvodnih procesov, ki jo omogočajo visoke naložbe, izboljšave prodajnega miksa ter širitve servisno-prodajne mreže.

Dolgoročni trend EBITDA za deset odstotkov presega rezultat iz prvega polletja leta 2015 in omogoča nadaljevanje strateških naložb ter zniževanje zadolženosti Skupine SIJ.

EBITDA marža v višini 11,7 odstotka presega povprečje panoge za eno odstotno točko<sup>2</sup>.

Poslovno področje jeklarstvo<sup>3</sup>, kot nosilec osnovne dejavnosti litja jekla za nadaljnjo predelavo, je ustvarilo blizu 74 odstotkov celotnega operativnega rezultata metalurške dejavnosti Skupine SIJ.

K rasti EBITDA iz jeklarskega dela so največ prispevali vpliv količin v višini 1,9 milijona evrov ter vplivi prodajnega miksa z usklajevanjem prodajnih in nabavnih cen, ki so skupaj ustvarili 4,4 milijona evrov.

Pozitivni vpliv količin je izhajal iz povečanja proizvodnih zmogljivosti novih strojev in opreme, ki podpirajo strateško usmeritev v izdelke z višjim pokritjem proizvodnih stroškov. Na povpraševanje trga smo se odzivali s prožnim prilagajanjem prodajnega miksa, s katerim smo sledili trenutnim potrebam trga, in tako ustvarili 1,7 milijona evrov dodatnega operativnega rezultata, predvsem na račun večje količine nerjavnih in specialnih jekel.

Nihanje prodajnih cen smo blažili z nižjimi stroški pri nabavi strateških surovin in tako uspešno nevtralizirali večji del negativnega vpliva variabilnih in fiksnih stroškov.

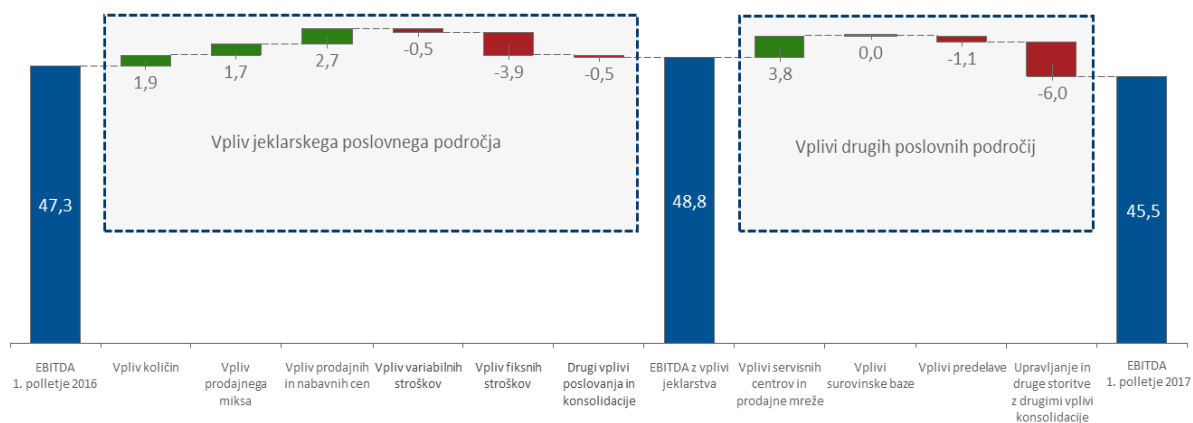
Z dodatnimi izzivi pa smo se soočali pri obvladovanju stroškov, zlasti fiksnih. Fiksni stroški so povzročili negativni odmik v višini 3,9 milijona evrov, povečali so se največ iz naslova stroškov dela in povečanega obsega storitev zaradi zahtevnosti proizvodnih procesov.

EBITDA je iz vpliva poslovanja jeklarskega poslovnega področja dosegel rast 1,5 milijona evrov v primerjavi s prvim polletjem leta 2016, v nadaljevanju je zaradi vpliva drugih divizij in vplivov konsolidacije končni rezultat 1,8 milijona evrov nižji.

<sup>2</sup> Vir: S & P 500, EBITDA marža je povprečje naslednjih konkurentov: ArcelorMittal, Aperam, Thyssen Krupp, Outokumpu, Salzgitter, Schmolz & Bickenbach.

<sup>3</sup> Jeklarstvo sestavljata družbi SIJ Acroni in SIJ Metal Ravne.

### Skupina SIJ – metalurška dejavnost: EBITDA most (v milijonih evrov)



### Finančni položaj

Metalurška dejavnost Skupine SIJ je nadaljevala dosedanje finančno politiko, da z dolgoročnimi viri uresničuje naložbeno strategijo, medtem ko s kratkoročnimi viri financiranja uravnava sezonska gibanja obratnega kapitala.

Struktura izkaza finančnega položaja se je z reprogramiranjem dolga in odobritvijo novih dolgoročnih kreditnih linij še dodatno okrepila v korist dolgoročnih virov financiranja. Ti pokrivajo celotne obveznosti do dolgoročnih virov sredstev in kar 61,3 odstotka potreb po obratnem kapitalu.

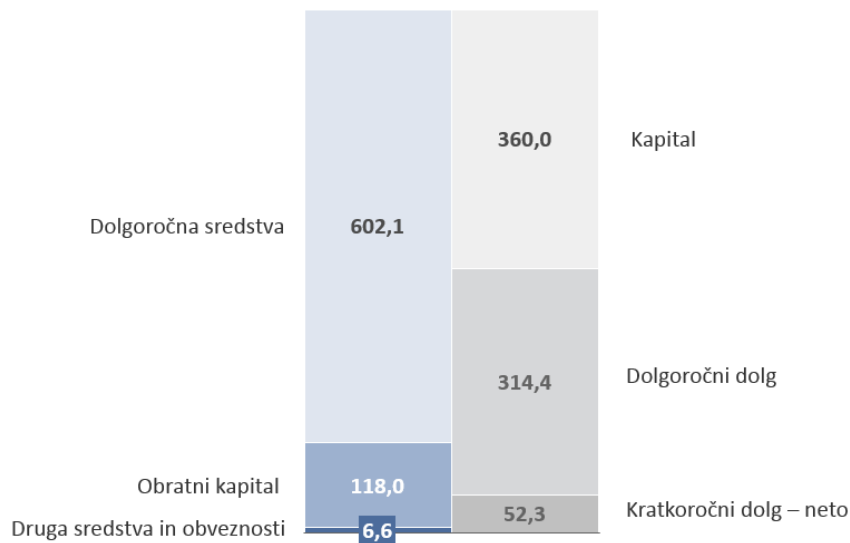
#### Skupina SIJ – metalurška dejavnost: Podatki iz izkaza finančnega položaja

| Izkaz finančnega položaja             | Enota mere | 30. 6. 2015 | 30. 6. 2016 | 30. 6. 2017 |
|---------------------------------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| Skupaj sredstva                       | 000 EUR    | 831.359     | 943.899     | 987.938     |
| Kapital                               | 000 EUR    | 360.067     | 359.033     | 359.977     |
| Dolgoročne finančne obveznosti        | 000 EUR    | 181.226     | 265.995     | 297.322     |
| Kratkoročne finančne obveznosti       | 000 EUR    | 90.215      | 129.831     | 100.465     |
| Denar in denarni ustrezniki           | 000 EUR    | 24.757      | 36.405      | 48.137      |
| Kratkoročne finančne terjatve         | 000 EUR    | 116         | 9.367       | 24.650      |
| Neto finančni dolg (NFD) <sup>4</sup> | 000 EUR    | 244.624     | 284.598     | 275.007     |
| NFD/EBITDA                            | 000 EUR    | 3,4         | 4,1         | 3,8         |

<sup>4</sup> Naložba oziroma posojilo za naložbo v Skupino PP in Holding PP je izključena (velja za 30. junij 2016 in 30. junij 2017).



Skupina SIJ – metalurška dejavnost: Pokritje sredstev z viri na dan 30. junij (v milijonih evrov)



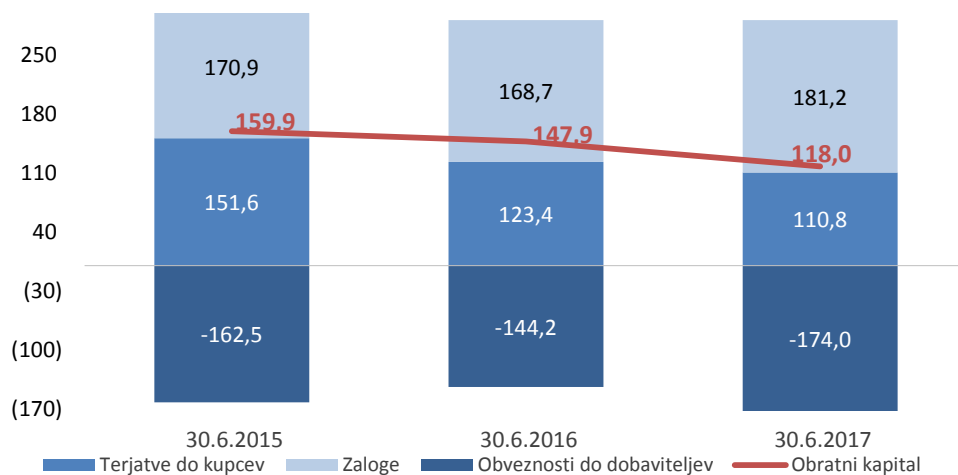
Obratni kapital

Upravljanje z obratnim kapitalom je za Skupino SIJ izjemnega pomena, saj je uravnavanje ravni obratnega kapitala ob visokih vrednostih naložb ključno za zagotavljanje pozitivnega denarnega toka. Z rednim nadzorom in aktivnostmi nam je v metalurški dejavnosti uspelo raven obratnega kapitala znižati za 29,9 milijona evrov glede na enako obdobje lani.

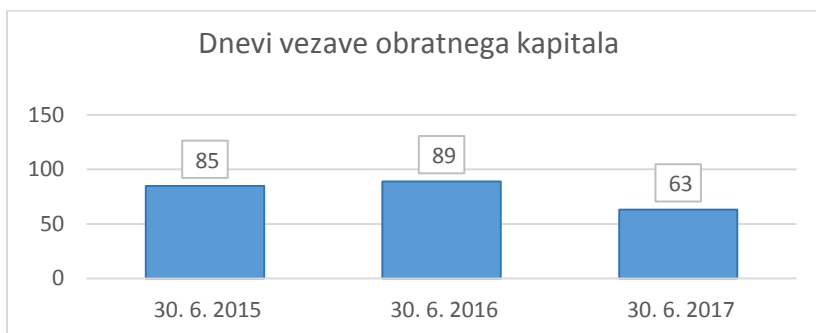
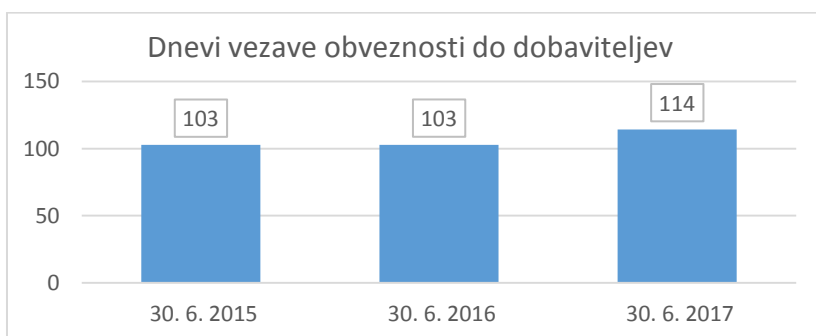
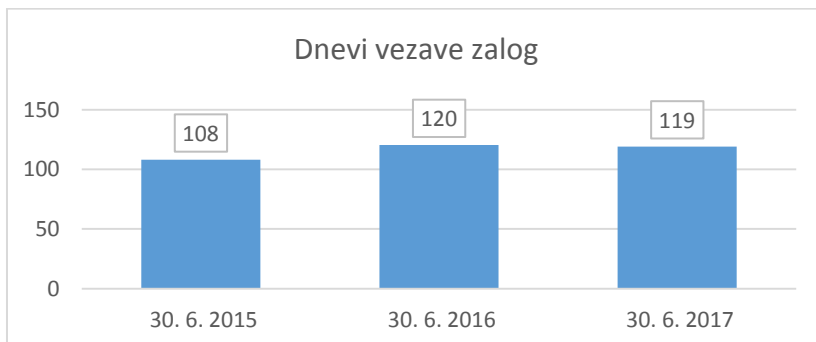
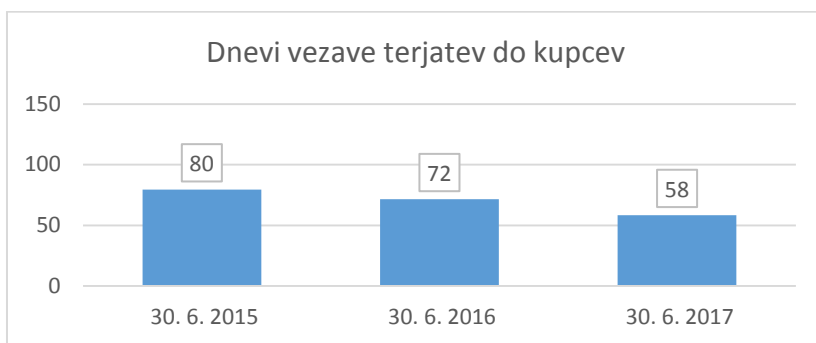
S prevzemom Skupine PP je Skupina SIJ pridobila še večjo pogajalsko moč za doseganje boljših pogojev pri dobaviteljih, hkrati pa na dnevni ravni spremljamo raven terjatev in zalog. S povečanjem poslovanja se je vrednost zalog v primerjavi s 30. junijem 2016 povečala za 12,5 milijona evrov, deloma tudi zaradi podražitve surovin.

Jeklarsko poslovno področje deluje neprekinjeno vse dni v letu, zato so oskrba proizvodnje z zadostno količino medfazne zaloge ter tudi gibanje in nadzor zalog izjemno pomemben del poslovne politike Skupine SIJ. Kljub temu v drugem polletju leta 2017 načrtujemo znižanje zalog, posebno zalog, starejših od enega leta, in zalog brez gibanja.

Skupina SIJ – metalurška dejavnost: Obratni kapital iz poslovanja na dan 30. junij (v milijonih evrov)



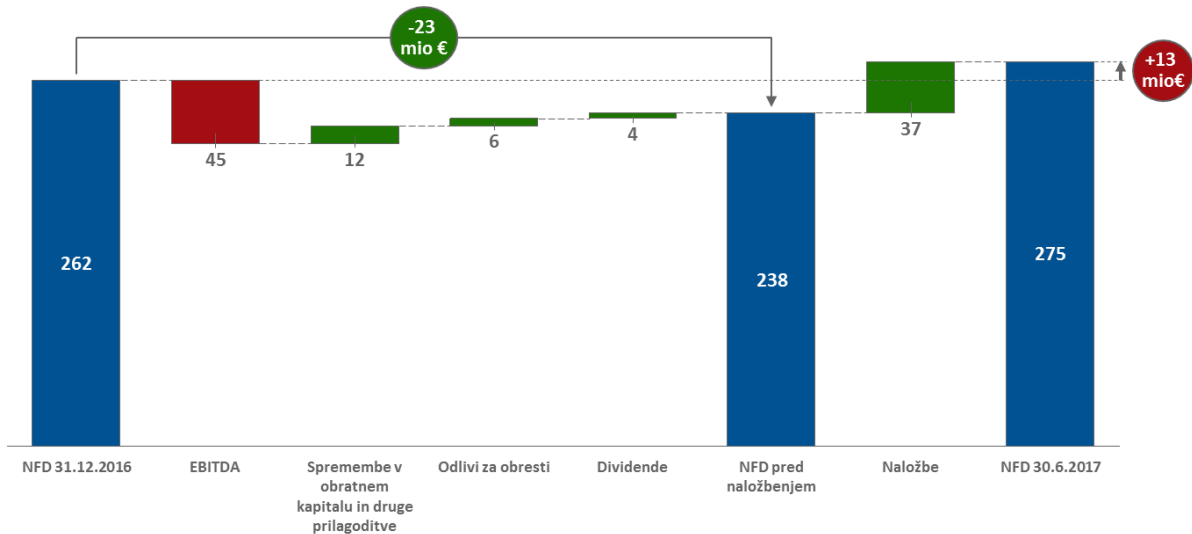
### Skupina SIJ – metalurška dejavnost: Dnevi vezave obratnega kapitala na dan 30. junij



Dneve vezave terjatev do kupcev smo skrajšali na 58 dni, vezava zalog je ostala na ravni leta 2016, medtem ko so se predvsem zaradi boljših pogajalskih izhodišč celotne Skupine SIJ dnevi vezave obveznosti do dobaviteljev podaljšali na 114 dni. Posledično so dnevi vezave obratnega kapitala krajši za 26 dni v primerjavi s 30. junijem 2016.

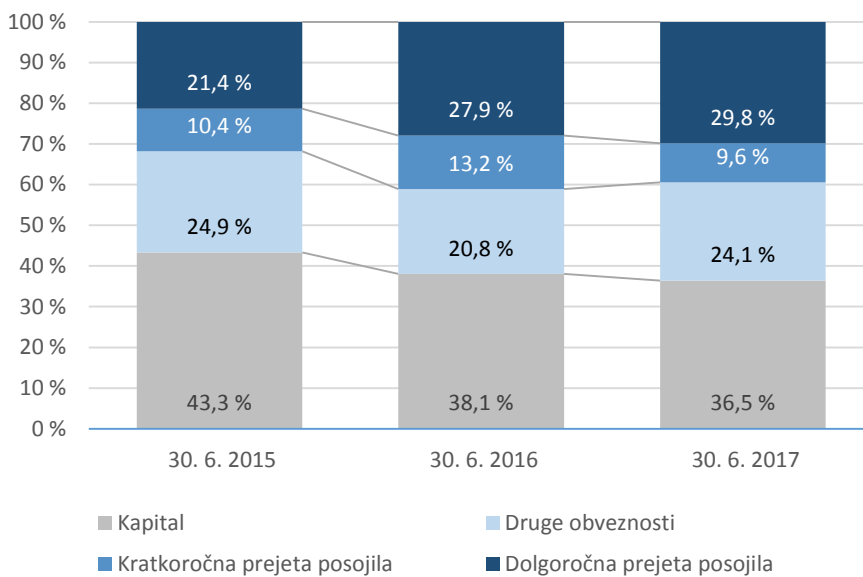
## Finančna zadolženost

### Skupina SIJ – metalurška dejavnost: Neto finančni dolg (v milijonih evrov)



Struktura obveznosti do virov sredstev ostaja stabilna v korist dolgoročnih virov financiranja. Delež dolgoročnih virov ostaja na približno enaki ravni kot v enakem obdobju lani – s 66,0 se je povečal na 66,3 odstotka vseh obveznosti do virov sredstev.

### Skupina SIJ – metalurška dejavnost: Struktura obveznosti do virov sredstev (v odstotkih)



## Zunanje poslovno okolje – prodaja

### Splošna gospodarska gibanja v prvi polovici leta 2017:

Gospodarske razmere v mednarodnem okolju se izboljšujejo. Ob koncu prvega polletja leta 2017 so se svetovne gospodarske rasti še nekoliko okrepile, v evrskem območju v prvem četrtletju leta 2017 za 2,1 odstotka in v drugem četrtletju leta 2017 za 2,2 odstotka glede na enako obdobje lani.

V evrskem območju se je BDP v prvem četrtletju zvišal za 0,6 odstotka v primerjavi z zadnjim četrtletjem leta 2016. Rast še naprej spodbuja domače povpraševanje, ob okrepanju svetovnega gospodarstva in trgovine pa se povečuje tudi izvoz (napovedana rast za leto 2017: 1,8 odstotka).<sup>5,6</sup>

V Nemčiji se je v prvi polovici leta 2017 nadaljevala pozitivna ekonomska dinamika, saj industrijska proizvodnja, trgovina na drobno in izvoz močno naraščajo (napovedana rast realnega BDP za leto 2017: 1,9 odstotka).

BDP Italije se je v enakem obdobju povečal najhitreje vse od leta 2010, predvsem zaradi državnega reševanja bank, ugodnih posojil in povečanih naložb (napovedana rast realnega BDP za leto 2017: 0,9 odstotka).

### Glavni trendi v letu 2017:

V prvem polletju leta 2017 se je v primerjavi z enakim obdobjem leta 2016 svetovna proizvodnja jekla povečala za 4,5 odstotka.

Proizvodnja jekla v Evropski uniji je v primerjavi s prvim polletjem leta 2016 zrasla za 4,1 odstotka.

Poraba jekla v Evropski uniji<sup>7</sup> je v prvem četrtletju leta 2017 v primerjavi z enakim obdobjem leta 2016 zrasla za 5,8 odstotka, v drugem četrtletju pa za 2,8 odstotka. Pričakovanja za drugo polovico leta 2017 so pozitivna, napovedana je 2,7-odstotna rast porabe.

Uvoz jekla iz tretjih držav v Evropsko unijo je v prvem polletju leta 2017 narasel za 9,1 odstotka v primerjavi z enakim obdobjem leta 2016. V skladu s splošnimi jeklarskimi trendi se je v prvem polletju 2017 v segmentu nerjavne debele pločevine uvoz povečal za 24,9 odstotka, medtem ko se je pri orodnih jeklih uvoz v prvem četrtletju zmanjšal za 0,3 odstotka.

## Zunanje poslovno okolje – nabava

Ključne surovine za metalurške družbe so jekleni odpadek, legirani odpadek in ferolegure, za družbe v predelovalni dejavnosti pa so to izdelki iz jekla in dodajni materiali. Upravljanje z dobavitelji tako presega zgolj enostaven cenovni vidik. Drugi dejavniki, kot so točnost dobav, kakovost in odzivnost, podpirajo naše konkurenčne prednosti.

Povpraševanje, večje od ponudbe, je v zadnjem četrtletju leta 2016 prineslo naraščajoč cenovni trend surovin, zlasti za proizvodnjo nerjavnih in orodnih jekel. Nadaljeval se je še v prvih dveh mesecih

<sup>5</sup> Vir: [http://www.umar.gov.si/fileadmin/user\\_upload/publikacije/eo/2017/5-2017/Ekonomskooqledalo0517.pdf](http://www.umar.gov.si/fileadmin/user_upload/publikacije/eo/2017/5-2017/Ekonomskooqledalo0517.pdf) (14. avgust 2017).

<sup>6</sup> Vir: [https://ec.europa.eu/info/publications/economy-finance/european-economic-forecast-spring-2017\\_en](https://ec.europa.eu/info/publications/economy-finance/european-economic-forecast-spring-2017_en) (14. avgust 2017).

<sup>7</sup> Vir: [http://www.eurofer.be/Issues%26Positions/Economic%20Development%20%26%20Steel%20Market/Market%20Report-2017-Q3\\_final.pdf](http://www.eurofer.be/Issues%26Positions/Economic%20Development%20%26%20Steel%20Market/Market%20Report-2017-Q3_final.pdf) (14. avgust 2017).

letošnjega leta. Od začetka drugega četrtertletja leta 2017 pa opazamo negativen trend. Kljub znižanju cen v primerjavi z začetkom letošnjega leta so cene nad povprečjem leta 2016.

Lanskoletni skok cen je spodbudil proizvajalce legur k dodatni proizvodnji. Padajoči cenovni trend v zadnjem obdobju povzroča zmanjševanje ponudbe. Zaradi relativno stabilnega povpraševanja po surovinah tudi v drugem polletju pričakujemo naraščajoč trend cen surovin. Delno bo k temu pripomogla tudi zaostrena okoljevarstvena zakonodaja na Kitajskem, kjer se je močno zmanjšala proizvodnja grafitnih elektrod in ognjevzdržnih materialov. Dvig cen surovin uspešno prenašamo na prodajne cene jeklarskih proizvodov, tako da nimajo negativnih učinkov na maržo.

Cene jeklenega odpadka so bile v prvem polletju leta 2017 relativno stabilne, brez opaznih presežkov oziroma primanjkljaja na trgu.

Skladno z začrtano strategijo v Skupini SIJ nadaljujemo optimizacijo proizvodnega in prodajnega programa z izdelki visoke dodane vrednosti in tako širimo tudi paleto surovin. V prvem polletju leta 2017 smo testirali in v redno proizvodnjo že uvajali nove materiale ter na seznam obstoječih dodali nove dobavitelje.

### Odgovornost do zaposlenih

V Skupini SIJ metalurška dejavnost je bilo na dan 30. junij 2017 zaposlenih 3.655 oseb. Število zaposlenih se je glede na predhodno obdobje povečalo za 251 oziroma za 7,4 odstotka.

Povprečna starost zaposlenih je 43,6 leta. Zaradi posodabljanja proizvodnje se tudi v letu 2017 kaže trend večanja deleža zaposlenih s poklicno in srednješolsko izobrazbo ter visoko šolo I. stopnje.

#### Skupina SIJ – metalurška dejavnost: Ključni podatki o zaposlenih na dan 30. junij

|  | 30. 6. 2015 | 30. 6. 2016 | 30. 6. 2017 |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Število zaposlenih                                     | 3.142       | 3.404       | 3.655       |
| Povprečna starost (v letih)                            | 43,5        | 44,6        | 43,6        |
| Delež žensk (%)  | 17,4        | 17,4        | 17,0        |
| Število invalidov                                      | 321         | 339         | 327         |
| Delež zaposlenih z najmanj srednješolsko izobrazbo (%) | 25,2        | 25,0        | 26,0        |
| Bolniška odsotnost (%)                                 | 7,8         | 6,8         | 6,5         |
| Število poškodb  | 90          | 81          | 101         |

### Invalidi

V Skupini SIJ – metalurška dejavnost je imelo na dan 30. junij 2017 327 status invalida 327 oseb, v enakem obdobju preteklega leta pa 339 oseb. Glede na povečanje števila vseh zaposlenih se je delež invalidov zmanjšal za eno odstotno točko.

### Skupina SIJ – metalurška dejavnost: Delež invalidov na dan 30. junij

|                     | 2015  | 2016  | 2017  |
|---------------------|-------|-------|-------|
| Zaposleni           | 3.142 | 3.404 | 3.655 |
| Invalidi            | 321   | 339   | 327   |
| Delež invalidov (%) | 10,2  | 10,0  | 8,9   |

#### Razvoj zaposlenih

V prvem polletju leta 2017 smo uspešno izvajali program Potenciali in nasledniki za drugo generacijo, ki vključuje 29 potencialov in 13 naslednikov. Tako vzpostavljamo spodbudno okolje za razvoj lastnih perspektivnih sodelavcev, zadržujemo najboljše sodelavce v organizaciji in krepimo njihov potencial. Aprila 2017 smo začeli identifikacijo že tretje generacije potencialov in naslednikov Skupine SIJ.

Od februarja do oktobra 2017 poteka tudi Šola vodenja za delovodje, vanjo je vključenih 124 sodelavcev.

Letos smo v Skupini SIJ uvedli prenovljen in poenoten mentorski program za prenos znanja in usposabljanje na delovnem mestu. Program je usmerjen v usposabljanje novozaposlenih, prerezporejenih zaposlenih in bodočih zaposlenih, torej dijakov in študentov, ki pri nas opravljajo praktični pouk v sklopu rednega šolanja. Na prvi interni razpis za mentorje v Skupini SIJ se je prijavilo 198 kandidatov, ponovitev razpisa načrtujemo tudi v drugi polovici leta. Kandidatom, ki želijo prevzeti mentorstvo dijakom in študentom pri praktičnem usposabljanju z delom, smo omogočili pridobitev zakonsko zahtevanega pedagoško-andragoškega znanja in opravljanje izpita.

V zahtevnem proizvodnem okolju, ki je značilno za metalurško dejavnost, veliko pozornosti namenjamo varnosti in zdravju pri delu. V začetku leta 2017 smo tako uspešno zaključili prvo leto kampanje Znamo varno, zmoremo zdravo za ozaveščanje zaposlenih o varnosti in zdravju pri delu. Aprila smo začeli kampanjo za leto 2017 in v ospredje postavili osebno odgovornost zaposlenih za varnost in zdravje pri delu. Med drugim smo izvedli 23 delavnic na temo promocije zdravja, udeležilo se jih je 390 sodelavcev, vodij in vodstev družb. Na vseh lokacijah naših družb smo namestili defibrilatorje in aprila, ko v jeklarski industriji poteka mesec varnosti in zdravja pri delu, za zaposlene pripravili usposabljanja o ravnanju z defibrilatorjem. V kampanjo smo letos kot ambasadorje vključili tudi zaposlene in njihove osebne zgodbe o nezgodah pri delu.

Skozi vse leto podpiramo in spodbujamo možnost e-izobraževanja, ki tempo učenja, vsebine in čas učenja prilagaja vsakemu udeležencu posebej. V e-učilnici potekajo tečaji programskih orodij in usposabljanje za varnost in zdravje pri delu. Skupno je na voljo 36 e-tečajev.

Glede na rezultate merjenja organizacijske klime v letu 2016 smo nadaljevali aktivnosti iz preteklega leta – krepili smo interno komuniciranje in informiranje ter vzpostavili sistem prenosa znanj, tako imenovani mentorski program Skupine SIJ. Vzpostavljamo tudi sistem spremljanja uspešnosti Skupine SIJ in posamičnih odvisnih družb. S sindikati smo zato začeli pogajanja za enotno podjetniško kolektivno pogodbo v petih odvisnih družbah metalurške dejavnosti.

### 9.2.3. Skupina SIJ – prehrambna dejavnost

#### Skupina SIJ – prehrambna dejavnost: Pomembnejši kazalniki poslovanja

|  | enota mere | 1-6 2015 | 1-6 2016 | 1-6 2017 |
|--|------------|----------|----------|----------|
| <b>Finančni podatki</b>                        |            |          |          |          |
| Čisti prihodki od prodaje                      | 000 EUR    | 122.058  | 119.680  | 123.492  |
| Izvoz  | %          | 65,1     | 65,5     | 65,4     |
| Dobiček iz poslovanja                          | 000 EUR    | 5.622    | 6.313    | 5.614    |
| EBIT marža                                     | %          | 4,61 %   | 5,27 %   | 4,55 %   |
| EBITDA   | 000 EUR    | 10.740   | 11.469   | 10.643   |
| EBITDA marža                                   | %          | 8,80     | 9,58     | 8,62     |
| Poslovni izid pred obdavčitvijo                | 000 EUR    | 3.103    | 4.603    | 4.651    |
| Čisti poslovni izid                            | 000 EUR    | 3.103    | 4.603    | 4.029    |
| Odlivi za naložbe                              | 000 EUR    | 3.155    | 3.101    | 1.612    |
| <b>Izkaz finančnega položaja na dan 30.06.</b> |            |          |          |          |
| Skupaj sredstva                                | 000 EUR    | 224.290  | 238.879  | 242.036  |
| Kapital  | 000 EUR    | 61.717   | 99.763   | 106.668  |
| NFD  | 000 EUR    | 93.157   | 36.695   | 40.181   |
| NFD/EBITDA                                     |            | 3,54     | 1,71     | 1,61     |
| <b>Zaposleni</b>                               |            |          |          |          |
| Število zaposlenih                             | zaposleni  | 3.551    | 3.707    | 3.819    |

Prehrambna dejavnost Skupine SIJ vključuje družbe, prikazane v organizacijski strukturi prehrambne dejavnosti Skupine SIJ v točkah 8.4. in 8.5. tega Predstavitvenega dokumenta. Skupina PP je v letu 2017 bogatejša za dve družbi: PP Energija d.o.o. je Skupina PP prevzela decembra leta 2016, trgovsko družbo Naša d.o.o. pa 1. januarja 2017. Rezultati prevzetih družb niso vključeni v primerjalni obdobji v letih 2015 in 2016.

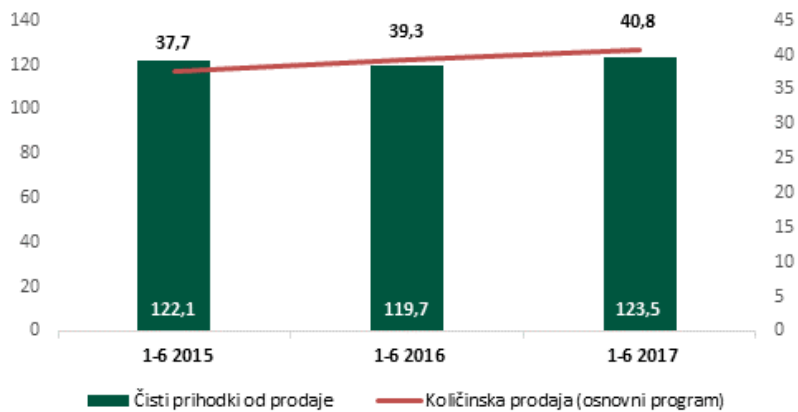
V Skupini PP smo v letu 2017 povečali čiste prihodke od prodaje za 3,8 milijona evrov, tako zaradi povečane količinske prodaje perutninskega mesa kot tudi zaradi nekoliko višjih povprečnih prodajnih cen. Zaradi večje proizvodnje in prodaje so višji fiksni stroški preseglji ugodne učinke iz povečanega obsega prodaje, zato je bil EBITDA od doseženega v enakem obdobju preteklega leta nižji za 0,8 milijona evrov.

#### Prodaja in prihodki od prodaje

Prihodki od prodaje v prvi polovici leta 2017 v višini 123,5 milijona evrov so v primerjavi z enakim obdobjem leta 2016 narasli za 3,8 milijona evrov. Povečanje prodanih količin in s tem tudi prihodkov od prodaje je pospešila naša izvozna usmeritev. Povečano količinsko prodajo osnovnega programa<sup>8</sup> smo dopolnili tudi z 1,1-odstotnim povišanjem prodajnih cen.

<sup>8</sup> Osnovni program = perutninsko meso (piščančje, puranje in kokošje) in perutninski izdelki (klobase in pripravljene jedi).

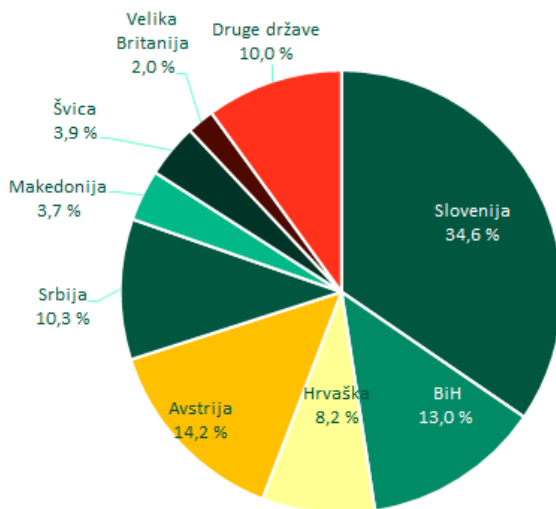
*Skupina SIJ – prehrabna dejavnost: Prihodki od prodaje (v milijonih evrov) in prodane količine (v tisoč tonah)*



Slabitev kupne moči in agresiven cenovni nastop konkurence, pospremljena z likvidnostnimi težavami največje trgovske mreže v širši regiji, sta pomembno oblikovala prodajo v letu 2017 tako na domačem trgu kot tudi na ključnih trgih Skupine PP.

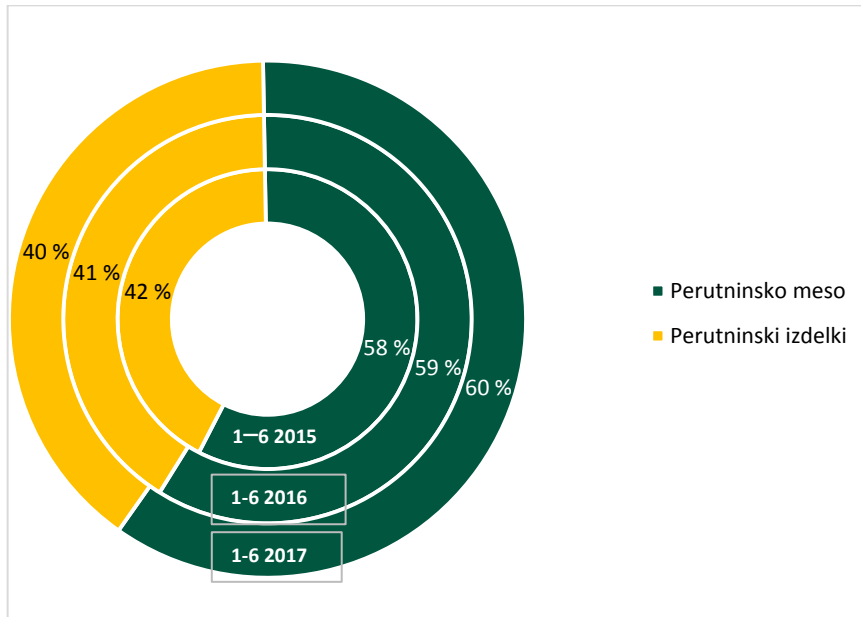
Izvoz Skupine PP je ostal na približno enaki ravni, kot je bil v enakem obdobju leta 2016. Na naših ključnih trgih smo povečevali delež prodaje, najbolj na Hrvaškem in v Švici, v obeh državah za 0,7 odstotne točke. Največja izvozna trga Skupine PP sta sicer Avstrija ter Bosna in Hercegovina.

*Skupina SIJ – prehrabna dejavnost: Delež vrednostne prodaje po najpomembnejših trgih (v odstotkih)*





*Skupina SIJ – prehrabna dejavnost: Delež količinske prodaje glavnih produktivnih skupin osnovnega programa (v odstotkih)*

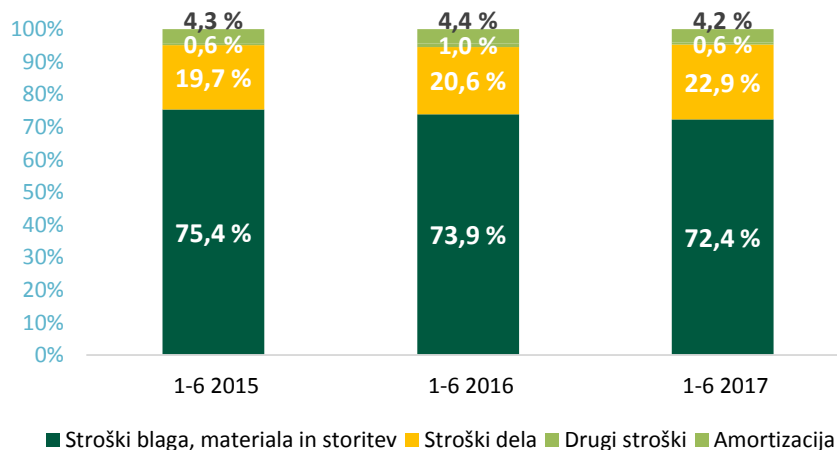


V prvem polletju leta 2017 se je delež perutninskih izdelkov zmanjšal za eno odstotno točko, saj smo večino povečanja proizvodnje in prodaje usmerili v prodajo mesa. Pričakujemo, da bomo v drugem polletju leta 2017 razmerje nekoliko popravili v korist izdelkov, ki dosegajo višje prodajne marže.

**Poslovni odhodki**

Poslovni odhodki so se povečali bolj kot čisti prihodki od prodaje (0,7 odstotne točke), vendar manj kot kosmati poslovni izid, ki se je primerjalno z lanskim enakim obdobjem povečal za 4,9 milijona evrov oziroma 16,4 odstotka.

*Skupina SIJ – prehrabna dejavnost: Struktura poslovnih odhodkov (v odstotkih)*



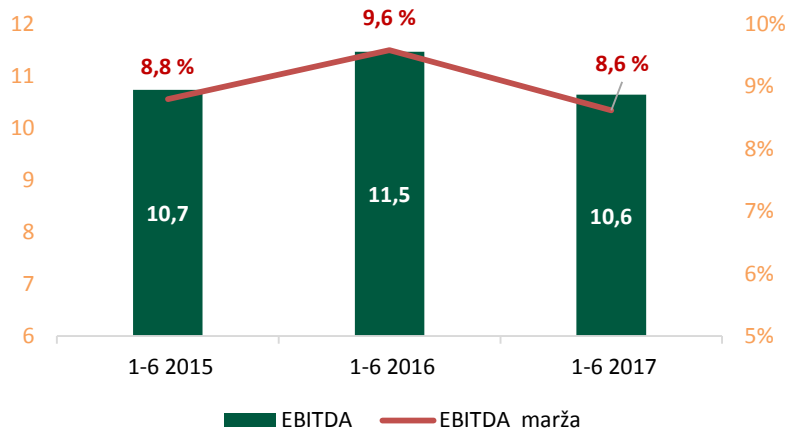
Največji delež poslovnih odhodkov, 72,4 odstotka, obsegajo stroški prodanega blaga, materiala in storitev, ki so se v primerjavi z enakim obdobjem leta 2016 povečali za 1,7 odstotka. Stroški materiala

so ostali na približno enaki ravni kot v letu 2016, stroški storitev so bili za 3,2 odstotka nižji, stroški energije pa so se povečali za 5,5 odstotka, pretežno zaradi večje proizvodnje.

Stroški dela so narasli zaradi 112 na novo zaposlenih v Skupini PP.

## Poslovni rezultati

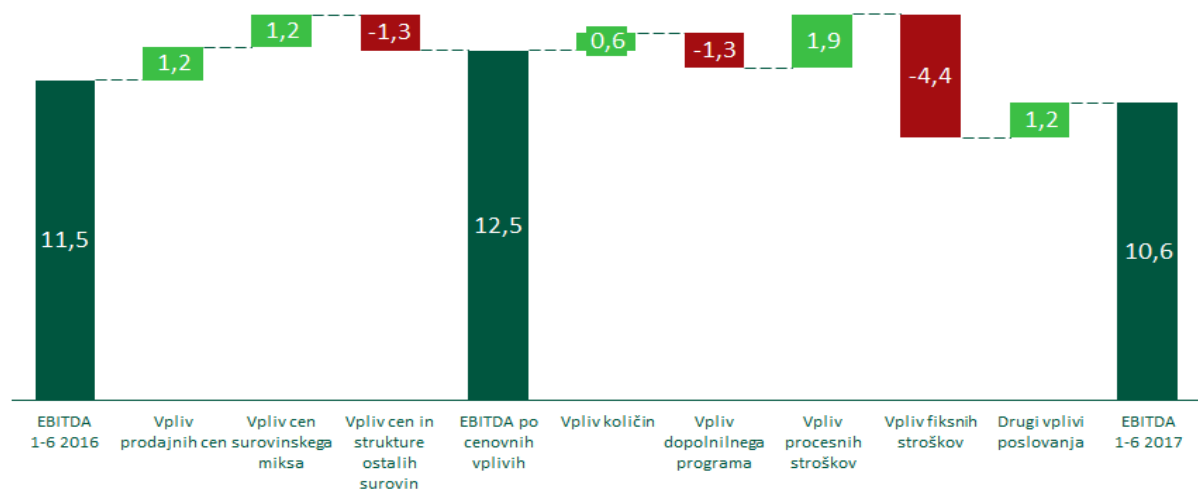
### Skupina SIJ – prehrambna dejavnost: EBITDA (v milijonih evrov) in EBITDA marža (v odstotkih)



Skupina PP je dosegla EBITDA v višini 10,6 milijona evrov, kar je primerljivo je z ravni v letu 2015. V primerjavi s prvim polletjem leta 2016 so na doseženi EBITDA najbolj vplivale višje prodajne cene in povečane količine prodanih proizvodov, nižje cene osnovnih surovin (koruze, pšenice) zaradi njihovega pravočasnega nakupa v času žetve ter višji stroški drugih osnovnih materialov. Povečali so se tudi stroški dela.

EBITDA marža v višini 8,6 odstotka je še vedno nad povprečjem primerljivih podjetij širše regije (v letu 2016 je ta znašala 3,7 odstotka), čeprav je v primerjavi s prvim polletjem leta 2016 nižja za eno odstotno točko.

### Skupina SIJ – prehrambna dejavnost: EBITDA most (v milijonih evrov)



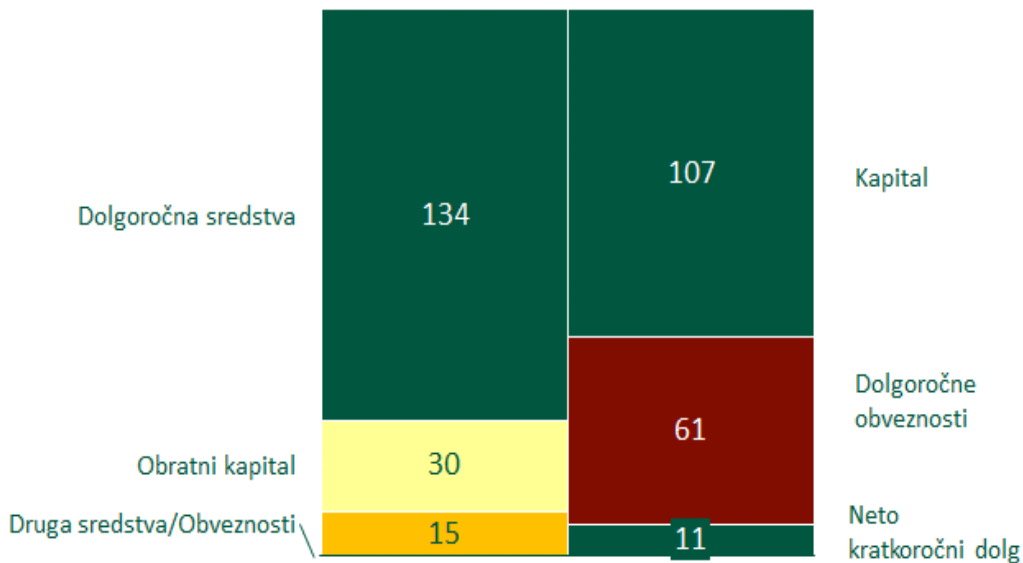
## Finančni položaj

Skupina SIJ – prehrambna dejavnost: Podatki iz izkaza finančnega položaja na dan 30. junij

| Izkaz finančnega položaja       | Enota mere | 30. 6. 2015 | 30. 6. 2016 | 30. 6. 2017 |
|---------------------------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| Skupaj sredstva                 | 000 EUR    | 224.290     | 238.879     | 242.036     |
| Kapital                         | 000 EUR    | 61.717      | 99.763      | 106.668     |
| Dolgoročne finančne obveznosti  | 000 EUR    | 93.758      | 56.485      | 55.245      |
| Kratkoročne finančne obveznosti | 000 EUR    | 6.698       | 15.616      | 15.007      |
| Denar in denarni ustrezniki     | 000 EUR    | 5.170       | 35.353      | 29.717      |
| Kratkoročne finančne terjatve   | 000 EUR    | 2.129       | 293         | 272         |
| Neto finančni dolg              | 000 EUR    | 102.422     | 36.695      | 40.181      |
| NFD/EBITDA                      |            | 3,89        | 1,71        | 1,61        |

Skupina PP po izvedenem finančnem prestrukturiranju leta 2016 izboljšuje svojo finančno stabilnost. Z dolgoročnimi viri pokrivamo vsa dolgoročna sredstva in celotni obratni kapital ter okoli štiri milijone evrov drugih sredstev.

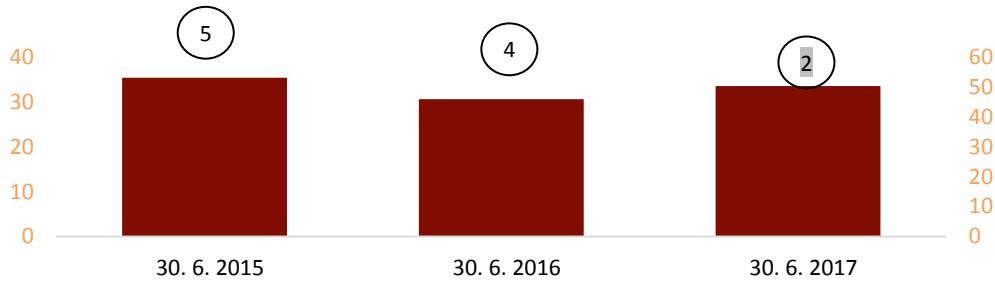
Skupina SIJ – prehrambna dejavnost: Pokritje sredstev z viri na dan 30. junij (v milijonih evrov)



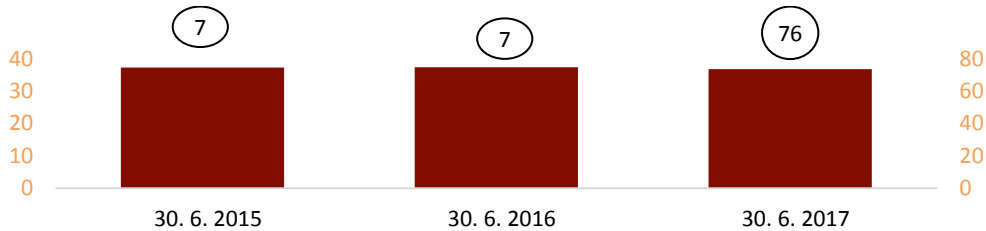
## Obratni kapital

### Skupina SIJ – prehrabna dejavnost: Dnevi vezave obratnega kapitala na dan 30. junij

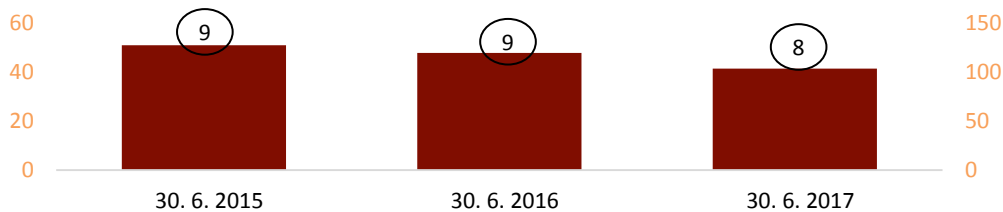
#### Dnevi vezave terjatev do kupcev



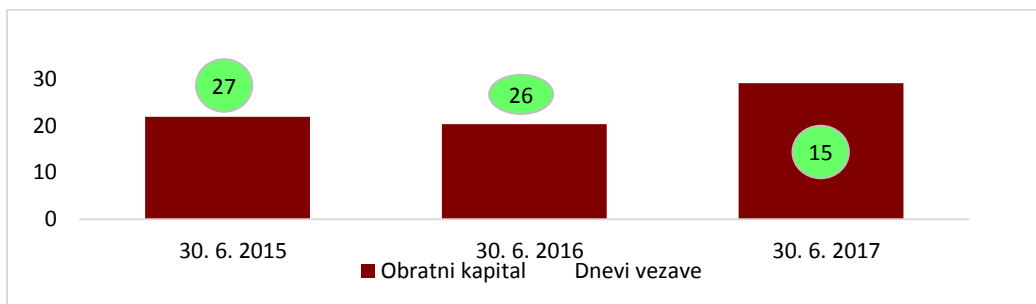
#### Dnevi vezave zalog



#### Dnevi vezave obveznosti do dobaviteljev

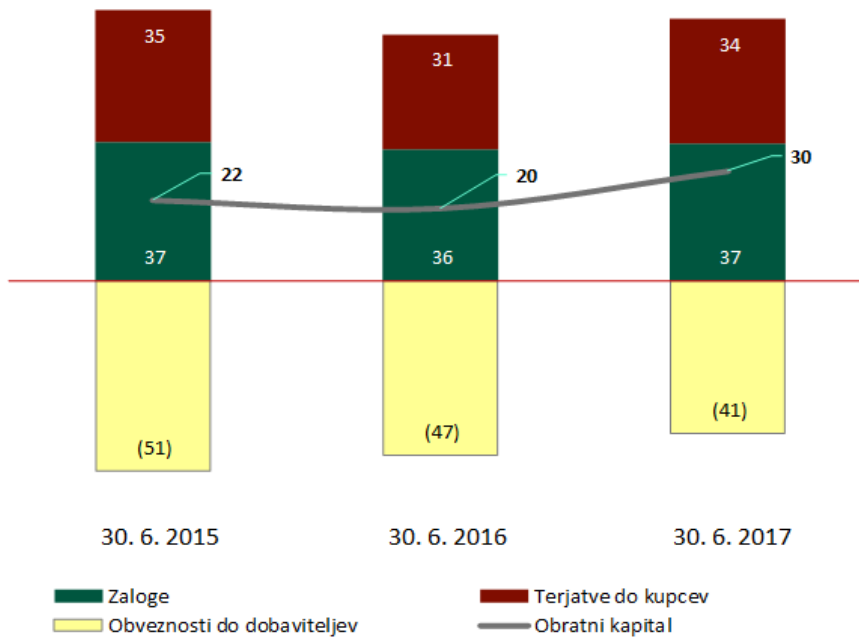


#### Dnevi vezave obratnega kapitala



Obratni kapital se je v prvem polletju leta 2017 v primerjavi s 30. junijem 2016 povečal za 8,7 milijona evrov – zaradi višjih terjatev do kupcev in višjih obveznosti do dobaviteljev. Delež obratnega kapitala v čistih prihodkih od prodaje znaša 11,8 odstotka.

Skupina SIJ – prehrabna dejavnost: Obratni kapital iz poslovanja na dan 30. junij (v milijonih evrov)

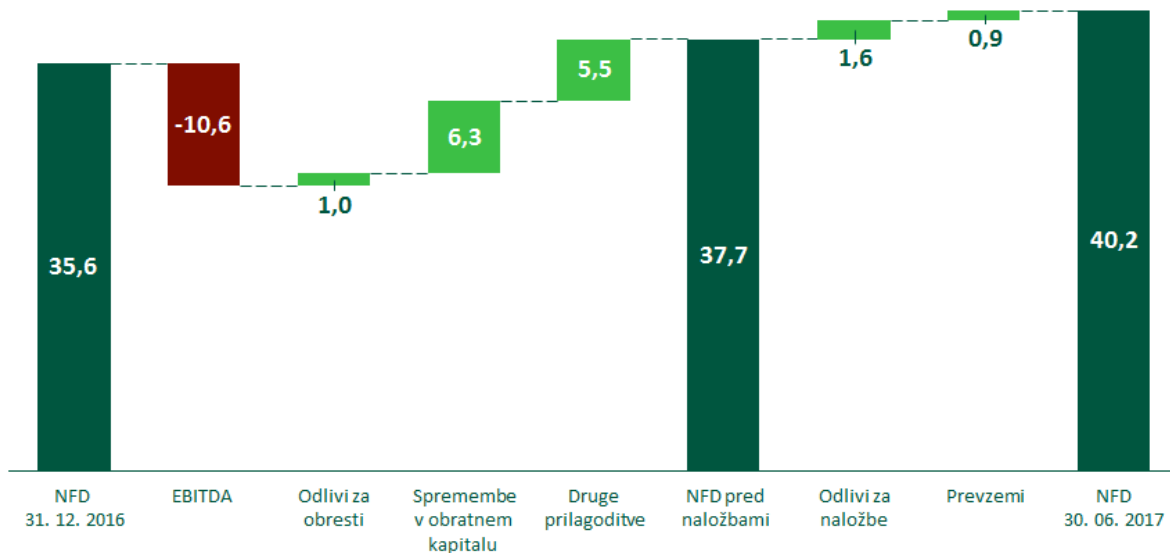


Dnevi vezave obratnega kapitala so se skrajšali za sedem dni, predvsem zaradi krajšega roka vezave obveznosti do dobaviteljev.

Finančna zadolženost

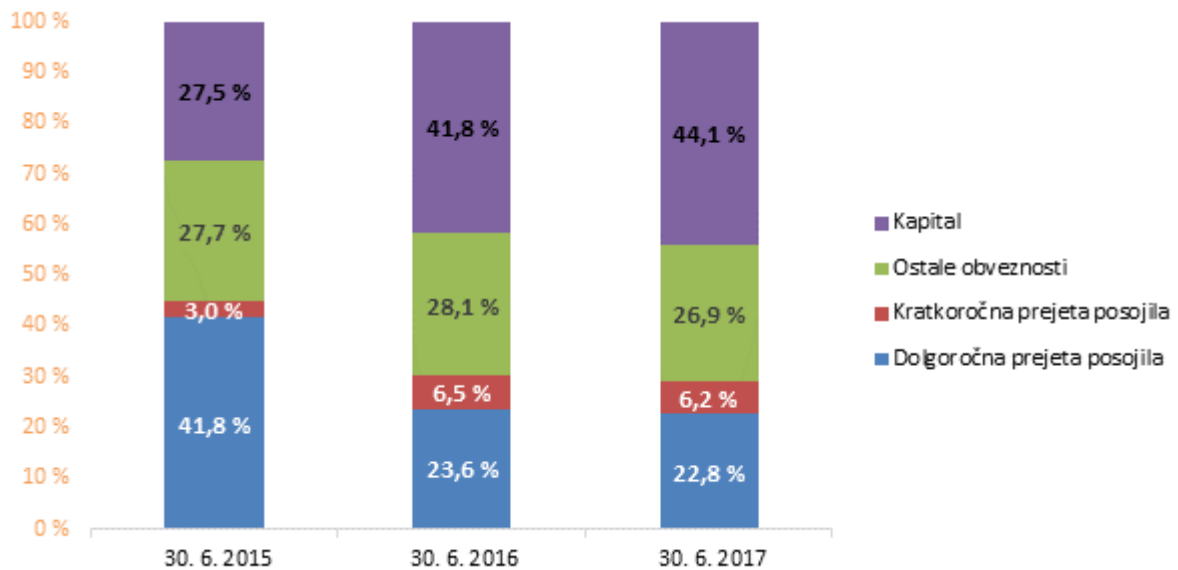
Neto finančni dolg se je v prehrabni dejavnosti Skupine SIJ v primerjavi s 30. junijem 2016 povečal za 3,5 milijona evrov, in sicer zaradi povečanja obratnega kapitala. V prvem polletju leta 2017 smo izvršili tudi delna plačila za naložbe v družbah PP Energija in PP BH.

Skupina SIJ – prehrabna dejavnost: Neto finančni dolg – most (v milijonih evrov)



Finančna trdnost Skupine PP se je v zadnjem letu še okrepila. Delež kapitala se je v strukturi virov financiranja povečal za 2,3 odstotne točke, vsi drugi viri so se zmanjšali.

#### Skupina SIJ – prehrabna dejavnost: Struktura obveznosti do virov sredstev (v odstotkih)



#### Zunanje poslovno okolje – prodaja

##### Glavni trendi v letu 2017<sup>9</sup>:

- Proizvodnja perutninskega mesa še naprej povečuje tržni delež v celotni prodaji mesa. Povprečna letna rast bo v naslednjih nekaj letih enoodstotna.
- Perutninski trg Evropske unije se spreminja. Severozahodna Evropa se od standardne reje pomika k počasneje rastoči perutnini, medtem ko je v centralni in vzhodni Evropi zaznan trend rasti standardne reje perutnine. Ta trend se bo nadaljeval tudi v prihodnjih letih. Opisanim trendom sledimo tudi v prehrabni dejavnosti Skupine SIJ, saj smo sodoben koncept diferenciacije Skupine PP od drugih proizvajalcev perutnine standardne reje začeli izvajati že pred nekaj leti in ga še naprej razvijamo.
- Brexit in povečevanje izvoza mesa iz Rusije in Ukrajine ter uvoza mesa iz ZDA, Južne Afrike in držav Mercosula (Argentina, Brazilija, Paragvaj in Venezuela) bosta v letu 2017 in v prihodnjih letih pomembno vplivala na prehrabno industrijo.
- V Sloveniji smo v prvem polletju leta 2017 pri perutninskih posebnih klobasah povečali tržni delež za dve odstotni točki, na trgu perutninskega mesa dosegamo 52-odstotni tržni delež in je v rahlem porastu. Na Hrvaškem in v Srbiji nimamo vodilnega položaja v nobeni od kategorij naših proizvodov, vendar pa se nam je v Srbiji povečal tržni delež posebnih klobas za 1,9 odstotne točke. V BiH dosegamo rast tržnega deleža posebnih klobas, med katerimi je, tako kot na vseh drugih trgih, najuspešnejša klobasa Poli.<sup>10</sup>

<sup>9</sup> Vir: Rabobank analyses, 2017.

<sup>10</sup> Vir: AC Nielsen market research, Avgust 2017.

## Zunanje poslovno okolje – nabava

Ključne surovine v perutninskih družbah so surovine za proizvodnjo krme za živali. Gre za surovinski miks, ki ga sestavljajo sojine tropine, koruza, pšenica in maščobe. Surovinski miks obsega več kot polovico stroškov za materiale in storitve za proizvodnjo. Pomembnejši strošek so še embalaža za meso in mesne izdelke, materiali za kmetijsko proizvodnjo (gnojila, škropiva, semena) in žive živali ter zdravila in cepiva.

Cene surovin so v prvem polletju leta 2017 na borzah zelo nihale. Da bi ublažili vpliv nepričakovanega nihanja cen, smo že v letu 2016 zakupili pšenico v času žetve, in sicer za porabo do nove žetve v letu 2017. Prav tako smo v času žetve koruze v letu 2016 zagotovili zalogo za porabo v prvi polovici leta 2017 in dokupili nove količine, ko so bile cene najnižje. Tudi cene sojinih tropin so bile v prvem četrtletju leta 2017 visoke, obvladovali smo jih s terminskimi nakupi iz leta 2016 in sprotnimi nakupi manjkajočih količin. V trenutku, ko so bile cene najnižje, smo zaključili termske nakupe sojinih tropin do konca leta 2017.

V drugem četrtletju leta 2017 so se pojavile zahteve dobaviteljev po povišanju cen embalaže iz plastičnih mas in kartonske embalaže. Razlog je rast cen surovin za te materiale na globalnih trgih. Zahteve smo večinoma uspešno odbili oziroma jih odložili na poznejše obdobje.

## Odgovornost do zaposlenih

*Skupina SIJ – prehrabna dejavnost: Ključni podatki o zaposlenih na dan 30. junij*

|  | 30. 6. 2015 | 30. 6. 2016 | 30. 6. 2017 |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Število zaposlenih                                     | 3.551       | 3.707       | 3.819       |
| Povprečna starost (v letih)                            | 42          | 43          | 43          |
| Delež žensk (%)  | 41          | 41          | 55          |
| Število invalidov                                      | 191         | 186         | 189         |
| Delež zaposlenih z najmanj srednješolsko izobrazbo (%) | 25,8        | 26,4        | 45,0        |
| Bolniška odsotnost (%)                                 | 3,6         | 3,9         | 8,1         |
| Število poškodb  | 45          | 60          | 79          |

V Skupini PP je bilo na dan 30. junij 2017 zaposlenih 3.819 oseb. Število zaposlenih se je glede na predhodno obdobje leta 2016 povečalo za 112 oseb oziroma za tri odstotke, in sicer zaradi povečane proizvodnje ter prevzema družb PP Energija d.o.o. in Naša d.o.o. ter delavcev, ki so opravljali storitve čiščenja v Skupini PP.

Bolniški stalež se je, v primerjavi s prvim polletjem leta 2016, povišal na 8,1 odstotka. V primerjavi z letom 2016 se je povečal delež dalj časa trajajočih bolniških odsotnosti zaradi bolezni in bolniške odsotnosti zaradi lažjih poškodb pri delu.

Povprečna starost zaposlenih je 43 let.

Povprečna izobrazbena struktura se je v primerjavi s prvim polletjem leta 2016 zvišala. V letu 2017 se je povečal delež zaposlenih s srednjo strokovno in splošno izobrazbo ter z visoko šolo, znižal pa je se delež zaposlenih z osnovno in poklicno šolo.

## Invalidi

V Skupini PP je imelo na dan 30. junij 2017 status invalida 189 oseb, bistvenih sprememb na tem področju v primerjavi s prejšnjima letoma ni. Delež invalidov je nekoliko nižji zaradi večjega števila zaposlenih.

*Skupina SIJ – prehrambna dejavnost: Delež invalidov na dan 30. junij*

|                     | 30. 6. 2015 | 30. 6. 2016 | 30. 6. 2017 |
|---------------------|-------------|-------------|-------------|
| Zaposleni           | 3.551       | 3.707       | 3.819       |
| Invalidi            | 191         | 186         | 189         |
| Delež invalidov (%) | 5,4         | 5,0         | 4,9         |

## Razvoj zaposlenih

V Šoli PP je bilo v prvem polletju leta 2017 v izobraževanja vključenih 2.027 zaposlenih. Vsak zaposleni v Skupini PP je bil vsaj enkrat na izobraževanju, povprečno pa dosegamo 2,6 ure izobraževanja na zaposlenega.

Izvedli smo aktivnosti za promocijo zdravja, pri čemer koristimo medicinske in rekreacijske možnosti Term Ptuj. Zaposlenim redno vsako leto omogočamo koriščenje medicinskega programa v Termah Zreče in na Rogli.

Dobro so obiskane tudi počitniške zmožljivosti v lasti družbe, v katerih zaposleni z družinskimi člani preživljajo poletni ali zimski oddih ob morju, v gorah ali termah.

Junija smo pripravili tradicionalni kolesarski maraton Poli, na katerem je bila udeležba za zaposlene brezplačna.



## 10. RAČUNOVODSKI IZKAZI

### 10.1. Revidirani računovodski izkazi Skupine SIJ za leto 2016

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. 12. 2016, sestavljeni skladno z MSRP, kot jih je sprejela Evropska unija, in skladno z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah.

Računovodski izkazi za leto 2016 so revidirani, revizorjevo poročilo z dne 21. 3. 2017 vsebuje pritrdilno mnenje brez pridržka.

### 10.1.1. Izkaz vseobsegajočega donosa Skupine SIJ

| v 000 EUR   | 2016            | 2015            |
|---|-----------------|-----------------|
| Čisti prihodki od prodaje   | 842.645         | 664.817         |
| Proizvajalni stroški prodanih proizvodov  | (665.364)       | (551.438)       |
| <b>Kosmati poslovni izid</b>  | <b>177.281</b>  | <b>113.379</b>  |
| Stroški prodajanja  | (74.560)        | (39.542)        |
| Stroški splošnih dejavnosti   | (82.704)        | (56.355)        |
| Drugi poslovni prihodki   | 53.966          | 8.173           |
| Drugi poslovni odhodki  | (5.347)         | (2.314)         |
| <b>Poslovni izid iz poslovanja</b>  | <b>68.636</b>   | <b>23.341</b>   |
| Finančni prihodki   | 1.206           | 672             |
| Finančni odhodki  | (21.836)        | (15.065)        |
| <b>Finančni izid</b>  | <b>(20.630)</b> | <b>(14.393)</b> |
| Delež dobička v pridruženih družbah   | 49              | 25              |
| <b>Poslovni izid pred davki</b>   | <b>48.054</b>   | <b>8.973</b>    |
| Davek iz dobička  | (2.249)         | (1.431)         |
| Odloženi davek  | 5.520           | 3.251           |
| <b>Čisti poslovni izid poslovnega leta</b>  | <b>51.325</b>   | <b>10.793</b>   |
| <b>Spremembe, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid</b>                                    |                 |                 |
| Davek iz dobička, povezan s sestavinami vseobsegajočega donosa                                | 1               | 1               |
| Aktuarske čiste izgube za pokojninske programe  | (52)            | (550)           |
| <b>Spremembe, ki bodo prerazvrščene v poslovni izid</b>                                       |                 |                 |
| Sprememba rezerve za pošteno vrednost iz naslova za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev | (8)             | (3)             |
| Dobički in izgube, ki izhajajo iz pretvorb računovodskih izkazov poslovanja v tujini          | (88)            | 161             |
| <b>Vseobsegajoči donos</b>  | <b>51.178</b>   | <b>10.402</b>   |

| v 000 EUR   | 2016          | 2015          |
|---|---------------|---------------|
| <b>Čisti poslovni izid, ki pripada:</b>           | <b>51.325</b> | <b>10.793</b> |
| Lastnikom obvladujoče družbe                      | 49.905        | 11.283        |
| Neobvladujočemu deležu                            | 1.420         | (490)         |
| Osnovni in popravljeni dobiček na delnico (v EUR) | 51,61         | 11,62         |
| <b>Vseobsegajoči donos, ki pripada:</b>           | <b>51.178</b> | <b>10.402</b> |
| Lastnikom obvladujoče družbe                      | 49.818        | 10.932        |
| Neobvladujočemu deležu                            | 1.360         | (530)         |

## 10.1.2. Izkaz finančnega položaja Skupine SIJ

| v 000 EUR                                   | 31. 12. 2016     | 31. 12. 2015   |
|---|------------------|----------------|
| <b>SREDSTVA</b>                             |                  |                |
| <b>Dolgoročna sredstva</b>                  | <b>708.858</b>   | <b>523.187</b> |
| Neopredmetena sredstva                      | 47.825           | 28.075         |
| Opredmetena osnovna sredstva                | 620.694          | 424.054        |
| Naložbene nepremičnine                      | 4.094            | 192            |
| Naložbe v pridružene družbe                 | 1.622            | 1.573          |
| Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva  | 1.225            | 45.219         |
| Finančne terjatve                           | 256              | 103            |
| Poslovne terjatve                           | 2.239            | 2.072          |
| Druga sredstva                              | 4.073            | 2.932          |
| Odložene terjatve za davek                  | 26.829           | 18.967         |
| <b>Kratkoročna sredstva</b>                 | <b>439.299</b>   | <b>340.508</b> |
| Sredstva (skupine) za odtujitev             | 4.102            | 4.142          |
| Zaloge                                      | 238.397          | 171.342        |
| Finančne terjatve                           | 19.679           | 3.188          |
| Poslovne terjatve                           | 112.099          | 114.281        |
| Terjatve za davek iz dobička                | 1.384            | 691            |
| Denar in denarni ustrezniki                 | 59.443           | 44.587         |
| Druga sredstva                              | 4.196            | 2.277          |
| <b>Skupaj sredstva</b>                      | <b>1.148.157</b> | <b>863.695</b> |
| <b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>         |                  |                |
| <b>Kapital</b>                              | <b>423.471</b>   | <b>348.717</b> |
| <b>Kapital lastnikov obvladujoče družbe</b> | <b>389.043</b>   | <b>344.915</b> |
| Vpoklicani kapital                          | 145.266          | 145.266        |
| Kapitalske rezerve                          | 11.461           | 11.461         |
| Rezerve iz dobička                          | 811              | 129            |
| Rezerve za pošteno vrednost                 | (385)            | (369)          |
| Prevedbene razlike                          | 149              | 221            |
| Zadržani dobički                            | 231.741          | 188.207        |
| <b>Neobvladujoči delež</b>                  | <b>34.429</b>    | <b>3.802</b>   |
| <b>Dolgoročne obveznosti</b>                | <b>328.473</b>   | <b>236.683</b> |
| Rezervacije za zaslužke zaposlencev         | 15.763           | 12.260         |
| Druge rezervacije                           | 1.365            | 1.445          |
| Razmejeni prihodki                          | 5.532            | 927            |
| Finančne obveznosti                         | 298.413          | 221.198        |
| Poslovne obveznosti                         | 612              | 818            |
| Odložene obveznosti za davek                | 6.787            | 35             |
| <b>Kratkoročne obveznosti</b>               | <b>396.212</b>   | <b>278.296</b> |
| Finančne obveznosti                         | 131.193          | 98.231         |
| Poslovne obveznosti                         | 259.237          | 177.722        |
| Obveznosti za davek iz dobička              | 1.333            | 767            |
| Druge obveznosti                            | 4.450            | 1.575          |
| <b>Skupaj obveznosti do virov sredstev</b>  | <b>1.148.157</b> | <b>863.695</b> |

## 10.1.3. Izkaz gibanja kapitala Skupine SIJ

| v 000 EUR                                       | Kapital lastnikov obvladujoče družbe |                    |                    |                             |                    |                  |                | Neobvladujoči delež | Skupaj         |
|---|--------------------------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|------------------|----------------|---------------------|----------------|
|   | Vpoklicani kapital                   | Kapitalske rezerve | Rezerve iz dobička | Rezerve za pošteno vrednost | Prevedbene razlike | Zadržani dobički | Skupaj         |                     |                |
| <b>Stanje na 31. 12. 2015</b>                   | <b>145.266</b>                       | <b>11.461</b>      | <b>129</b>         | <b>(369)</b>                | <b>221</b>         | <b>188.207</b>   | <b>344.915</b> | <b>3.802</b>        | <b>348.717</b> |
| Odkup neobvladujočega deleža                    | 0                                    | 0                  | 0                  | (2)                         | 0                  | 122              | 120            | (618)               | (498)          |
| Nakup odvisnih družb                            | 0                                    | 0                  | 0                  | 0                           | 0                  | 0                | 0              | 29.884              | 29.884         |
| Izplačane dividende                             | 0                                    | 0                  | 0                  | 0                           | 0                  | (5.811)          | (5.811)        | 0                   | (5.811)        |
| Oblikovanje zakonskih rezerv                    | 0                                    | 0                  | 682                | 0                           | 0                  | (682)            | 0              | 0                   | 0              |
| <b>Skupaj transakcije z lastniki</b>            | <b>0</b>                             | <b>0</b>           | <b>682</b>         | <b>(2)</b>                  | <b>0</b>           | <b>(6.371)</b>   | <b>(5.691)</b> | <b>29.266</b>       | <b>23.576</b>  |
| Čisti poslovni izid poslovnega leta             | 0                                    | 0                  | 0                  | 0                           | 0                  | 49.905           | 49.905         | 1.420               | 51.325         |
| Druge spremembe v vseobsegajočem donosu         | 0                                    | 0                  | 0                  | (15)                        | (72)               | 0                | (87)           | (59)                | (147)          |
| <b>Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu</b> | <b>0</b>                             | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>(15)</b>                 | <b>(72)</b>        | <b>49.905</b>    | <b>49.818</b>  | <b>1.360</b>        | <b>51.178</b>  |
| <b>Stanje na 31. 12. 2016</b>                   | <b>145.266</b>                       | <b>11.461</b>      | <b>811</b>         | <b>(385)</b>                | <b>149</b>         | <b>231.741</b>   | <b>389.043</b> | <b>34.429</b>       | <b>423.471</b> |

| v 000 EUR                                       | Kapital lastnikov obvladujoče družbe |                    |                    |                             |                    |                  |                | Neobvladujoči delež | Skupaj         |
|---|--------------------------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|------------------|----------------|---------------------|----------------|
|   | Vpoklicani kapital                   | Kapitalske rezerve | Rezerve iz dobička | Rezerve za pošteno vrednost | Prevedbene razlike | Zadržani dobički | Skupaj         |                     |                |
| <b>Stanje na 31. 12. 2014</b>                   | <b>145.266</b>                       | <b>11.461</b>      | <b>(859)</b>       | <b>171</b>                  | <b>33</b>          | <b>187.477</b>   | <b>343.550</b> | <b>4.586</b>        | <b>348.135</b> |
| Pokrivanje izgube                               | 0                                    | 0                  | 0                  | 0                           | 0                  | 0                | 0              | 1                   | 1              |
| Nakup lastnih delnic                            | 0                                    | 0                  | (3.752)            | 0                           | 0                  | 0                | (3.752)        | 0                   | (3.752)        |
| Izplačane dividende                             | 0                                    | 0                  | 0                  | 0                           | 0                  | (5.811)          | (5.811)        | (257)               | (6.068)        |
| Oblikovanje zakonskih rezerv                    | 0                                    | 0                  | 988                | 0                           | 0                  | (988)            | 0              | 0                   | 0              |
| Zmanjšanje neobvladujočega deleža               | 0                                    | 0                  | 0                  | 0                           | 0                  | (3)              | (3)            | 2                   | (1)            |
| <b>Skupaj transakcije z lastniki</b>            | <b>0</b>                             | <b>0</b>           | <b>(2.765)</b>     | <b>0</b>                    | <b>0</b>           | <b>(6.801)</b>   | <b>(9.566)</b> | <b>(254)</b>        | <b>(9.820)</b> |
| Čisti poslovni izid poslovnega leta             | 0                                    | 0                  | 0                  | 0                           | 0                  | 11.283           | 11.283         | (490)               | 10.793         |
| Druge spremembe v vseobsegajočem donosu         | 0                                    | 0                  | 0                  | (539)                       | 188                | 0                | (351)          | (40)                | (391)          |
| <b>Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu</b> | <b>0</b>                             | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>(539)</b>                | <b>188</b>         | <b>11.283</b>    | <b>10.932</b>  | <b>(530)</b>        | <b>10.402</b>  |
| Oblikovanje rezerv za lastne delnice            | 0                                    | 0                  | 3.752              | 0                           | 0                  | (3.752)          | 0              | 0                   | 0              |
| <b>Skupaj spremembe v kapitalu</b>              | <b>0</b>                             | <b>0</b>           | <b>3.752</b>       | <b>0</b>                    | <b>0</b>           | <b>(3.752)</b>   | <b>0</b>       | <b>0</b>            | <b>0</b>       |
| <b>Stanje na 31. 12. 2015</b>                   | <b>145.266</b>                       | <b>11.461</b>      | <b>129</b>         | <b>(369)</b>                | <b>221</b>         | <b>188.207</b>   | <b>344.915</b> | <b>3.802</b>        | <b>348.717</b> |

## 10.1.4. Izkaz denarnih tokov Skupine SIJ

| v 000 EUR  | 2016            | 2015            |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>DENARNI TOK PRI POSLOVANJU</b>                                      |                 |                 |
| <b>Poslovni izid pred davki</b>  | <b>48.054</b>   | <b>8.973</b>    |
| Prilagojen za:   |                 |                 |
| Amortizacijo neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev | 58.421          | 40.168          |
| Delež dobička v pridruženih družbah                                    | (49)            | (25)            |
| Slabo ime (negative goodwill, badwill)                                 | (29.623)        | 0               |
| Prihodke od obresti  | (742)           | (232)           |
| Odhodke od obresti   | 16.646          | 11.355          |
| Tečajne razlike, neto  | (99)            | 4               |
| Izgubo pri prodaji finančnih sredstev                                  | 28              | 1               |
| Slabitev sredstev  | 919             | 533             |
| Oblikovanje popravkov vrednosti in rezervacij                          | 1.121           | 995             |
| Druge prilagoditve   | (3.615)         | 1.884           |
| <b>Denarni tok pri poslovanju, pred obratnim kapitalom</b>             | <b>91.062</b>   | <b>63.656</b>   |
| <b>SPREMEMBE V OBRATNEM KAPITALU</b>                                   |                 |                 |
| Sprememba poslovnih terjatev   | 29.106          | 28.734          |
| Sprememba zalog  | (35.333)        | (12.390)        |
| Sprememba poslovnih obveznosti   | 26.377          | (17.207)        |
| Sprememba davkov, razen davka iz dobička                               | 109             | 307             |
| Prejemki pri subvencijah   | 4.068           | 402             |
| Izdatki pri rezervacijah   | (917)           | (831)           |
| Izdatki za davek iz dobička  | (2.783)         | (1.367)         |
| Drugi prejemki   | 0               | 1               |
| <b>Spremembe v obratnem kapitalu</b>                                   | <b>20.627</b>   | <b>(2.351)</b>  |
| <b>Neto denarni tok pri poslovanju</b>                                 | <b>111.689</b>  | <b>61.305</b>   |
| <b>DENARNI TOK PRI NALOŽBENJU</b>                                      |                 |                 |
| Izdatki pri naložbah v odvisne družbe                                  | (16.102)        | (146)           |
| Izdatki pri za prodajo razpoložljivih finančnih sredstvih              | 0               | (44.320)        |
| Izdatki pri opredmetenih osnovnih sredstvih                            | (58.954)        | (42.746)        |
| Prejemki pri opredmetenih osnovnih sredstvih                           | 801             | 314             |
| Izdatki pri neopredmetenih sredstvih                                   | (2.291)         | (4.575)         |
| Izdatki pri danih posojilih  | (15.507)        | (3.224)         |
| Prejemki pri danih posojilih   | 176             | 99              |
| Prejete obresti  | 183             | 194             |
| Prejete dividende  | 77              | 87              |
| Izdatki pri drugih sredstvih   | (6.576)         | (3.746)         |
| <b>Neto denarni tok pri naložbenju</b>                                 | <b>(98.193)</b> | <b>(98.061)</b> |
| <b>DENARNI TOK PRI FINANCIRANJU</b>                                    |                 |                 |
| Prejemki pri prejetih posojilih  | 892.008         | 553.394         |
| Izdatki pri prejetih posojilih   | (864.699)       | (492.127)       |
| Izdatki pri finančnih najemih  | (2.864)         | (2.270)         |
| Izdatki za obresti   | (17.701)        | (10.802)        |
| Izplačane dividende  | (5.811)         | (5.811)         |
| <b>Neto denarni tok pri financiranju</b>                               | <b>933</b>      | <b>42.384</b>   |
| <b>Denar in denarni ustrezniki 1. 1.</b>                               | <b>44.587</b>   | <b>38.993</b>   |
| Prevedbene razlike   | 427             | (34)            |
| Povečanje  | 14.429          | 5.628           |
| <b>Denar in denarni ustrezniki 31. 12.</b>                             | <b>59.443</b>   | <b>44.587</b>   |

## 10.2. Revidirani računovodski izkazi družbe SIJ d.d. za leto 2016

### 10.2.1. Izkaz vseobsegajočega donosa družbe SIJ d.d.

| v 000 EUR   | 2016           | 2015          |
|---|----------------|---------------|
| Čisti prihodki od prodaje   | 15.205         | 12.892        |
| <b>Kosmati poslovni izid</b>  | <b>15.205</b>  | <b>12.892</b> |
| Stroški splošnih dejavnosti   | (15.655)       | (12.558)      |
| Drugi poslovni prihodki   | 25.370         | 22.698        |
| Drugi poslovni odhodki  | (336)          | (1.763)       |
| <b>Poslovni izid iz poslovanja</b>  | <b>24.584</b>  | <b>21.269</b> |
| Finančni prihodki   | 4.847          | 3.779         |
| Finančni odhodki  | (9.301)        | (4.581)       |
| <b>Finančni izid</b>  | <b>(4.454)</b> | <b>(802)</b>  |
| <b>Poslovni izid pred davki</b>   | <b>20.130</b>  | <b>20.467</b> |
| Davek iz dobička  | (309)          | (715)         |
| Odloženi davek  | 125            | 0             |
| <b>Čisti poslovni izid poslovnega leta</b>  | <b>19.946</b>  | <b>19.752</b> |
| <b>Spremembe, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid</b>                                    |                |               |
| Davek iz dobička, povezan s sestavinami vseobsegajočega donosa                                | 1              | 1             |
| Aktuarske čiste izgube za pokojninske programe  | 0              | (12)          |
| <b>Spremembe, ki bodo prerazvrščene v poslovni izid</b>                                       |                |               |
| Sprememba rezerve za pošteno vrednost iz naslova za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev | (8)            | (3)           |
| <b>Vseobsegajoči donos</b>  | <b>19.939</b>  | <b>19.738</b> |
| <b>Čisti poslovni izid poslovnega leta</b>  | <b>19.946</b>  | <b>19.752</b> |
| Osnovni in popravljeni dobiček na delnico (v EUR)   | 20,63          | 20,34         |

## 10.2.2. Izkaz finančnega položaja družbe SIJ d.d.

| v 000 EUR                                  | 31. 12. 2016   | 31. 12. 2015   |
|--|----------------|----------------|
| <b>SREDSTVA</b>                            |                |                |
| <b>Dolgoročna sredstva</b>                 | <b>283.627</b> | <b>282.284</b> |
| Neopredmetena sredstva                     | 740            | 812            |
| Opredmetena osnovna sredstva               | 6.041          | 5.627          |
| Naložbene nepremičnine                     | 2              | 0              |
| Naložbe v odvisne družbe                   | 240.272        | 163.672        |
| Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva | 975            | 45.198         |
| Finančne terjatve                          | 33.787         | 65.302         |
| Poslovne terjatve                          | 29             | 29             |
| Druga sredstva                             | 626            | 616            |
| Odložene terjatve za davek                 | 1.155          | 1.028          |
| <b>Kratkoročna sredstva</b>                | <b>121.930</b> | <b>68.529</b>  |
| Sredstva (skupine) za odtujitev            | 35             | 35             |
| Finančne terjatve                          | 72.963         | 25.761         |
| Poslovne terjatve                          | 39.362         | 32.451         |
| Terjatve za davek iz dobička               | 357            | 0              |
| Denar in denarni ustrezniki                | 8.286          | 9.217          |
| Druga sredstva                             | 927            | 1.065          |
| <b>Skupaj sredstva</b>                     | <b>405.557</b> | <b>350.813</b> |
| <b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>        |                |                |
| <b>Kapital</b>                             | <b>205.532</b> | <b>191.403</b> |
| Vpoklicani kapital                         | 145.266        | 145.266        |
| Kapitalske rezerve                         | 11.461         | 11.461         |
| Rezerve iz dobička                         | 811            | 129            |
| Rezerve za pošteno vrednost                | 150            | 157            |
| Zadržani dobički                           | 47.844         | 34.390         |
| <b>Dolgoročne obveznosti</b>               | <b>157.824</b> | <b>123.092</b> |
| Rezervacije za zaslužke zaposlencev        | 391            | 391            |
| Finančne obveznosti                        | 157.433        | 122.700        |
| Poslovne obveznosti                        | 0              | 1              |
| <b>Kratkoročne obveznosti</b>              | <b>42.201</b>  | <b>36.318</b>  |
| Finančne obveznosti                        | 38.017         | 32.907         |
| Poslovne obveznosti                        | 4.002          | 2.689          |
| Obveznosti za davek iz dobička             | 0              | 586            |
| Druge obveznosti                           | 182            | 136            |
| <b>Skupaj obveznosti do virov sredstev</b> | <b>405.557</b> | <b>350.813</b> |

### 10.2.3. Izkaz gibanja kapitala družbe SIJ d.d.

| v 000 EUR                                       | Vpoklicani kapital | Kapitalske rezerve | Rezerve iz dobička | Rezerve za pošteno vrednost | Zadržani dobički | Skupaj         |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------|------------------|----------------|
| <b>Stanje 31. 12. 2015</b>                      | <b>145.266</b>     | <b>11.461</b>      | <b>129</b>         | <b>157</b>                  | <b>34.390</b>    | <b>191.403</b> |
| Izplačane dividende                             | 0                  | 0                  | 0                  | 0                           | (5.810)          | (5.810)        |
| Oblikovanje zakonskih rezerv                    | 0                  | 0                  | 682                | 0                           | (682)            | 0              |
| <b>Skupaj transakcije z lastniki</b>            | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>682</b>         | <b>0</b>                    | <b>(6.492)</b>   | <b>(5.810)</b> |
| Čisti poslovni izid poslovnega leta             | 0                  | 0                  | 0                  | 0                           | 19.946           | 19.946         |
| Druge spremembe v vseobsegajočem donosu         | 0                  | 0                  | 0                  | (7)                         | 0                | (7)            |
| <b>Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu</b> | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>(7)</b>                  | <b>19.946</b>    | <b>19.939</b>  |
| <b>Stanje 31. 12. 2016</b>                      | <b>145.266</b>     | <b>11.461</b>      | <b>811</b>         | <b>150</b>                  | <b>47.844</b>    | <b>205.532</b> |

| v 000 EUR                                       | Vpoklicani kapital | Kapitalske rezerve | Rezerve iz dobička | Rezerve za pošteno vrednost | Zadržani dobički | Skupaj         |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------|------------------|----------------|
| <b>Stanje 31. 12. 2014</b>                      | <b>145.266</b>     | <b>11.461</b>      | <b>(859)</b>       | <b>171</b>                  | <b>25.188</b>    | <b>181.227</b> |
| Nakup lastnih delnic                            | 0                  | 0                  | (3.752)            | 0                           | 0                | (3.752)        |
| Izplačane dividende                             | 0                  | 0                  | 0                  | 0                           | (5.810)          | (5.810)        |
| Oblikovane zakonskih rezerv                     | 0                  | 0                  | 988                | 0                           | (988)            | 0              |
| <b>Skupaj transakcije z lastniki</b>            | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>(2.764)</b>     | <b>0</b>                    | <b>(6.798)</b>   | <b>(9.562)</b> |
| Čisti poslovni izid poslovnega leta             | 0                  | 0                  | 0                  | 0                           | 19.752           | 19.752         |
| Druge spremembe v vseobsegajočem donosu         | 0                  | 0                  | 0                  | (14)                        | 0                | (14)           |
| <b>Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu</b> | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>(14)</b>                 | <b>19.752</b>    | <b>19.738</b>  |
| Oblikovanje rezerv za lastne delnice            | 0                  | 0                  | 3.752              | 0                           | (3.752)          | 0              |
| <b>Skupaj spremembe v kapitalu</b>              | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>3.752</b>       | <b>0</b>                    | <b>(3.752)</b>   | <b>0</b>       |
| <b>Stanje 31. 12. 2015</b>                      | <b>145.266</b>     | <b>11.461</b>      | <b>129</b>         | <b>157</b>                  | <b>34.390</b>    | <b>191.403</b> |



## 10.2.4. Izkaz denarnih tokov družbe SIJ d.d.

| v 000 EUR  | 2016            | 2015            |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>DENARNI TOK PRI POSLOVANJU</b>                                      |                 |                 |
| <b>Poslovni izid pred davki</b>  | <b>20.130</b>   | <b>20.467</b>   |
| Prilagojen za:   |                 |                 |
| Amortizacijo neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev | 433             | 374             |
| Prihodke od obresti  | (3.369)         | (2.426)         |
| Odhodke od obresti   | 7.804           | 3.915           |
| Slabitev sredstev  | 0               | 1.460           |
| Oblikovanje popravkov vrednosti in rezervacij                          | 0               | (96)            |
| Prihodke iz naslova dividend   | (18.579)        | (22.582)        |
| Druge prilagoditve   | (7.587)         | (1.049)         |
| <b>Denarni tok pri poslovanju pred obratnim kapitalom</b>              | <b>(1.168)</b>  | <b>63</b>       |
| <b>SPREMEMBE V OBRATNEM KAPITALU</b>                                   |                 |                 |
| Sprememba poslovnih terjatev   | (5.773)         | (5.676)         |
| Sprememba poslovnih obveznosti   | 742             | (1.419)         |
| Sprememba davkov, razen davka iz dobička                               | 605             | (227)           |
| Izdatki za davek iz dobička  | (1.252)         | (255)           |
| <b>Spremembe v obratnem kapitalu</b>                                   | <b>(5.678)</b>  | <b>(7.577)</b>  |
| <b>Neto denarni tok pri poslovanju</b>                                 | <b>(6.846)</b>  | <b>(7.514)</b>  |
| <b>DENARNI TOK PRI NALOŽBENJU</b>                                      |                 |                 |
| Izdatki pri naložbah v odvisne družbe                                  | (32.756)        | (75)            |
| Izdatki pri za prodajo razpoložljivih finančnih sredstvih              | (105)           | (44.320)        |
| Izdatki pri opredmetenih osnovnih sredstvih                            | (213)           | (143)           |
| Prejemki pri opredmetenih osnovnih sredstvih                           | 51              | 9               |
| Izdatki pri neopredmetenih sredstvih                                   | (71)            | (282)           |
| Izdatki pri danih posojilih  | (133.166)       | (181.967)       |
| Prejemki pri danih posojilih   | 126.149         | 120.622         |
| Prejete obresti  | 2.617           | 2.307           |
| Prejete dividende  | 17.579          | 14.086          |
| Izdatki pri drugih sredstvih   | 0               | (3.748)         |
| <b>Neto denarni tok pri naložbenju</b>                                 | <b>(19.915)</b> | <b>(93.511)</b> |
| <b>DENARNI TOK PRI FINANCIRANJU</b>                                    |                 |                 |
| Prejemki pri prejetih posojilih  | 309.050         | 135.980         |
| Izdatki pri prejetih posojilih   | (270.382)       | (36.495)        |
| Prejemki pri finančnih najemih   | 162             | 480             |
| Izdatki pri finančnih najemih  | (201)           | (547)           |
| Prejemki za finančne storitve  | 745             | 1.834           |
| Izdatki za obresti   | (7.734)         | (2.717)         |
| Izplačane dividende  | (5.811)         | (5.810)         |
| <b>Neto denarni tok pri financiranju</b>                               | <b>25.829</b>   | <b>92.725</b>   |
| <b>Denar in denarni ustrezniki 1. 1.</b>                               | <b>9.217</b>    | <b>17.517</b>   |
| Zmanjšanje   | (931)           | (8.300)         |
| <b>Denar in denarni ustrezniki 31. 12.</b>                             | <b>8.286</b>    | <b>9.217</b>    |

### 10.3. Nerevidirani računovodski izkazi Skupine SIJ za obdobje januar–junij 2017

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

Medletni računovodski izkazi Skupine SIJ so za obdobje, končano na dan 30. 6. 2017, sestavljeni skladno z MSRP, kot jih je sprejela Evropska unija, in skladno z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah.

Pri pripravi medletnih računovodskih izkazov za obdobje, končano na dan 30. 6. 2017, so bile uporabljene enake računovodske usmeritve kot pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2016.

### 10.3.1. Izkaz vseobsegajočega donosa Skupine SIJ

| v 000 EUR   | 6m 2017         | 6m 2016        |
|---|-----------------|----------------|
| Čisti prihodki od prodaje   | 512.407         | 413.898        |
| Proizvajalni stroški prodanih proizvodov  | (399.499)       | (325.953)      |
| <b>Kosmati poslovni izid</b>  | <b>112.907</b>  | <b>87.946</b>  |
| Stroški prodajanja  | (43.698)        | (34.143)       |
| Stroški splošnih dejavnosti   | (52.139)        | (37.519)       |
| Drugi poslovni prihodki   | 8.212           | 41.412         |
| Drugi poslovni odhodki  | (2.532)         | (998)          |
| <b>Poslovni izid iz poslovanja</b>  | <b>22.751</b>   | <b>56.699</b>  |
| Finančni prihodki   | 841             | 686            |
| Finančni odhodki  | (11.203)        | (10.456)       |
| <b>Finančni izid</b>  | <b>(10.361)</b> | <b>(9.770)</b> |
| Delež dobička v pridruženih družbah   | 56              | 6              |
| <b>Poslovni izid pred davki</b>   | <b>12.446</b>   | <b>46.935</b>  |
| Davek iz dobička  | (1.282)         | (659)          |
| Odloženi davek  | 471             | 1.391          |
| <b>Čisti poslovni izid poslovnega leta</b>  | <b>11.635</b>   | <b>47.667</b>  |
| <b>Spremembe, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid</b>                                    |                 |                |
| Davek iz dobička, povezan s sestavinami vseobsegajočega donosa                                | (13)            | 5              |
| <b>Spremembe, ki bodo prerazvrščene v poslovni izid</b>                                       |                 |                |
| Sprememba rezerve za pošteno vrednost iz naslova za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev | 47              | (29)           |
| Dobički in izgube, ki izhajajo iz pretvorb računovodskih izkazov poslovanja v tujini          | 285             | 114            |
| Druge spremembe v vseobsegajočem donosu   | 76              | 7              |
| <b>Vseobsegajoči donos</b>  | <b>12.030</b>   | <b>47.764</b>  |

| v 000 EUR   | 6m 2017       | 6m 2016       |
|---|---------------|---------------|
| <b>Čisti poslovni izid, ki pripada:</b>           | <b>11.635</b> | <b>47.667</b> |
| Lastnikom obvladujoče družbe                      | 10.963        | 46.882        |
| Neobvladujočemu deležu                            | 672           | 786           |
| Osnovni in popravljeni dobiček na delnico (v EUR) | 11,34         | 48,48         |
| <b>Vseobsegajoči donos, ki pripada:</b>           | <b>12.030</b> | <b>47.764</b> |
| Lastnikom obvladujoče družbe                      | 11.250        | 46.981        |
| Neobvladujočemu deležu                            | 780           | 784           |

## 10.3.2. Izkaz finančnega položaja Skupine SIJ

| v 000 EUR                                   | 30. 6. 2017      | 31. 12. 2016     |
|---|------------------|------------------|
| <b>SREDSTVA</b>                             |                  |                  |
| <b>Dolgoročna sredstva</b>                  | <b>694.979</b>   | <b>708.858</b>   |
| Neopredmetena sredstva                      | 48.076           | 47.825           |
| Opredmetena osnovna sredstva                | 606.865          | 620.694          |
| Naložbene nepremičnine                      | 4.208            | 4.094            |
| Naložbe v pridružene družbe                 | 1.678            | 1.622            |
| Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva  | 1.280            | 1.225            |
| Finančne terjatve                           | 134              | 256              |
| Poslovne terjatve                           | 1.101            | 2.239            |
| Druga sredstva                              | 5.004            | 4.073            |
| Odložene terjatve za davek                  | 26.633           | 26.829           |
| <b>Kratkoročna sredstva</b>                 | <b>493.762</b>   | <b>439.299</b>   |
| Sredstva (skupine) za odtujitev             | 4.092            | 4.102            |
| Zaloge                                      | 218.062          | 238.397          |
| Finančne terjatve                           | 24.898           | 19.679           |
| Poslovne terjatve                           | 154.541          | 112.099          |
| Terjatve za davek iz dobička                | 1.149            | 1.384            |
| Denar in denarni ustrezniki                 | 77.856           | 59.443           |
| Druga sredstva                              | 13.164           | 4.196            |
| <b>Skupaj sredstva</b>                      | <b>1.188.741</b> | <b>1.148.157</b> |
| <b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>         |                  |                  |
| <b>Kapital</b>                              | <b>425.246</b>   | <b>423.471</b>   |
| <b>Kapital lastnikov obvladujoče družbe</b> | <b>390.462</b>   | <b>389.043</b>   |
| Vpoklicani kapital                          | 145.266          | 145.266          |
| Kapitalske rezerve                          | 11.461           | 11.461           |
| Rezerve iz dobička                          | 811              | 811              |
| Rezerve za pošteno vrednost                 | (382)            | (385)            |
| Prevedbene razlike                          | 433              | 149              |
| Zadržani dobički                            | 232.873          | 231.741          |
| <b>Neobvladujoči delež</b>                  | <b>34.784</b>    | <b>34.429</b>    |
| <b>Dolgoročne obveznosti</b>                | <b>381.869</b>   | <b>328.473</b>   |
| Rezervacije za zasluge zaposlencev          | 15.833           | 15.763           |
| Druge rezervacije                           | 1.237            | 1.365            |
| Razmejeni prihodki                          | 5.398            | 5.532            |
| Finančne obveznosti                         | 352.567          | 298.413          |
| Poslovne obveznosti                         | 621              | 612              |
| Odložene obveznosti za davek                | 6.213            | 6.787            |
| <b>Kratkoročne obveznosti</b>               | <b>381.625</b>   | <b>396.212</b>   |
| Finančne obveznosti                         | 115.448          | 131.193          |
| Poslovne obveznosti                         | 257.607          | 259.237          |
| Obveznosti za davek iz dobička              | 653              | 1.333            |
| Druge obveznosti                            | 7.917            | 4.450            |
| <b>Skupaj obveznosti do virov sredstev</b>  | <b>1.188.741</b> | <b>1.148.157</b> |

### 10.3.3. Izkaz gibanja kapitala Skupine SIJ

| v 000 EUR                                       | Kapital lastnikov obvladujoče družbe |                    |                    |                             |                    |                  |                | Neobvladujoči delež | Skupaj          |
|---|--------------------------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|------------------|----------------|---------------------|-----------------|
|   | Vpoklicani kapital                   | Kapitalske rezerve | Rezerve iz dobička | Rezerve za pošteno vrednost | Prevedbene razlike | Zadržani dobički | Skupaj         |                     |                 |
| <b>Stanje na 31. 12. 2016</b>                   | <b>145.266</b>                       | <b>11.461</b>      | <b>811</b>         | <b>(385)</b>                | <b>149</b>         | <b>231.741</b>   | <b>389.043</b> | <b>34.429</b>       | <b>423.471</b>  |
| Zmanjšanje neobvladujočega deleža               | 0                                    | 0                  | 0                  | 0                           | 0                  | 140              | 140            | (425)               | (285)           |
| Dividende                                       | 0                                    | 0                  | 0                  | 0                           | 0                  | (9.970)          | (9.970)        | 0                   | (9.970)         |
| <b>Skupaj transakcije z lastniki</b>            | <b>0</b>                             | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>0</b>                    | <b>0</b>           | <b>(9.830)</b>   | <b>(9.830)</b> | <b>(425)</b>        | <b>(10.255)</b> |
| Čisti poslovni izid poslovnega leta             | 0                                    | 0                  | 0                  | 0                           | 0                  | 10.963           | 10.963         | 672                 | 11.635          |
| Druge spremembe v vseobsegajočem donosu         | 0                                    | 0                  | 0                  | 3                           | 285                | (1)              | 286            | 108                 | 394             |
| <b>Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu</b> | <b>0</b>                             | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>3</b>                    | <b>285</b>         | <b>10.962</b>    | <b>11.250</b>  | <b>780</b>          | <b>12.030</b>   |
| <b>Stanje na 30. 6. 2017</b>                    | <b>145.266</b>                       | <b>11.461</b>      | <b>811</b>         | <b>(382)</b>                | <b>433</b>         | <b>232.873</b>   | <b>390.462</b> | <b>34.784</b>       | <b>425.246</b>  |

## 10.3.4. Izkaz denarnih tokov Skupine SIJ

| v 000 EUR  | 6m 2017         | 6m 2016         |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>DENARNI TOK PRI POSLOVANJU</b>                                      |                 |                 |
| <b>Poslovni izid pred davki</b>  | <b>12.446</b>   | <b>46.935</b>   |
| Prilagojen za:   |                 |                 |
| Amortizacijo neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev | 33.108          | 27.643          |
| Delež dobička v pridruženih družbah                                    | (56)            | (6)             |
| Presežek poštene vrednosti nad neto pridobljenimi sredstvi             | 0               | (28.412)        |
| Prihodke od obresti  | (649)           | (296)           |
| Odhodke od obresti   | 8.118           | 8.123           |
| Druge prilagoditve   | (137)           | (6.320)         |
| <b>Denarni tok pri poslovanju, pred obratnim kapitalom</b>             | <b>52.829</b>   | <b>47.666</b>   |
| <b>SPREMEMBE V OBRATNEM KAPITALU</b>                                   |                 |                 |
| Sprememba poslovnih terjatev   | (52.260)        | (25.825)        |
| Sprememba zalog  | 20.931          | 1.343           |
| Sprememba poslovnih obveznosti   | 13.187          | 1.430           |
| Sprememba davkov, razen davka iz dobička                               | 1.446           | 3.109           |
| Drugi izdatki  | (1.637)         | (1.444)         |
| <b>Spremembe v obratnem kapitalu</b>                                   | <b>(18.334)</b> | <b>(21.388)</b> |
| <b>Neto denarni tok pri poslovanju</b>                                 | <b>34.495</b>   | <b>26.278</b>   |
| <b>DENARNI TOK PRI NALOŽBENJU</b>                                      |                 |                 |
| Izdatki pri naložbah v odvisne družbe                                  | (285)           | (15.928)        |
| Izdatki pri opredmetenih osnovnih sredstvih                            | (35.374)        | (37.161)        |
| Prejemki pri opredmetenih osnovnih sredstvih                           | 368             | 593             |
| Izdatki pri neopredmetenih sredstvih                                   | (1.929)         | (973)           |
| Izdatki pri danih posojilih  | (4.700)         | (6.001)         |
| Prejemki pri danih posojilih   | 259             | 66              |
| Prejete obresti  | 84              | 110             |
| Prejemki pri drugih sredstvih  | 103             | 17              |
| <b>Neto denarni tok pri naložbenju</b>                                 | <b>(41.474)</b> | <b>(59.277)</b> |
| <b>DENARNI TOK PRI FINANCIRANJU</b>                                    |                 |                 |
| Prejemki pri prejetih posojilih  | 509.013         | 387.327         |
| Izdatki pri prejetih posojilih   | (417.001)       | (314.436)       |
| Izdatki pri finančnih najemih  | (1.339)         | (909)           |
| Izdatki za finančne storitve   | (1.109)         | 0               |
| Izdatki za obresti   | (6.699)         | (6.160)         |
| Izplačane dividende  | (3.530)         | (5.811)         |
| <b>Neto denarni tok pri financiranju</b>                               | <b>25.335</b>   | <b>60.012</b>   |
| <b>Denar in denarni ustrezniki 1. 1.</b>                               | <b>59.443</b>   | <b>44.587</b>   |
| Prevedbene razlike   | 58              | 201             |
| Povečanje  | 18.356          | 27.013          |
| <b>Denar in denarni ustrezniki 30. 6.</b>                              | <b>77.856</b>   | <b>71.801</b>   |

#### 10.4. Pravni in arbitražni postopki

Izdajatelj izjavlja, da proti njemu ali z njim v zvezi ali v skupini ne potekajo nobeni vladni, pravni ali arbitražni postopki (vključno s postopki, ki so v teku ali ki pretijo in je Izdajatelj o njih seznanjen), ki utegnejo imeti ali so imeli pomemben vpliv na finančno stanje ali dobičkonosnost Izdajatelja in/ali skupine.

#### 10.5. Znatna sprememba Izdajateljevega finančnega položaja ali njegovega položaja na trgu

Izdajatelj ne pričakuje znatnih neugodnih sprememb svojega finančnega položaja ali položaja na trgu.

## 11. INFORMACIJE O TRENDIH

### 11.1. Izjava Izdajatelja o trendih

#### Splošna gospodarska gibanja v prvi polovici leta 2017

- Gospodarske razmere v mednarodnem okolju se izboljšujejo. Ob koncu prve polovice leta 2017 so se napovedi svetovne gospodarske rasti še nekoliko okrepile, med drugim v evrskem območju v prvem četrtletju 2017 na 2,1 odstotka glede na prvo četrtletje 2016 in v drugem četrtletju 2017 na 2,2 odstotka glede na enako obdobje 2016 (napovedana rast realnega BDP 2017: 1,7 odstotka).
- V evrskem območju se je BDP zvišal za 0,6 odstotka in bil medletno večji za 1,9 odstotka. Rast še naprej spodbuja domače povpraševanje, ob okrevanju svetovnega gospodarstva in trgovine pa se povečuje tudi izvoz (napoved rasti za leto 2017: 1,8 odstotka).<sup>11, 12</sup>
- V ZDA je bila medčetrtletna (1Q 2016, 1Q 2017) rast BDP nižja za 1,3 odstotne točke in je znašala 0,3 odstotka, kar je bila predvsem posledica šibkejše potrošnje gospodinjstev in velikega zmanjšanja naložb v zaloge. V Združenem kraljestvu je rast BDP prav tako upadla, saj so se zaradi višje inflacije po deprecijaciji funta zmanjšali realni dohodki, zaradi česar je oslabela potrošnja gospodinjstev.
- V Nemčiji se je v prvi polovici leta 2017 nadaljevala pozitivna ekonomska dinamika, saj industrijska proizvodnja, trgovina na drobno in izvoz močno naraščajo (napovedana rast realnega BDP 2017: 1,9 odstotka). BDP Italije se je v enakem obdobju povečal najhitreje od leta 2010, predvsem zaradi državnega reševanja bank, ugodnih posojil in povečanih investicij (napovedana rast realnega BDP 2017: 0,9 odstotka).
- Na Kitajskem je bil upad rasti BDP na 1,3 odstotka medčetrtletno nekoliko v nasprotju z bolj optimističnimi gibanji kratkoročnih kazalnikov. Rast BDP se je močno okrepila tako v Rusiji kot tudi v Braziliji, saj sta se ti dve državi izvili iz recesije, ravno tako je v Indiji aktivnost začela ponovno naraščati.
- Odločitev ameriškega predsednika Donalda Trumpa v začetku leta, da Zvezna agencija za trgovino preveri uvoz jekla iz EU, je ustvarila možnost uvedbe carinske dajatve za uvoz evropskega jekla. V prvi polovici leta 2017 do končne odločitve še ni prišlo. Pogajanja med Veliko Britanijo in EU glede Brexita so se začela aprila 2017 in naj bi se zaključila aprila 2019. Napovedana rast BDP Velike Britanije v 2017 je enaka preteklemu letu in sicer 1,7 odstotka, kar na poslovanje Skupine SIJ nima bistvenega vpliva.

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

#### Glavni trendi v letu 2017

- V prvih šestih mesecih leta 2017 se je v primerjavi z enakim obdobjem leta 2016 svetovna proizvodnja jekla povečala za 4,5 odstotka. V letu 2018 se pričakuje 1,6-odstotna rast.

<sup>11</sup> [http://www.umar.gov.si/fileadmin/user\\_upload/publikacije/eo/2017/5-2017/Ekonomskoogledalo0517.pdf](http://www.umar.gov.si/fileadmin/user_upload/publikacije/eo/2017/5-2017/Ekonomskoogledalo0517.pdf)

<sup>12</sup> [https://ec.europa.eu/info/publications/economy-finance/european-economic-forecast-spring-2017\\_en](https://ec.europa.eu/info/publications/economy-finance/european-economic-forecast-spring-2017_en)



- Proizvodnja jekla v EU je v primerjavi s prvim polletjem leta 2016 zrasta za 4,1 odstotka. V državah z največjo proizvodnjo jekla (Nemčiji in Italiji) je v enakem primerjalnem obdobju ta zrasla za 1,7 odstotka.
- Poraba jekla v EU<sup>13</sup> je v prvem četrtletju leta 2017 v primerjavi z enakim obdobjem leta 2016 zrasla za 5,8 odstotka, v drugem četrtletju pa za 2,8 odstotka. Pričakovanja za drugo polovico leta 2017 so skoraj nespremenjena, napovedana je 2,7-odstotna rast porabe.
- Uvoz jekla iz tretjih držav v EU je v prvem polletju 2017 narasel za 9,1 odstotka v primerjavi z enakim obdobjem lani. V skladu s splošnimi jeklarskimi trendi se je v prvem polletju 2017 v segmentu nerjavne debele pločevine uvoz povečal za 24,9 odstotka, medtem ko se je pri orodnih jeklih uvoz v prvem četrtletju zmanjšal za 0,3 odstotka. Gre za najpomembnejša jeklarska segmenta Skupine SIJ.
- Skupina SIJ je v prvem polletju 2017 v primerjavi z letom 2016 povečala prodajo vseh glavnih produktnih skupin. V obravnavanem obdobju je povečala prodajo specialnega jekla na Poljskem za kar 187 odstotkov in v Nemčiji za 6 odstotkov. Prodaja SIWATT elektro jekla se je v Italiji povečala za 28 odstotkov, na Češkem pa za 10 odstotkov. Absolutna rast prodaje orodnih jekel blagovnih znamk SIMOLD, SITHERM in SIHARD je bila najvišja v Italiji in Sloveniji, v Italiji za 61 odstotkov in Sloveniji za 10 odstotkov. Relativno je bila v enakem obdobju najvišja rast prodaje orodnih jekel v Španiji in ZDA, v Španiji za 157 odstotkov in v ZDA za 134 odstotkov.
- V prvem četrtletju 2017 je med industrijskimi sektorji EU, ki so osnovni odjemalci jekla, proizvodna aktivnost najbolj zrastle v segmentu proizvodnje cevi, in sicer za 11,3 odstotka, v drugem pa za sedem odstotkov. Sledijo ji avtomobilski sektor (1Q: 6,1 odstotka, 2Q: 0,0 odstotka) ter segment kovinskih izdelkov (1Q: 5,9 odstotka, 2Q: 2,9 odstotka). V skladu s pozitivnimi napovedmi v avtomobilski industriji pričakujemo višjo prodajo orodnih jekel za brizganje plastike in aluminija, ki sta pogosto uporabljena materiala v proizvodnji avtomobilov. S povečanim obsegom proizvodnje elektro vozil pa pričakujemo tudi dolgoročno rast prodaje neorientirane elektro pločevine, ki je osnovni material za izdelavo električnih pogonskih motorjev za vse vrste hibridov in popolnoma elektrificiranih vozil. Vezano na elektrifikacijo voznega parka ima Skupina SIJ dolgoročno prednost pred konkurenti, saj kot edina proizvaja elektro pločevine iz odpadnega železa in na ta način zagotavlja trajnostno vzdržni proizvodni/poslovni model, ki bo v širšem pogledu dobavne verige v bodoče bistveno bolj pripomogel k zmanjšanju izpustov v ozračje v primerjavi s proizvodnjo jekla iz rude.
- Med segmenti, kjer je Skupina SIJ prisotna, se v naslednjih petih letih<sup>14</sup> pričakuje, da bo nadpovprečno rasla lesno predelovalna industrija, in sicer s 4,4-odstotno rastjo. Glede na napovedi pričakujemo povečano rast prodaje nožev za les ter lesno predelavo. Prav tako pričakujemo rast potrošnje specialnih jekel, saj je napoved rasti gradbenega sektorja, ki neposredno vpliva na porabo gradbene mehanizacije in dvižne tehnike, v svetovnem merilu 3,3 odstotka. Za kemično industrijo se napoveduje 3,2-odstotna rast, kar bo pozitivno vplivalo na porabo nerjavne debele pločevine in nerjavnega paličastega programa.

<sup>13</sup> [http://www.eurofer.be/Issues%26Positions/Economic%20Development%20%26%20Steel%20Market/Market%20Report-2017-Q3\\_final.pdf](http://www.eurofer.be/Issues%26Positions/Economic%20Development%20%26%20Steel%20Market/Market%20Report-2017-Q3_final.pdf)

<sup>14</sup> Oxford Economics.

## Medletne spremembe in napovedi industrijskih segmentov v EU

|                      | % delež v celotni porabi | 2016 | 1Q 2017 | 2Q 2017 | 3Q 2017 | 4Q 2017 | 2017 | 1Q 2018 | 2Q 2018 | 3Q 2018 | 4Q 2018 | 2018 |
|----------------------|--------------------------|------|---------|---------|---------|---------|------|---------|---------|---------|---------|------|
| Gradbeništvo         | <b>35,0</b>              | 0,4  | 5,4     | 4,3     | 3,7     | 3,3     | 4,2  | 1,8     | 2,1     | 2,9     | 2,8     | 2,4  |
| Strojegradnja        | <b>14,0</b>              | 0,7  | 5,3     | 3,2     | 5,4     | 4,6     | 4,6  | 2,1     | 2,8     | 2,2     | 2,0     | 2,3  |
| Avtomobili           | <b>18,0</b>              | 5,2  | 6,1     | 0,0     | 2,6     | 4,2     | 3,2  | 2,2     | 1,4     | 1,4     | 2,0     | 1,8  |
| Gospodinjski aparati | <b>3,0</b>               | 1,5  | 1,6     | -0,3    | 2,9     | 0,7     | 1,2  | 2,9     | 3,4     | 1,7     | 3,2     | 2,8  |
| Ostali transport     | <b>2,0</b>               | 1,8  | 7,4     | -0,8    | 0,0     | 2,8     | 2,5  | 2,0     | 3,1     | 3,1     | 3,1     | 2,8  |
| Cevi                 | <b>13,0</b>              | 2,1  | 11,3    | 7,0     | 7,6     | 2,6     | 7,2  | -2,2    | -3,1    | 0,8     | 2,8     | -0,6 |
| Kovinski proizvodi   | <b>14,0</b>              | 2,4  | 5,9     | 2,9     | 5,1     | 3,6     | 4,4  | 2,7     | 2,6     | 1,7     | 1,7     | 2,2  |
| Ostalo               | <b>2,0</b>               | 1,0  | 4,1     | 0,0     | 3,3     | 2,6     | 2,5  | 0,7     | 2,5     | 1,4     | 1,1     | 1,4  |
| TOTAL                | <b>100,0</b>             | 1,9  | 6,3     | 3,1     | 4,1     | 3,6     | 4,2  | 1,5     | 1,6     | 2,1     | 2,3     | 1,9  |

- Skupina SIJ je v tretjem četrtletju 2017 na obeh ključnih programih (debela nerjavna pločevina in orodna jekla) dosegla zgodovinsko najvišja tržna deleža v EU, in sicer 31,3-odstoten in 11,8-odstoten tržni delež. To nakazuje na stabilno pozicijo glavnih produktnih skupin in obeh proizvajalcev jekla Skupine.
- V povezavi z vpeljavo 11 novih produktnih znamk, ki poenoteno predstavljajo celotni produktni portfelj podjetij Skupine SIJ, sta se v zadnjem letu SIJ Acroni in SIJ Metal Ravne uvrstila na liste potrjenih dobaviteljev pri nekaterih večjih končnih uporabnikih v segmentih gradbene tehnike, rudarske opreme, avtomobilske industrije in energetike. Uvrščanje jekel lastnega poimenovanja v tehnične specifikacije omenjenih uporabnikov Skupini SIJ omogoča rast tržnega deleža in tesnejše sodelovanje z uporabniki ter vključevanje lastnih izdelkov na področju razvoja jekel že v fazi načrtovanja izdelkov.
- Na področju morebitnih negativnih vplivov oz. zmanjšanje porabe jekel, ki jih proizvaja Skupina SIJ, se kažejo določena tveganja v naftni industriji na področju EU, vendar je skupina že v začetku upada potrošnje v EU svoje trženjske aktivnosti intenzificirala na področju ZDA in držav Srednjega vzhoda, kar se odraža v naraščajočem deležu prodaje debele pločevine zunaj EU (4,8 odstotne točke na letnih ravni), ki v prvi treh četrtletjih 2017 znaša 27,6 odstotka.
- Dolgoročno uspešnost zagotavljamo tudi z razpršitvijo tveganj iz naslova izpostavljenosti posameznim industrijskim sektorjem. Med devetimi glavnimi industrijskimi segmenti nobeden ne predstavlja več kot 20 odstotkov v strukturi prihodkov, kar pomeni, da skupina lahko zelo učinkovito nadomešča potencialni upad potrošnje izdelkov skupine v določenem industrijskem segmentu.
- Zaradi stabilnih vodilnih pozicij na glavnih programih, enakomerne izpostavljenosti industrijskim segmentom zaradi širine produktnega portfelja in podrobno razdelane strategije, upoštevajoč bodoče zahteve po integriranih dobavnih verigah in razvojnem sodelovanju s končnimi uporabniki jekel, ocenjujemo, da ima Skupina SIJ z vidika zmožnosti zajemanja bodoče rasti porabe jekel zelo dober položaj.

## 12. STRATEGIJA SKUPINE

### 12.1. Strateške usmeritve delovanja Skupine SIJ

Strategija razvoja Skupine SIJ do leta 2023/2028 predvideva občutnejše spremembe proizvodnega miksa v prid zahtevnejšim proizvodom z višjo dodano vrednostjo, optimizacijo proizvodnih procesov ter zagotavljanje visokega izkoristka proizvodnih kapacitet. Izboljšanje korporativnega upravljanja, konsolidacija skupine ter centralizacija osrednjih poslovnih procesov bodo povečali učinkovitost skupine ter omogočili realizacijo številnih sinergij ter občutneje vplivali na dobičkonosnost poslovanja.

Obenem bo potekalo nadgrajevanje obstoječe vertikalne integriranosti skupine, predvsem s povečanjem možnosti strojne in toplotne obdelave materialov ter deleža predelave jekla v končne jeklarske izdelke z visoko dodano vrednostjo. Ključna usmeritev je certifikacija izdelkov pri končnih uporabnikih jekel (OEM). Skupaj s proizvodnjo vedno zahtevnejših vrst jekla bo slednje Skupini SIJ omogočilo vstop v nove tržne segmente z višjo dodano vrednostjo, med drugim tudi v segmente končnih jeklarskih izdelkov in celovitih rešitev. Rezultati poslovanja v obdobju zadnjih 3 let nazorno pričajo o pozitivnih vplivih omenjene strategije, ki jo bo Skupina SIJ še nadgrajevala. Skupina SIJ tudi v letu 2017 ohranja nadpovprečno dobičkonosnost v jeklarski panogi (EBITDA marža, EBITDA na tono prodaje ipd.), kar je argument v prid ustreznosti strategije in njenega učinkovitega izvajanja.

Ključni strateški cilji prehrambne dejavnosti temeljijo na strateških projektih prodaje in trženja ter s tem povezanim povečevanjem proizvodnih zmogljivosti v smeri razvoja novih izdelkov z višjo dodano vrednostjo in izboljšanjem strukture obstoječega prodajnega asortimenta. Skupina SIJ bo optimizirala integrirane proizvodne procese in ustvarila stroškovno učinkovitejše povezave med posameznimi segmenti proizvodnje.

### 12.2. Ključni strateški cilji in aktivnosti za obdobje 2018–2023 – metalurška dejavnost

#### 12.2.1. Optimizacija proizvodnega miksa ter povečanje proizvodnih kapacitet za proizvodnjo visokotehnoloških jekel z visoko dodano vrednostjo

Skupina SIJ že danes velja za vodilnega ponudnika specialnih jekel v izbranih nišnih trgih. To velja tako za obstoječe ključne prodajne skupine (nerjavno debelo pločevino družbe SIJ Acroni in orodno jeklo SIJ Metala Ravne), še v večji meri pa za osrednji usmeritvi v prihodnosti – specialna in (visoko)legirana orodna jekla. Povpraševanje po omenjenih zahtevnejših vrstah jekel se namreč krepi v industrijsko zahtevnih panogah, kot so energetika, strojogradnja in letalska industrija, ter na hitro razvijajočih se trgih.

Prilagajanje proizvodnega miksa v prid zahtevnejšim proizvodom z višjo dodano vrednostjo, optimizacija proizvodnih procesov ter visok izkoristek proizvodnih kapacitet bo zagotovilo dolgoročno rast EBITDA. Slednje bo podprto z naložbami v:

- proizvodne tehnologije (VIM, VAR) za nove izdelke (nikljeve zlitine, jekla s posebnimi zahtevami itd.) ter večjo stopnjo končne obdelave proizvodov;
- optimizacijo proizvodnih procesov, povečanje razpoložljivosti, izboljševanju pretočnosti in odpravljanju ozkih grl;
- povečanje zmogljivosti za energijsko učinkovito in okolju prijazno proizvodnjo izdelkov z visoko dodano vrednostjo (v letu 2017 predana v uporabo naprava AOD).

### 12.2.2. Vstop na nove trge, povečanje tržnih deležev v perspektivnih nišah ter ohranitev vodilnih tržnih deležev v ključnih tržnih segmentih

Vstop na nove trge (hitro razvijajoči se trgi) z izbranim produktnim portfeljem si bo Skupina SIJ omogočila predvsem s sklepanjem novih partnerstev. Tržne deleže v novih nišnih segmentih (specialna debela pločevina, jekla s posebnimi zahtevami) bo povečevala z neposrednim delom z večjimi končnimi uporabniki jekel (OEM), s pridobitvijo njihovih certifikatov, sklepanjem novih partnerstev ter vertikalno integracijo, ki bo kupcem zagotavljala še kakovostnejšo oskrbo. Ohranjanje tržnih deležev v ključnih tržnih segmentih v Evropi (nerjavna debela pločevina, orodno jeklo) bo potekalo z roko v roki s skupnimi vlaganji v sodelovanju z izbranimi kupci, investicijami za izboljšanje učinkovitosti proizvodnje ter investicijami za povečanje deleža predelave jekla v polizdelke in končne izdelke.

Skupina SIJ bo krepila dejavnost v diviziji Predelava, ki za vložni material uporablja jekla izdelana v jeklarski diviziji Skupine SIJ in na tak način povečevala delež jekla, ki se znotraj skupine predela v polizdelke ali končne izdelke. Širitev proizvodnega portfelja končnih jeklarskih izdelkov, bo Skupina SIJ postala vse bolj celovit ponudnik končnih jeklarskih rešitev v izbranih tržnih nišah.

### 12.2.3. Raziskave in razvoj – novi proizvodi, nove tehnologije in sinergije bodo podprle vstop na nove trge

Cilji Skupine SIJ so nadgraditev raziskav in razvoja novih vrst jekel, nadgraditev proizvodnih tehnologij ter postavljanje tržnih trendov v premijskih segmentih (razvoj lastnih blagovnih znamk jekla). Podjetja v Skupini SIJ so že do sedaj veljala za izjemno inovativna, o čemer pričajo tudi vsakoletne nagrade za najboljše inovacije v slovenskem gospodarskem prostoru. V okviru oddelkov za raziskave in razvoj vrhunski strokovnjaki razvijajo nove vrste jekla, pri tem pa izkoriščajo sredstva in znanje v skupini za doseganje razlikovalnih prednosti pred svetovno konkurenco. V skladu s strategijo trajnostnega razvoja Skupina SIJ razvija nove načine predelovanja odpadkov oz. stranskih proizvodov v uporabne končne izdelke in sodeluje v raziskovalno-razvojnih projektih za energetske učinkovitost.

Skupina SIJ bo večjo pozornost namenila razvoju neposrednih stikov s kupci, ki bodo v vedno večjem deležu predstavljali končne porabnike. Nadaljevala bo z izvajanjem skupnih dogodkov s kupci (prodajna konferenca, produktno-razvojne delavnice,...) in tako ne samo skrbela za partnerske odnose s kupci, temveč tudi usmerjala raziskave in razvoj ter naložbe. Skupina SIJ bo še krepila pomen lastne servisno-prodajne mreže, širila ponudbo s končnimi jeklarskimi izdelki in celovitimi rešitvami z visoko dodano vrednostjo, ki temeljijo na lastnih blagovnih znamkah jekel.

### 12.2.4. Izboljšanje korporativnega upravljanja in konsolidacija skupine centralizacija osrednjih poslovnih procesov ter intenzivni razvoj kompetenc na vseh ravneh

Skupina SIJ je z reorganizacijo poslovanja in uvedbo nekaterih novih politik (npr. naložbena, nabavna, komercialna,...) in standardov (npr. komisije, zapisniki, video-konferenčni klici ...) postavila nove temelje, na katerih namerava izboljšati korporativno upravljanje skupine. To bo omogočalo boljše obvladovanje tveganj, konsolidacijo poslovnih procesov in stroškovno optimizacijo. Skupina načrtuje še naprej vlagati v razvoj kompetenc zaposlenih in izvajati aktivnosti za ohranjanje njihove visoke zavzetosti. Obenem bo Skupina SIJ v naslednjih letih nadgrajevala štipendijsko politiko, usmerjeno v vzpostavitev formalnega izobraževanja tako na poklicno-tehnični ravni kot tudi na univerzitetni in podiplomski ravni.

#### 12.2.5. Dolgoročno zniževanje neto finančne zadolženosti in povečevanje dobičkonosnosti poslovanja

Skupina SIJ je v zadnjih letih bistveno spremenila svoj kreditni portfelj v prid dolgoročnejšim nezavarovanim virom financiranja. Skupina SIJ namerava biti še naprej aktivna na kapitalskem trgu. Načrtuje tudi nadaljnje znižanje razmerja NFD/EBITDA (nižje od 3,0), ki bo podprta tudi s povečevanjem dobičkonosnosti poslovanja.

#### 12.3. Ključni strateški cilji in aktivnosti za obdobje 2015–2020 – prehrambna dejavnost

Krepitev tržnega položaja in rast deležev bo Skupina SIJ dosegla tudi z razvojem novih prodajnih poti in novih tržnih niš za prodajo visokokakovostnih proizvodov z visoko dodano vrednostjo. Na obstoječih trgih jugovzhodne Evrope bo predvsem s kakovostnimi in zdravimi proizvodi z zagotavljanjem 100-odstotne sledljivosti okrepila tržni položaj vodilnega proizvajalca.

Ključni strateški cilji so:

- rast tržnih deležev in krepitev vodilnega položaja na vseh ključnih trgih jugovzhodne Evrope;
- krepitev lastnih blagovnih znamk;
- povečanje prodaje na obstoječih ključnih trgih ter vstop na nove trge s prilagojenim prodajnim programom;
- povečevanje deleža proizvodov z visoko dodano vrednostjo;
- izboljšanje stroškovne učinkovitosti s centralizacijo poslovnih funkcij in prenosom strokovnega znanja in izkušenj znotraj Skupine SIJ.