



PREDSTAVITVENI DOKUMENT

UVRSTITEV 12-MESEČNIH KOMERCIALNIH ZAPISOV
DRUŽBE SIJ – SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA, D.D., LJUBLJANA, Z
OZNAKO SIK03

V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU



Ljubljana, december 2016

UVOD IN POMEMBNA OPOZORILA

Ta predstavitveni dokument (v nadaljevanju: Predstavitveni dokument) je pripravljen za namen uvrstitve novo izdanih komercialnih zapisov z oznako SIK03 in ISIN kodo SI0032501700 (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.

V primeru uspešnosti ponudbe bo Izdajatelj po zaključeni prodaji uvrstil Komercialne zapise družbe SIJ d.d. v trgovanje na organiziranem trgu.

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

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

KAZALO OKRAJŠAV

| Okrajšava: | Celoten naziv: |
|------------------------------------|--|
| 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 SIK03 in ISIN kodo SI0032501700 |
| OZ | Obligacijski zakonik (Ur. l. RS, št. 83/2001 in nadaljnji) |
| Predstavitveni dokument | Predstavitveni dokument za uvrstitev 12-mesečnih komercialnih zapisov družbe SIJ – Slovenska industrija jekla, d.d., Ljubljana, z oznako SIK03 v trgovanje na organiziranem trgu |
| SEOnet | Informacijski sistem elektronskih objav Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, d.d., Ljubljana (http://seonet.ljse.si/) |
| SIJ d.d. ali Izdajatelj ali Družba | SIJ – Slovenska industrija jekla, d.d., Gerbičeva ulica 98, 1000 Ljubljana |
| Skupina SIJ ali skupina | SIJ d.d. in njene odvisne družbe, našteje v Predstavitvenem dokumentu |
| Trgovalni račun | Račun nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki ga vodi s strani vlagatelja izbrani registrski član KDD |
| 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) |
| ZVOP-1 | Zakon o varstvu osebnih podatkov (Ur. l. RS, št. 86/2004 in nadaljnji) |

KAZALO SKLICEVANJ

Sklicevanje:

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

<http://seonet.ljse.si/>

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

Podatki:

Letna poročila Skupine SIJ za poslovna leta 2015, 2014 in 2013

Polletno poročilo Skupine SIJ za leto 2016

Objava osnovnih podatkov o poslovanju Skupine SIJ v prvih devetih mesecih 2016 v povezavi z načrtovano izdajo komercialnih zapisov

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 SIK03. 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. |
| Velikost izdaje in apoenska struktura: | Skupna nominalna vrednost celotne izdaje Komercialnih zapisov je 30.000.000,00 EUR. |

| | |
|---|--|
| | <p>Komercialni zapisi so izdani v nominalni vrednosti 1.000,00 EUR vsak. Celotna izdaja Komercialnih zapisov obsega 30.000 apoenov po 1.000,00 EUR.</p> |
| Dospelost komercialnega zapisa: | 15. 12. 2017. |
| ISIN: | SI0032501700 |
| Obrestna mera: | <p>Obrestna mera znaša 1,20 % 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 16. 12. 2016 in konča na dan dospelosti komercialnega zapisa dne 15. 12. 2017.</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 15. 12. 2017 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>Vsak imetnik ali upravičenec določi svoj evro račun tako, da sporoči Izdajatelju podatke o takšnem računu. Če upravičenec do kakšnega zneska iz Komercialnega zapisa ne določi svojega evro računa na način, določen skladno s tem Predstavitvenim dokumentom, ali na drug način, ki ga določi Izdajatelj skladno s predpisi, do četrtega KDD delovnega dneva pred dnevom dospelosti plačila glavnice, je Izdajatelj dolžan izplačati upravičencu takšen znesek šele na peti delovni dan po dnevu, ko je njegov evro račun pravilno sporočen, upravičenec pa ni upravičen do obresti ali kakšnega drugega plačila, ki bi bilo lahko posledica takega odloga.</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.

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.

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.

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:

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

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 dejavnih 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, upoštevaje 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 16. 12. 2016 (364 dni do dospelosti) znašala 98,801 %.

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. | Upravljanje priložnosti..... | 15 |
| 2.2. | Obvladovanje tveganj..... | 15 |
| 2.3. | Tveganja, povezana z Izdajateljem | 16 |
| 2.3.1. | Raziskave in razvoj..... | 16 |
| 2.3.2. | Finančna tveganja..... | 17 |
| 2.3.3. | Komercialna tveganja | 18 |
| 2.3.4. | Ostala tveganja | 21 |
| 2.4. | Tveganja, povezana s Komercialnimi zapisi..... | 23 |
| 2.4.1. | Tveganje neplačila | 23 |
| 2.4.2. | Likvidnostno tveganje..... | 23 |
| 2.4.3. | Tveganje spremembe obrestne mere | 23 |
| 2.4.4. | Tveganje spremembe prodajne cene na organiziranem trgu | 23 |
| 2.4.5. | 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 so bili 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 2015–2020 | 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 v letih 2013, 2014 in 2015 | 45 |
| 9.1.1. | Proizvodnja | 45 |
| 9.1.2. | Prodaja..... | 46 |
| 9.1.3. | Poslovni odhodki | 47 |

| | | |
|---------|---|----|
| 9.1.4. | Poslovni rezultati | 49 |
| 9.2. | Poslovanje Skupine SIJ v prvem polletju leta 2016 | 50 |
| 9.2.1. | Ključni poudarki iz poslovanja skupine SIJ | 50 |
| 9.2.2. | Poslovno poročilo Skupine SIJ za posebne namene | 53 |
| 9.2.3. | Skupina SIJ – metalurška dejavnost..... | 56 |
| 9.2.4. | Skupina SIJ – prehrambna dejavnost..... | 68 |
| 9.3. | Poudarki iz poslovanja Skupine SIJ v obdobju januar–september 2016 | 74 |
| 10. | Računovodski izkazi | 76 |
| 10.1. | Revidirani računovodski izkazi Skupine SIJ za leto 2015 | 76 |
| 10.1.1. | Izkaz vseobsegajočega donosa Skupine SIJ | 77 |
| 10.1.2. | Izkaz finančnega položaja Skupine SIJ | 78 |
| 10.1.3. | Izkaz gibanja kapitala Skupine SIJ | 79 |
| 10.1.4. | Izkaz denarnih tokov Skupine SIJ | 80 |
| 10.2. | Revidirani računovodski izkazi družbe SIJ d.d. za leto 2015 | 81 |
| 10.2.1. | Izkaz vseobsegajočega donosa družbe SIJ d.d. | 81 |
| 10.2.2. | Izkaz finančnega položaja družbe SIJ d.d. | 82 |
| 10.2.3. | Izkaz gibanja kapitala družbe SIJ d.d. | 83 |
| 10.2.4. | Izkaz denarnih tokov družbe SIJ d.d. | 84 |
| 10.3. | Nerevidirani računovodski izkazi Skupine SIJ za obdobje januar–junij 2016 | 85 |
| 10.3.1. | Izkaz vseobsegajočega donosa Skupine SIJ | 86 |
| 10.3.2. | Izkaz finančnega položaja Skupine SIJ | 87 |
| 10.3.3. | Izkaz gibanja kapitala Skupine SIJ | 88 |
| 10.3.4. | Izkaz denarnih tokov Skupine SIJ | 89 |
| 10.4. | Pravni in arbitražni postopki..... | 90 |
| 10.5. | Znatna sprememba Izdajateljevega finančnega položaja ali njegovega položaja na trgu | 90 |
| 11. | Informacije o trendih..... | 91 |
| 11.1. | Izjava Izdajatelja o trendih..... | 91 |
| 11.2. | Trendi, negotovosti, povpraševanja, obveze ali dogodki, ki lahko pomembno vplivajo na Izdajateljeva pričakovanja | 91 |
| 12. | Strategija skupine | 93 |
| 12.1. | Strateške usmeritve delovanja Skupine SIJ | 93 |
| 12.2. | Ključni strateški cilji in aktivnosti za obdobje 2015–2020 – metalurška dejavnost | 93 |
| 12.2.1. | Optimizacija proizvodnega miksa ter povečanje proizvodnih kapacitet za proizvodnjo visokotehnoloških jekel z visoko dodano vrednostjo | 93 |

| | | |
|---------|--|----|
| 12.2.2. | Vstop na nove trge, povečanje tržnih deležev v perspektivnih nišah ter ohranitev vodilnih tržnih deležev v ključnih tržnih segmentih | 94 |
| 12.2.3. | Raziskave in razvoj – novi proizvodi, nove tehnologije in sinergije bodo podprle vstop na nove trge | 94 |
| 12.2.4. | Neposredno delo s končnimi kupci in širitev prodajnega portfelja..... | 94 |
| 12.2.5. | Intenziven razvoj kompetenc na vseh ravneh | 94 |
| 12.2.6. | Dolgoročno zniževanje neto finančne zadolženosti in povečevanje dobičkonosnosti poslovanja | 95 |
| 12.3. | Ključni strateški cilji in aktivnosti za obdobje 2015–2020 – prehrambna dejavnost | 95 |

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 2016

Igor Malevanov

Namestnik predsednika uprave in CFO

Anton Chernykh

Predsednik uprave in CEO



2. UPRAVLJANJE PRILOŽNOSTI IN OBVLADOVANJE TVEGANJ

V nadaljevanju so navedena tveganja, ki lahko vplivajo na Izdajateljevo sposobnost izpolnjevanja obveznosti do vlagateljev v vrednostne papirje. Vlagatelji morajo pred sprejemom odločitve o naložbi natančno preučiti vse informacije, ki so navedene v tem Predstavitvenem dokumentu, vključno s predstavitevjo dejavnikov tveganja. Seznam v nadaljevanju navedenih dejavnikov tveganja ne zajema vseh možnih dejavnikov, zato morajo vlagatelji pri sprejemanju odločitve o investiranju upoštevati tudi druge dejavnike, ki lahko vplivajo na odločitev o investiranju.

2.1. Upravljanje priložnosti

Kot priložnosti Skupina SIJ prepoznava dogodke in razvoj dogodkov, ki krepijo njeno sposobnost za doseganje in preseganje zastavljenih ciljev. To Skupini SIJ omogočata tako širok portfelj proizvodov za različne trge, podprt z močnim strokovnim znanjem in lastnimi razvojnimi kadri, kot tudi raznolikost poslovnih področij in njihova vertikalna povezanost.

Z nenehnim spremljanjem spreminjajočega se globalnega okolja Skupina SIJ išče priložnosti za nadaljnji razvoj in koristi Skupine SIJ, pri čemer upošteva omejitve posameznih geografskih območij in njenega delovanja na njih. Temu prilagaja tudi strateške načrte in odločitve. Več o strateških načrtih in aktivnostih za doseganje strateških ciljev je predstavljenega v poglavju 12. Strategija Skupine.

2.2. Obvladovanje tveganj

Negotovost in tveganja, ki se pojavljajo v poslovanju, vplivajo na sposobnost izvajanja zastavljene strategije in zagotavljanja trajnostnega razvoja vseh družb v Skupini SIJ. Zato se v celotni Skupini SIJ redno spremlja izpostavljenost različnim vrstam tveganj ter sprejema ukrepe za njihovo obvladovanje, tako da je proces upravljanja tveganj vzpostavljen na vseh ravneh poslovnega vodenja in odločanja.

Tveganja Skupina SIJ ocenjuje na podlagi ocenjevanja verjetnosti, da se določeno tveganje lahko udejanji, in na podlagi vpliva, ki ga udejanjanje določenega tveganja povzroča na ocenjevanem procesu. Glede na stopnjo ocenjenih vplivov in verjetnost se določi stopnja tveganja, ki je podlaga za določanje prioritet na področju upravljanja tveganj.

Sistem ugotavljanja izpostavljenosti tveganjem zajema njihovo identifikacijo in ovrednotenje, 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 mesečno vgrajujejo v načrte in analize odmikov, kar prispeva k lažjemu presojanju njihovih poslovnih rezultatov in finančnega položaja.

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.

2.3. Tveganja, povezana z Izdajateljem

2.3.1. Raziskave in razvoj

| Področje tveganja | Opis tveganja | Način obvladovanja | Izpostavljenost | Ocena izpostavljenosti do konca leta 2016 |
|----------------------------|--|---|-----------------|---|
| Raziskave in razvoj | Tveganja, povezana z uresničitvijo razvojne strategije | Skrbno načrtovanje razvojnih projektov, kakovostno poročanje, ustrezen nadzor | Zmerna | Ocenjuje se, da bo tveganje ostalo enako |

Tveganja razvoja se delijo na tveganja, ki imajo vpliv na razvoj izdelka oz. so povezana z doseganjem in zagotavljanjem varnostnih in tehničnih standardov, ter na tveganja, povezana s procesom razvoja novih izdelkov. Razvojno strategijo tako Skupina SIJ uresničuje z doseganjem strateških ciljev ter s sledenjem viziji in zastavljenim vrednotam. Skupina SIJ proizvodne programe nenehno razvija in prilagaja zahtevam kupcev, zato neprestano vlaga v nove tehnološke, programske in tržne posodobitve ter razvija nove vrste jekla in nove tehnologije. Višjo dodano vrednost dosega tudi s projekti za optimizacijo stroškov, predvsem z doseganjem sinergije med odvisnimi družbami, novimi in cenejšimi

tehnološkimi potmi v proizvodnji, višjo storilnostjo, avtomatizacijo in informatizacijo delovnih procesov ter njihovo visoko učinkovitostjo.

Tveganja Skupina SIJ zmanjšuje z nenehnim izobraževanjem, sodelovanjem s priznanimi mednarodnimi institucijami in razvojnimi centri.

2.3.2. Finančna tveganja

| Področje tveganja | Opis tveganja | Način obvladovanja | Izpostavljenost | Ocena izpostavljenosti do konca leta 2016 |
|------------------------------|--|---|-----------------|---|
| Tečajno tveganje | Možnost izgube zaradi neugodnega gibanja tujih valut | Usklajevanje nabave in prodaje v tuji valuti | Nizka | Ocenjuje se, da bo tveganje ostalo enako |
| Obrestno tveganje | Tveganje izgube zaradi spremembe obrestnih mer | Spremljanje finančnih trgov in gibanja obrestnih mer, poganjanja z bankami, iskanje cenejših alternativnih virov | Nizka | Ocenjuje se, da bo tveganje ostalo enako |
| Kreditno tveganje | Tveganja neplačila pogodbenih obveznosti poslovnih partnerjev | Aktivno upravljanje terjatev, spremljanje bonitetnih ocen, zavarovanje poslovnih terjatev prek zavarovalnice, bančnih garancij in akreditivov | Zmerna | Ocenjuje se, da bo tveganje ostalo enako |
| Likvidnostno tveganje | 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 | Ocenjuje se, da se bo tveganje zmanjšalo |

Tečajno tveganje

Izpostavljenost tečajnemu tveganju Skupina SIJ zmanjšuje tako, da tečaj integrira v razliko v ceni, z naravnim varovanjem, torej uravnavanjem prodaje in nabave, s terminsko optimalnim valutnim pokrivanjem prilivov in odlivov ter z najemanjem posojil v lokalni valuti.

Obrestno tveganje

Delež posojil s fiksno obrestno mero predstavlja 30 odstotkov vseh finančnih posojil Skupine SIJ. To so pretežno sredstva iz izdanih obveznic in komercialnih zapisov. Večina posojil je vezana na EURIBOR in obrestno maržo. EURIBOR se še vedno giblje na najnižjih zgodovinskih ravneh, zato velja ocena, da je obrestno tveganje nizko.

Kreditno tveganje

Izpostavljenost kreditnemu tveganju Skupina SIJ uravnava glede na bonitetno oceno kupcev, ki jih dajejo zunanje bonitetne institucije, z uporabo inštrumentov za zavarovanje plačil in zavarovanjem terjatev pri kreditni zavarovalnici. Izpostavljenost kreditnemu tveganju Skupina SIJ zmanjšuje z dnevnim preverjanjem zapadlih terjatev, pri izterjavi pa sodelujejo prodajne, finančne in pravne službe vseh družb v Skupini SIJ.

Likvidnostno tveganje

Tveganje plačilne sposobnosti zajemajo tveganja, povezana s primanjkljajem razpoložljivih finančnih virov in posledično z nesposobnostjo Skupine SIJ, da v dogovorjenih rokih poravnava svoje obveznosti. Skupina SIJ ga obvladuje z dnevnim nadzorom denarnega toka, ki ga načrtuje za več mesecev vnaprej. Skupina dnevno spremlja in usklajuje prilive in odlive, hkrati pa uporablja tudi druge instrumente, ki varujejo kratkoročno likvidnost in dolgoročno solventnost: razpršenost virov, varnostne depozite, kratkoročna posojila, premostitvena posojila, revolving kredite in odobreno prekoračitev sredstev na računih.

Zagotavljanje kratkoročnih in dolgoročnih virov financiranja z domačimi in tujimi bankami usklajuje finančna služba družbe SIJ. Aprila je Skupina Perutnina Ptuj podpisala z domačimi bankami pogodbo o sindiciranem posojilu, s katero si je zagotovila dolgoročno plačilno sposobnost in možnost nadaljnega razvoja.

2.3.3. Komercialna tveganja

| Področje tveganja | Opis tveganja | Način obvladovanja | Izpostavljenost | Ocena izpostavljenosti do konca leta 2016 |
|---------------------------|---|--|-----------------|---|
| Nabavna tveganja | 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 | Ocenjuje se, da bo tveganje ostalo enako |
| Prodajna tveganja | Padeč 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 | Ocenjuje se, da bo tveganje ostalo enako |
| Naložbena tveganja | 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 izvedbe, kakovostjo, stroški in dogovorjenim terminskim planom | Zmerna | Ocenjuje se, da bo tveganje ostalo enako |

| | | | | |
|--------------------------------|--|--|--------|--|
| Zagotavljanje kakovosti | Neustrezna kakovost vhodnih materialov za proizvodni proces; neustrezno izvajanje in nadzor kakovosti 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 | Ocenjuje se, da bo tveganje ostalo enako |
|--------------------------------|--|--|--------|--|

Nabavna tveganja

Časovni zamik med nabavo surovine in prodajo proizvoda pomembno vpliva na cenovno tveganje v nabavi. Ta tveganja Skupina SIJ zmanjšuje s tedenskim usklajevanjem planov proizvodnje in nabave, dnevnim spremljanjem cen in pravočasnimi nakupi surovin za fiksno dogovorjene prodajne projekte. Ob občutnem nihanju cene ključnih surovin (cena niklja je v letu 2015 zabeležila velik padec, sedaj počasi raste) se lahko pojavita tveganje prevelikih ali premajhnih zalog in tveganje, da Skupini SIJ spremembe cene ne bi v celoti uspelo prenesti na kupca. Znotraj nabavnega tveganja je pomembno tudi tveganje neustrezne kakovosti nabavljenih surovin in drugih pomožnih materialov, kar je podrobneje obrazloženo pri tveganjih, povezanih s kakovostjo.

Prodajna tveganja

Zaradi poslovanja v različnih geopolitičnih in makroekonomskih razmerah ter pravnih in konkurenčnih okoljih je Skupina SIJ izpostavljena različnim in različno intenzivnim prodajnim tveganjem. V zadnjem obdobju so se stopnje rasti jeklarskega trga v povprečju znižale, tudi hitro rastoča gospodarstva (Kitajska, Brazilija) so zabeležila nižje stopnje rasti porabe jekla. Le-te so prinesle večje pritiske na nižanje prodajnih cen, čemur se je Skupina SIJ uspešno izogibala z usmeritvijo v nišne proizvode za zahtevnejše porabnike, ki so manj občutljivi za tržna nihanja.

Skupina SIJ se srečuje z močno konkurenco na vseh trgih svojega poslovanja, zato prodajna tveganja zmanjšuje s stalno prisotnostjo na posameznih trgih, širjenjem prodajne mreže, novimi agenti in marketinškimi aktivnostmi za iskanje in pridobivanje novih kupcev ter s sistematičnim spremljanjem tržnih gibanj in aktivnosti konkurentov. Skupina SIJ se zaveda, da imajo nekateri njeni konkurenti bolj prepoznavno blagovno znamko, širšo bazo potrošnikov, agresivnejše izvajanje marketinških aktivnosti ter izdatnejše finančne in druge vire za zagotavljanje prepoznavnosti na trgih, zato Skupina SIJ še bolj zavzeto spremlja stopnjo zadovoljstva neposrednih in posrednih odjemalcev. Pretekle naložbe v tehnološko posodobitev proizvodnih procesov so Skupini SIJ omogočile premik proizvodno-prodajne strukture v smeri proizvodov z višjo dodano vrednostjo in zadovoljevanje najzahtevnejših potreb kupcev v različnih tržnih nišah, s tem pa kljub zaostrenim tržnim razmeram tudi zagotavljanje zadostnega obsega naročil.

Naložbena tveganja

Naložbena tveganja Skupina SIJ povezuje z uspešnostjo izvedbe naložb v razvoj in proizvodnjo novih proizvodov, uvajanjem novih tehnologij, zagotavljanjem ustreznih proizvodnih kapacitet in doseganjem ciljev načrtovanih naložb. Skupina SIJ obvladuje tveganja z vrsto aktivnosti: s predhodno

tržno analizo, skrbno izbiro ustreznih ponudnikov, natančno tehnično specifikacijo, ki jo z izbranim ponudnikom podrobno uskladi, ter z natančnim načrtovanjem in spremljanjem izvedbe naložbe. Glavni poudarki operativne izvedbe naložb so predvsem na kakovostni izvedbi, spremljanju usklajenih časovnih rokov in porabi naloženih sredstev. Zaradi obsežnega izvajanja strateških naložb Skupina SIJ nenehno izboljšuje kakovost priprave in izvedbe naložbenih projektov, skrbi za skladnost pogodbene dokumentacije s pravnega vidika ter preverja upravičenost morebitnih sprememb in njihov vpliv na stroške in terminske načrte.

Tveganja, povezana s kakovostjo

Kakovost in zanesljivost izdelkov je tudi v letu 2016 temeljila na poslovanju, kjer je Skupina SIJ neustrezno kakovost proizvodov obvladovala s tehničnim nadzorom vhodnih surovin in materialov ter z izhodnim nadzorom proizvodov. Skupina proizvode certificira pri ustreznih organizacijah, ki pokrivajo tovrstno preverjanje kakovosti. Poleg tega skrbi tudi za tehnični nadzor v vmesnih fazah proizvodnje. S presojami redno in sistematično pregleduje delovanje sistema kakovosti v vseh delovnih procesih, sočasno pa uvaja potrebne izboljšave, s katerimi nenehno nadgrajuje sistem kakovosti. Z obvladovanjem teh tveganj zagotavlja pravočasno in kakovostno dobavo proizvodov ter ohranja dolgoročno sodelovanje s kupci.

2.3.4. Ostala tveganja

| Področje tveganja | Opis tveganja | Način obvladovanja | Izpostavljenost | Ocena izpostavljenosti do konca leta 2016 |
|-------------------------------|--|---|-----------------|--|
| Okoljsko tveganje | 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 | Ocenjuje se, da bo tveganje ostalo enako |
| Informacijska tveganja | Tveganje motenj zaradi napak informacijske tehnologije | Redno vzdrževanje, posodabljanje in nadgradnja informacijskega sistema, redno izobraževanje IT-sodelavcev | Zmerna | Ocenjuje se, da bo tveganje ostalo enako |
| | Tveganje, povezano z uvedbo novega informacijskega sistema | Spremljanje uspešnosti vzdrževanja informacijskega sistema, metodološki pristop pri uvajanju novih rešitev | Zmerna | Ocenjuje se, da se bo tveganje zmanjšalo |
| Kadrovsko tveganje | 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 | Zmerna | Ocenjuje se, da se bo tveganje zmanjšalo |
| Pravna tveganja | Tveganje, povezano s spremembo zakonodaje ali razlaganjem zakonodaje; | Spremljanje zakonodaje ter sodne prakse in priprava ukrepov | Zmerna | Ocenjuje se, da bo tveganje ostalo približno enako |
| | Tveganje, povezano s sklepanjem komercialnih pogodb | Pregledovanje vseh pogodb, ki se sklepajo z dobavitelji in kupci | | |
| | Tveganje, povezano s prevzemi družb in prestrukturiranjem poslovanja | Aktivno upravljanje portfelja naložb; sodelovanje v vseh fazah projektov in procesov | | |

Okoljsko tveganje

Cilj Skupine SIJ je vzpostavitev sistema ravnanja z okoljem v okviru celotnega poslovanja skupine, s katerim se bo dosledno uresničevala politika varovanja okolja na vseh področjih delovanja skupine. Družbi poslovnega področja jeklarstva sta že pridobili sistemski certifikat ISO 14001.

Posebno pozornost skupina namenja tveganju, povezanemu z rabo energije. Družba SIJ Acroni na tem področju že deluje skladno s standardom EN16001. Okoljsko tveganje skupina zmanjšuje z upoštevanjem vplivov na okolje že pri načrtovanju naložbe ter s prehodom na nove, čistejšje tehnologije in vpeljavo zaprtih krogotokov.

Tveganja, vezana na informacijsko tehnologijo in varnost internih procesov delovanja

Kot najpogostejša tveganja na področju informacijske tehnologije Skupina SIJ opredeljuje motnje v delovanju strojne opreme, lokalnega omrežja, komunikacijskih povezav in sistemske programske opreme ter tveganja, ki so povezana z uvedbo novega poslovno-informacijskega sistema. Ta tveganja Skupina SIJ obvladuje z naslednjimi aktivnostmi in postavljenimi korektivnimi sistemi:

- z dobavitelji ima Skupina SIJ 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 ima Skupina SIJ zagotovljen prek dveh ponudnikov;
- izvajanje sprememb informacijskih sistemov poteka po vnaprej predpisanih in definiranih procesih.

Ukrepi za obvladovanje informacijsko-tehnoloških tveganj so sestavni del dnevnega spremljanja delovanja informacijskih sistemov in jih Skupina SIJ neprestano izvaja. S pripojitvijo Perutnine Ptuj se je tveganje zaradi njene zastarele sistemske opreme malce povečalo, kar bo Skupina SIJ odpravila s posodobitvijo v naslednjem letu. Kljub temu je tveganje zaradi omenjenih ukrepov zmerno.

Kadrovsko tveganje

Kadrovsko tveganje Skupina SIJ obvladuje z načrtovanjem potreb po zaposlenih z ustreznimi veščinami, s spodbujanjem stalnega izpopolnjevanja zaposlenih, s pridobivanjem novega znanja in kompetenc, prenosom znanja med zaposlenimi, timskim delom, samoiniciativnostjo, ustvarjalnostjo in inovativnostjo. Pomembna sta razvijanje dobrih odnosov med zaposlenimi in graditev visoke organizacijske kulture. Fluktuacijo poskuša Skupina SIJ preprečevati z dobrim vodenjem in komunikacijo z zaposlenimi in med njimi, s stalno strokovno rastjo in motiviranjem ter zagotavljanjem stimulativnih delovnih pogojev in okolja.

Pravna tveganja in tveganja, povezana s prevzemi

Za pravno varnost in zakonitost poslovanja skrbi pravna služba, ki sodeluje pri načrtovanju projektov, v postopkih sklepanja pogodb z dobavitelji in kupci, pri obravnavanju reklamacij, urejanju delovnih razmerij, pravic in obveznosti zaposlenih, ustanavljanju in statusnih spremembah družb, pri pripravi notranjih aktov in podjetniških kolektivnih pogodb, v naložbenih in finančnih projektih, pri obravnavanju škodnih primerov ter zastopanju interesov družb pred državnimi organi in drugimi nosilci javnih pooblastil. Pravna služba spremlja spremembe zakonodaje in sodne prakse ter sodeluje pri

uskladitvi procesov, pogodb, notranjih aktov in drugih dokumentov z novo zakonodajo, zato jetveganje ocenjeno kot zmerno.

2.4. Tveganja, povezana s Komerčialnimi zapisi

2.4.1. Tveganje neplačila

Imetniki Komerčialnih zapisov oz. upravičenci do izplačila iz Komerčialnih zapisov so soočeni s tveganjem, da Izdajatelj ne bo mogel poravnati obveznosti, ki izhajajo iz Komerčialnih zapisov. Za obveznosti, ki izhajajo iz Komerčialnih zapisov, jamči Izdajatelj imetnikom oz. upravičencem z vsem svojim premoženjem. Komerčialni zapisi niso posebej zavarovani z jamstvom Izdajatelja in njihovi imetniki pri izplačilih niso v prednostnem položaju glede na druge upnike oz. terjatve.

2.4.2. Likvidnostno tveganje

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

2.4.3. Tveganje spremembe obrestne mere

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

2.4.4. Tveganje spremembe prodajne cene na organiziranem trgu

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

2.4.5. Tveganje reinvestiranja glavnice in kuponov Komerčialnih zapisov

Ker Komerčialni 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 SIK03 in ISIN kodo SI0032501700, izdan v nematerializirani obliki z vpisom v centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki se vodi pri KDD. Komercialni zapisi se glasijo na ime.

4.1.2. Velikost izdaje in apoenska struktura

Skupna nominalna vrednost celotne izdaje Komercialnih zapisov je 30.000.000,00 EUR.

Komercialni zapisi so izdani v nominalni vrednosti 1.000,00 EUR vsak. Celotna izdaja Komercialnih zapisov obsega 30.000 apoenov po 1.000,00 EUR.

4.1.3. Dospetje

Komercialni zapis dospe v 364 dneh od datuma začetka obrestovanja, in sicer dne 15. 12. 2017.

4.2. Zakonodaja, na podlagi katere so bili 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 1,20 % 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 16. 12. 2016 in konča na dan dospelosti Komercialnega zapisa dne 15. 12. 2017.

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 15. 12. 2017 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.

Vsak imetnik ali upravičenec določi svoj evro račun tako, da sporoči Izdajatelju podatke o takšnem računu. Če upravičenec do kakšnega zneska iz Komercialnega zapisa ne določi svojega evro računa na način, določen skladno s tem Predstavitvenim dokumentom, ali na drug način, ki ga določi Izdajatelj skladno s predpisi, do četrtega KDD delovnega dneva pred dnem dospelosti plačila glavnice, je Izdajatelj dolžan izplačati upravičencu takšen znesek šele na peti delovni dan po dnevnu, ko je njegov evro račun pravilno sporočen, upravičenec pa ni upravičen do obresti ali kakšnega drugega plačila, ki bi bilo lahko posledica takega odloga.

Če dan dospelosti obveznosti iz Komercialnega zapisa ni delovni dan v Republiki Sloveniji, se plačila izvedejo prvi naslednji delovni dan po dnevnu 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 13. 12. 2016 sprejel sklep o izdaji 12-mesečnih Komercialnih zapisov družbe SIJ d.d. z oznako SIK03.

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 16. 12. 2016 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 Komerčnih 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 17 %.

Glede na to, da se Komerčni zapisi uvrstijo 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 prejela 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. odsojen na sekundarnem trgu.

Od obresti, ki jih doseže fizična oseba – rezident Republike Slovenije, se plača dohodnina po stopnji 25 %. Glede na to, da se Komerčni zapisi uvrstijo 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 Komerčnih 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 dosežajo 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 79 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_T = prodajna cena Komercialnega zapisa, izražena v obliki tečaja, v %

N = nominalna vrednost Komercialnega zapisa v EUR

N_T = 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 16. 12. 2016 znašala 98,801 %.

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 2013, 2014 in 2015 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 2016.

Revizijo skupinskih računovodskih izkazov, posamičnih računovodskih izkazov obvladujoče družbe in posamičnih računovodskih izkazov večine odvisnih družb za poslovna leta 2013, 2014 in 2015 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 2016. 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:

- Anton Chernykh, predsednik uprave in CEO,
- Igor Malevanov, namestnik predsednika in CFO.

Oba člana uprave sta bila s strani nadzornega sveta z dnem 17. 1. 2014 imenovana za mandatno obdobje petih let. Skladno z določili statuta predsednik uprave družbo zastopa samostojno, njegov namestnik pa skupaj s predsednikom uprave.

Širše vodstvo sestavljajo:

- Marjana Drolc Kaluža, direktorica nabave,
- mag. Dušica Radjenovič, direktorica prodaje,
- Slavko Kanalec, direktor za tehnologijo,
- Mitja Kolbe, direktor za razvoj poslovanja in strategijo,
- dr. Denis Mancevič, direktor za korporativno komuniciranje,

- Evgeny Zverev, direktor za pravo, združitve in prevzeme.

8.3.2. Nadzorni svet

Nadzorni svet Družbe skladno z določili statuta Družbe sestavlja sedem članov.

Sestava nadzornega sveta:

- Andrey Zubitskiy, predsednik,
- Janko Jenko, namestnik predsednika,
- Sergey Frolov, član,
- Sergey Cherkaev, član,
- Evgeny Zverev, član,
- Tomaž Stare, član,
- dr. Denis Mancevič, član.

Vsi navedeni člani nadzornega sveta so bili na 27. seji skupščine dne 8. 4. 2015 ponovno imenovani za mandatno obdobje štirih let s pričetkom 11. 4. 2015. Za predsednika nadzornega sveta v tem mandatu je bil dne 2. 6. 2015 ponovno izvoljen Andrey Zubitskiy, za namestnika predsednika pa Janko Jenko.

V okviru nadzornega sveta od 18. 5. 2016 deluje revizijska komisija.

8.4. Organiziranost skupine SIJ

Skupino družb, v katerih ima Izdajatelj svoje finančne naložbe, po stanju na dan 30. 11. 2016 sestavljajo naslednje družbe:

| | Dejavnost | Odstotek glasovalnih pravic |
|--|--|-----------------------------|
| Obvladujoča družba skupine | | |
| SIJ – Slovenska industrija jekla, d.d., Gerbičeva ulica 98, Ljubljana | Dejavnost uprav podjetij | |
| SIJ – odvisne družbe | | |
| SIJ ACRONI d.o.o., Cesta Borisa Kidriča 44, Jesenice | Proizvodnja jekla | 100 |
| SIJ METAL RAVNE d.o.o., Koroška cesta 14, Ravne na Koroškem | Proizvodnja jekla | 100 |
| NOŽI RAVNE d.o.o., Koroška cesta 14, Ravne na Koroškem | Proizvodnja industrijskih nožev | 100 |
| SIJ ELEKTRODE JESENICE d.o.o., Cesta železarjev 8, Jesenice | Proizvodnja dodatnih materialov za varjenje | 100 |
| SIJ SUZ d.o.o., Cesta Borisa Kidriča 44, Jesenice | Proizvodnja vlečenih žic | 100 |
| SIJ ZIP CENTER d.o.o., Koroška cesta 14, Ravne na Koroškem | Usposabljanje in izobraževanje invalidov | 100 |
| ODPAD d.o.o. Pivka, Velika Pristava 23, Pivka | Pridobivanje sekundarnih surovin iz ostankov | 74,90 |
| NIRO Wenden GmbH, Glück-Auf-Weg 2, Wenden, Nemčija | Razrez jekla, inženiring in trgovinska dejavnost | 85 |
| SIJ RAVNE STEEL CENTER d.o.o., Litostrojska cesta 60, Ljubljana¹ | Trgovinska dejavnost | 77,28 |

| | | |
|--|---|-------|
| GRIFFON & ROMANO, Via Dossetti 11, Melzo, Italija² | 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, Ptuj³ | Proizvodnja perutninskega mesa | 71,96 |
| SIJ RAVNE SYSTEMS d.o.o., Koroška cesta 14, Ravne na Koroškem⁴ | Proizvodnja metalurških strojev | 89,73 |
| 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, Košana⁵ | Trgovinska dejavnost | 51 |
| SIJ MWT GmbH, Celsiusstrase 17, Landsberg am Lech, Nemčija | Trgovinska dejavnost | 100 |
| NOŽI RAVNE – odvisne družbe | | |
| Ravne Knives (UK) Limited, 12 Conqueror Court, Sittingburne, Kent, Velika Britanija | Trgovinska dejavnost | 100 |
| Ravne Knives UK (North) Limited, 12 Conqueror Court, Sittingburne, Kent, Velika Britanija | Trgovinska dejavnost | 100 |
| 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 RAVNE SYSTEMS – odvisna družba | | |
| ARMAS d.o.o., Koroška cesta 14, Ravne na Koroškem | Proizvodnja strojev za druge posebne namene | 100 |
| SIJ MWT – odvisna družba | | |
| Werkzeug Stahl Normalien Handelsges.m.b.H., Slamastasse 23, Wien, Avstrija | Trgovinska dejavnost | 100 |
| PERUTNINA PTUJ – odvisne družbe | | |
| 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 ⁶ | Proizvodnja perutninskega mesa | 55 |
| 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 |
| 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 |
| HOLDING PMP – odvisni družbi | | |
| PP ENERGIJA, d.o.o., Potrčeva cesta 10, Ptuj | Proizvodnja električne energije | 76 |
| AGROINVESTICIJE d.o.o., Tržaška cesta 41A, Maribor | Podjetniško in poslovno svetovanje | 100 |
| PP GOSTINSTVO – odvisna družba | | |
| KULINARIKA & KETERING d.o.o., Novi trg 2, Ptuj | Gostinstvo | 76 |

Opombe:

1 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.

2 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.

3 Družba SIJ d.d. ima v neposrednem lastništvu 71,96 odstotka delnic družbe PERUTNINA PTUJ d.d. in posredno preko družbe HOLDING PMP še 5,52 odstotka, skupaj torej 77,48 odstotka delnic družbe PERUTNINA PTUJ d.d.

4 Družba SIJ RAVNE SYSTEMS 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 ARMAS d.o.o. z 10,27 odstotka glasovalnih pravic.

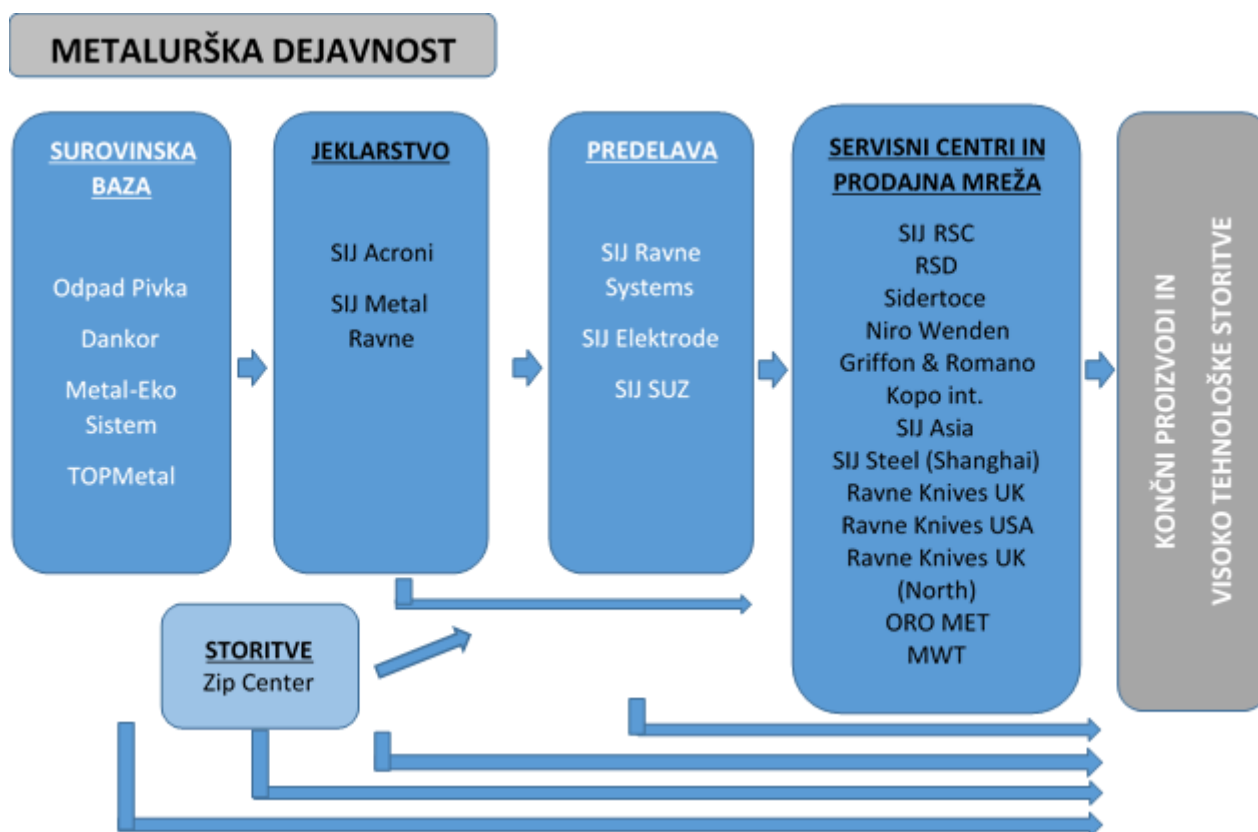
5 Družba SIJ d.d. ima posredno preko družbe SIJ RAVNE STEEL CENTER d.o.o. v lasti 51-odstotni delež v družbi ORO MET d.o.o. in 100-odstotni delež v družbi SIJ MWT GmbH.

6 Družba PERUTNINA PTUJ-BH d.o.o. je v 100-odstotni lasti družb v skupini. Poleg večinskega družbenika PERUTNINA PTUJ d.d., ki je označen v tabeli, je družbenik tudi HOLDING PMP d.d. s 45 odstotki glasovalnih pravic.

7 Likvidaciji družb Acroni Deutschland in Acroni Italia sta se začeli že v letu 2013, zato nista označeni v tabeli. Postopka še nista zaključena.

8 Družba SIJ Polska sp. z o.o. je bila ustanovljena novembra 2016 in še ni pričela z delovanjem, zato ni uvrščena v gornjo tabelo in njeno poslovanje v preostanku tega predstavitvenega dokumenta ni omenjeno.

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 2016 ustvarilo 68,3 odstotka EBITDA in 64,4 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.

Strojegradnja

- 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:

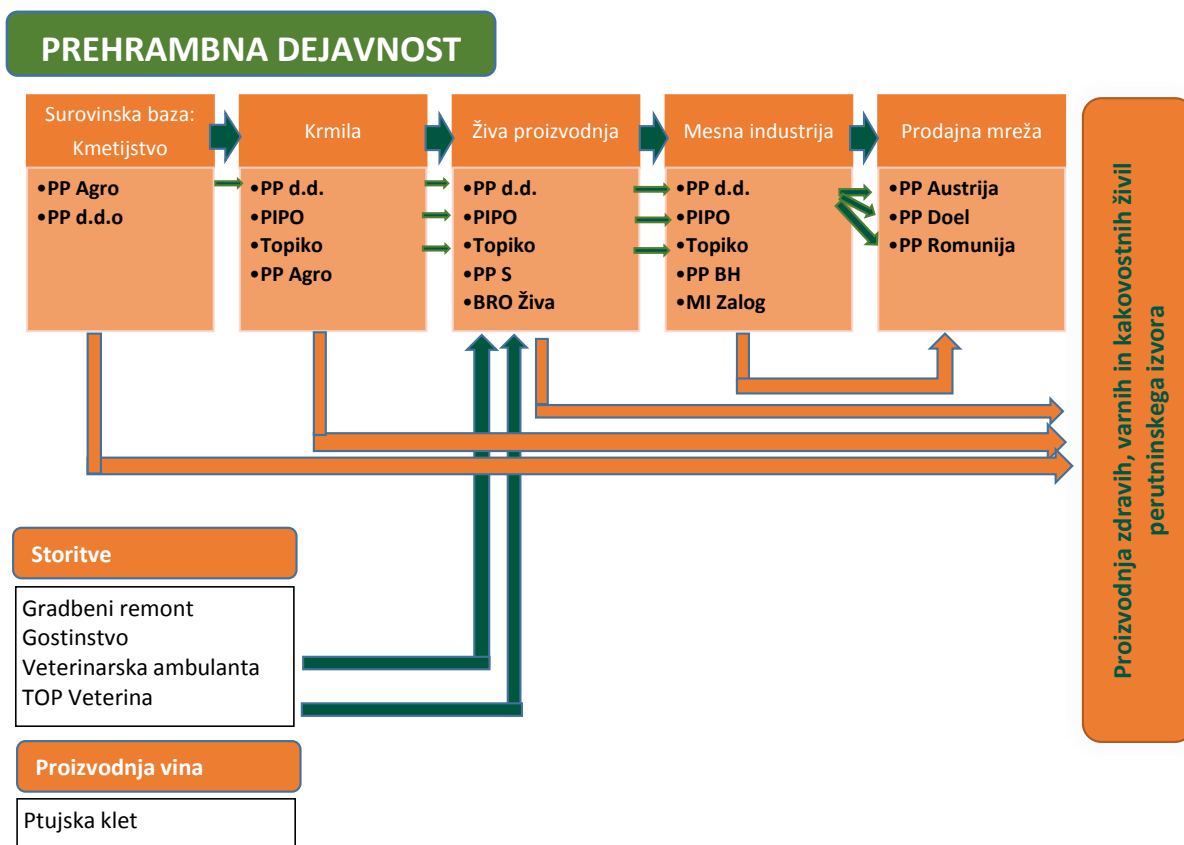
- Ravne Knives UK,
- Ravne Knives UK (North),
- Ravne Knives USA.

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 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 d.d., PIPO, PP Topiko, PP S in PP BH). Z namenom prodaje kupcem izven Slovenije in držav, kjer imama skupina 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 bo še naprej razvijala vrednote poslovne odličnosti ter vse deležnike usmerjala h gospodarnemu ravnanju in ustvarjanju dodane vrednosti.

Z različnimi oblikami motivacije zaposlenih (družbena in socialna odgovornost, nove oblike nagrajevanja) skupina razvija in podpira pripadnost zaposlenih.

V prehrabnem delu je v vrednote vgrajen celovit sistem KVS (Kakovost-Varnost-Sledljivost), ki s celotno 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. 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: od lastne oskrbe s surovinskim odpadkom, do učinkovite 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.
- 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 2015–2020

- Optimizacija proizvodnega miksa v prid zahtevnejšim proizvodom z višjo dodano vrednostjo, kar bo zagotovilo dolgoročno rast EBITDA.
- Vstop na nove trge, 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).
- Širitev prodajnega portfelja s končnimi jeklarskimi izdelki z visoko dodano vrednostjo.
- Nadgraditev raziskav in razvoja novih vrst jekel, proizvodnih tehnologij ter postavljanje tržnih trendov v premium segmentih (razvoj lastnih blagovnih znamk jekla).
- Konsolidacija skupine in 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 2016 sistemsko nadgrajuje in nadaljnje razvija.

8.7. Delničarji

Delničarji SIJ d.d. na dan 1. 12. 2016:

| Delničar | Število delnic 1. 12. 2016 | Delež lastništva v % |
|---|-------------------------------|-------------------------|
| DILON d.o.o., Gerbičeva ulica 98, Ljubljana | 718.351 | 72,2240 |
| Republika Slovenija, Gregorčičeva ulica 20, Ljubljana | 248.655 | 25,0001 |
| SIJ d.d., Gerbičeva ulica 98, Ljubljana | 27.600 | 2,7749 |
| UNIOR d.d., Kovaška cesta 10, Zreče | 10 | 0,0010 |
| Skupaj | 994.616 | 100 |

Lastnik celotnega poslovnega deleža družbe Dilon d.o.o. je nizozemska družba Dilon Coöperatief U.A., neposredna lastnika te družbe v enakem razmerju pa sta ruska državljana Evgeny in Andrey Zubitskiy. Andrey Zubitskiy je predsednik nadzornega sveta 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 v letih 2013, 2014 in 2015

Padeč cen ključnih surovin in presežek ponudbe jeklarjev sta v letu 2015 dodatno okrepila pritisk na prodajne cene. Kljub zahtevnejšim tržnim razmeram je Skupina SIJ ohranila visoko dobičkonosnost poslovanja. Dosežena EBITDA marža skupine je z 9,6 odstotka ostala na visoki ravni in krepko presega povprečje konkurence.

Ključni podatki iz poslovanja

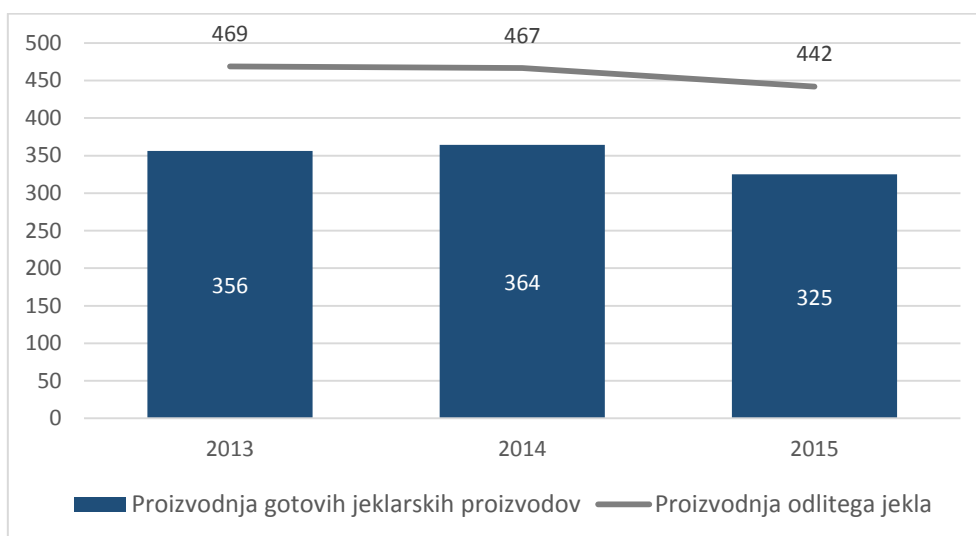
| Fizični kazalniki | | 2013 | 2014 | 2015* |
|---------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Proizvodnja odlitega jekla | t | 468.761 | 466.835 | 442.127 |
| Finančni podatki | | | | |
| Čisti prihodki od prodaje | 000 EUR | 658.653 | 707.858 | 664.817 |
| Delež izvoza | % | 86,3 | 86,2 | 87,3 |
| Dobiček iz poslovanja | 000 EUR | 2.163 | 39.543 | 23.341 |
| EBIT marža | % | 0,3 | 5,6 | 3,5 |
| EBITDA | 000 EUR | 40.786 | 77.832 | 63.509 |
| EBITDA marža | % | 6,2 | 11 | 9,6 |
| Poslovni izid pred obdavčitvijo | 000 EUR | -9.723 | 26.686 | 8.973 |
| Čisti poslovni izid | 000 EUR | -4.923 | 24.904 | 10.793 |
| Denarni tok iz poslovanja | 000 EUR | 51.319 | 82.798 | 61.305 |
| Naložbe | 000 EUR | 47.282 | 49.374 | 69.498 |
| Odlivi za naložbe | 000 EUR | 52.357 | 47.633 | 56.886 |
| Zaposleni | | | | |
| Povprečno število zaposlenih | | 3.120 | 3.064 | 3.043 |

* Naložbi v Perutnino Ptuj in Holding PMP sta izločeni.

9.1.1. Proizvodnja

Proizvodnja odlitega jekla v Skupini SIJ se je leta 2015 glede na predhodno leto zmanjšala za pet odstotkov. Vzroki za upad proizvodnje so bile predvsem tržne razmere (zaradi padca cen jekla manjša proizvodnja konstrukcijskih in elektrojekel – SIJ), uvedba novega informacijskega sistema (SIJ Acroni), strojelomi (SIJ Acroni, SIJ Metal Ravne) ter zaustavitve proizvodnje zaradi naložb in uvajanja nove proizvodne opreme. Na količinsko proizvodnjo je negativno vplival tudi proces nadaljnje optimizacije proizvodnega programa od programov z nizko k programom z visoko dodano vrednostjo.

Proizvodnja odlitega jekla in gotovih jeklarskih proizvodov v Skupini SIJ (v tisoč tonah)



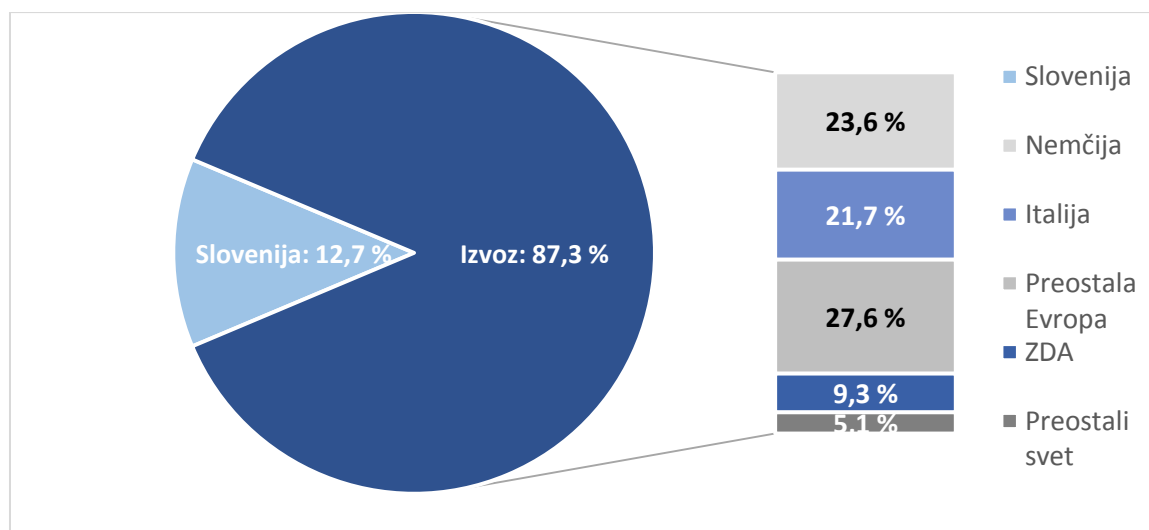
Na rezultate so poleg tržnih razmer vplivali tudi enkratni dogodki, kot so večje zaustavitve proizvodnje zaradi tehničnih okvar in vpeljava novih strojev v proizvodnjo.

Na podlagi naložb v povečanje kapacitet in proizvodnjo tehnološko zahtevnejših vrst jekel je bilo za leto 2016 načrtovano povečanje proizvodnje gotovih proizvodov.

9.1.2. Prodaja

Ob negotovih svetovnih tržnih razmerah in presežni ponudbi v masovnih produktih segmentih je Skupina SIJ nadaljevala izvajanje strategije do leta 2020, ki je usmerjena v proizvodnjo zahtevnejših vrst jekla in širitev prodajne mreže na trge zunaj Evrope.

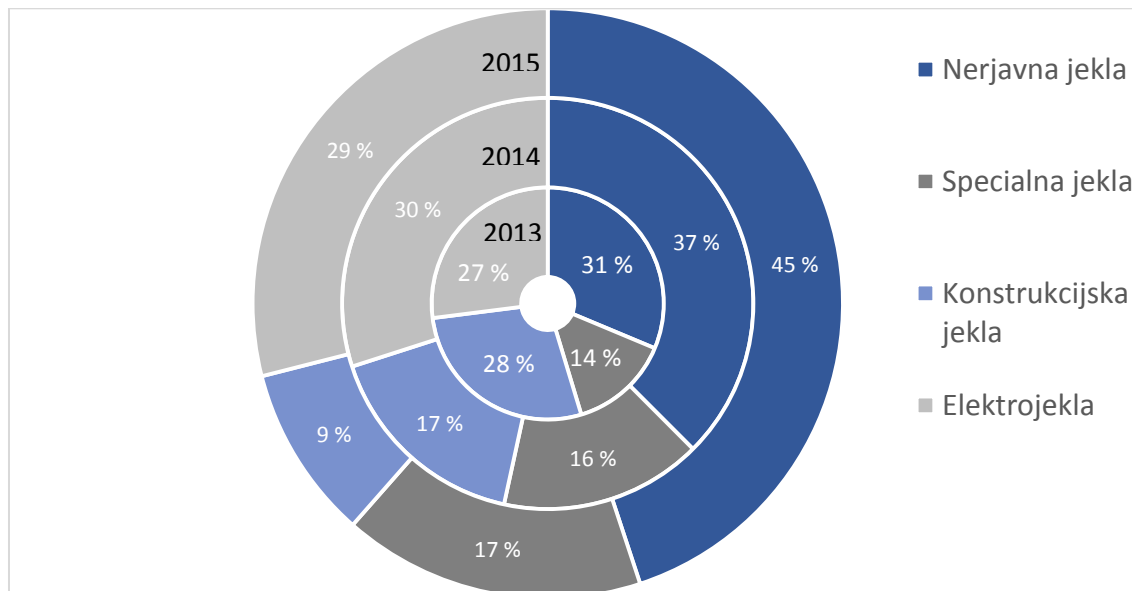
Delež prihodkov od prodaje po trgih za leto 2015 (v odstotkih)



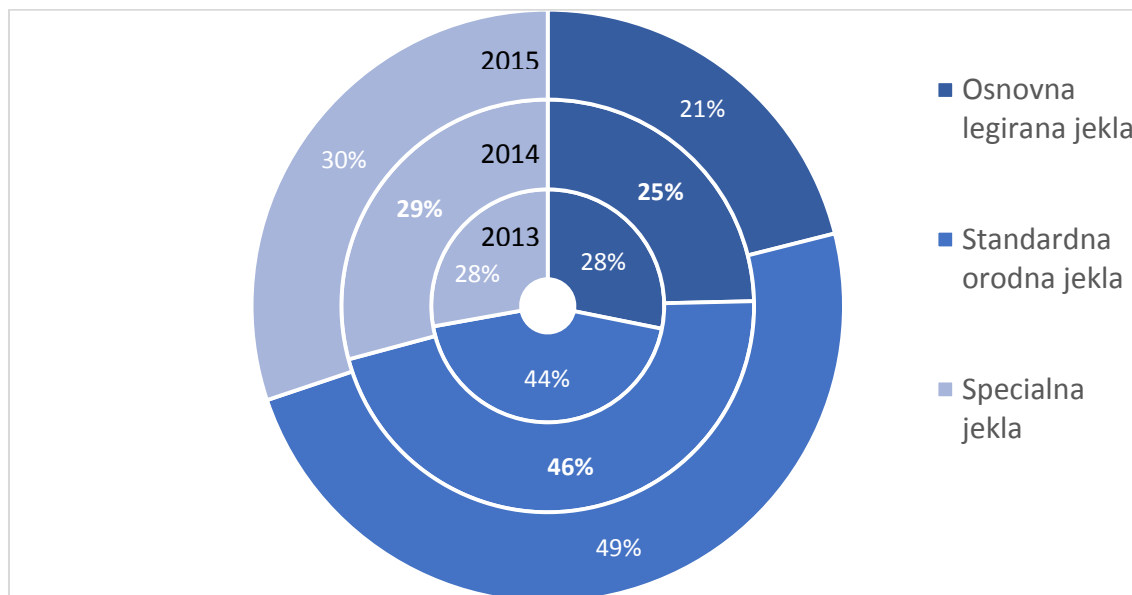
Glede na leto 2014 je bil delež izvoza višji za eno odstotno točko, predvsem na račun povečane prodaje v ZDA (27 odstotkov višji prihodki) in na nekaterih evropskih trgih (Francija, Rusija in Turčija).

Izdatne naložbe v preteklosti so omogočile spremembo strukture proizvodov. Strateška usmeritev v proizvodnjo izdelkov z višjo dodano vrednostjo – nerjavnih (SIJ Acroni) in specialnih jekel (SIJ Metal Ravne) – se je izkazala za pravilno, saj je skupina manj občutljiva za tržna nihanja. Nišni trgi namreč zagotavljajo stabilnejše povpraševanje, višje prodajne cene in tudi višjo dodano vrednost.

Delež prodaje po vrstah jekla v družbi SIJ Acroni



Delež prodaje po vrstah jekla v družbi SIJ Metal Ravne

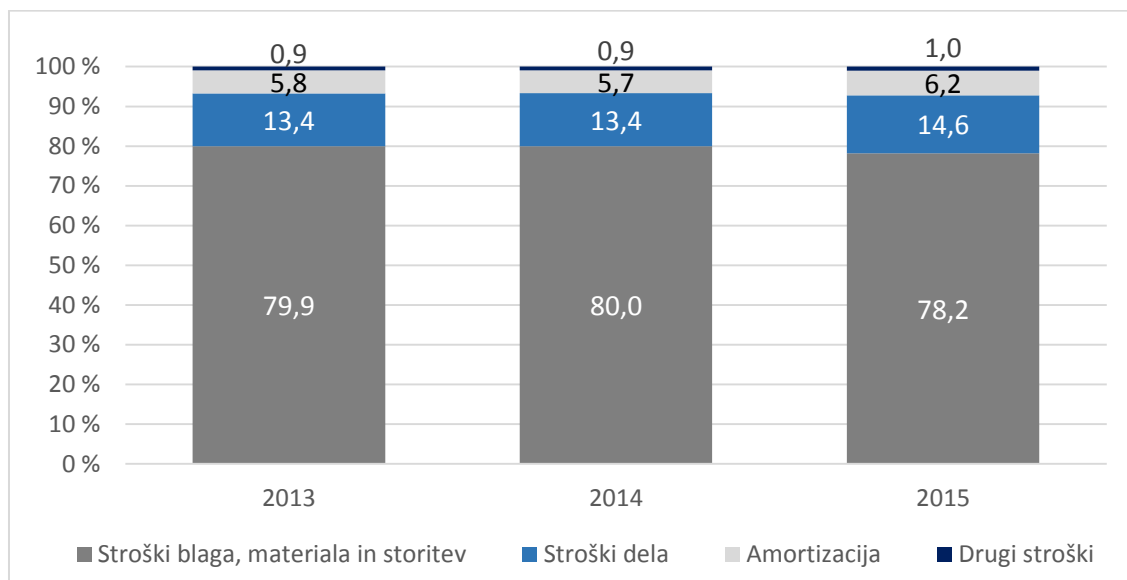


9.1.3. Poslovni odhodki

Struktura poslovnih odhodkov, v katerih poglobitveni delež odpade na stroške blaga, materiala in storitev, se z leti ni bistveno spreminjala. V stroških blaga, materiala in storitev 74 odstotkov tvorijo stroški materiala, preostalih 26 odstotkov pa nabavna vrednost prodanega blaga ter stroški energije in

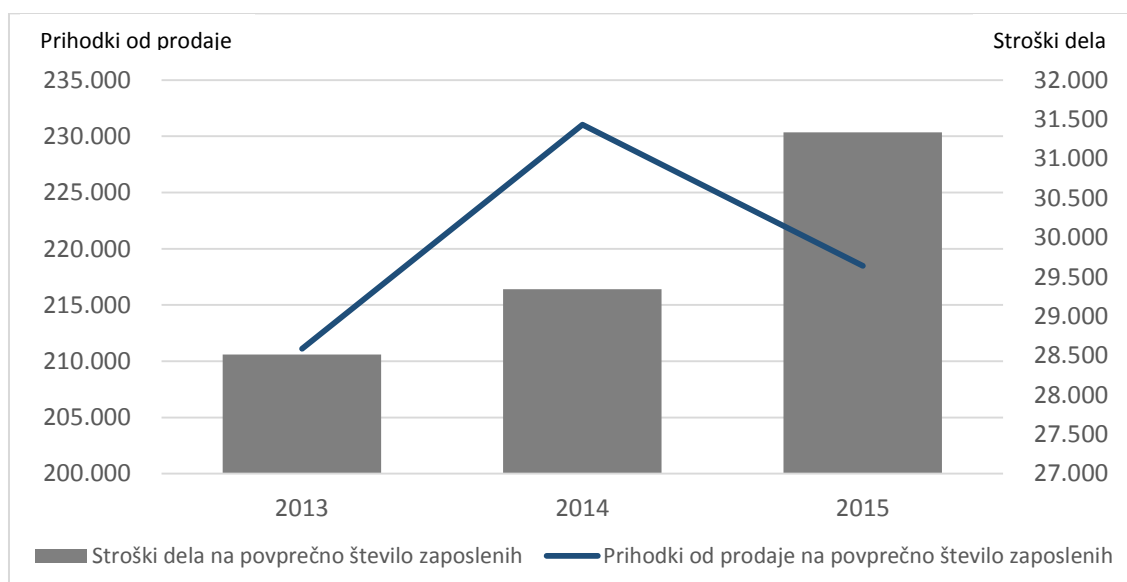
storitev. V stroških materiala za obe jeklarski družbi jekleni odpadki znaša 59 odstotkov celotnih stroškov, delež niklja kot druge najpomembnejše surovine pa 14 odstotkov.

Struktura poslovnih odhodkov Skupine SIJ (v odstotkih)



Stroški dela kljub zniževanju števila zaposlenih naraščajo, predvsem zaradi vsakoletne uskladitve plač, napredovanj in izboljšane izobrazbene strukture zaposlenih.

Stroški dela in prihodki od prodaje na povprečno število zaposlenih za Skupino SIJ (v evrih)



Za leto 2016 je bilo načrtovano 6,5-odstotno povečanje števila zaposlenih, kar pomeni 205 novih zaposlenih (brez upoštevanja zaposlenih v pripojenih družbah). Razlogi za to povečevanje so predvsem nove naložbe in krepitev strateških funkcij v posameznih družbah.

9.1.4. Poslovni rezultati

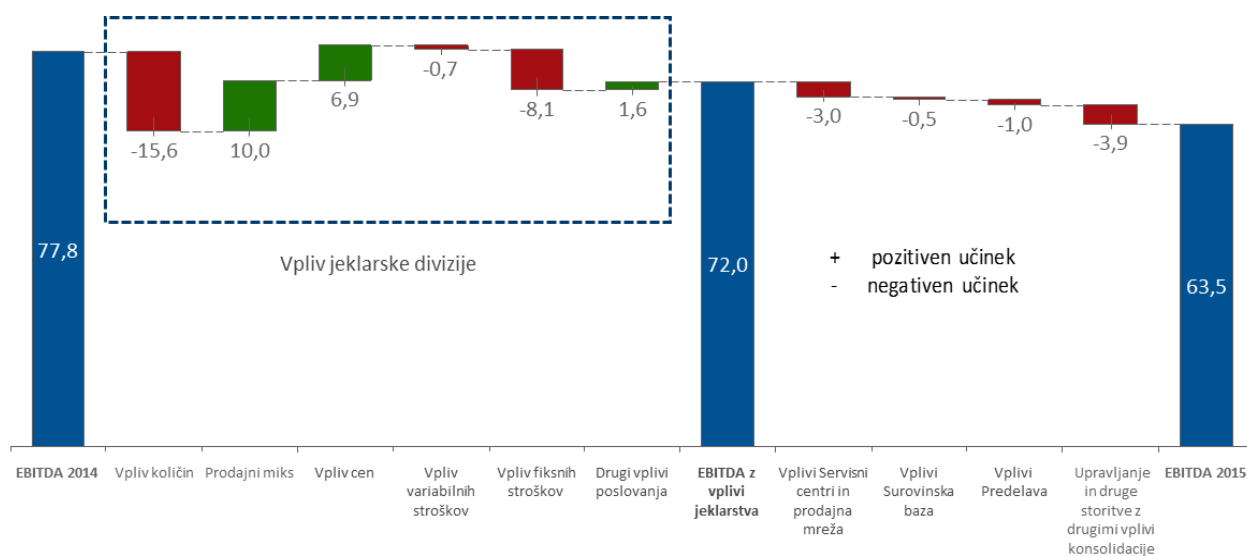
Poslovni rezultati v letu 2015 so iz že omenjenih vzrokov nekoliko zaostali za lanskimi, vendar je skupini s strateško usmeritvijo na nove trge kljub temu uspelo povečati delež izvoza za 1,1 odstotne točke – na 87,3 odstotka.

Poslovni rezultati Skupine SIJ

| Kazalniki uspešnosti poslovanja | | 2013 | 2014 | 2015 |
|---------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Prihodki iz prodaje | 000 EUR | 658.653 | 707.858 | 664.817 |
| EBITDA | 000 EUR | 40.786 | 77.832 | 63.509 |
| EBITDA marža | % | 6,2 | 11 | 9,6 |
| EBITDA na zaposlenega | EUR | 13.072 | 25.402 | 20.871 |
| Čisti poslovni izid | 000 EUR | -4.923 | 24.904 | 10.793 |
| Denarni tok iz poslovanja | 000 EUR | 51.319 | 82.798 | 61.305 |

EBITDA marža je padla pod deset odstotkov, še vedno pa je 2,6 odstotne točke nad povprečjem v panogi. EBITDA na zaposlenega že drugo leto zapored presega 20.000 evrov, medtem ko višina denarnega toka iz poslovanja kaže na visoko likvidnost skupine. Čisti poslovni izid dodatno znižuje strošek amortizacije, ki v vrednosti 40,1 milijona evrov presega lanskega za 1,9 milijona evrov.

EBITDA most Skupine SIJ od leta 2014 na leto 2015 (v milijonih evrov)



Positiven cenovni vpliv in vpliv prodajne strukture sta več kot ublažila negativen vpliv nižjih prodanih količin na EBITDA. Dodatno so nižji EBITDA povzročili višji fiksni stroški (predvsem stroški dela) in enkratni izredni dogodki, uvedba novega informacijskega sistema, znižanje vrednosti zalog zaradi padca cen surovin, strojelomi ter testiranje in namestitve nove opreme.

9.2. Poslovanje Skupine SIJ v prvem polletju leta 2016

Skupina SIJ stremi h kontinuirani rasti, razvoju, nenehnem izpopolnjevanju svojih proizvodov, zniževanju tveganj ter čim večjemu zadovoljstvu svojih kupcev. Zato je Skupina SIJ v letu 2016 pripojila Skupino Perutnina Ptuj ter družbe Sistemska tehnika, ORO MET in MWT. V nadaljevanju so prikazani ključni poudarki iz poslovanja na podlagi konsolidiranih izkazov (Sistemska tehnika je upoštevana od 1. 1. 2016 dalje, Skupina Perutnina Ptuj¹ pa od 1. 3. 2016 dalje) za prvo polovico leta za obdobje zadnjih treh let.

9.2.1. Ključni poudarki iz poslovanja skupine SIJ

Skupina SIJ: Pomembnejši kazalniki poslovanja

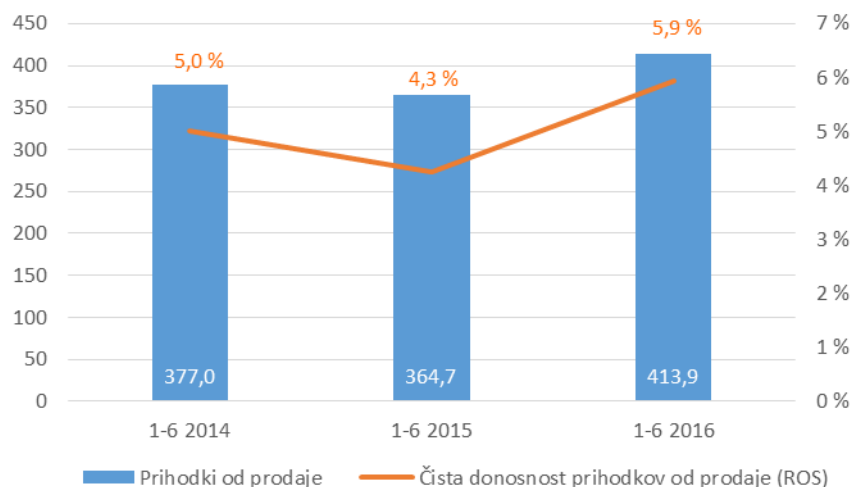
| | Enota mere | 1.–6. 2014 | 1.–6. 2015 | 1.–6. 2016 |
|--|------------|------------|------------|------------|
| Finančni podatki | | | | |
| Čisti prihodki od prodaje | 000 EUR | 377.033 | 364.680 | 413.898 |
| Izvoz | % | 86,3 | 87,8 | 81,0 |
| Dobiček iz poslovanja | 000 EUR | 27.194 | 21.731 | 33.828 |
| EBIT marža | % | 7,2 | 6,0 | 8,2 |
| EBITDA | 000 EUR | 47.005 | 41.301 | 60.090 |
| EBITDA marža | % | 12,5 | 11,3 | 14,5 |
| Poslovni izid pred obdavčitvijo | 000 EUR | 21.470 | 15.215 | 24.065 |
| Čisti poslovni izid | 000 EUR | 18.863 | 15.518 | 24.569 |
| Denarni tok iz poslovanja | 000 EUR | 20.524 | 11.419 | 26.278 |
| Naložbe | 000 EUR | 12.563 | 33.450 | 40.393 |
| Odlivi za naložbe | 000 EUR | 14.475 | 35.017 | 51.449 |
| Izkaz finančnega položaja na dan 30. 6. | | | | |
| Skupaj sredstva | 000 EUR | 801.191 | 831.359 | 1.119.461 |
| Kapital | 000 EUR | 342.605 | 360.067 | 389.132 |
| Zaposleni na dan 30. 6. | | | | |
| Število zaposlenih | | 3.133 | 3.142 | 6.993 |

Povečanje prihodkov za 49,2 milijona evrov

Povečanje prihodkov za 13,5 odstotka je odraz pripojitve Skupine PP (vključena v izkaze od marca 2016 dalje) in družbe Sistemska tehnika (vključena v izkaze od januarja 2016 dalje), ki se je skupaj z družbama Noži Ravne in Serpa preoblikovala v družbo SIJ Ravne Systems. Tako metalurška kot prehrabna dejavnost beležita rahel padec prihodkov zaradi presežne ponudbe in s tem povezanega padca tržnih cen, ki pa jima ga je skoraj v celoti uspelo nevtralizirati z usmeritvijo na nove trge, povečanjem prodanih količin ter višjim deležem proizvodov z visoko dodano vrednostjo.

¹ V nadaljevanju Skupina PP.

Skupina SIJ: Prihodki od prodaje (v milijonih evrov) in čista donosnost prihodkov od prodaje (v odstotkih)



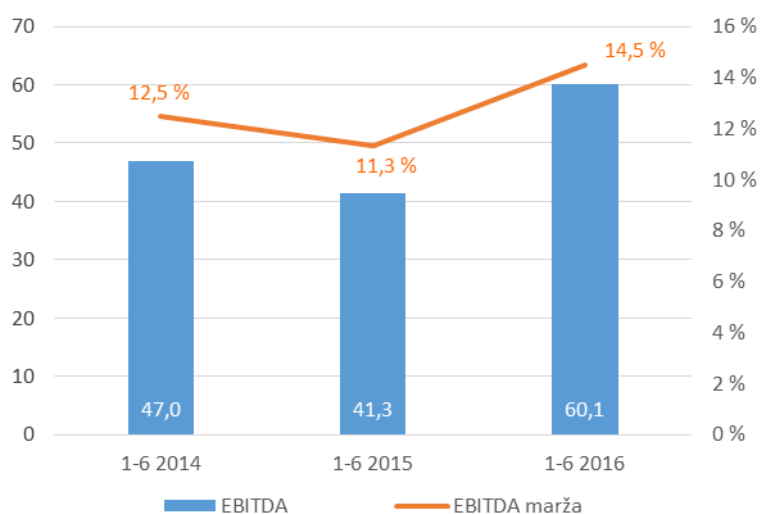
Znižanje deleža izvoza na 81 odstotkov

Delež izvoza v prehrambni dejavnosti znaša 65,5 odstotka (rast 0,4 odstotne točke glede na prvo polletje leta 2015) in je bistveno nižji od deleža v metalurški dejavnosti (85 odstotkov), kar je glavni razlog za znižanje deleža izvoza celotne Skupine SIJ. Tako metalurški kot prehrambni del poslovanja težita k širitvi poslovanja na tuje trge, zato skupina pričakuje, da se bo delež izvoza v prihodnosti povečeval.

Povečanje dobičkonosnosti poslovanja (povečanje EBITDA za 45,5 odstotka)

Na rast EBITDA v višini 18,8 milijona evrov je poleg pripojitve Skupine PP in družbe Sistemska tehnika vplivala povečana dobičkonosnost poslovanja tako v metalurški kot v prehrambni dejavnosti, kar Skupini SIJ tudi v prihodnje omogoča intenzivno vlaganje v rast in razvoj. Dosežena EBITDA marža za celotno Skupino SIJ v višini 14,5 odstotka tako v metalurški kot v prehrambni dejavnosti občutno presega povprečno maržo na globalni ravni.

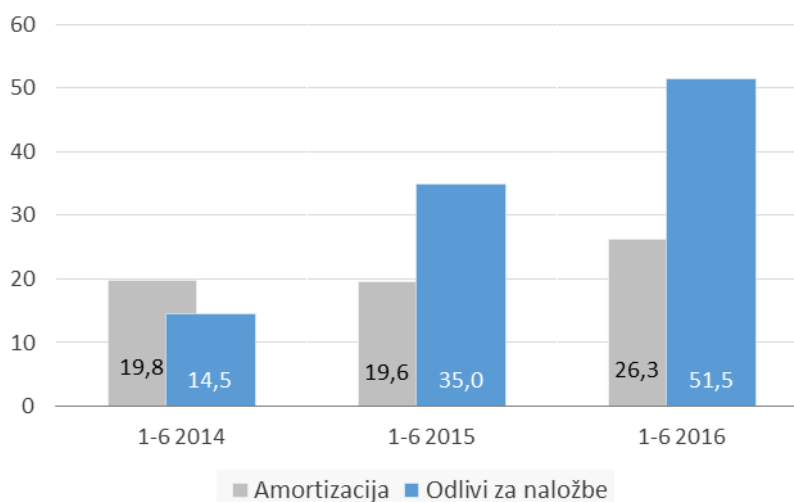
Skupina SIJ: EBITDA (v milijonih evrov) in EBITDA marža (v odstotkih)



Povečanje naložb za 16,4 milijona evrov

Kontinuirana vlaganja v rast in razvoj omogočajo Skupini SIJ izdelavo novih proizvodov z višjo dodano vrednostjo in povečanje prisotnosti na nižnih trgih, kjer so cenovna nihanja manjša, povpraševanje pa stabilno (primer iz metalurške dejavnosti: segment specialne debele pločevine, v katerem bo Skupina SIJ povečevala svojo prisotnost po naložbi v novo linijo za toplotno obdelavo v družbi SIJ Acroni). Naložbe v nova podjetja in s tem širitev portfelja proizvodov zagotavljajo znižanje tržnih tveganj, hkrati pa vstop na nove trge in približevanje končnim uporabnikom.

Skupina SIJ: Amortizacija in pokritje naložb z amortizacijo (v milijonih evrov)



V prvi polovici leta 2016 je Skupina SIJ nadaljevala z intenzivnimi naložbami v posodobitev in nakup proizvodne opreme, saj lahko le tako zagotavlja visoko kakovost proizvodov in sledi vse višjim zahtevam kupcev. Odlivi za naložbe dosegajo kar dvakratnik stroškov amortizacije.

9.2.2. Poslovno poročilo Skupine SIJ za posebne namene

Za analitičen vpogled in lažjo primerjavo poslovanja s preteklimi obdobji je Skupina SIJ pripravila računovodske izkaze za posebne namene. Za prvo polovico let 2015 in 2016 je pripravila izkaze z vključenimi učinki pripojitve posameznih družb in tudi izkaze pripojenih družb. Izkazi za prvo polovico leta 2015 tako vključujejo rezultate poslovanja Skupine PP in Holdinga PMP, za prvo polovico leta 2016 pa rezultate Skupine PP, Holdinga PMP ter družb ORO MET in MWT.

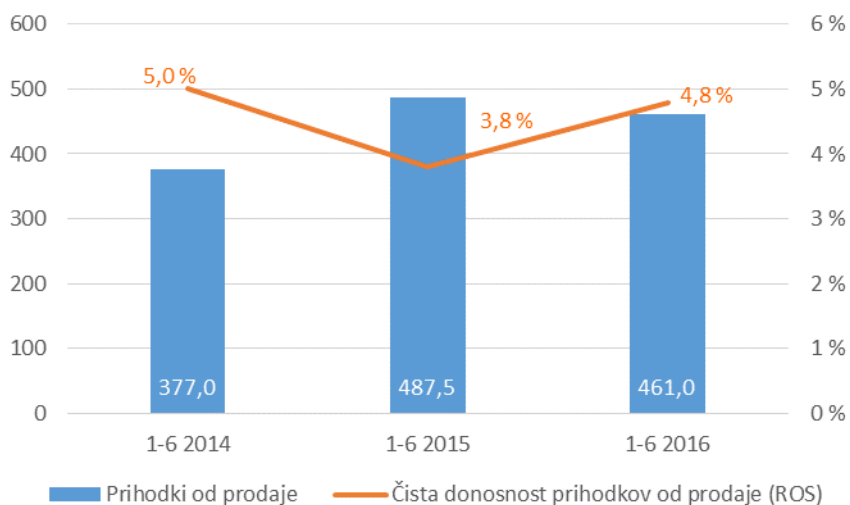
Skupina SIJ: Računovodski izkazi za posebne namene Skupine SIJ² – pomembnejši kazalniki poslovanja

| | Enota mere | 1.–6. 2014 | 1.–6. 2015 | 1.–6. 2016 |
|---------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Finančni podatki | | | | |
| Čisti prihodki od prodaje | 000 EUR | 377.033 | 487.472 | 461.007 |
| Izvoz | % | 86,3 | 82,0 | 79,7 |
| Dobiček iz poslovanja | 000 EUR | 27.194 | 27.408 | 32.396 |
| EBIT marža | % | 7,2 | 5,6 | 7,0 |
| EBITDA | 000 EUR | 47.005 | 52.376 | 60.986 |
| EBITDA marža | % | 12,5 | 10,7 | 13,2 |
| Poslovni izid pred obdavčitvijo | 000 EUR | 21.470 | 18.271 | 21.638 |
| Čisti poslovni izid | 000 EUR | 18.863 | 18.575 | 22.041 |
| Odlivi za naložbe | 000 EUR | 14.475 | 38.183 | 53.742 |
| Zaposleni na dan 30. 6. | | | | |
| Število zaposlenih | | 3.133 | 6.648 | 7.078 |

Čisti prihodki od prodaje so nižji kot v prvi polovici leta 2015, in sicer zaradi padca tržnih cen tako v metalurški kot prehrabni dejavnosti. V metalurški dejavnosti je glavni razlog za nižje prihodke padec cen strateških surovin, medtem ko se je v prehrabni dejavnosti povečala ponudba proizvodov nižje kakovosti po dostopnejših cenah za potrošnike na domicilnih trgih Skupine PP.

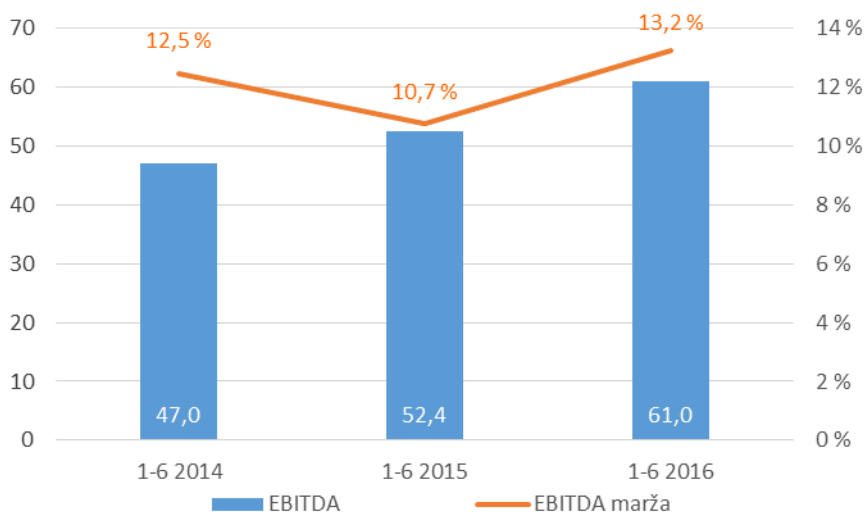
² Izkaze za posebne namene Skupine SIJ sestavljajo izkazi Skupine SIJ, Skupine PP, Holdinga PMP, ORO MET in MWT.

Skupina SIJ: Prihodki od prodaje (v milijonih evrov) in čista donosnost prihodkov od prodaje (v odstotkih)



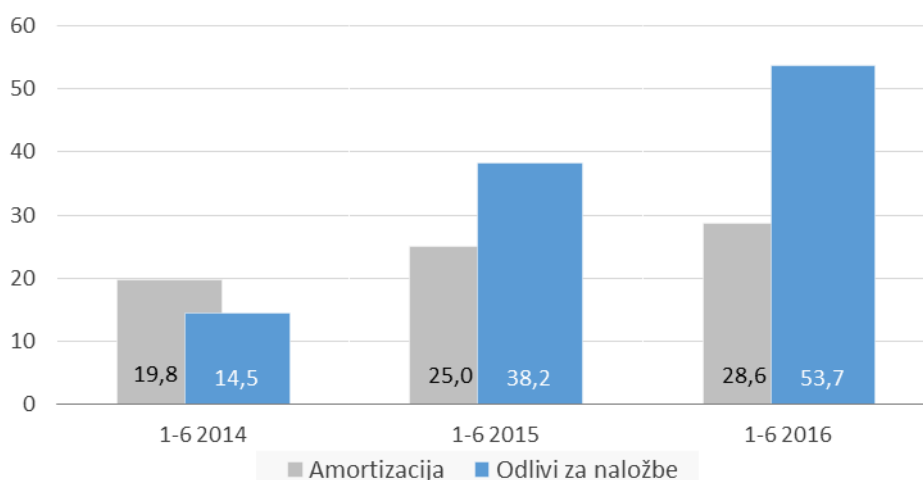
Rast EBITDA v višini 8,6 milijona evrov in dosežena 13,2-odstotna EBITDA marža sta rezultat optimizacije proizvodnih procesov, zniževanja nabavnih stroškov, predvsem energentov, in osredotočanja na proizvode z višjo dodano vrednostjo, pri katerih skupina dosega višje marže, hkrati pa so manj občutljivi na cenovna gibanja.

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



Skupina SIJ nadaljuje z izvajanjem ambicioznega dolgoročnega naložbenega načrta. Odlivi za naložbe v višini 53,7 milijona evrov (naložba v Skupino PP in PMP ni vključena) za 25,1 milijona evrov presega stroške amortizacije.

Skupina SIJ: Amortizacija in pokritje naložb z amortizacijo (v milijonih evrov)



Finančni položaj

Skupina SIJ je nadaljevala z uresničevanjem finančne politike, po kateri naložbene dejavnosti krije z dolgoročnimi viri financiranja. Kratkoročne vire skupina uporablja predvsem za uravnavanje sezonskih gibanj obratnega kapitala.

Struktura izkaza finančnega položaja se spreminja v korist dolgoročnih virov financiranja, saj ti pokrivajo celotne obveznosti do dolgoročnih virov sredstev in dodatnih 52,6 odstotka potreb po obratnem kapitalu.

Obratni kapital

Obratni kapital Skupine SIJ v čistih prihodkih od prodaje predstavlja 18,9 odstotka in je za 0,6 odstotne točke višji v primerjavi s predhodnim obdobjem. V metalurški dejavnosti se je znižal za 12 milijonov, v prehranski pa za devet milijonov evrov.

Finančna zadolženost

Struktura obveznosti do virov sredstev kaže krepitev deleža kapitala, in sicer na 34,7 odstotka, kar je posledica uspešnega poslovanja Skupine SIJ, ustvarjenega dobička in konsolidacije prevzetih družb.

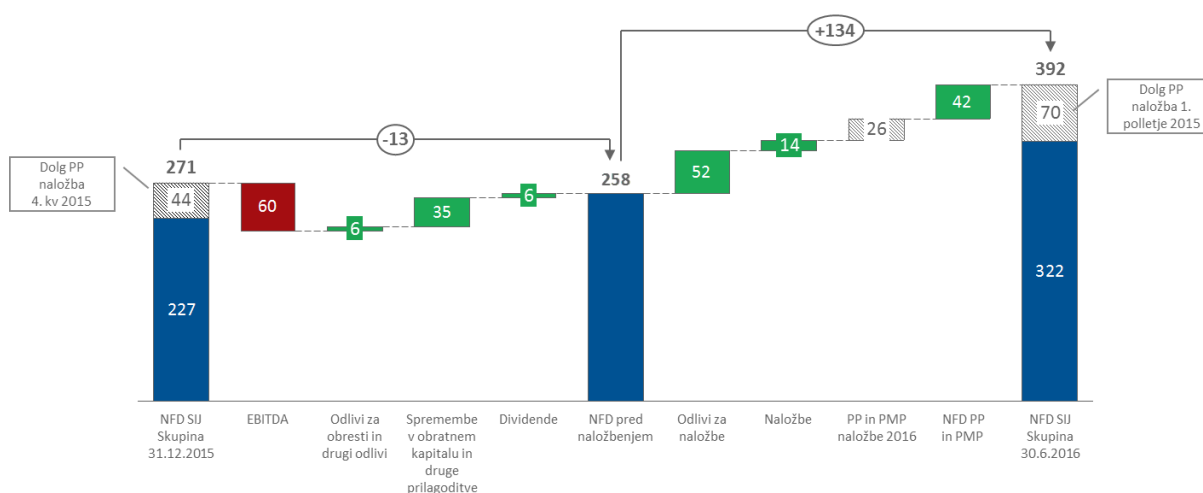
Delež dolgoročnih virov se je ohranil na 50 odstotkih vseh obveznosti do virov sredstev.

Širitev poslovanja Skupine SIJ je povečala neto finančno zadolženost skupine. Iz operativnega rezultata v obsegu 60 milijonov evrov je Skupina SIJ pokrila vse redne aktivnosti do neto finančne zadolženosti pred naložbami, ob tem pa zmanjšala neto finančno zadolženost za 13 milijonov evrov.

Širitev Skupine SIJ je zahtevala 92 milijonov evrov dodatnih sredstev. Od tega je skupina 52 milijonov evrov namenila za plačilo naložb, 40 milijonov evrov pa za prevzeme. Na strukturo neto finančnega dolga pomembno vpliva učinek konsolidacije Skupine PP³, ki je skupni dolg Skupine SIJ povečala za 42 milijonov evrov.

³ Skupaj Skupina PP in Holding PMP.

Skupina SIJ: Neto finančni dolg (v milijonih evrov)



9.2.3. Skupina SIJ – metalurška dejavnost

Zaradi raznolikosti obeh dejavnosti so v nadaljevanju prikazani rezultati za vsako posamezno dejavnost posebej: v točki 9.2.3. za metalurško dejavnost, v nadaljevanju v točki 9.2.4. pa še za prehrabno dejavnost.

Skupina SIJ – metalurška dejavnost: Pomembnejši kazalniki poslovanja

| | Enota mere | 1.–6. 2014 | 1.–6. 2015 | 1.–6. 2016 |
|--|------------|------------|------------|------------|
| Finančni podatki | | | | |
| Čisti prihodki od prodaje | 000 EUR | 377.033 | 364.680 | 329.276 |
| Delež izvoza | % | 86,3 | 87,8 | 85,0 |
| Dobiček iz poslovanja | 000 EUR | 27.194 | 21.731 | 24.644 |
| EBIT marža | % | 7,2 | 6,0 | 7,5 |
| EBITDA | 000 EUR | 47.005 | 41.301 | 47.324 |
| EBITDA marža | % | 12,5 | 11,3 | 14,4 |
| Poslovni izid pred obdavčitvijo | 000 EUR | 21.470 | 15.215 | 15.744 |
| Čisti poslovni izid | 000 EUR | 18.863 | 15.518 | 16.251 |
| Odlivi za naložbe | 000 EUR | 14.475 | 35.017 | 50.120 |
| Izkaz finančnega položaja na dan 30. 6. | | | | |
| Skupaj sredstva* | 000 EUR | 801.191 | 831.359 | 873.427 |
| Kapital | 000 EUR | 342.605 | 360.067 | 359.033 |
| Neto finančni dolg* | 000 EUR | 225.912 | 246.568 | 279.582 |
| Neto finančni dolg/EBITDA | | 3,6 | 3,4 | 4,0 |
| Zaposleni na dan 30. 6. | | | | |
| Število zaposlenih | | 3.133 | 3.142 | 3.406 |

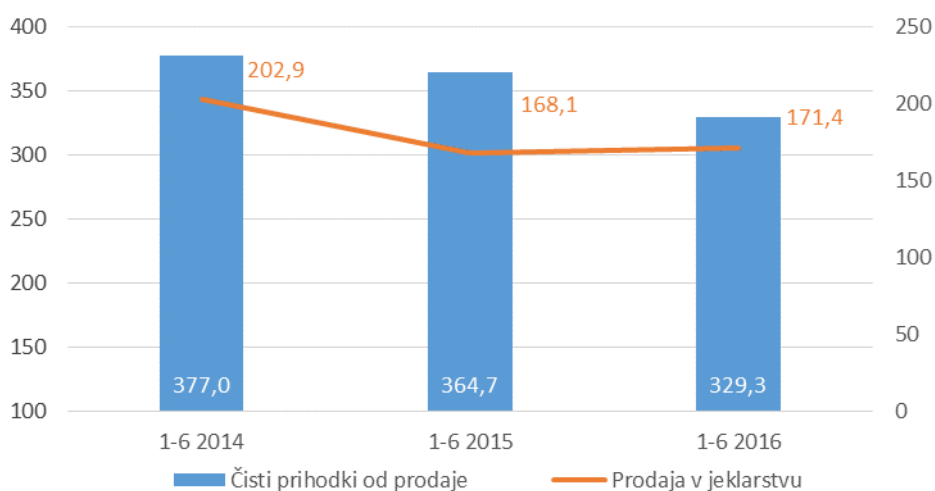
* Naložbi oz. posojilo na naložbe v Perutnino Ptuj in Holding PMP sta izključeni.

V prvi polovici leta 2016 je Skupina SIJ izvajala številne ukrepe in z njimi kljub negativnim tržnim trendom dosegla dober poslovni rezultat. S pripojitvijo družb Sistemska tehnika, ORO MET in MWT je nadaljevala z uresničevanjem strategije razvoja do leta 2020 ter razširila nabor produktov in tržnih segmentov. S posodobitvami proizvodne opreme Skupina SIJ povečuje delež proizvodov z višjo dodano vrednostjo, s katerimi vstopa na trge končnih uporabnikov in tako dosega višje marže. Doseženi rezultati so tudi posledica neprestanega izvajanja ukrepov za optimizacijo proizvodnega procesa in doseženih prihrankov pri stroških nabave surovin, predvsem energentov.

Prodaja in prihodki od prodaje

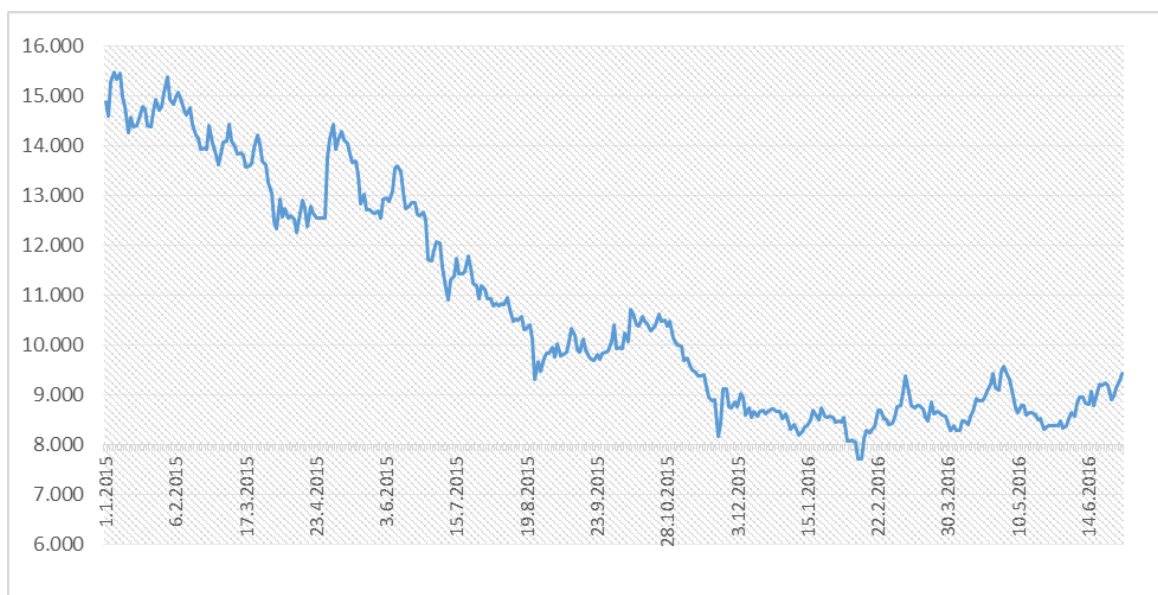
V metalurški dejavnosti je skupina negativen učinek padca tržnih cen (v večjem delu posledica padca cen surovin) ublažila z nadaljevanjem procesa optimizacije proizvodnih programov in povečanja deleža izdelkov z visoko dodano vrednostjo ter usmeritvijo na nišne trge in končne uporabnike.

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



Na cene in s tem na vrednost prodaje močno vplivajo vhodne surovine. Med njimi izstopa predvsem nikelj, ki je v prvi polovici leta 2016 (v primerjavi s predhodnim obdobjem) doživel 37-odstotni padec cene. Pri debeli nerjavni pločevini, največjem prodajnem programu Skupine SIJ, pa je cena niklja ključna za oblikovanje tržnih cen.

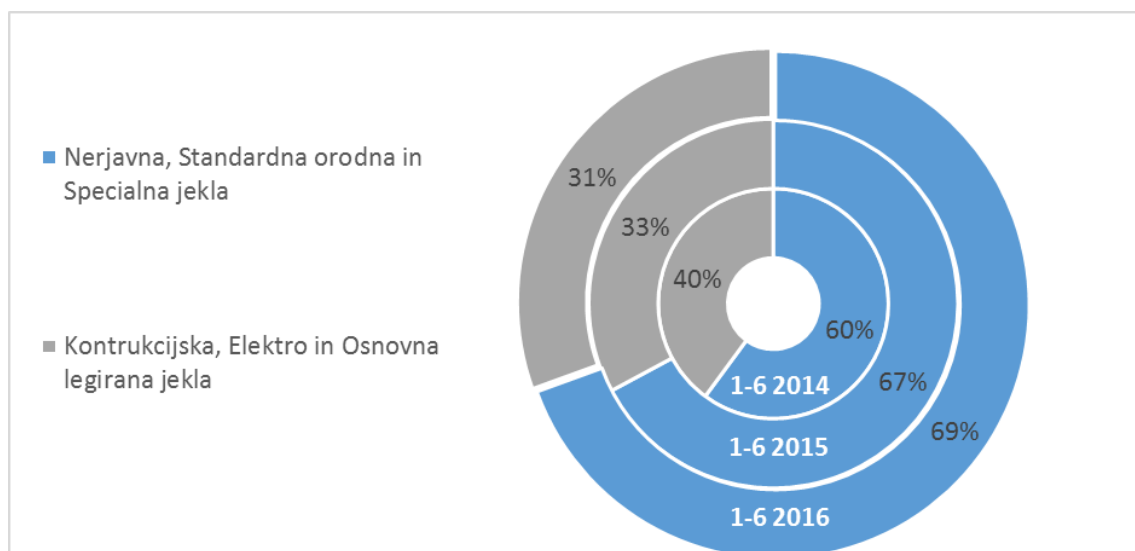
Gibanje tržne cene niklja od začetka leta 2015 dalje (v USD za tono)



Na svojih največjih izvoznih trgih, v Italiji in Nemčiji, tesno povezanih z naftno industrijo in strojogradnjo, je Skupina SIJ zaznala padec porabe jekla in s tem upad vrednosti prodaje na teh dveh trgih. V primerjavi s prvo polovico leta 2015 je v povprečju za 23 odstotkov padla tudi cena nafte, kar se odraža na zniževanju stroškov investicijskega vzdrževanja ter na upadu zagona novih projektov. Po podatkih Euroferja se s podobnimi težavami srečuje tudi strojogradnja v Nemčiji, saj zaznavajo 20-odstotni upad prodaje v primerjavi s prvo polovico leta 2015.

Negativne vplive je skupini deloma uspelo ublažiti s povečevanjem prodaje na druge trge, in sicer v ZDA, na Poljsko, Madžarsko in v Rusijo. Za 11 odstotkov je povečala tudi prodajo na domačem trgu, v največji meri zaradi pripojitve družbe Sistemska tehnika. Družba (danes del SIJ Ravne Systems) več kot polovico prihodkov ustvari v Sloveniji.

Skupina SIJ – metalurška dejavnost: Delež količinske prodaje posameznih vrst jekel (v odstotkih)



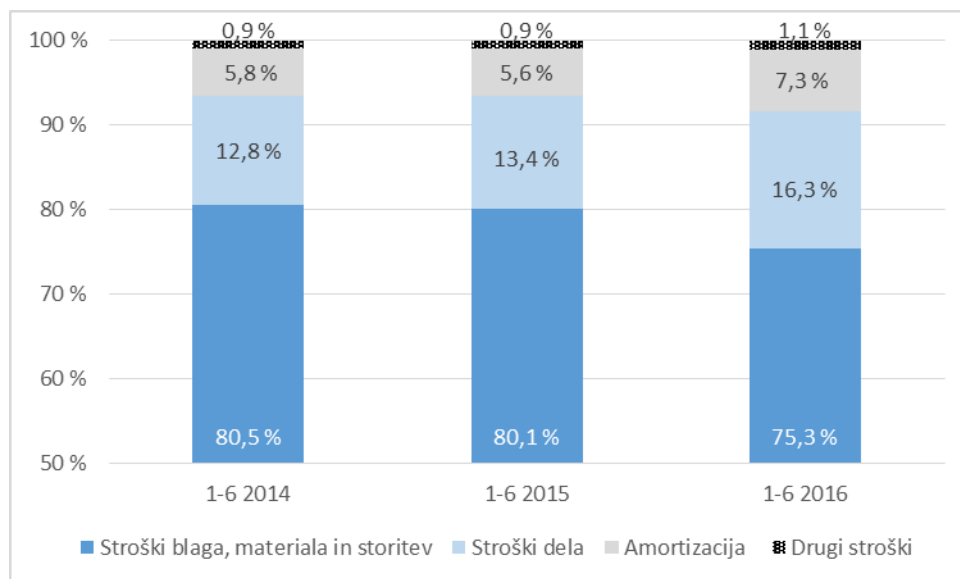
Kadar so ciljni trgi in dejavnosti Skupine SIJ izpostavljeni nekaterim negativnim makroekonomskim vplivom, pri doseganju prodajnih ciljev eno izmed ključnih vlog igra produktna struktura prodaje.

Skladno z dolgoročno strategijo Skupina SIJ že tretje leto zapored povečuje delež jekel z nadpovprečno dodano vrednostjo. V prvi polovici leta 2016 je ta znašal 69 odstotkov, dve odstotni točki več kot v prvem polletju preteklega leta.

Neprestano povečevanje deleža nerjavne debele pločevine in zahtevnejših paličastih orodnih jekel v strukturi prodaje je pomembno za ohranjanje stabilnega tržnega položaja Skupine SIJ, saj gre za segmenta, ki sta v primerjavi z masovnimi jekli občutno manj izpostavljena uvozu iz tretjih držav in s tem povezanim cenovnim pritiskom.

Poslovni odhodki

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



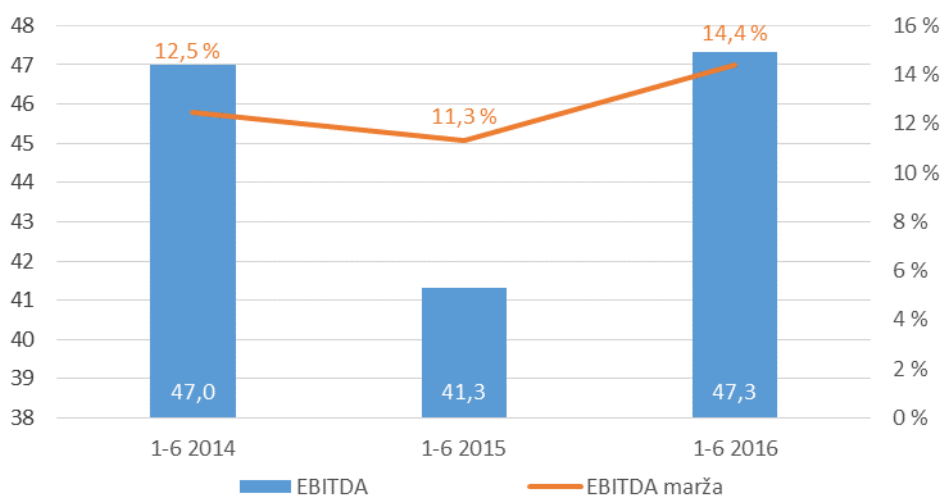
Stroški blaga, materiala in storitev so se znižali za 45 milijonov evrov, predvsem zaradi nižjih stroškov surovin in energentov, elektrike in zemeljskega plina.

Stroški dela so se povečali za osem odstotkov, predvsem zaradi novih sodelavcev pripojene družbe Sistemska tehnika in vsakoletne uskladitve plač s kolektivno pogodbo.

Stroški amortizacije so se povečali za 16 odstotkov oz. za 3,1 milijona evrov kot posledica na novo pridobljenih strojev in opreme.

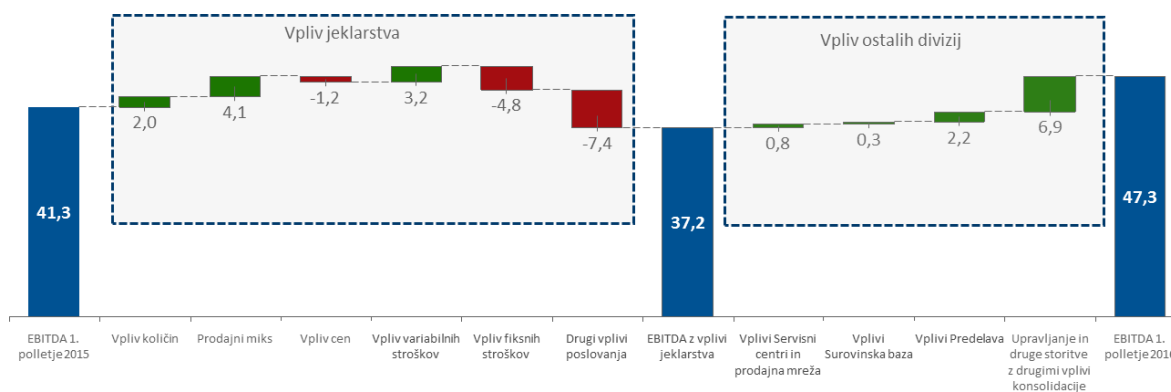
Poslovni rezultati

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



Skupina SIJ – metalurška dejavnost je dosegla najboljši rezultat pred amortizacijo, obrestmi in davki v zadnjih treh letih. Dosežena EBITDA marža v višini 14,4 odstotka je bila za 6,6 odstotne točke nad povprečjem panoge. Rezultat je posledica izboljšanja operativnega poslovanja, znižanja nabavnih stroškov ter povečanja deleža tehnološko bolj dovršenih proizvodov z višjo dodano vrednostjo.

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



Poslovno področje jeklarstva⁴ kot nosilec osnovne dejavnosti litja jekla za nadaljnjo predelavo je ustvarilo večji del operativnega rezultata v Skupini SIJ – metalurška dejavnost. Nadaljeval se je trend pritiska na prodajne cene, na katerega se je Skupina SIJ odzvala s krepitvijo prodajnih aktivnosti. Prodajo je Skupina SIJ uspešno dopolnjevala z nabavo strateških materialov in alternativnih virov za materiale, kjer je dosegla največje možne učinke. S pozitivnimi učinki nabave je skoraj v celoti nevtralizirala negativen vpliv cen. Skupni rezultat odmika prodajnih in nabavnih cen je znašal –1,2 milijona evrov.

⁴ Jeklarstvo sestavljata družbi SIJ Acroni in SIJ Metal Ravne.

Velik del prihrankov v nabavi je posledica prihrankov pri stroških energije, in sicer zaradi nižjih nabavnih cen energentov in boljšega tehnološkega izkoristka, kar je rezultat novih investicij in posodobitev tehnoloških poti v proizvodnji. Celoten prihranek variabilnih stroškov je znašal 3,2 milijona evrov.

Na fiksne stroške vplivajo zahtevni tehnološki procesi in večji obseg proizvodov z visoko dodano vrednostjo, saj ti terjajo več zunanjih storitev. Skupaj so ustvarili za 4,8 milijona evrov negativnega vpliva.

Drugi vplivi na EBITDA v kategoriji stroškov so rezultat znižali za 7,4 milijona evrov. Ti vplivi so posledica prevrednotenja zalog, ki so jih povzročili negativni tržni cenovni odmiki pri strateških surovinah (predvsem nikelj in nerjavni jekleni odpadki).

Pozitivno poslovanje preostalih poslovnih področij znotraj Skupine SIJ – metalurška dejavnost je v prvem polletju 2016 ustvarilo skupni EBITDA v višini 10,1 milijona evrov, ki je za šest milijonov evrov višji od primerljivega v letu 2015.

Finančni položaj

Skupina SIJ – metalurška dejavnost: Podatki iz izkaza finančnega položaja

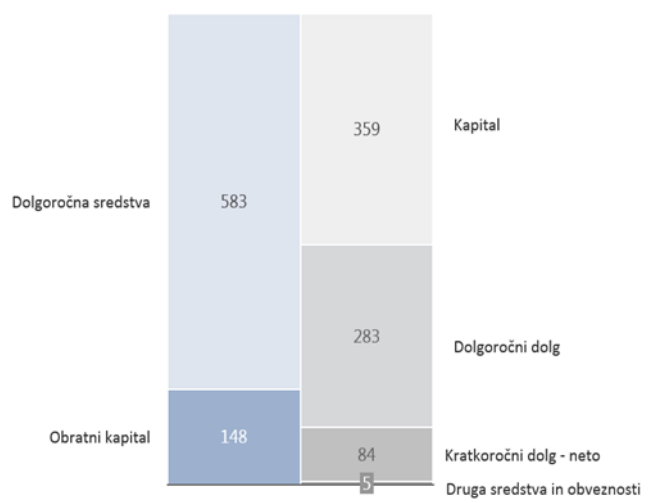
| Izkaz finančnega položaja | Enota mere | 30. 6. 2014 | 30. 6. 2015 | 30. 6. 2016 |
|--|------------|-------------|-------------|-------------|
| Skupaj sredstva/obveznosti do virov sredstev | 000 EUR | 801.191 | 831.359 | 943.899 |
| Kapital | 000 EUR | 342.605 | 360.067 | 359.033 |
| Dolgoročne finančne obveznosti | 000 EUR | 137.680 | 181.226 | 265.995 |
| Kratkoročne finančne obveznosti | 000 EUR | 133.939 | 90.215 | 129.831 |
| Denar in denarni ustrezniki | 000 EUR | 22.285 | 24.757 | 36.405 |
| Kratkoročne finančne terjatve | 000 EUR | 23.422 | 116 | 9.367 |
| Neto finančni dolg* | 000 EUR | 225.912 | 246.568 | 279.582 |
| NFD/EBITDA | | 3,6 | 3,4 | 4,0 |

* Posojilo za naložbi v Perutnino Ptuj in Holding PMP je izključeno.

Skupina SIJ – metalurška dejavnost je nadaljevala svojo dosedanjo 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 spreminja v korist dolgoročnih virov financiranja. Dolgoročni viri pokrivajo celotne obveznosti do dolgoročnih virov sredstev in 39,8 odstotka potreb po obratnem kapitalu.

Skupina SIJ – metalurška dejavnost: Pokritje sredstev z viri na dan 30. 6. 2016 (v milijonih evrov)

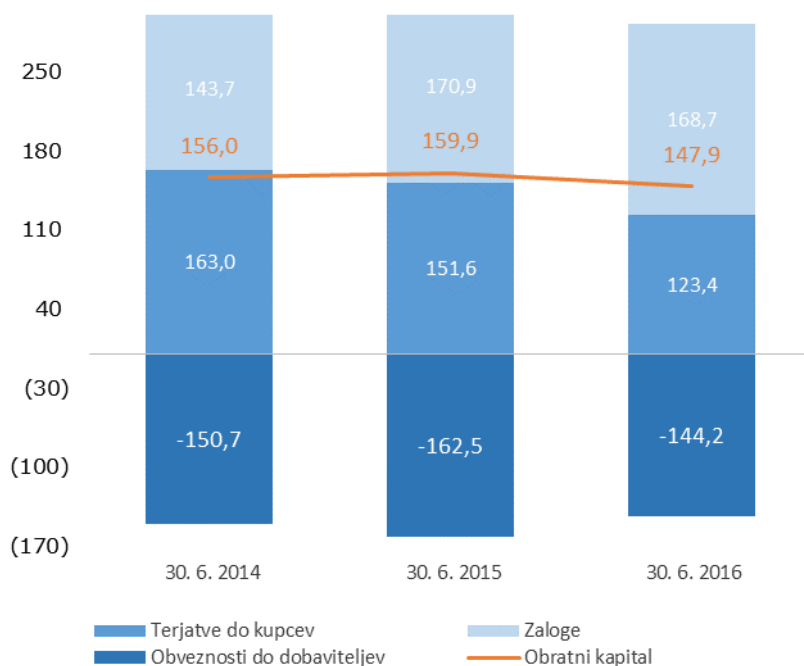


Obratni kapital

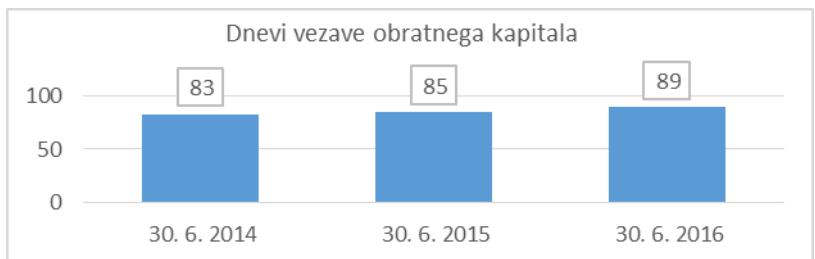
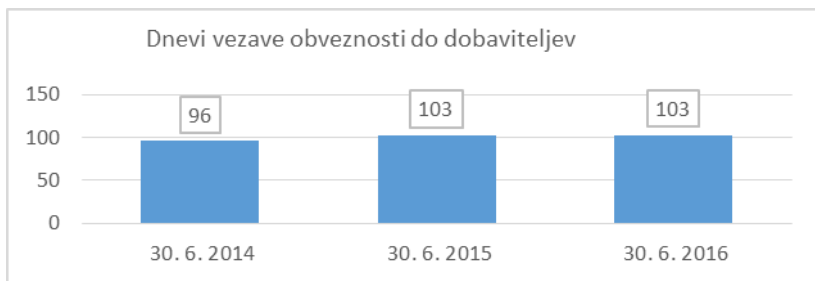
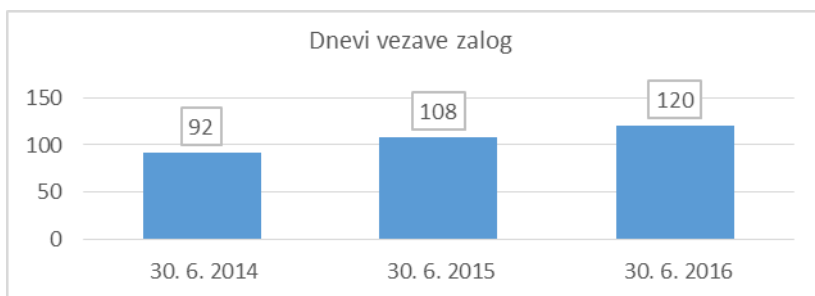
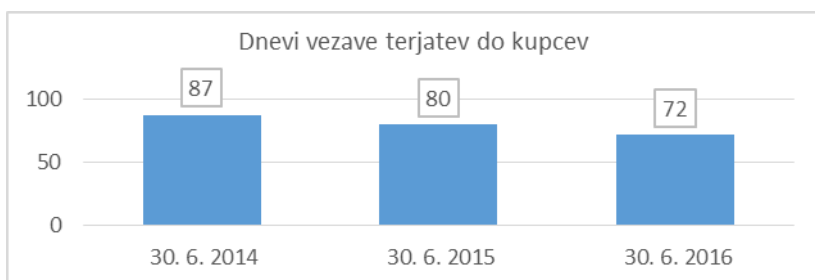
Obratni kapital je bil v primerjavi z lanskim letom na dan 30. 6. 2016 nižji za 12 milijonov evrov, kar je posledica boljšega in intenzivnejšega upravljanja s terjatvami do kupcev. Delež obratnega kapitala v čistih prihodkih od prodaje je znašal 23,5 odstotka, kar je primerljivo s predhodnim letom.

Vrednost terjatev se je zmanjšala za 28,3 milijona evrov. Vrednost obveznosti do dobaviteljev se je zmanjšala za 18,4 milijona evrov, saj se je Skupina SIJ z nekaterimi dobavitelji dogovorila za boljše pogoje. Vrednost zalog se v obravnavanem obdobju ni bistveno spremenila in je znašala 168,7 milijona evrov. Dnevi vezave zalog so se nekoliko podaljšali, predvsem zaradi povečanja zalog nedokončane proizvodnje v družbi SIJ Metal Ravne.

Skupina SIJ – metalurška dejavnost: Obratni kapital iz poslovanja na dan 30. 6. (v milijonih evrov)



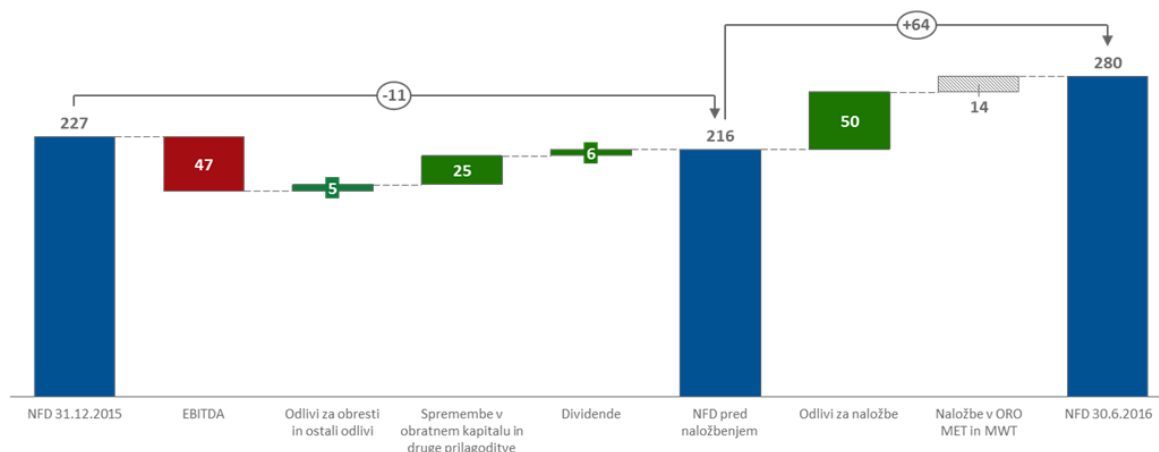
Skupina SIJ – metalurška dejavnost: Dnevi vezave obratnega kapitala na dan 30. 6. 2016



Finančna zadolženost

Neto finančni dolg Skupine SIJ – metalurška dejavnost se je povečal za 53 milijonov evrov izključno zaradi intenzivnih vlaganj v naložbe in prevzeme, povezane z jeklarsko predelovalno dejavnostjo, medtem ko se je neto zadolženost iz operativnega dela zmanjšala za 11 milijonov evrov.

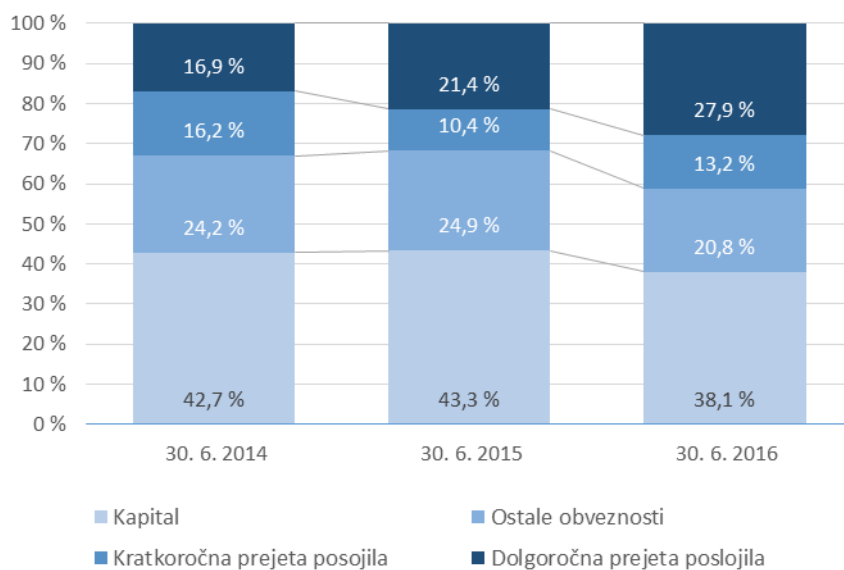
Skupina SIJ – metalurška dejavnost: Neto finančni dolg (v milijonih evrov)



Struktura obveznosti do virov sredstev kaže, da se je delež dolgoročnih virov s 64,7 odstotka povečal na 65,9 odstotka vseh obveznosti do virov sredstev.

Dolgoročna prejeta posojila so se v primerjavi s 30. 6. 2015 povečala za 85,9 milijona evrov, in sicer zaradi nove izdaje obveznic v letu 2015 ter pridobitve novih dolgoročnih posojilnih linij.

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



Zunanje poslovno okolje – prodaja

Splošna gospodarska gibanja v prvi polovici leta 2016:

- Svetovna gospodarska rast je v prvem četrtletju 2016 ostala zmerna. Med marcem in začetkom junija so finančni trgi v evrskem območju in v svetu postali stabilnejši v primerjavi z obdobjem pred enim letom.

- Kazalniki gospodarske aktivnosti in klime nakazujejo, da se je gospodarska rast evrskega območja nadaljevala tudi v drugem četrtletju leta 2016, predvsem zaradi okrepljene zasebne potrošnje (napoved rasti BDP za leto 2016: 1,6 odstotka).^{5,6}
- Bruto domači proizvod v evrskem območju se je v primerjavi s prvim četrtletjem leta 2015 povečal za 0,6 odstotka,⁷ medtem ko je stopnja brezposelnosti padla za 0,9 odstotne točke – na 8,8 odstotka. Industrijska proizvodnja znotraj EU se je v prvih štirih mesecih glede na enako obdobje preteklega leta povečala za 1,8 odstotka.
- Referendumska odločitev Združenega kraljestva za izstop iz EU prinaša veliko mero negotovosti glede gospodarskih in političnih razmer v evropskem prostoru. Trg Združenega kraljestva ni ključni trg za Skupino SIJ.

Glavni trendi v letu 2016:

- V prvih šestih mesecih leta 2016 se je v primerjavi z enakim obdobjem leta 2015 svetovna proizvodnja jekla zmanjšala za 1,9 odstotka, kar v primerjavi z lanskim obdobjem pomeni upočasnitev negativnega trenda (za 0,1 odstotne točke). Istočasno je Skupina SIJ v enakem obdobju povečala proizvodnjo jekla za 1,4 odstotka.
- Proizvodnja jekla v EU je v primerjavi s prvim polletjem leta 2015 upadla. Izpostaviti velja dve državi z največjo proizvodnjo jekla: v enakem primerjalnem obdobju je v Nemčiji proizvodnja upadla za 1,3 odstotka, medtem ko je v Italiji zrasla za 3,5 odstotka.
- Dejanska poraba jekla v EU je v prvem četrtletju leta 2016 v primerjavi z enakim obdobjem lani zrasla za štiri odstotke, v drugem četrtletju pa za 1,5 odstotka. Pričakovanja za drugo polovico leta 2016 so pozitivna, napovedana je dwoodstodstotna rast porabe.
- Uvoz jekla iz tretjih držav v EU je v prvem četrtletju 2016 narasel za 23 odstotkov v primerjavi z enakim obdobjem lani, ko je znašal 5,3 milijona ton ton. V nasprotju s splošnim jeklarskim trendom v EU (masovni segmenti) se je v prvem polletju 2016 v segmentu nerjavne debele pločevine uvoz zmanjšal za 16,8 odstotka, medtem ko se je pri orodnih jeklih okreplil za 1,9 odstotka. Gre za najpomembnejša jeklarska segmenta Skupine SIJ.
- Evropska komisija je uvedla protidampinške ukrepe proti kitajskim dampinškim izvoznim cenam, hkrati pa se je okreplil izvoz pri drugih izvoznikih (Tajvan, Turčija, Iran). Gre za jeklarske segmente, v katerih Skupina SIJ ne nastopa.
- V prvem četrtletju leta 2016 se je realna poraba jekla povečala za štiri odstotke, v drugem pa za 1,5 odstotka. Realna poraba jekla v EU se bo po napovedih Euroferja v letu 2016 povečala za 2,4 odstotka, kar pomeni, da je bila glede na aprilske napovedi popravljena za 0,5 odstotne točke navzgor.

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 enostaven cenovni vidik. Drugi dejavniki, kot so točnost dobav, kakovost in odzivnost, podpirajo naše konkurenčne prednosti.

Padajoč trend cen surovin, zlasti za proizvodnjo nerjavnih in orodnih jekel, ki je zaznamoval leto 2015, se je v začetku letošnjega leta zaustavil. Ob koncu letošnjega prvega polletja pri večini ključnih surovin

⁵ Vir: http://www.umar.gov.si/fileadmin/user_upload/publikacije/eo/2016/EO0516_s.pdf (obiskano dne 29. 8. 2016)

⁶ Vir: http://ec.europa.eu/economy_finance/publications/eeip/pdf/ip025_en.pdf (obiskano dne 29. 8. 2016)

⁷ Vir: <http://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/7436158/2-07062016-AP-EN.pdf/3ad9ea20-f430-448b-94f5-af823509dee6> (obiskano dne 29. 8. 2016)

tako beležimo začetek pozitivnega trenda cen, čeprav so te še vedno krepko pod povprečjem lanskega leta. Globalni presežek ponudbe, ključni dejavnik močnega zniževanja cen ob koncu preteklega leta, se znižuje. Na področju nerjavnega legiranega odpadka in jeklenega odpadka se je v drugem četrtletju v Evropi pojavil celo kratkoročen deficit, kar je v istem četrtletju povzročilo kratkoročen strm dvig in nato ponovni padec cen.

Glede na relativno stabilno povpraševanje po surovinah do konca leta se pričakuje nadaljevanje pozitivnega trenda cen surovin.

Skladno z načrtano strategijo Skupina SIJ nadaljuje optimizacijo proizvodnega in prodajnega programa z izdelki z visoko dodano vrednostjo in tako širi tudi paleto surovin. V prvem polletju 2016 je Skupina SIJ testirala in v redno proizvodnjo že uvedla nove materiale in dobavitelje.

Odgovornost do zaposlenih

Skupina SIJ – metalurška dejavnost: Ključni podatki o zaposlenih na dan 30. 6.

| | 30. 6. 2014 | 30. 6. 2015 | 30. 6. 2016 |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Število zaposlenih | 3.133 | 3.142 | 3.404 |
| Povprečna starost (v letih) | 43,9 | 43,5 | 44,6 |
| Delež žensk (%) | 17,5 | 17,4 | 17,4 |
| Število invalidov | 321 | 321 | 339 |
| Delež zaposlenih z najmanj srednješolsko izobrazbo (%) | 43,0 | 44,4 | 45,4 |
| Bolniška odsotnost (%) | 6,5 | 7,8 | 6,8 |
| Število poškodb | 79 | 90 | 81 |

V Skupini SIJ so bile na dan 30. 6. 2016 zaposlene 3.404 osebe. Število zaposlenih se je glede na predhodno obdobje povečalo za 262 oz. za 8,3 odstotka, kar je predvsem posledica pripojitve družbe Sistemska tehnika (221 zaposlenih).

Povprečna starost zaposlenih je 44,6 leta. Glede na predhodno leto se je povprečna starost zvišala za 1,1 leta. V celotni populaciji zaposlenih imajo največji delež zaposleni v starostnem razponu nad 50 let, in sicer 35,6 odstotka. Njihov delež se je glede na predhodno obdobje povečal za 1,4 odstotne točke. Sicer pa se starostna struktura glede na druge pokazatelje ni bistveno spremenila glede na predhodno obdobje.

Skupina SIJ – metalurška dejavnost: Izobrazbena struktura zaposlenih na dan 30. 6.

| | 30. 6. 2014 | 30. 6. 2015 | 30. 6. 2016 |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Magisterij, doktorat | 1,2 % | 1,3 % | 1,5 % |
| Visoka šola II. stopnje | 6,5 % | 7,2 % | 7,8 % |
| Visoka šola I. stopnje | 9,7 % | 10,7 % | 11,1 % |
| Srednja strokovna in splošna šola | 25,6 % | 25,2 % | 25,0 % |
| Srednja poklicna šola | 28,2 % | 27,4 % | 28,0 % |
| Nižja poklicna šola | 11,7 % | 11,6 % | 11,1 % |
| Osnovna šola | 17,2 % | 16,7 % | 15,5 % |

Zaradi modernizacije proizvodnje se tudi v letu 2016 kaže trend zmanjševanja števila zaposlenih z nižjo izobrazbo. Povečuje se delež zaposlenih s poklicno izobrazbo, z visoko šolo I. in II. stopnje, prav tako se dviga tudi delež zaposlenih z opravljenim magisterijem in doktoratom.

Invalidi

V Skupini SIJ – metalurška dejavnost je imelo na dan 30. 6. 2016 status invalida 339 oseb, v enakem obdobju preteklega leta pa 321 oseb. Kljub temu se je glede na povečanje števila vseh zaposlenih delež invalidov zmanjšal za 0,3 odstotne točke.

Skupina SIJ – metalurška dejavnost: Delež invalidov na dan 30. 6.

| SKUPINA SIJ | 2014 | 2015 | 2016 |
|------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Zaposleni 30. 6. | 3.133 | 3.142 | 3.404 |
| Invalidi | 321 | 321 | 339 |
| Delež invalidov | 10,3 | 10,2 | 10,0 |

Skupina SIJ uspešno nadaljuje projekt Mladi potenciali, ki ga je vpeljala lani. Tako Skupina SIJ vzpostavlja spodbudno okolje za razvoj lastnih perspektivnih sodelavcev, zadržuje najboljše sodelavce v organizaciji in krepi njihov potencial.

Razvoj zaposlenih

Aprila je Skupina SIJ pričela z identifikacijo že druge generacije mladih potencialov Skupine SIJ, kar je nadgradila tudi s prepoznavanjem nekoliko starejših, izkušenejših sodelavcev (projekt Nasledniki).

Usposabljanja je Skupina SIJ nadgradila s šolo za delovodje. Podpira in spodbuja možnost e-izobraževanja, ki tempo učenja, vsebine in čas učenja prilagaja vsakemu udeležencu posebej. V e-učilnici potekajo tečaji programskih orodij in usposabljanje za varstvo in zdravje pri delu. Skupina SIJ se zaveda, da je zdravje vrednota. Zato od drugega četrtnega letošnjega leta izvaja projekt Promocija zdravja na delovnem mestu, v okviru katerega je bilo izvedenih 25 delavnic, s katerimi želi okrepiti splošno zavedanje o tem, kako pomembna sta varnost pri delu in zdravje kot vrednota.

Skupina SIJ je ustanovila Športno društvo SIJ, s katerim želi spodbuditi aktivno sodelovanje zaposlenih v športnih aktivnostih, nekaterih tudi z dobrodelno noto.

Na podlagi merjenja organizacijske klime je Skupina SIJ pripravila aktivnosti na treh področjih, in sicer krepitev notranjega komuniciranja in informiranja, vzpostavljanje sistema prenosa znanja in mentorskega programa ter grajenje sistema spremljanja uspešnosti Skupine SIJ in posamičnih družb.

9.2.4. Skupina SIJ – prehrambna dejavnost

Skupina PP je vodilni proizvajalec perutninskega mesa in proizvodov v Sloveniji ter Bosni in Hercegovini, medtem ko v Srbiji in na Hrvaškem zaseda tretje mesto pri perutninskem mesu in drugo do tretje mesto pri perutninskih izdelkih. Je vodilni pridelovalec zdravih in kakovostnih živil perutninskega izvora, ki permanentno izpostavlja svoje domicilno integrirane procese vzreje in obdelave perutninskega mesa v sistemih KVS (kakovost, varnost, sledljivost). Drugi pomembnejši trgi so Švica, Avstrija, Romunija, Makedonija in Nemčija, nove trge pa skupina razvija v Skandinaviji in arabskih državah.

Skupino PP poleg obvladujoče družbe sestavlja še 18 družb. Glavne dejavnosti so vzreja brojlerjev in puranov ter mesna industrija s predelavo perutninskega mesa v proizvode v obratih v Sloveniji, na Hrvaškem, v Bosni in Hercegovini in v Srbiji. V Avstriji, Makedoniji in Romuniji družbe opravljajo trgovsko dejavnost s prodajo mesa in izdelkov obvladujoče družbe.

Skupina PP je po finančni konsolidaciji leta 2015 in po vstopu novega lastnika, Skupine SIJ, leto 2016 začela z bistveno izboljšano finančno situacijo. Preostale finančne obveznosti do bank iz sporazuma MRA so bile aprila 2016 refinancirane z ugodnejšim sindiciranim posojilom konzorcija bank, sporazum MRA pa je bil predhodno zaključen.

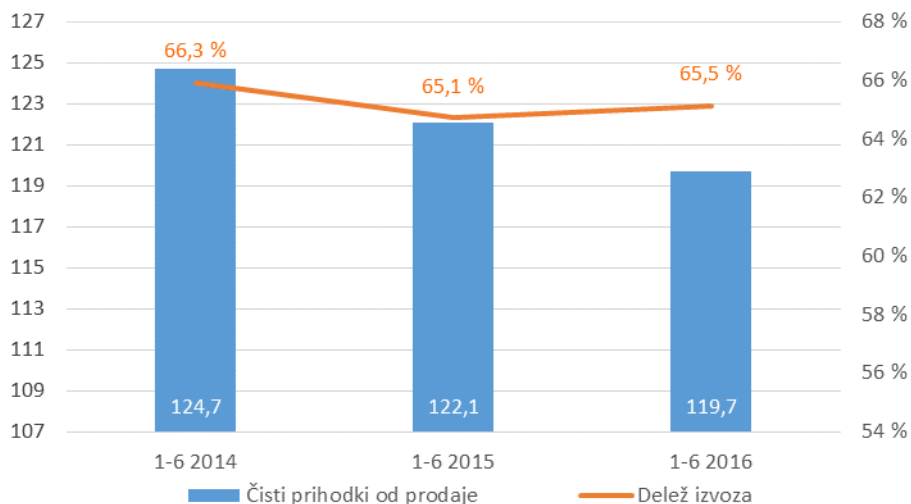
Skupina SIJ – prehrambna dejavnost: Pomembnejši kazalniki poslovanja

| | Enota mere | 1.–6. 2014 | 1.–6. 2015 | 1.–6. 2016 |
|--|------------|------------|------------|------------|
| Finančni podatki | | | | |
| Čisti prihodki od prodaje | 000 EUR | 124.693 | 122.058 | 119.680 |
| Delež izvoza | % | 66,3 | 65,1 | 65,5 |
| Dobiček iz poslovanja | 000 EUR | 5.913 | 5.622 | 6.313 |
| EBIT marža | % | 4,7 | 4,6 | 5,3 |
| EBITDA | 000 EUR | 11.206 | 10.740 | 11.469 |
| EBITDA marža | % | 9,0 | 8,8 | 9,6 |
| Poslovni izid pred obdavčitvijo | 000 EUR | 2.042 | 3.103 | 4.603 |
| Čisti poslovni izid | 000 EUR | 2.042 | 3.103 | 4.603 |
| Odlivi za naložbe | 000 EUR | n. p. | 3.143 | 3.076 |
| Izkaz finančnega položaja na dan 30. 6. | | | | |
| Skupaj sredstva | 000 EUR | n. p. | n. p. | 238.879 |
| Kapital | 000 EUR | n. p. | n. p. | 99.763 |
| Neto finančni dolg | 000 EUR | 97.701 | 96.875 | 36.456 |
| Neto finančni dolg/EBITDA | | n. p. | 4,0 | 1,7 |
| Zaposleni na dan 30. 6. | | | | |
| Število zaposlenih | | 3.552 | 3.551 | 3.707 |

Skupina PP je beležila padec prihodkov zaradi znižanja prodajnih cen, saj je na trgu več ponudbe cenejšega mesa nižje kakovosti. Negativni trend je Skupini PP delno uspelo nadoknaditi z večjo količinsko prodajo. Z racionalizacijo poslovanja in znižanjem stroškov nabave (tudi kot posledica uveljavitve sinergij pripojitve) je Skupina PP dosegla povečanje EBITDA za 0,7 milijona evrov glede na enako obdobje v preteklem letu.

Prodaja in prihodki od prodaje

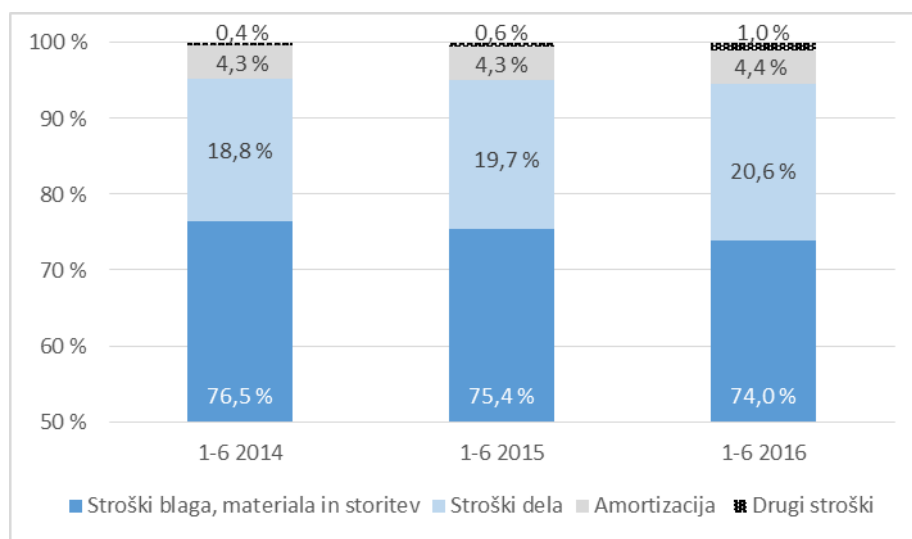
Skupina SIJ – prehrambna dejavnost: Prihodki od prodaje (v milijonih evrov) in delež izvoza (v odstotkih)



Vrednost prodaje se je kljub povečanju prodanih količin za pet odstotkov zaradi padca tržnih cen znižala za dva odstotka. Z večjo osredotočenostjo na tuje trge (povečanje prodaje na švicarski trg) je Skupini PP uspelo ohraniti delež izvoza oz. ga povečali za 0,1 odstotne točke. Negativno je na vrednost prodaje in delež izvoza vplivalo znižanje prodaje na hrvaškem trgu.

Poslovni odhodki

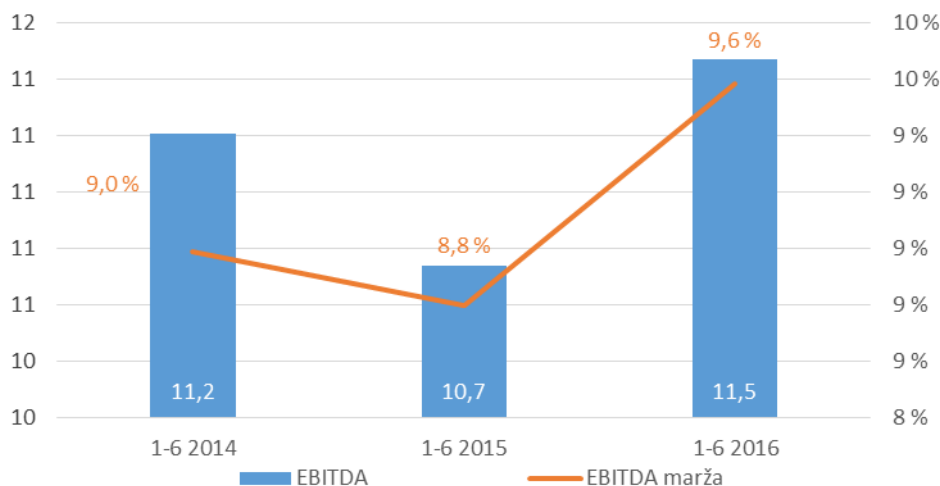
Skupina SIJ – prehrambna dejavnost: Struktura poslovnih odhodkov (v odstotkih)



Poslovni odhodki so se kljub povečanju nabavnih cen osnovnih surovin (koruze, pšenice, soje in maščob) znižali za 1,2 milijona evrov oz. za en odstotek. Z racionalizacijo poslovanja je Skupina PP znižala stroške surovin za tri odstotke. Stroški dela so se povečali za 3,6 odstotka, predvsem zaradi povečanja števila zaposlenih. Drugi stroški, vključno s stroški amortizacije, so ostali na lanskoletni ravni.

Poslovni rezultati

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

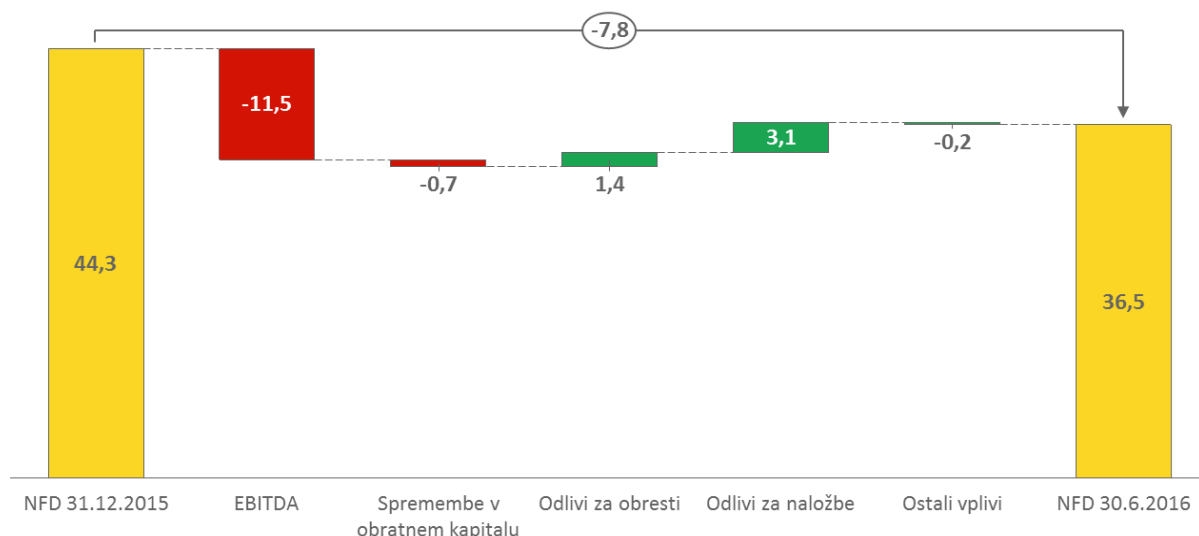


Kljub nekoliko nižjim prihodkom in negativnim gibanjem cen na trgu surovin je Skupini PP z uresničitvijo načrtovanih aktivnosti za zniževanje stroškov, osredotočenostjo na izdelke višjega cenovnega razreda in prodorom na nove trge uspelo doseči EBITDA v višini 11,5 milijona evrov, kar je izboljšanje lanskoletnega rezultata. Marža EBITDA v višini 9,6 odstotka je najvišja v zadnjih treh polletjih in presega povprečje panoge.

Finančni položaj

Skupina PP je neto finančni dolg na dan 30. 6. 2016 (v primerjavi s stanjem konec leta 2015) zmanjšala za 7,8 milijona evrov, kar je neposredna posledica pozitivnega operativnega denarnega toka.

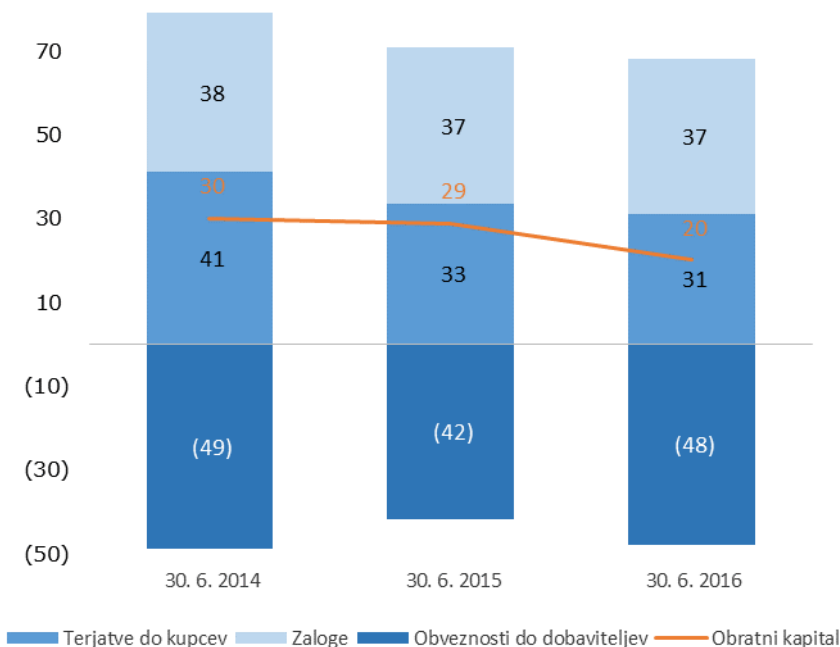
Skupina SIJ – prehrabna dejavnost: NFD most (v milijonih evrov)



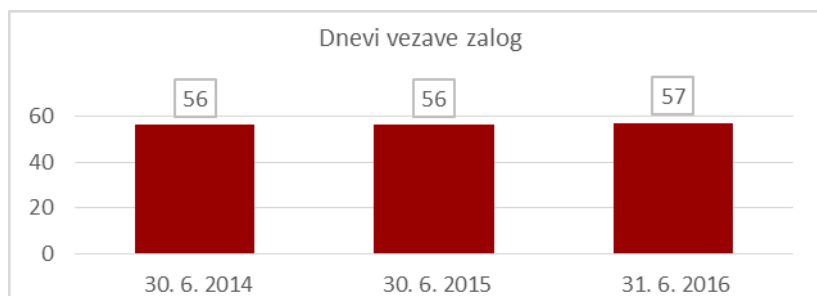
Obratni kapital

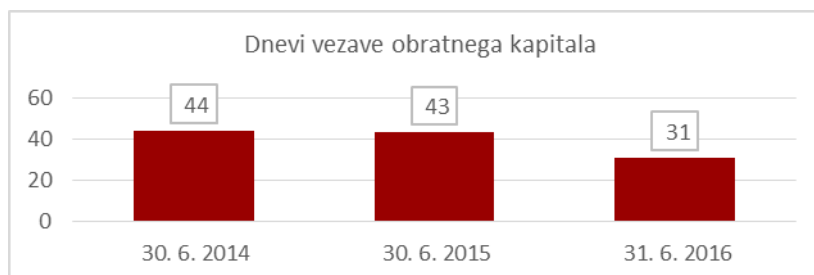
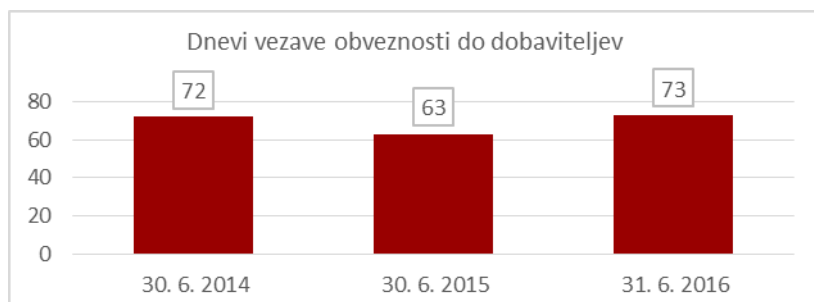
Obratni kapital Skupine PP v čistih prihodkih od prodaje predstavlja 8,5 odstotka in je v primerjavi s predhodnim obdobjem manjši za 3,2 odstotne točke zaradi boljšega upravljanja terjatev do kupcev.

Skupina SIJ – prehrabna dejavnost: Obratni kapital iz poslovanja na dan 30. 6. (v milijonih evrov)



Skupina SIJ – prehrabna dejavnost: Dnevi vezave obratnega kapitala na dan 30. 6.





Zunanje poslovno okolje – prodaja

Glavni trendi v letu 2016:

- Cene perutnine v EU so v prvem polletju 2016 padle za 7,1 odstotka,⁸ medtem ko je bil padec cen v Skupini PP manjši.
- V prvem polletju leta 2016 se je proizvodnja perutninskega mesa v EU povečala za 3,7 odstotka,⁹ medtem ko je Skupina PP povečala proizvodnjo za 20,8 odstotka.
- Poraba perutnine v EU se bo po napovedih organizacije AVEC¹⁰ v letu 2016 povečala za 1,5 odstotka.¹¹
- Uvoz perutnine v EU se je v prvem polletju 2016 povečal za 7,6 odstotka.
- V Sloveniji je Skupina PP v prvem polletju leta 2016 obdržala vodilni položaj na trgu perutninskega mesa. V segmentu piščančjih klobas (blagovna znamka Poli) je imela Skupina PP 72-odstotni tržni delež (2015).¹² V kategoriji izdelkov, ki so pripravljene za uporabo, je na hrvaškem trgu povečala svoj tržni delež za 1,4 odstotne točke,¹³ prav tako je na tem trgu povečala tržni delež perutnine za 5,8 odstotne točke. Na hrvaškem trgu je Skupina PP tako čvrsto na drugem mestu.

Zunanje poslovno okolje – nabava

Ključne surovine v perutninarskih 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. Poleg tega so pomembnejši strošek še embalaža za meso in mesne izdelke, materiali za kmetijsko proizvodnjo (gnojila, škropiva, semena), žive živali ter zdravila in cepiva.

⁸ Vir: Lastni izračuni.

⁹ Vir: http://ec.europa.eu/agriculture/dashboards/poultry-meat-dashboard_en.pdf (obiskano dne 29. 8. 2016).

¹⁰ Vir: AVEC – Association of Poultry Processors and Poultry Trade in the EU countries. <http://www.avec-poultry.eu/>. (obiskano dne 29. 8. 2016).

¹¹ Vir: AVEC – Annual Report 2015.pdf.

¹² Vir: AC Nielsen market research 2015.

¹³ Vir: CRO_SER_Management_report_DJ16.

Z vidika nabave strateških surovin za prvo polovico leta 2016 velja izpostaviti, da so cene surovin na borzah zelo nihale. Po obdobju padanja cene soje od sredine leta 2015 do prvega četrtertletja leta 2016 je rast cen sojinih tropin v drugem četrtertletju presegla 60 odstotkov. Cene soje se v tretjem četrtertletju umirjajo. Podobno velja za cene koruze (količinsko predstavlja vsaj polovico mase v krmi), ki so prav tako višje kot v preteklem letu.

V prvi polovici leta se je Skupina PP veliko posvečala zniževanju stroškov in dosegla dobre rezultate pri preostalih blagovnih skupinah. Predvsem pri aditivih za proizvodnjo krme, različnih vrstah embalažnih materialov, materialih za kmetijsko proizvodnjo ipd.

Odgovornost do zaposlenih

Skupina SIJ – prehrabna dejavnost: Ključni podatki o zaposlenih na dan 30. 6.

| | 30. 6. 2014 | 30. 6. 2015 | 30. 6. 2016 |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Število zaposlenih | 3.552 | 3.551 | 3.707 |
| Povprečna starost (v letih) | 42 | 42 | 43 |
| Delež žensk (%) | 48 | 41 | 41 |
| Število invalidov | 191 | 191 | 186 |
| Delež zaposlenih z najmanj srednješolsko izobrazbo (%) | 26,4 | 25,8 | 26,4 |
| Bolniška odsotnost (%) | 3,5 | 3,6 | 3,9 |
| Število poškodb | 43 | 49 | 65 |

V Skupini PP je bilo na dan 30. 6. 2016 zaposlenih 3.707 oseb. Število zaposlenih se je glede na predhodno obdobje povečalo za 156 oseb oz. za 4,4 odstotka, kar je posledica povečane proizvodnje, zaposlitve delavcev iz zaposlitvene agencije ter zaposlitve delavcev, ki so opravljali storitve čiščenja.

Povečanje števila lažjih poškodb in s tem povezana nekoliko višja kratkotrajna bolniška odsotnost sta posledici intenzivnejšega proizvodnega procesa.

Povprečna starost zaposlenih znaša 43 let. Glede na predhodno leto se povprečna starost ni bistveno spremenila. V celotni populaciji zaposlenih je največji delež zaposlenih v starostnem razponu nad 45 let, in sicer 43,3 odstotka, kar je 1.607 oseb.

Skupina SIJ – prehrabna dejavnost: Izobrazbena struktura zaposlenih na dan 30. 6.

| | 30. 6. 2014 | 30. 6. 2015 | 30. 6. 2016 |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Magisterij, doktorat | 0,6 % | 0,6 % | 0,5 % |
| Visoka šola II. stopnje | 7,1 % | 7,1 % | 7,0 % |
| Visoka šola I. stopnje | 5,1 % | 5,6 % | 6,0 % |
| Srednja strokovna in splošna šola | 13,6 % | 12,5 % | 12,8 % |
| Srednja poklicna šola | 36,6 % | 38,1 % | 38,1 % |
| Nižja poklicna šola | 11,1 % | 11,7 % | 10,6 % |
| Osnovna šola | 25,8 % | 24,5 % | 25,0 % |

Izobrazbena struktura je odraz delovno intenzivne dejavnosti. V letu 2016 se je povečal delež zaposlenih s srednjo strokovno in splošno izobrazbo ter z visoko šolo.

Invalidi

V Skupini PP je imelo na dan 30. 6. 2016 status invalida 186 oseb, v predhodnem obdobju zadnjih dveh let pa 191 oseb. Glede na povečanje števila vseh zaposlenih se je delež invalidov zmanjšal na pet odstotkov.

Skupina SIJ – prehrabna dejavnost: Delež invalidov na dan 30. 6.

| SKUPINA PP | 30. 6. 2014 | 30. 6. 2015 | 30. 6. 2016 |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Zaposleni | 3.552 | 3.551 | 3.707 |
| Invalidi | 191 | 191 | 186 |
| Delež invalidov | 5,4 % | 5,4 % | 5,0 % |

Razvoj zaposlenih

V Šoli PP, kjer se letno izobražuje več kot 2.000 zaposlenih, nadaljujejo z izobraževanjem in usposabljanjem zaposlenih in povprečno dosegajo 3,6 ure izobraževanja letno na zaposlenega v družbah v Sloveniji. Letos je Skupina PP izvedla delavnice za vodje, namenjene krepitevi vodstvenih kompetenc.

Skupina PP je izvedla aktivnosti za promocijo zdravja, za kar Skupina PP koristi medicinske in rekreacijske zmogljivosti Term Ptuj. Skupina PP vsako leto zaposlenim omogoči koriščenje medicinskega programa v Termah Zreče in na Rogli.

Junija je Skupina PP organizirala tradicionalni kolesarski maraton Poli, na katerem je udeležba za zaposlene brezplačna. Dobro so obiskane tudi počitniške zmogljivosti v lasti družbe. Zaposlenim poleti ali pozimi Skupina PP zagotavlja oddih ob morju, v gorah ali termah.

9.3. Poudarki iz poslovanja Skupine SIJ v obdobju januar–september 2016

Skupina SIJ: Pomembnejši kazalniki poslovanja

| | Enota mere | 1.–9. 2014 | 1.–9. 2015 | 1.–9. 2016 |
|---------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Čisti prihodki od prodaje | 000 EUR | 561.291 | 529.059 | 637.880 |
| EBITDA | 000 EUR | 66.041 | 55.859 | 82.533 |
| EBITDA marža | % | 11,8 | 10,6 | 12,9 |
| Odlivi za naložbe | 000 EUR | 27.835 | 45.547 | 66.152* |

* Brez plačila za naložbo v PP in PMP.

Skupina SIJ je v prvih devetih mesecih 2016 ustvarila 637,9 milijona prihodkov od prodaje (20,6 odstotno povečanje v primerjavi z enakim obdobjem lani), poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA) v višini 82,5 milijona evrov (48 odstotna rast v primerjavi z enakim obdobjem lani) in čisti poslovni izid v višini 28,5 milijona evrov. Skupina je tudi v tretjem kvartalu ohranila visoko dobičkonosnost poslovanja, saj je EBITDA marža znašala 12,9 odstotka (rast za 2,3 odstotne točke v primerjavi z enakim obdobjem lani).

Prikazane rezultate poslovanja je Skupina SIJ dosegla v negativnih tržnih razmerah (presežek ponudbe, pritisk na cene) v obeh dejavnostih (osrednji – metalurški – in prehrambni), ki pa jih uspešno blaži z učinkovitim upravljanjem proizvodnega miksa, optimizacijo procesnih in drugih stroškov ter povečano količinsko prodajo.

Skupina SIJ – metalurška dejavnost: Pomembnejši kazalniki poslovanja

| | Enota mere | 1.–9. 2014 | 1.–9. 2015 | 1.–9. 2016 |
|---------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Čisti prihodki od prodaje | 000 EUR | 561.291 | 529.059 | 487.012 |
| EBITDA | 000 EUR | 66.041 | 55.859 | 61.321 |
| EBITDA marža | % | 11,8 | 10,6 | 12,6 |
| EBITDA/tono ¹⁴ | EUR/t | 225,5 | 224,8 | 247,7 |
| Odlivi za naložbe | 000 EUR | 27.835 | 45.547 | 62.884* |

* Brez plačila za naložbo v PP in PMP.

V metalurški dejavnosti so prihodki od prodaje v prvih devetih mesecih znašali 487 milijonov evrov, dosežena EBITDA 61,3 milijona evrov (desetodstotna rast v primerjavi z enakim obdobjem lani) in EBITDA marža 12,6 odstotkov, ki še naprej ostaja krepko nad globalnim povprečjem panoge. 10,1-odstotna rast kazalnika EBITDA na tono kaže na uspešno izvajanje strategije povečevanja deleža proizvodov z visoko dodano vrednostjo. Odlivi za naložbe so se v tem obdobju v primerjavi z enakim obdobjem lani povečali za 38 odstotkov (na 62,9 milijona evrov), predvsem zaradi že zagnane naložbe v novo linijo za toplotno obdelavo in naložbe v AOD napravo v družbi SIJ Acroni (vrednost obeh naložb presega 60 milijonov evrov).

Skupina SIJ – prehrambna dejavnost: Pomembnejši kazalniki poslovanja

| | Enota mere | 1.–9. 2014 | 1.–9. 2015 | 1.–9. 2016 |
|---------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Čisti prihodki od prodaje | 000 EUR | 188.078 | 187.791 | 185.443 |
| EBITDA | 000 EUR | 19.577 | 16.349 | 19.132 |
| EBITDA marža | % | 10,1% | 8,7% | 10,3% |
| EBITDA/tono ¹⁵ | EUR/t | 326,1 | 273,1 | 303,8 |
| Odlivi za naložbe | 000 EUR | n. p. | 4.526 | 4.596 |

Prehrambna dejavnost (Skupina PP) je v prvih devetih mesecih 2016 ustvarila 185,4 milijona evrov prihodkov, EBITDA v višini 19,1 milijona evrov (17-odstotna rast v primerjavi z enakim obdobjem lani) in čisti poslovni izid v višini 9,2 milijona evrov (77-odstotna rast v primerjavi z enakim obdobjem lani). Dosežena EBITDA marža (10,3 odstotka) presega lansko raven (rast za 1,6 odstotne točke) in odraža usmeritev v stroškovno optimizacijo poslovanja ter hkratno povečanje deleža prodaje izdelkov z višjo dodano vrednostjo na ključnih trgih. Na račun dokapitalizacije in finančnega prestrukturiranja se je Skupina PP v letošnjem letu močno razdolžila (40,5 milijona evrov neto dolga na dan 30. 9. 2016), kar predstavlja ustrezne temelje za uspešen razvoj v prihodnjih letih.

¹⁴ EBITDA/tono temelji na EBITDA Skupine SIJ in na prodajnih količinah jeklarstva.

¹⁵ EBITDA/tono temelji na EBITDA Skupine PP in na ključnih prodajnih programih.

10. RAČUNOVODSKI IZKAZI

10.1. Revidirani računovodski izkazi Skupine SIJ za leto 2015

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. 2015, sestavljeni skladno z MSRP, kot jih je sprejela Evropska unija, in skladno z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah.

Računovodski izkazi za leto 2015 so revidirani, revizorjevo poročilo z dne 4. 3. 2016 vsebuje pritrdilno mnenje brez pridržka.

10.1.1. Izkaz vseobsegajočega donosa Skupine SIJ

| v 000 EUR | 2015 | 2014 |
|---|-----------------|-----------------|
| Čisti prihodki od prodaje | 664.817 | 707.858 |
| Proizvajalni stroški prodanih proizvodov | (551.438) | (584.971) |
| Kosmati poslovni izid | 113.379 | 122.887 |
| Stroški prodajanja | (39.542) | (40.155) |
| Stroški splošnih dejavnosti | (56.355) | (50.168) |
| Drugi poslovni prihodki | 8.173 | 8.942 |
| Drugi poslovni odhodki | (2.314) | (1.963) |
| Poslovni izid iz poslovanja | 23.341 | 39.543 |
| Finančni prihodki | 672 | 1.636 |
| Finančni odhodki | (15.065) | (15.093) |
| Finančni izid | (14.393) | (13.457) |
| Delež dobička v pridruženih družbah | 25 | 600 |
| Poslovni izid pred davki | 8.973 | 26.686 |
| Davek iz dobička | (1.431) | (988) |
| Odloženi davek | 3.251 | (794) |
| Čisti poslovni izid poslovnega leta | 10.793 | 24.904 |
| Spremembe, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid | | |
| Davek iz dobička, povezan s sestavinami vseobsegajočega donosa | 1 | (20) |
| Aktuarske čiste izgube za pokojninske programe | (550) | 0 |
| Spremembe, ki bodo prerazvrščene v poslovni izid | | |
| Sprememba rezerve za pošteno vrednost iz naslova za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev | (3) | 120 |
| Dobički in izgube, ki izhajajo iz pretvorb računovodskih izkazov poslovanja v tujini | 161 | 68 |
| Vseobsegajoči donos | 10.402 | 25.072 |

| v 000 EUR | 2015 | 2014 |
|---|---------------|---------------|
| Čisti poslovni izid, ki pripada: | 10.793 | 24.904 |
| Lastnikom obvladujoče družbe | 11.283 | 24.858 |
| Neobvladujočemu deležu | (490) | 46 |
| Osnovni in popravljeni dobiček na delnico (v EUR) | 11,62 | 25,19 |
| Vseobsegajoči donos, ki pripada: | 10.402 | 25.072 |
| Lastnikom obvladujoče družbe | 10.932 | 25.089 |
| Neobvladujočemu deležu | (530) | (17) |

10.1.2. Izkaz finančnega položaja Skupine SIJ

| v 000 EUR | 31. 12. 2015 | 31. 12. 2014 |
|---|----------------|----------------|
| SREDSTVA | | |
| Dolgoročna sredstva | 523.188 | 445.283 |
| Neopredmetena sredstva | 28.075 | 24.806 |
| Opredmetena osnovna sredstva | 424.054 | 398.082 |
| Naložbene nepremičnine | 192 | 207 |
| Naložbe v pridružene družbe | 1.573 | 1.548 |
| Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva | 45.219 | 906 |
| Finančne terjatve | 103 | 103 |
| Poslovne terjatve | 2.072 | 1.892 |
| Druga sredstva | 2.932 | 2.043 |
| Odložene terjatve za davek | 18.967 | 15.696 |
| Kratkoročna sredstva | 340.507 | 343.978 |
| Sredstva (skupine) za odtujitev | 4.142 | 4.146 |
| Zaloge | 171.342 | 160.634 |
| Finančne terjatve | 3.188 | 58 |
| Poslovne terjatve | 114.281 | 138.430 |
| Terjatve za davek iz dobička | 691 | 585 |
| Denar in denarni ustrezniki | 44.587 | 38.993 |
| Druga sredstva | 2.277 | 1.132 |
| Skupaj sredstva | 863.695 | 789.261 |
| OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV | | |
| Kapital | 348.717 | 348.135 |
| Kapital lastnikov obvladujoče družbe | 344.915 | 343.549 |
| Vpoklicani kapital | 145.266 | 145.266 |
| Kapitalske rezerve | 11.461 | 11.461 |
| Rezerve iz dobička | 129 | (859) |
| Rezerve za pošteno vrednost | (369) | 171 |
| Prevedbene razlike | 221 | 33 |
| Zadržani dobički | 188.207 | 187.477 |
| Neobvladujoči delež | 3.802 | 4.586 |
| Dolgoročne obveznosti | 236.683 | 197.327 |
| Rezervacije za zaslužke zaposlencev | 12.260 | 10.438 |
| Druge rezervacije | 1.445 | 1.677 |
| Razmejeni prihodki | 927 | 866 |
| Finančne obveznosti | 221.198 | 183.382 |
| Poslovne obveznosti | 818 | 914 |
| Odložene obveznosti za davek | 35 | 50 |
| Kratkoročne obveznosti | 278.295 | 243.799 |
| Finančne obveznosti | 98.231 | 73.441 |
| Poslovne obveznosti | 177.722 | 166.906 |
| Obveznosti za davek iz dobička | 767 | 598 |
| Druge obveznosti | 1.575 | 2.854 |
| Skupaj obveznosti do virov sredstev | 863.695 | 789.261 |

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 | | |
| Stanje na dan 31. 12. 2014 | 145.266 | 11.461 | (859) | 171 | 33 | 187.477 | 343.549 | 4.586 | 348.135 |
| 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 | (5.810) | (5.810) | (257) | (6.067) |
| Oblikovanje zakonskih rezerv | 0 | 0 | 988 | 0 | 0 | (988) | 0 | 0 | 0 |
| Zmanjšanje neobvladujočega deleža | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (3) | (3) | 2 | (1) |
| Skupaj transakcije z lastniki | 0 | 0 | (2.764) | 0 | 0 | (6.801) | (9.565) | (254) | (9.819) |
| 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 | (540) | 188 | 0 | (352) | (40) | (392) |
| Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu | 0 | 0 | 0 | (540) | 188 | 11.283 | 10.931 | (530) | 10.401 |
| Oblikovanje rezerv za lastne delnice | 0 | 0 | 3.752 | 0 | 0 | (3.752) | 0 | 0 | 0 |
| Skupaj spremembe v kapitalu | 0 | 0 | 3.752 | 0 | 0 | (3.752) | 0 | 0 | 0 |
| Stanje na dan 31. 12. 2015 | 145.266 | 11.461 | 129 | (369) | 221 | 188.207 | 344.915 | 3.802 | 348.717 |

| 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 | | |
| Stanje na dan 31. 12. 2013 | 145.266 | 11.461 | (859) | 71 | (98) | 162.968 | 318.809 | 4.776 | 323.585 |
| Pokrivanje izgube | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 | 2 |
| Nakup lastnih delnic | 0 | 0 | (2) | 0 | 0 | 0 | (2) | 0 | (2) |
| Transakcije z lastniki | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (522) | (522) | 0 | (522) |
| Zmanjšanje neobvladujočega deleža | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 175 | 175 | (175) | 0 |
| Skupaj transakcije z lastniki | 0 | 0 | (2) | 0 | 0 | (347) | (349) | (173) | (522) |
| Čisti poslovni izid poslovnega leta | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 24.858 | 24.858 | 46 | 24.904 |
| Druge spremembe v vseobsegajočem donosu | 0 | 0 | 0 | 100 | 131 | 0 | 231 | (63) | 168 |
| Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu | 0 | 0 | 0 | 100 | 131 | 0 | 25.089 | (17) | 25.072 |
| Oblikovanje rezerv za lastne delnice | 0 | 0 | 2 | 0 | 0 | (2) | 0 | 0 | 0 |
| Skupaj spremembe v kapitalu | 0 | 0 | 2 | 0 | 0 | (2) | 0 | 0 | 0 |
| Stanje na dan 31. 12. 2014 | 145.266 | 11.461 | (859) | 171 | 33 | 187.477 | 343.549 | 4.586 | 348.135 |

10.1.4. Izkaz denarnih tokov Skupine SIJ

| v 000 EUR | 2015 | 2014 |
|--|-----------------|-----------------|
| DENARNI TOK PRI POSLOVANJU | | |
| Poslovni izid pred davki | 8.973 | 26.686 |
| Prilagojen za: | | |
| Amortizacijo neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev | 40.168 | 38.289 |
| Delež dobička v pridruženih družbah | (25) | (600) |
| Prihodke od obresti | (232) | (1.319) |
| Odhodke od obresti | 11.355 | 12.092 |
| Tečajne razlike, neto | 4 | (13) |
| Izgubo pri prodaji finančnih sredstev | 1 | 1 |
| Slabitev sredstev | 533 | 583 |
| Oblikovanje popravkov vrednosti in rezervacij | 995 | 481 |
| Druge prilagoditve | 1.884 | 631 |
| Denarni tok pri poslovanju, pred obratnim kapitalom | 63.656 | 76.831 |
| SPREMEMBE V OBRATNEM KAPITALU | | |
| Sprememba poslovnih terjatev | 28.734 | (5.903) |
| Sprememba zalog | (12.390) | (7.541) |
| Sprememba poslovnih obveznosti | (17.207) | 20.316 |
| Sprememba davkov, razen davka iz dobička | 307 | 614 |
| Prejemki pri subvencijah | 402 | 481 |
| Izdatki pri rezervacijah | (831) | (924) |
| Izdatki za davek iz dobička | (1.367) | (555) |
| Drugi prejemki/izdatki | 1 | (521) |
| Spremembe v obratnem kapitalu | (2.351) | 5.967 |
| Neto denarni tok pri poslovanju | 61.305 | 82.798 |
| DENARNI TOK PRI NALOŽBENJU | | |
| Izdatki pri naložbah v odvisne družbe | (146) | (82) |
| Izdatki pri za prodajo razpoložljivih finančnih sredstvih | (44.320) | 0 |
| Izdatki pri opredmetenih osnovnih sredstvih | (42.746) | (54.043) |
| Prejemki pri opredmetenih osnovnih sredstvih | 314 | 302 |
| Izdatki pri neopredmetenih sredstvih | (4.575) | (3.628) |
| Izdatki pri danih posojilih | (3.224) | (8.431) |
| Prejemki pri danih posojilih | 99 | 23.772 |
| Prejete obresti | 194 | 1.983 |
| Prejete dividende | 87 | 56 |
| Izdatki/prejemki pri drugih sredstvih | (3.744) | 1.190 |
| Neto denarni tok pri naložbenju | (98.061) | (38.881) |
| DENARNI TOK PRI FINANCIRANJU | | |
| Prejemki pri prejetih posojilih | 553.394 | 313.472 |
| Izdatki pri prejetih posojilih | (492.127) | (327.205) |
| Izdatki pri finančnih najemih | (2.270) | (3.665) |
| Izdatki za obresti | (10.802) | (12.424) |
| Izplačane dividende | (5.811) | 0 |
| Neto denarni tok pri financiranju | 42.384 | (29.822) |
| Denar in denarni ustrezniki na dan 1. 1. | 38.993 | 24.910 |
| Prevedbene razlike | (34) | (12) |
| Povečanje | 5.628 | 14.095 |
| Denar in denarni ustrezniki na dan 31. 12. | 44.587 | 38.993 |

10.2. Revidirani računovodski izkazi družbe SIJ d.d. za leto 2015

10.2.1. Izkaz vseobsegajočega donosa družbe SIJ d.d.

| v 000 EUR | 2015 | 2014 |
|---|---------------|--------------|
| Čisti prihodki od prodaje | 12.892 | 9.836 |
| Kosmati poslovni izid | 12.892 | 9.836 |
| Stroški splošnih dejavnosti | (12.558) | (9.653) |
| Drugi poslovni prihodki | 22.698 | 481 |
| Drugi poslovni odhodki | (1.763) | (206) |
| Poslovni izid iz poslovanja | 21.269 | 458 |
| Finančni prihodki | 3.779 | 3.319 |
| Finančni odhodki | (4.581) | (2.429) |
| Finančni izid | (802) | 890 |
| Poslovni izid pred davki | 20.467 | 1.348 |
| Davek iz dobička | (715) | (138) |
| Čisti poslovni izid poslovnega leta | 19.752 | 1.210 |
| Spremembe, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid | | |
| Davek iz dobička, povezan s sestavinami vseobsegajočega donosa | 1 | (20) |
| Aktuarske čiste izgube za pokojninske programe | (12) | 0 |
| Spremembe, ki bodo prerazvrščene v poslovni izid | | |
| Sprememba rezerve za pošteno vrednost iz naslova za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev | (3) | 120 |
| Vseobsegajoči donos | 19.738 | 1.310 |
| Čisti poslovni izid poslovnega leta | 19.752 | 1.210 |
| Osnovni in popravljene dobiček na delnico (v EUR) | 20,34 | 1,23 |

10.2.2. Izkaz finančnega položaja družbe SIJ d.d.

| v 000 EUR | 31. 12. 2015 | 31.12. 2014 |
|--|----------------|----------------|
| SREDSTVA | | |
| Dolgoročna sredstva | 282.284 | 177.941 |
| Neopredmetena sredstva | 812 | 633 |
| Opredmetena osnovna sredstva | 5.627 | 5.764 |
| Naložbene nepremičnine | 0 | 1 |
| Naložbe v odvisne družbe | 163.672 | 163.507 |
| Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva | 45.198 | 885 |
| Finančne terjatve | 65.302 | 5.992 |
| Poslovne terjatve | 29 | 29 |
| Druga sredstva | 616 | 102 |
| Odložene terjatve za davek | 1.028 | 1.028 |
| Kratkoročna sredstva | 68.529 | 62.887 |
| Sredstva (skupine) za odtujitev | 35 | 35 |
| Finančne terjatve | 25.761 | 25.990 |
| Poslovne terjatve | 32.451 | 19.266 |
| Denar in denarni ustrezniki | 9.217 | 17.517 |
| Druga sredstva | 1.065 | 79 |
| Skupaj sredstva | 350.813 | 240.828 |
| OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV | | |
| Kapital | 191.403 | 181.227 |
| Vpoklicani kapital | 145.266 | 145.266 |
| Kapitalske rezerve | 11.461 | 11.461 |
| Rezerve iz dobička | 129 | (859) |
| Rezerve za pošteno vrednost | 157 | 171 |
| Zadržani dobički | 34.390 | 25.188 |
| Dolgoročne obveznosti | 123.092 | 43.563 |
| Rezervacije za zaslužke zaposlencev | 391 | 462 |
| Finančne obveznosti | 122.700 | 43.098 |
| Poslovne obveznosti | 1 | 3 |
| Kratkoročne obveznosti | 36.318 | 16.038 |
| Finančne obveznosti | 32.907 | 12.240 |
| Poslovne obveznosti | 2.689 | 3.535 |
| Obveznosti za davek iz dobička | 586 | 126 |
| Druge obveznosti | 136 | 137 |
| Skupaj obveznosti do virov sredstev | 350.813 | 240.828 |

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 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------|------------------|----------------|
| Stanje na dan 31. 12. 2014 | 145.266 | 11.461 | (859) | 171 | 25.188 | 181.227 |
| 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 |
| Skupaj transakcije z lastniki | 0 | 0 | (2.764) | 0 | (6.798) | (9.562) |
| Čisti poslovni izid poslovnega leta | 0 | 0 | 0 | 0 | 19.752 | 19.752 |
| Druge spremembe v vseobsegajočem donosu | 0 | 0 | 0 | (14) | 0 | (14) |
| Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu | 0 | 0 | 0 | (14) | 19.752 | 19.738 |
| Oblikovanje rezerv za lastne delnice | 0 | 0 | 3.752 | 0 | (3.752) | 0 |
| Skupaj spremembe v kapitalu | 0 | 0 | 3.752 | 0 | (3.752) | 0 |
| Stanje na dan 31. 12. 2015 | 145.266 | 11.461 | 129 | 157 | 34.390 | 191.403 |

| v 000 EUR | Vpoklicani kapital | Kapitalske rezerve | Rezerve iz dobička | Rezerve za pošteno vrednost | Zadržani dobički | Skupaj |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------|------------------|----------------|
| Stanje na dan 31. 12. 2013 | 145.266 | 11.461 | (859) | 71 | 24.501 | 180.441 |
| Nakup lastnih delnic | 0 | 0 | (2) | 0 | 0 | (2) |
| Transakcije z lastniki | 0 | 0 | 0 | 0 | (521) | (521) |
| Skupaj transakcije z lastniki | 0 | 0 | (2) | 0 | (521) | (523) |
| Čisti poslovni izid poslovnega leta | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.210 | 1.210 |
| Druge spremembe v vseobsegajočem donosu | 0 | 0 | 0 | 100 | 0 | 100 |
| Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu | 0 | 0 | 0 | 100 | 1.210 | 1.310 |
| Oblikovanje rezerv za lastne delnice | 0 | 0 | 2 | 0 | (2) | 0 |
| Skupaj spremembe v kapitalu | 0 | 0 | 2 | 0 | (2) | 0 |
| Stanje na dan 31. 12. 2014 | 145.266 | 11.461 | (859) | 171 | 25.188 | 181.227 |

10.2.4. Izkaz denarnih tokov družbe SIJ d.d.

| v 000 EUR | 2015 | 2014 |
|--|-----------------|----------------|
| DENARNI TOK PRI POSLOVANJU | | |
| Poslovni izid pred davki | 20.467 | 1.348 |
| Prilagojen za: | | |
| Amortizacijo neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev | 374 | 322 |
| Prihodke od obresti | (2.426) | (1.818) |
| Odhodke od obresti | 3.915 | 1.623 |
| Izgubo pri prodaji finančnih sredstev | 1 | 29 |
| Slabitev sredstev | 1.460 | 0 |
| Oblikovanje popravkov vrednosti in rezervacij | (96) | 0 |
| Prihodke iz naslova dividend | (22.582) | 0 |
| Druge prilagoditve | (1.050) | (848) |
| Denarni tok pri poslovanju, pred obratnim kapitalom | 63 | 656 |
| SPREMEMBE V OBRATNEM KAPITALU | | |
| Sprememba poslovnih terjatev | (5.676) | 199 |
| Sprememba poslovnih obveznosti | (1.419) | (540) |
| Sprememba davkov, razen davka iz dobička | (227) | 739 |
| Izdatki za davek iz dobička | (255) | (5) |
| Drugi izdatki | 0 | (522) |
| Spremembe v obratnem kapitalu | (7.577) | (129) |
| Neto denarni tok pri poslovanju | (7.514) | 527 |
| DENARNI TOK PRI NALOŽBENJU | | |
| Izdatki pri naložbah v odvisne družbe | (75) | (2.275) |
| Izdatki pri za prodajo razpoložljivih finančnih sredstvih | (44.320) | 0 |
| Izdatki pri opredmetenih osnovnih sredstvih | (143) | (1.050) |
| Prejemki pri opredmetenih osnovnih sredstvih | 9 | 49 |
| Izdatki pri neopredmetenih sredstvih | (282) | (345) |
| Izdatki pri danih posojilih | (181.967) | (37.130) |
| Prejemki pri danih posojilih | 120.622 | 32.575 |
| Prejete obresti | 2.307 | 2.478 |
| Prejete dividende | 14.086 | 56 |
| Izdatki pri drugih sredstvih | (3.748) | 0 |
| Neto denarni tok pri naložbenju | (93.511) | (5.642) |
| DENARNI TOK PRI FINANCIRANJU | | |
| Prejemki pri prejetih posojilih | 135.980 | 83.802 |
| Izdatki pri prejetih posojilih | (36.495) | (62.025) |
| Prejemki pri finančnih najemih | 480 | 469 |
| Izdatki pri finančnih najemih | (547) | (583) |
| Prejemki za finančne storitve | 1.834 | 2.102 |
| Izdatki za obresti | (2.717) | (1.513) |
| Izplačane dividende | (5.810) | 0 |
| Neto denarni tok pri financiranju | 92.725 | 22.252 |
| Denar in denarni ustrezniki na dan 1. 1. | 17.517 | 380 |
| Zmanjšanje/povečanje | (8.300) | 17.137 |
| Denar in denarni ustrezniki na dan 31. 12. | 9.217 | 17.517 |

10.3. Nerevidirani računovodski izkazi Skupine SIJ za obdobje januar–junij 2016

Medletni računovodski izkazi Skupine SIJ vključujejo obvladujočo družbo in njene odvisne družbe ter deleže v pridruženih družbah (skupaj v nadaljevanju »skupina«).

Medletni računovodski izkazi Skupine SIJ so za obdobje, končano na dan 30. 6. 2016, 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. 2016, so bile uporabljene enake računovodske usmeritve kot pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2015.

10.3.1. Izkaz vseobsegajočega donosa Skupine SIJ

| v 000 EUR | 6m 2016 | 6m 2015 |
|---|----------------|----------------|
| Čisti prihodki od prodaje | 413.898 | 364.680 |
| Proizvajalni stroški prodanih proizvodov | (324.909) | (302.294) |
| Kosmati poslovni izid | 88.989 | 62.386 |
| Stroški prodajanja | (33.920) | (19.065) |
| Stroški splošnih dejavnosti | (37.405) | (27.039) |
| Drugi poslovni prihodki | 17.161 | 5.852 |
| Drugi poslovni odhodki | (998) | (403) |
| Poslovni izid iz poslovanja | 33.828 | 21.731 |
| Finančni prihodki | 686 | 305 |
| Finančni odhodki | (10.456) | (6.812) |
| Finančni izid | (9.770) | (6.507) |
| Delež dobička v pridruženih družbah | 6 | (9) |
| Poslovni izid pred davki | 24.065 | 15.215 |
| Davek iz dobička | (659) | (508) |
| Odloženi davek | 1.164 | 811 |
| Čisti poslovni izid poslovnega leta | 24.569 | 15.518 |
| Spremembe, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid | | |
| Davek iz dobička, povezan s sestavinami vseobsegajočega donosa | 5 | (4) |
| Spremembe, ki bodo prerazvrščene v poslovni izid | | |
| Sprememba rezerve za pošteno vrednost iz naslova za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev | (22) | 23 |
| Dobički in izgube, ki izhajajo iz pretvorb računovodskih izkazov poslovanja v tujini | 84 | 145 |
| Druge spremembe v vseobsegajočem donosu | 34 | 0 |
| Vseobsegajoči donos | 24.671 | 15.682 |

| v 000 EUR | 6m 2016 | 6m 2015 |
|---|---------------|---------------|
| Čisti poslovni izid, ki pripada: | 24.569 | 15.518 |
| Lastnikom obvladujoče družbe | 23.530 | 15.584 |
| Neobvladujočemu deležu | 1.039 | (66) |
| Osnovni in popravljeni dobiček na delnico (v EUR) | 24,33 | 15,98 |
| Vseobsegajoči donos, ki pripada: | 24.671 | 15.682 |
| Lastnikom obvladujoče družbe | 23.617 | 15.746 |
| Neobvladujočemu deležu | 1.054 | (63) |

10.3.2. Izkaz finančnega položaja Skupine SIJ

| v 000 EUR | 30. 6. 2016 | 31. 12. 2015 |
|---|------------------|----------------|
| SREDSTVA | | |
| Dolgoročna sredstva | 650.465 | 523.188 |
| Neopredmetena sredstva | 31.659 | 28.075 |
| Opredmetena osnovna sredstva | 575.838 | 424.054 |
| Naložbene nepremičnine | 4.218 | 192 |
| Naložbe v pridružene družbe | 1.107 | 1.573 |
| Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva | 8.895 | 45.219 |
| Finančne terjatve | 644 | 103 |
| Poslovne terjatve | 2.480 | 2.072 |
| Druga sredstva | 4.261 | 2.932 |
| Odložene terjatve za davek | 21.364 | 18.967 |
| Kratkoročna sredstva | 468.996 | 340.507 |
| Sredstva (skupine) za odtujitev | 4.119 | 4.142 |
| Zaloge | 206.214 | 171.342 |
| Finančne terjatve | 9.641 | 3.188 |
| Poslovne terjatve | 167.022 | 114.281 |
| Terjatve za davek iz dobička | 1.175 | 691 |
| Denar in denarni ustrezniki | 71.801 | 44.587 |
| Druga sredstva | 9.024 | 2.277 |
| Skupaj sredstva | 1.119.461 | 863.695 |
| OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV | | |
| Kapital | 389.132 | 348.717 |
| Kapital lastnikov obvladujoče družbe | 362.945 | 344.915 |
| Vpoklicani kapital | 145.266 | 145.266 |
| Kapitalske rezerve | 11.461 | 11.461 |
| Rezerve iz dobička | 129 | 129 |
| Rezerve za pošteno vrednost | (387) | (369) |
| Prevedbene razlike | 305 | 221 |
| Zadržani dobički | 206.171 | 188.207 |
| Neobvladujoči delež | 26.187 | 3.802 |
| Dolgoročne obveznosti | 350.303 | 236.683 |
| Rezervacije za zasluge zaposlencev | 15.743 | 12.260 |
| Druge rezervacije | 1.463 | 1.445 |
| Razmejeni prihodki | 5.698 | 927 |
| Finančne obveznosti | 326.547 | 221.198 |
| Poslovne obveznosti | 826 | 818 |
| Odložene obveznosti za davek | 26 | 35 |
| Kratkoročne obveznosti | 380.026 | 278.295 |
| Finančne obveznosti | 146.909 | 98.231 |
| Poslovne obveznosti | 227.056 | 177.722 |
| Obveznosti za davek iz dobička | 317 | 767 |
| Druge obveznosti | 5.744 | 1.575 |
| Skupaj obveznosti do virov sredstev | 1.119.461 | 863.695 |

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 | | |
| Stanje na dan 31. 12. 2015 | 145.266 | 11.461 | 129 | (369) | 221 | 188.207 | 344.915 | 3.802 | 348.717 |
| Nakup družbe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 21.644 | 21.644 |
| Izplačane dividende | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (5.811) | (5.811) | 0 | (5.811) |
| Zmanjšanje neobvladujočega deleža | 0 | 0 | 0 | (2) | 0 | 225 | 223 | (313) | (90) |
| Skupaj transakcije z lastniki | 0 | 0 | 0 | (2) | 0 | (5.586) | (5.587) | 21.331 | 15.743 |
| Čisti poslovni izid poslovnega leta | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 23.530 | 23.530 | 1.039 | 24.569 |
| Druge spremembe v vseobsegajočem donosu | 0 | 0 | 0 | (17) | 84 | 19 | 86 | 15 | 101 |
| Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu | 0 | 0 | 0 | (17) | 84 | 23.550 | 23.617 | 1.054 | 24.671 |
| Stanje na dan 30. 6. 2016 | 145.266 | 11.461 | 129 | (387) | 305 | 206.171 | 362.945 | 26.187 | 389.132 |

10.3.4. Izkaz denarnih tokov Skupine SIJ

| v 000 EUR | 6m 2016 | 6m 2015 |
|--|-----------------|-----------------|
| DENARNI TOK PRI POSLOVANJU | | |
| Poslovni izid pred davki | 24.065 | 15.215 |
| Prilagojen za: | | |
| Amortizacijo neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev | 26.262 | 19.571 |
| Delež dobička v pridruženih družbah | (6) | 9 |
| Presežek poštene vrednosti nad neto pridobljenimi sredstvi | (4.160) | 0 |
| Prihodke od obresti | (296) | (107) |
| Odhodke od obresti | 8.123 | 5.310 |
| Druge prilagoditve | (6.320) | (754) |
| Denarni tok pri poslovanju, pred obratnim kapitalom | 47.666 | 39.243 |
| SPREMEMBE V OBRATNEM KAPITALU | | |
| Sprememba poslovnih terjatev | (25.825) | (29.119) |
| Sprememba zalog | 1.343 | (9.511) |
| Sprememba poslovnih obveznosti | 1.430 | 14.430 |
| Sprememba davkov, razen davka iz dobička | 3.109 | 1.373 |
| Drugi izdatki | (1.444) | (4.997) |
| Spremembe v obratnem kapitalu | (21.388) | (27.824) |
| Neto denarni tok pri poslovanju | 26.278 | 11.419 |
| DENARNI TOK PRI NALOŽBENJU | | |
| Izdatki pri naložbah v odvisne družbe | (15.928) | (282) |
| Izdatki pri opredmetenih osnovnih sredstvih | (37.161) | (30.641) |
| Prejemki pri opredmetenih osnovnih sredstvih | 593 | 234 |
| Izdatki pri neopredmetenih sredstvih | (973) | (1.648) |
| Izdatki pri danih posojilih | (6.001) | (98) |
| Prejemki pri danih posojilih | 66 | 32 |
| Prejete obresti | 110 | 111 |
| Prejemki pri drugih sredstvih | 17 | 7 |
| Neto denarni tok pri naložbenju | (59.277) | (32.285) |
| DENARNI TOK PRI FINANCIRANJU | | |
| Prejemki pri prejetih posojilih | 387.327 | 189.810 |
| Izdatki pri prejetih posojilih | (314.436) | (177.258) |
| Izdatki pri finančnih najemih | (909) | (1.446) |
| Izdatki za obresti | (6.160) | (4.452) |
| Izplačane dividende | (5.811) | 0 |
| Neto denarni tok pri financiranju | 60.012 | 6.655 |
| Denar in denarni ustrezniki na dan 1. 1. | 44.587 | 38.993 |
| Prevedbene razlike | 201 | (26) |
| Povečanje/zmanjšanje | 27.013 | (14.211) |
| Denar in denarni ustrezniki na dan 30. 6. | 71.801 | 24.757 |

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

Svetovna gospodarska rast je v prvem četrletju 2016 ostala zmerna. Med marcem in začetkom junija so finančni trgi v evrskem območju in v svetu postali stabilnejši v primerjavi z obdobjem pred enim letom. Kazalniki gospodarske aktivnosti in klime nakazujejo, da se je gospodarska rast evrskega območja nadaljevala tudi v drugem četrletju leta 2016, predvsem zaradi okrepljene zasebne potrošnje (napovedana rast BDP za leto 2016 znaša 1,6 odstotka).^{16, 17}

Referendumska odločitev Združenega kraljestva za izstop iz EU prinaša veliko mero negotovosti glede gospodarskih in političnih razmer v evropskem prostoru (trg Združenega kraljestva sicer ni med ključnimi trgi za Skupino SIJ).

V prvem četrletju leta 2016 se je realna poraba jekla povečala za štiri odstotke, v drugem pa za 1,5 odstotka. Realna poraba jekla v EU se bo po napovedih Euroferja v letu 2016 povečala za 2,4 odstotka, kar pomeni, da je bila glede na aprilske napovedi popravljena za 0,5 odstotne točke navzgor.

Proizvodnja perutninskega mesa v EU naj bi se skladno z najnovejšo objavo kratkoročnih obetov, ki jih je izdala Evropska komisija, še naprej povečevala tako v letu 2016 kot tudi v letu 2017. Po tem, ko se je lani proizvodnja perutninskega mesa v EU povečala za 3,8 odstotka in je znašala 13,8 milijona ton, se še naprej pričakuje njeno povečevanje, čeprav se bodo stopnje rasti umirile. Svetovna proizvodnja in potrošnja perutninskega mesa se bo v naslednjih letih dokaj enakomerno povečevala in bo do leta 2023 dosegla 134,1 milijona ton.

Izdajatelj meni, da od zadnjih objavljenih letnih konsolidiranih računovodskih izkazov, ki so bili dne 30. 9. 2016 objavljeni v obliki polletnega poročila, ni bilo nobenih drugih bistveno neugodnih sprememb v njegovih pričakovanjih glede razmer, v katerih opravlja svojo osnovno dejavnost.

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

Glavni trendi v letu 2016 – metalurška dejavnost:

- V prvih šestih mesecih leta 2016 se je v primerjavi z istim obdobjem leta 2015 svetovna proizvodnja jekla zmanjšala za 1,9 odstotka, kar v primerjavi z lanskim obdobjem pomeni upočasnitev negativnega trenda (za 0,1 odstotne točke). Istočasno je Skupina SIJ v enakem obdobju povečala proizvodnjo jekla za 1,4 odstotka.
- Proizvodnja jekla v EU je v primerjavi s prvim polletjem leta 2015 upadla. Izpostaviti velja dve državi z največjo proizvodnjo jekla: v enakem primerjalnem obdobju je v Nemčiji proizvodnja upadla za 1,3 odstotka, medtem ko je v Italiji zrasla za 3,5 odstotka..
- Dejanska poraba jekla v EU je v prvem četrletju leta 2016 v primerjavi z enakim obdobjem lani zrasla za štiri odstotke, v drugem četrletju pa za 1,5 odstotka. Pričakovanja za drugo polovico leta 2016 so pozitivna, napovedana je dvo odstotna rast porabe.
- Uvoz jekla iz tretjih držav v EU je v prvem četrletju 2016 narasel za 23 odstotkov v primerjavi z enakim obdobjem lani, ko je znašal 5.3 milijona ton. V nasprotju s splošnim jeklarskim

¹⁶ Vir: http://www.umar.gov.si/fileadmin/user_upload/publikacije/eo/2016/EO0516_s.pdf (obiskano dne 29. 8. 2016)

¹⁷ Vir: http://ec.europa.eu/economy_finance/publications/eeip/pdf/ip025_en.pdf (obiskano dne 29. 8. 2016)

trendom v EU (masovni segmenti) se je v prvem polletju 2016 v segmentu nerjavne debele pločevine uvoz zmanjšal za 16,8 odstotka, medtem ko se je v segmentu orodnih jekel okrepil za 1,9 odstotka. Gre za najpomembnejša jeklarska segmenta Skupine SIJ.

- Kljub protidampinškim ukrepom Evropske komisije proti Kitajskim dampinškim izvoznim cenam se je izvoz okrepil pri ostalih izvoznikih (Tajvan, Turčija, Iran). Gre za jeklarske segmente, v katerih Skupina SIJ ne nastopa.

Glavni trendi v letu 2016 – prehrabna dejavnost:

- Svetovna proizvodnja mesa naj bi se po ocenah v letu 2016 povečala za 4,2 odstotka. Glavni proizvajalci perutninskega mesa so Kitajska, ZDA, Brazilija in Ruska federacija, ki naj bi tudi največ prispevale k omenjeni rasti.¹⁸
- V EU so povečevanje proizvodnje perutninskega mesa v letu 2016 zabeležili na Poljskem (16-odstotna rast), v Španiji (petodstotna rast), Italiji (šestodstotna rast), na Nizozemskem (petodstotna rast) in v Združenem kraljestvu (triodstotna rast), medtem ko je Francija zabeležila stagnacijo proizvodnje.
- Nadaljnjo rast porabe perutninskega mesa in izdelkov bodo v največji meri generirale afriške in azijske države v razvoju, saj je nivo porabe perutninskega mesa v razvitih državah že relativno visok. Povprečna poraba perutninskega mesa, ki je leta 2015 znašala 34,2 kg na prebivalca, se bo v letu 2016 povečala na 35,3 kg na prebivalca.¹⁹

¹⁸ Vir: http://ec.europa.eu/agriculture/events/2015/outlook-conference/17-van-doorslaer_en.pdf (obiskano dne 29. 8. 2016)

¹⁹ Vir: OECD.FAO Agricultural Outlook 2016-25 (obiskano dne 29. 8. 2016)

12. STRATEGIJA SKUPINE

12.1. Strateške usmeritve delovanja Skupine SIJ

Strategija razvoja Skupine SIJ do leta 2020/2025 predvideva občutnejše spremembe proizvodnega miksa v prid zahtevnejšim proizvodom z višjo dodano vrednostjo ter konsolidacijo skupine, pa tudi centralizacijo ključnih poslovnih procesov. Slednje bo omogočilo tako realizacijo številnih sinergij v poslovanju Skupine SIJ kot tudi optimizacijo proizvodnih in drugih funkcij ter občutneje vplivalo na dobičkonosnost poslovanja. Obenem bo potekalo nadgrajevanje obstoječe vertikalne integriranosti skupine, predvsem z razvojem in širitvijo lastne servisno-prodajne mreže na ključnih trgih ter povečanjem možnosti strojne in toplotne obdelave materialov. 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 od leta 2014 do prvega polletja 2016 nazorno pričajo o pozitivnih vplivih omenjene strategije, ki jo bo Skupina SIJ še nadgrajevala. Skupina SIJ tudi v letu 2016 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 prehranske 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 2015–2020 – 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.

Neprestana optimizacija proizvodnega miksa v prid zahtevnejšim proizvodom z višjo dodano vrednostjo bo omogočila dolgoročno rast EBITDA. Slednje bo podprto z investicijami v:

- proizvodne tehnologije (VIM, VAR) za nove izdelke (nikljeve zlitine, navarjena pločevina itd.);
- povečanje zmogljivosti za energijsko učinkovito in okolju prijazno proizvodnjo izdelkov z visoko dodano vrednostjo (ključne investiciji v letih 2015, 2016 in deloma 2017 sta AOD, UHP).

Ob tem je treba izpostaviti, da cilj Skupine SIJ ni povečanje skupnega obsega proizvodnje jeklenih proizvodov (v tonah), saj skupaj s povečevanjem obsega programov z visoko dodano vrednostjo načrtuje istočasno zmanjševanje oz. ukinjanje programov z nizkim pokritjem oz. nizko dodano vrednostjo.

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 in odpiranjem predstavništav. Tržne deleže v novih nišnih segmentih (specialna debela pločevina, jekla s posebnimi zahtevami) bo povečevala z neposrednim delom z večjimi končnimi odjemalci, s pridobitvijo njihovih certifikatov, sklepanjem novih partnerstev ter vertikalno integracijo, s čimer bo končnim 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 vertikalno integracijo za zagotavljanje boljše oskrbe končnih kupcev.

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 premium 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.

12.2.4. Neposredno delo s končnimi kupci in širitev prodajnega portfelja

Skupina SIJ bo večjo pozornost namenila razvoju neposrednih stikov s kupci, ki bodo v vedno večjem deležu predstavljali končne porabnike. Tako je Skupina SIJ leta 2015 prvič organizirala prodajno konferenco z več kot 120 udeleženci, ki je doživela svojo drugo ponovitev septembra 2016. Skupina SIJ bo še naprej intenzivno razvijala lastno servisno-prodajno mrežo ter širila ponudbo s končnimi jeklarskimi izdelki (prevzem družb Sistemska tehnika, ORO MET in MWT) in celovitimi rešitvami z visoko dodano vrednostjo, ki temeljijo na lastnih blagovnih znamkah jekel.

12.2.5. Intenziven razvoj kompetenc na vseh ravneh

Vodstvo Skupine SIJ se zaveda, da so ključ do vsakega poslovnega uspeha uspešni, kreativni in visokokompetentni sodelavci. S ciljem krepitve in razvoja kadrovske politike Skupina SIJ že izvaja številne aktivnosti, ki bodo omogočile podrobnejši vpogled v ključne vidike motiviranosti in zadovoljstva zaposlenih ter opredelitev osrednjih kompetenc, ki jih bo treba še dodatno razviti oz. pridobiti.

Še naprej bo izvajala redno merjenje motiviranosti in zadovoljstva zaposlenih, ob tem pa bo vodstvo s številnimi ukrepi na mikro ravni vplivalo na izboljšanje rezultatov in s tem tudi na povečanje zadovoljstva in lojalnosti zaposlenih. V preverjanje socialnih in vodstvenih kompetenc je bilo vključenih 250 ključnih menedžerjev Skupine SIJ in 34 mladih potencialov. Na podlagi rezultatov in analize testiranj so bili pripravljene individualni razvojni načrti, na podlagi katerih poteka ciljno izobraževanje za razvoj in krepitev novih kompetenc (Prodajna akademija, Vodstvena akademija itd.). Na ravni Skupine SIJ je v tretjem četrtletju 2016 zaživel projekt vzpostavitve enotnega Izobraževalnega centra SIJ, ki pod eno streho združuje poklicno usposabljanje, programe prekvalificiranja, interno izobraževanje in izvajanje podpornih dejavnosti šolskim programom tehničnih smeri.

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.

12.2.6. Dolgoročno zniževanje neto finančne zadolženosti in povečevanje dobičkonosnosti poslovanja

Skupina je v letih 2014 in 2015 bistveno spremenila svoj kreditni portfelj v prid dolgoročnejšim nezavarovanim virom financiranja. Skupina SIJ namerava biti še naprej aktivna na kapitalnem trgu. Načrtuje tudi nadaljnjo optimizacijo 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 – prehrabna 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.