



PROSPEKT

ZA UVRSTITEV OBVEZNIC

**DRUŽBE SIJ – SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA, D.D.,
LJUBLJANA**

Z OZNAKO SIJ6

V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU



Ljubljana, januar 2020

UVOD IN POMEMBNA OPOZORILA

Ta »Prospekt za uvrstitev obveznic družbe SIJ – Slovenska industrija jekla, d.d., z oznako SIJ6, v trgovanje na organiziranem trgu« (v nadaljevanju: Prospekt) je pripravljen za namen uvrstitve novo izdanih obveznic z oznako SIJ6 in ISIN kodo SI0032103945 (v nadaljevanju: Obveznice) 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 Obveznicah obstoječim in bodočim imetnikom Obveznic.

Ponudba oziroma prva prodaja (v nadaljevanju tudi: ponudba oziroma prodaja) Obveznic Izdajatelja je bila izvedena v Republiki Sloveniji skladno z določbami ZTFI-1 in Uredbe (EU) 2017/1129 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2017 o prospektu, ki se objavi ob ponudbi vrednostnih papirjev javnosti ali njihovi uvrstitvi v trgovanje na reguliranem trgu, in razveljavitvi Direktive 2003/71/ES (v nadaljevanju: Prospektna uredba), pri čemer je bila uporabljena izjema glede obveznosti objave prospekta za ponudbo vrednostnih papirjev, katerih nominalna vrednost na enoto je najmanj 100.000 EUR, v skladu s točko c) četrtega odstavka 1. člena Prospektne uredbe in prvim odstavkom 3. člena Prospektne uredbe.

Pri sprejemanju odločitve o vlaganjih v Obveznice naj se potencialni vlagatelj zanašajo na lasten pregled Izdajatelja in vsebino tega Prospekta, vključno s prisotnimi tveganji. Informacije v Prospektu niso naložbena priporočila, ne investicijsko oz. osebno svetovanje, niti pravni, davčni ali drugačni strokovni nasveti. Za takšne nasvete se mora vsak potencialni vlagatelj obrniti na svojega odvetnika, davčnega svetovalca oziroma drugega ustreznega strokovnjaka. Pred odločitvijo o investiciji v Obveznice je treba ta Prospekt prebrati v celoti. Ob tem se morajo vlagatelji zavedati, da Prospekt ne vsebuje nujno vseh informacij, ki bi lahko bile potrebne za presojo smotnosti nakupa Obveznic. 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, kot tudi za oceno primernosti njegove naložbe v Obveznice. Ob tem se mora potencialni vlagatelj zavedati, da so se poslovanje, rezultati poslovanja, finančno stanje in obeti Izdajatelja od datuma priprave Prospekta lahko spremenili. Izdajatelj tega Prospekta navkljub temu ne bo spreminjal ali dopolnjeval. O vseh pomembnih poslovnih dogodkih sicer Izdajatelj javnost obvešča z objavo na svojih spletnih straneh: www.sij.si in na elektronskem sistemu obveščanja Ljubljanske borze, d.d. Ljubljana SEO-netu: <http://seonet.ljse.si/>.

Prospekt so pripravile odgovorne osebe Izdajatelja. SIJ d.d. kot Izdajatelj Obveznic sprejema vso odgovornost za pravilnost in popolnost informacij, podanih oz. prikazanih v tem Prospektu na dan priprave tega Prospekta. Odgovorne osebe Izdajatelja z vso primerno skrbnostjo zagotavljajo, da so, po njihovem najboljšem vedenju, informacije, vsebovane v Prospektu, 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. Prospekta.

Izdajatelj je za strokovno svetovanje in storitve s področja ZTFI-1 v zvezi s prodajo Obveznic družbe SIJ d.d. ter njihovo izdajo v centralnem registru vrednostnih papirjev KDD in uvrstitvijo v trgovanje na organiziranem trgu Ljubljanske borze sklenil pogodbo z družbo NLB d.d., Ljubljana (organizator izdaje), za storitve pravnega svetovanja v zvezi z izdajo Obveznic pa je sklenil pogodbo z odvetnikom Mitjo Vidmarjem iz Ljubljane (pravni svetovalec). Pravni svetovalec in organizator izdaje ne prevzemata odgovornosti za pravilnost, resničnost ali

popolnost podatkov, vsebovanih v Prospektu. Pri tem strokovno svetovanje in pripravljene dokumenti s strani organizatorja izdaje in pravnega svetovalca za Izdajatelja niso zavezujoči in se Izdajatelj po lastni presoji odloča, ali bo predlagane rešitve in pojasnila oziroma pripombe organizatorjev izdaje in pravnega svetovalca sprejel v vsebino svojih dokumentov ali ne, in sam po lastni prosti presoji določi končno vsebino vseh dokumentov, vključno s tem Prospektom. Organizator izdaje in pravni svetovalec ne dajeta nobenih zagotovil ali jamstev, bodisi izrecnih ali implicitnih, glede točnosti ali popolnosti informacij v tem Prospektu, in na nič v tem Prospektu se ni možno sklicevati ali karkoli šteti kot obljubo, dano s strani organizatorja izdaje.

Uporaba tega Prospekta je dovoljena samo za namen, za katerega je pripravljen. Uporaba delov ali celotnega Prospekta 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 Prospektu, ni nihče pooblaščen za dajanje informacij ali zagotovil v zvezi z Obveznicami. Če kdo daje takšne informacije, se nanje potencialni vlagatelji ne smejo zanašati, kot da jih je potrdil Izdajatelj. Če pride do izročitve tega Prospekta ali prodaje skladno z njim, to v nobenem primeru ne vključuje predpostavke, da v času od datuma priprave tega Prospekta ni prišlo do nobene spremembe v zvezi z Izdajateljem in njegovimi odvisnimi družbami kot celoto, niti ne pomeni, da so informacije v Prospektu točne na katerikoli datum, ki je kasnejši od datuma priprave tega Prospekta.

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

Ta Prospekt lahko vsebuje napovedi ali ocene dobička oziroma »projekcije prihodnosti«, ki se ne nanašajo na pretekla dejstva. Navedbe o projekcijah prihodnosti vključujejo besede »načrtuje«, »ocenjuje«, »verjame«, »pričakuje«, »cilja«, »namerava«, »bo«, »lahko«, »predvideva«, »bi«, »bi lahko« ali podobne izraze ali njihove negacije. Takšne projekcije prihodnosti vključujejo znana in neznan tveganja, negotovosti in ostale pomembne dejavnike, na katere Izdajatelj nima vpliva in bi lahko povzročili, da bodo njegovi dejanski rezultati, poslovanje ali dosežki bistveno drugačni od katerihkoli bodočih rezultatov, poslovanja ali dosežkov, izraženih ali vsebovanih v teh projekcijah prihodnosti. Takšne projekcije prihodnosti temeljijo na številnih predpostavkah glede sedanje in bodoče poslovne strategije Izdajatelja ter okolja, v katerem posluje sedaj in bo posloval v prihodnosti. Med pomembnimi dejavniki, ki lahko povzročijo, da bodo dejanski rezultati, poslovanje ali dosežki Izdajatelja bistveno drugačni od tistih, ki so izraženi v projekcijah prihodnosti, so tisti, ki so opisani v poglavju 2 (»Dejavniki tveganja«) in na drugih mestih v tem Prospektu. Te projekcije prihodnosti veljajo samo na datum priprave tega Prospekta. Izdajatelj izrecno zavrača kakršnokoli obveznost ali zavezo razposlati kakršnekoli posodobitve ali popravke projekcij prihodnosti, vsebovanih v tem Prospektu, ki bi odražale spremembe v njegovih napovedih glede takih projekcij, ali kakršnekoli spremembe dogodkov, pogojev ali okoliščin, na podlagi katerih so projekcije bile narejene, razen če to zahteva zakonodaja ali pravila za kotacijo Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana (»LJSE«). Potencialni vlagatelji se morajo zavedati, da lahko več pomembnih dejavnikov povzroči, da bodo dejanski rezultati bistveno drugačni od načrtov, ciljev, pričakovanj, ocen in napovedi, izraženih v takšnih projekcijah prihodnosti.

Ta Prospekt je potrdila Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, Ljubljana (ATVP) kot pristojni organ v skladu z Uredbo (EU) 2017/1129. Potrditev s strani ATVP pomeni, da ta Prospekt izpolnjuje standarde glede popolnosti, razumljivosti in doslednosti, ki jih določa Uredba (EU) 2017/1129, pri čemer se takšna potrditev ne sme obravnavati kot kakršnakoli odobritev Izdajatelja ali kakovosti Obveznic, na katere se ta Prospekt nanaša.

Prospekt je objavljen na spletni strani Izdajatelja www.sij.si in na elektronskem sistemu obveščanja Ljubljanske borze d.d. Ljubljana SEOnet-u: <http://seonet.ljse.si/>. O vseh pomembnih poslovnih dogodkih sicer Izdajatelj javnost obvešča z objavo na svojih spletnih straneh www.sij.si in na elektronskem sistemu obveščanja Ljubljanske borze d.d. Ljubljana SEOnet-u: <http://seonet.ljse.si/>.

KAZALO OKRAJŠAV

OKRAJŠAVA:	CELOTEN NAZIV:
ATVP	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, Ljubljana
Centralni Register	Centralni register vrednostnih papirjev, ki ga vodi KDD
Dan Dospelosti Plačila Obresti	25. 11. vsakega leta do dospelosti Obveznice, začeni z 25. 11. 2020
Dan Izdaje	25. 11. 2019
Dan Prenehanja Omejitev	Dan, ko je kupnina za Obveznice plačana Imetnikom, ki so sprejeli Odkupno Ponudbo Izdajatelja
Dospelost Obveznice	25. 11. 2024
DDV	Davek na dodano vrednost
EUR	evro
evro račun	Račun, ki ga določi Imetnik ali Upravičenec, in na katerega je mogoče izplačevati zneske v evrih iz naslova obveznosti iz Obveznic
EURIBOR	Medbančna referenčna obrestna mera znotraj Evropske monetarne unije, vezana na evro
EU	Evropska unija
Imetnik	Oseba, ki je vpisana v Centralni Register kot imetnik določenega števila Obveznic
KDD	KDD – Centralna klirinško depotna družba d.d., Tivolska 48, Ljubljana
Ljubljanska borza ali LJSE	Ljubljanska borza vrednostnih papirjev, d.d., Ljubljana, Slovenska cesta 56, Ljubljana
NLB d.d.	Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana, Trg republike 2, Ljubljana, Slovenija
Obrestna mera	Do vključno Dneva Prenehanja Omejitev 2,80 odstotka letno, po takšnem dnevu pa 3,10 odstotka letno
Odkupna Ponudba	Izdajateljevo obvestilo, dano vsem Imetnikom, ki vsebuje zavezujočo ponudbo za odkup vseh Obveznic, dano pod naslednjimi pogoji: (i) ponudba je veljavna vsaj 14 dni od dneva obvestila; in

	(ii) ponujena cena za eno Obveznico je enaka ali višja od vsote njenega nominalnega zneska in natečenih obresti, obračunanih za obdobje od zadnjega Dneva Dospelosti Plačila Obresti do Dneva Prenehanja Omejitev.
Obveznice	Obveznice družbe SIJ d.d. z oznako SIJ6 in ISIN kodo SI0032103945
OZ	Obligacijski zakonik (Ur. l. RS, št. 83/2001 in nadaljnji)
Pogoji Obveznic	Obveznosti Izdajatelja in pravice iz Obveznic, ki so vpisane v Centralnem Registru in veljajo za vsako izmed Obveznic
Prospekt	Ta prospekt
Prospektna uredba	Uredba (EU) št. 2017/1129 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2017 o prospektu, ki se objavi ob ponudbi vrednostnih papirjev javnosti ali njihovi uvrstitvi v trgovanje na reguliranem trgu, in razveljavitvi Direktive 2003/71/ES (OJ L 168, 30. 6. 2017, s spremembami in dopolnitvami)
Relevantni Čas	Zaključek zadnjega KDD Delovnega Dne pred dnevom dospelosti posamezne obveznosti iz Obveznice
Relevantni Dan	Kasnejši izmed naslednjih dni: (a) dan dospelosti plačila in (b) v primeru, če je bilo plačilo neutemeljeno zadržano ali zavrnjeno, dan, ko Izdajatelj obvesti Upravičenca, da bo plačilo izvršil, ko bo Izdajatelj od njega prejel podatke, potrebne za izplačilo (razen če Izdajatelj kasneje ponovno krši svoje plačilne obveznosti)
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, naštetje v Prospektu
Upravičenec	Oseba, ki je ob Relevantnem Času v Centralnem Registru vpisana kot oseba, ki ima pravico prejeti izpolnitev denarne obveznosti iz Obveznice
Zavarovanje	Hipoteka, zastavna pravica, odstop v zavarovanje ali druga pravica na premoženju članov Skupine, s katero se zavarujejo obveznosti kakšne osebe, kakor tudi vsaka druga pogodba ali ureditev s podobnim učinkom (pri čemer v izogib dvomov ta pojem ne vključuje poroštev ali garancij, niti zastave ali odstopa terjatev do članov Skupine)

ZDavP-2	Zakon o davčnem postopku (Ur. I. RS, št. 13/2011 in nadaljnji)
ZDDPO-2	Zakon o davku od dohodkov pravnih oseb (Ur. I. RS, št. 117/2006 in nadaljnji)
ZDoh-2	Zakon o dohodnini (Ur. I. RS, št. 13/2011 in nadaljnji)
ZDDV-1	Zakon o davku na dodano vrednost (Ur. I. RS, št. 13/2011 in nadaljnji)
ZGD-1	Zakon o gospodarskih družbah (Ur. I. RS, št. 65/2009 in nadaljnji)
ZNVP-1	Zakon o nematerializiranih vrednostnih papirjih (Ur. I. RS, št. 75/2015 in nadaljnji)
ZTFI-1	Zakon o trgu finančnih instrumentov (Ur. I. RS, št. 77/2018 in nadaljnji)

KAZALO SKLICEVANJ

SKLICEVANJE:

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

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

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

PODATKI:

Letni poročili Skupine SIJ za poslovni leti 2018 in 2017

Poročilo o poslovanju Skupine SIJ in družbe SIJ d.d. v prvem polletju 2019

Spletne strani Izdajatelja

KAZALO

1. ODGOVORNE OSEBE, INFORMACIJE TRETJIH OSEB, POROČILA STROKOVNJAKOV IN POTRDITEV PRISTOJNIH ORGANOV	10
2. DEJAVNIKI TVEGANJA	11
2.1. Tveganja, povezana z Izdajateljem	11
2.1.1. Tveganja, povezana s finančnim položajem Izdajatelja	12
2.1.2. Tveganja, povezana s poslovnimi dejavnostmi in panogo Izdajatelja	14
2.1.3. Pravno in regulatorno tveganje	16
2.1.4. Tveganje pri notranji kontroli	17
2.1.5. Razvojno-raziskovalna tveganja	17
2.1.6. Okoljsko in socialno tveganje ter tveganje v zvezi z upravljanjem	18
2.2. Tveganja, povezana z Obveznicami	18
2.2.1. Tveganja, povezana z naložbo v Obveznice	18
2.2.2. Tveganja, povezana z določenimi Pogoji Obveznic	19
3. BISTVENE INFORMACIJE	21
3.1. Interes fizičnih in pravnih oseb, vključenih v izdajo	21
3.2. Razlogi za izdajo in uporaba prihodkov	21
3.3. Razlogi za uvrstitev v trgovanje	21
4. INFORMACIJE O VREDNOSTNIH PAPIRJIH, KI SO PREDMET UVRSTITVE V TRGOVANJE	22
4.1. Opis vrednostnih papirjev	22
4.1.1. Tip obveznic	22
4.1.2. Velikost izdaje	22
4.1.3. Izplačilo glavnice in odkup	22
4.2. Zakonodaja, na podlagi katere so bili vrednostni papirji ustvarjeni	22
4.3. Oblika vrednostnih papirjev	23
4.4. Plačilno sredstvo pri izdaji vrednostnih papirjev	23
4.5. Razvrščanje	23
4.6. Opis pravic, povezanih z vrednostnimi papirji	23
4.6.1. Status obveznosti iz Obveznic	23
4.6.2. Druge pravice iz Obveznic	23
4.6.3. Zaveze in omejitve v zvezi z izdajo Obveznic	23
4.6.4. Spremembe pogojev in druge odločitve Imetnikov Obveznic	26
4.7. Nominalna obrestna mera in obrestne obveznosti	26
4.8. Način in obdobje izplačila obveznosti	27
4.9. Donosnost Obveznic	28
4.10. Zastopanje Imetnikov Obveznic	28

4.11.	Način izdaje Obveznic	28
4.12.	Datum izdaje Obveznic	29
4.13.	Prenosljivost Obveznic.....	29
4.14.	Informacije o davkih.....	29
4.14.1.	Obdavčitev obresti	29
4.14.2.	Obdavčitev dobička iz kapitala.....	30
4.14.3.	Davek na dodano vrednost.....	31
5.	POGOJI PONUDBE	32
6.	UVRSTITEV V TRGOVANJE IN DOGOVORI O TRGOVANJU	33
6.1.	Uvrstitev Obveznic v trgovanje na organiziranem trgu	33
6.2.	Trgovanje na drugih organiziranih trgih.....	33
6.3.	Posredniki na sekundarnem trgu glede zagotavljanja likvidnosti	33
6.4.	Emisijski znesek Obveznic.....	33
7.	INFORMACIJE O ZAKONITIH REVIZORJIH IN TRETJIH OSEBAH	34
7.1.	Podatki o revizorjih	34
7.2.	Spremembe na strani revizorjev	34
7.3.	Izjave strokovnjakov oziroma tretjih oseb.....	34
8.	INFORMACIJE O IZDAJATELJU.....	35
8.1.	Poslovna preteklost in razvoj	35
8.1.1.	Pravno in poslovno ime Izdajatelja.....	35
8.1.2.	Kraj registracije Izdajatelja in številka registracije	35
8.1.3.	Dan vpisa v register	35
8.1.4.	Sedež in pravna oblika	35
8.1.5.	Novejši dogodki izdajatelja.....	35
8.1.6.	Bonitetna ocena.....	35
8.1.7.	Spremembe zadolževanja in financiranja.....	36
8.1.8.	Pričakovano financiranje dejavnosti Izdajatelja	36
9.	PREGLED POSLOVANJA.....	37
9.1.	Glavne dejavnosti	37
9.2.	Opis poslovanja Skupine SIJ v prvem polletju 2019.....	37
9.3.	Konkurenčni položaj Izdajatelja.....	44
10.	ORGANIZACIJSKA STRUKTURA.....	45
10.1.	Položaj Izdajatelja v skupini	45
10.2.	Odvisnost Izdajatelja od drugih subjektov znotraj skupine	46
11.	INFORMACIJE O TRENDIH	47
11.1.	Izjava Izdajatelja o trendih	47
11.2.	Trendi, negotovosti, povpraševanja, obveze ali dogodki, ki lahko pomembno vplivajo na Izdajateljeva pričakovanja	47

11.3.	Srednjeročni strateški in finančni cilji.....	48
12.	NAPOVEDI ALI OCENE DOBIČKA	50
13.	UPRAVNI, VODSTVENI IN NADZORNI ORGANI	51
13.1.	Uprava in nadzorni svet	51
13.2.	Nasprotje interesov upravnih, poslovnih in nadzornih organov.....	52
14.	GLAVNI DELNIČARJI.....	53
14.1.	Informacije o lastništvu ali nadzoru	53
14.2.	Dogovori med delničarji	53
15.	FINANČNE INFORMACIJE O IZDAJATELJEVIH SREDSTVIH IN OBVEZNOSTIH, FINANČNEM POLOŽAJU TER DOBIČKIH IN IZGUBAH	54
15.1.	Pretekle finančne informacije	54
15.1.1.	Revidirane pretekle finančne informacije, ki se nanašajo na poslovni leti 2017 in 2018	54
15.1.2.	Revidirani konsolidirani izkazi Skupine SIJ za leti 2017 in 2018.....	55
15.2.	Vmesne in druge finančne informacije	59
15.2.1.	Računovodski izkazi skupine SIJ za prvo polletje 2019	59
15.3.	Revidiranje preteklih letnih finančnih informacij.....	64
15.4.	Pravni in arbitražni postopki.....	75
15.5.	Bistvene spremembe finančnega položaja Izdajatelja	75
16.	DODATNE INFORMACIJE	76
16.1.	Delniški kapital.....	76
16.1.1.	Osnovni kapital	76
16.1.2.	Izdane delnice	76
16.1.3.	Lastne delnice	76
16.2.	Ustanovna pogodba in statut	76
17.	BISTVENE POGODBE	77
18.	RAZPOLOŽLJIVNI DOKUMENTI.....	78
	PRILOGA	79

1. ODGOVORNE OSEBE, INFORMACIJE TRETJIH OSEB, POROČILA STROKOVNJAKOV IN POTRDITEV PRISTOJNIH ORGANOV

Osebe na strani Izdajatelja, odgovorne za informacije, navedene v tem Prospektu, so predsednik uprave Andrey Zubitskiy, član uprave Igor Malevanov, član uprave Tibor Šimonka in član uprave Viacheslav Korchagin.

»Spodaj podpisane odgovorne osebe izdajatelja SIJ – Slovenska industrija jekla, d.d., Gerbičeva ulica 98, 1000 Ljubljana, izjavljamo, da so po našem najboljšem vedenju informacije v Prospektu skladne z dejstvi in da v Prospektu ni izpuščena nobena informacija, ki bi lahko vplivala na njegov pomen.«

Ljubljana, januar 2020

Andrey Zubitskiy,
predsednik uprave

Tibor Šimonka,
član uprave

Igor Malevanov,
član uprave

Viacheslav Korchagin,
član uprave

V ta Prospekt ni vključena nobena izjava ali poročilo, pripisano osebi kot strokovnjaku, niti izjava ali poročilo, pripravljeno na zahtevo Izdajatelja, zato ni potrebno iskati nobenega soglasja oziroma odobritve takega strokovnjaka.

Ta Prospekt je potrdila Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, Ljubljana (ATVP) kot pristojni organ v skladu z Uredbo (EU) 2017/1129. Potrditev s strani ATVP pomeni, da ta Prospekt izpolnjuje standarde glede popolnosti, razumljivosti in doslednosti, ki jih določa Uredba (EU) 2017/1129, pri čemer se takšna potrditev ne sme obravnavati kot kakršnakoli odobritev Izdajatelja ali kakovosti Obveznic, na katere se ta Prospekt nanaša.

2. DEJAVNIKI TVEGANJA

Naložba v Obveznice je podvržena tveganjem. Potencialni vlagatelji morajo pred odločitvijo o naložbi v Obveznice natančno preučiti vse informacije, ki so navedene v tem Prospektu ali so v Prospekt vključene s sklicevanjem, vključno s spodaj navedenimi dejavniki tveganj in negotovosti. Pojav katerega koli od spodaj navedenih dogodkov lahko pomembno negativno vpliva na Izdajateljevo poslovanje, njegov finančni položaj, uresničevanje zastavljenih ciljev in njegove rezultate poslovanja, kar vse lahko negativno vpliva na Izdajateljevo sposobnost izplačevanja oziroma izpolnjevanja obveznosti na podlagi Obveznic.

Dejavniki tveganj, opisani v nadaljevanju, predstavljajo omejen nabor tveganj, ki so specifična za Izdajatelja in zelo pomembna za vlagatelje, zaradi česar jih morajo potencialni vlagatelji upoštevati pri sprejemanju odločitve o naložbi v Obveznice. Čeprav Izdajatelj meni, da so spodaj opisani dejavniki tveganja in negotovosti izredno pomembni za poslovanje Izdajatelja, za panogo ter za imetnike obveznic, to niso edina tveganja, s katerimi se Izdajatelj sooča. Za druga tveganja, dogodke, dejstva ali okoliščine, s katerimi Izdajatelj trenutno ni seznanjen, ni izključeno, da se ne morejo izkazati za pomembna oziroma za škodljiva za poslovanje Izdajatelja, njegove rezultate poslovanja in finančno stanje, kar vse lahko vodi v zmanjšanje Izdajateljeve sposobnosti glede izpolnjevanja obveznosti na podlagi Obveznic.

V nadaljevanju so navedena in podrobneje opisana tveganja, ki lahko vplivajo na Izdajateljevo sposobnost izpolnjevanja obveznosti do vlagateljev v vrednostne papirje. Navedena tveganja so specifična za izdajatelja in vrednostne papirje ter so pomembna za sprejetje odločitve vlagateljev o naložbi. K opisu posameznega tveganja je dodano pojasnilo, kako posamezen dejavnik vpliva na izdajatelja in vrednostne papirje. Dejavniki tveganja so razvrščeni po kategorijah po vrstnem redu od najpomembnejših do manj pomembnejših (enako znotraj posamezne kategorije - najpomembnejši dejavniki so navedeni najprej).

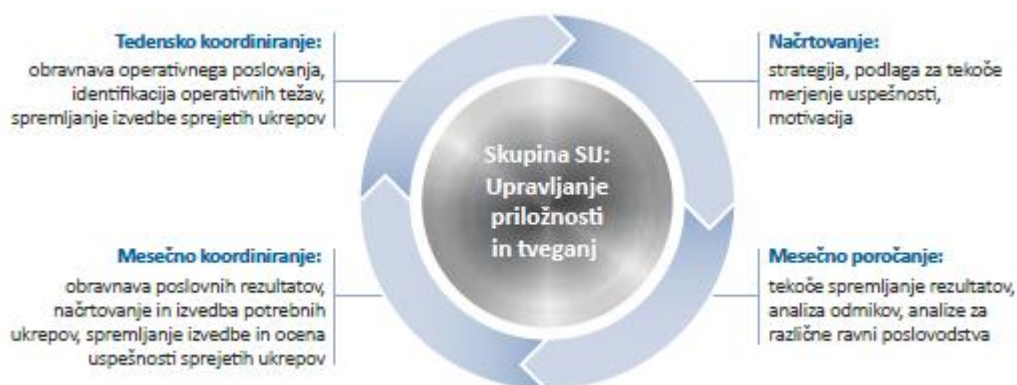
V okviru vsakega poglavja Izdajatelj navaja tveganja, ki se mu zdijo pomembna in specifična in jih Izdajatelj redno spremlja, ne glede na to, ali jih ocenjuje za visoka, zmerna ali nizka, z namenom, da vlagatelji v vrednostne papirje lažje oblikujejo presojo za sprejem odločitve o naložbi.

2.1. Tveganja, povezana z Izdajateljem

Skupina SIJ ima vzpostavljen celovit sistem upravljanja tveganj, značilnih za metalurško dejavnost. Ukrepe za sistematično upravljanje priložnosti in tveganj izvaja centralizirano.

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

Skupina SIJ: Sistem upravljanja priložnosti in tveganj v Skupini SIJ



Tveganja, ki se pojavljajo v poslovanju, vplivajo na sposobnost izvajanja zastavljene strategije in trajnostnega razvoja vseh družb v Skupini SIJ. Izpostavljenost tveganjem zato Izdajatelj, kot matična družba Skupine SIJ (SIJ d.d.), redno spremlja v celotni skupini. Proces upravljanja tveganj je vzpostavljen na vseh ravneh poslovnega vodenja in odločanja. Prioritete na področju upravljanja tveganj določa glede na ocene verjetnosti za udejanjanje določenega tveganja in glede na vplive tveganja na ocenjevani proces.

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

Izdajatelj obvladuje tveganja na ravni celotne Skupine SIJ. Kot Izdajatelj s posebno pozornostjo spremlja in uravnava finančna in komercialna tveganja, upošteva pa tudi druga specifična tveganja v metalurški dejavnosti.

V nadaljevanju so predstavljena najpomembnejša tveganja Izdajatelja, po vrstnem redu od najpomembnejših do manj pomembnejših, način njihovega obvladovanja ter ocena izpostavljenosti Izdajatelja (in posledično vlagatelja) posameznemu tveganju.

2.1.1. Tveganja, povezana s finančnim položajem Izdajatelja

SIJ d.d. je pri svoji dejavnosti izpostavljen določenim finančnim tveganjem.

Dobičkonosnost posameznega gospodarskega subjekta v konkurenčni industriji se največkrat meri po finančnih kazalnikih in učinkih, nanje pa lahko vplivajo tudi dogodki oz. tveganja, ki so povezani z gospodarskimi razmerami, razmerami na finančnih trgih, monetarnimi in fiskalnimi politikami, kar ima lahko za posledico poslabšanje finančnega položaja družbe. Tudi Skupina SIJ je izpostavljena tovrstnim tveganjem, zato jih redno spremlja.

Skupina SIJ je izpostavljena zmernemu tečajnemu tveganju, saj bi pri svojem poslovanju na mednarodnih trgih lahko utrpela izgube pri poslovanju s tujimi plačilnimi sredstvi.

Omenjeno tveganje je vezano na spremembe gibanja deviznih tečajev, saj je Skupina SIJ zaradi svojega mednarodnega poslovanja in izvajanja plačilnega prometa vezana na razmere na svetovnih finančnih trgih, te pa so odvisne tudi od različnih stopenj pritiska in ščitenja

(krepitve) vrednosti valut s strani posameznih držav, istočasno pa tudi od negotovih geostrateških političnih dogodkov. Na tovrstna gibanja Skupina SIJ ne more vplivati, kljub temu pa se spremembe lahko odrazijo v izgubah, ki zaradi takšnih razlik nastanejo. Skupina SIJ tečajno tveganje ustrezno upravlja in obvladuje z metodo politike cen preko integriranja tečaja v razliko v ceni, ujemanje (»matching«) oziroma uravnavanje prodaje in nabave ter uravnavanjem ravnotežja med prilivi in odlivi po valutah.

Če bi prišlo do izrazitega gibanja tečajev tujih plačilnih sredstev, Skupina SIJ ocenjuje, da slednje ne bi imelo bistvenega neugodnega vpliva na poslovanje Skupine, saj je glavna valuta, v kateri Skupina SIJ posluje, evro, tečajno tveganje pri ostalih valutah pa je ustrezno obvladovano.

Skupina SIJ je izpostavljena zmernemu kreditnemu tveganju, saj bi pri svojem poslovanju lahko utrpela izgube, povezane s poslovanjem in plačilno sposobnostjo kupcev.

Pri prodaji jeklarskih produktov je za Skupino SIJ pomembno obvladovanje kreditnega tveganja do kupcev – tveganje neplačila za prodane storitve oz. proizvode. Za Skupino SIJ v tem okviru tako obstaja tveganje, da se pogodbene stranke, zlasti večji kupci, ne bi držale svojih pogodbenih obveznosti, ali bi zapadle v plačilno nesposobnost ali insolventnost in s tem nezmožnost poravnavanja svojih obveznosti.

Če bi prišlo do izrazitega poslabšanja poslovanja in plačilne nesposobnosti kupcev, Skupina SIJ ocenjuje, da bi slednje sicer imelo zmeren vpliv na poslovanje, vendar je kreditno tveganje ustrezno obvladovano z ohranjanjem visokega deleža prvovrstno zavarovanih terjatev, aktivnim in sistematičnim pristopom k upravljanju terjatev, spremljavo bonitetne ocene kupcev, dnevnim preverjanjem zapadlih terjatev in sklepanem poslov z ustreznimi instrumenti zavarovanja.

Skupina SIJ je izpostavljena zmernemu likvidnostnemu tveganju oziroma tveganju plačilne nesposobnosti zaradi primanjkljaja razpoložljivih finančnih virov.

Nesposobnost poravnavanja tekočih finančnih obveznosti zaradi primanjkljaja razpoložljivih finančnih virov oziroma likvidnostno tveganje se aktivno obvladuje z izvajanjem politike rednega načrtovanja denarnih tokov in upravljanja likvidnosti družbe SIJ d.d. kot krovne družbe in skupine SIJ, v skladu s katero se ažurno spremlja likvidnostna situacija in denarni tokovi na dnevni, mesečni in letni ravni. SIJ d.d. kot krovna družba sprotno spremlja in načrtuje upravljanje z likvidnostnimi sredstvi Skupine SIJ, pri čemer skuša tveganje financiranja razpršiti z najemom virov financiranja na denarnem (bančna posojila) in kapitalnem trgu (obveznice in komercialni zapisi). Skupina SIJ z ustreznim obvladovanjem likvidnostnega tveganja zagotavlja ustrezne likvidnostne vire za uravnavanje kratkoročnih sezonskih potreb po obratnem kapitalu ter financiranju dolgoročnih naložb v proizvodno tehnologijo, vključno z varstvom okolja in tehnologijo za energetska učinkovitost ter izboljšanjem strukture ročnosti obstoječih posojilnih obveznosti. Nesposobnost poravnavanja tekočih finančnih obveznosti zaradi primanjkljaja razpoložljivih finančnih virov oziroma likvidnostno tveganje se smatra kot eno od temeljnih tveganj vsakega gospodarskega subjekta.

Če bi prišlo do plačilne nesposobnosti zaradi primanjkljaja razpoložljivih finančnih virov, bi slednje povzročilo zelo neugoden vpliv na poslovanje Skupine, vendar SIJ d.d. likvidnostno tveganje ocenjuje kot nizko in ustrezno obvladovano zaradi visoke razpoložljive likvidnosti in ustreznega obvladovanja likvidnostnega tveganja s sprotnim spremljanjem, načrtovanjem in

upravljanjem z likvidnostnimi viri, dobrim poslovnim ugledom družbe SIJ d.d. in Skupine SIJ ter dobrim dostopom do finančnih trgov.

Skupina SIJ in SIJ d.d. je izpostavljena nizkemu obrestnemu tveganju oziroma tveganju potencialne spremembe denarnih tokov zaradi spremembe obrestnih mer na finančnih trgih.

Skupina SIJ je izpostavljena obrestnemu tveganju, saj ima 51 odstotkov celotnih finančnih obveznosti vezanih na spremenljivo obrestno mero. Izpostavljenost obrestnemu tveganju predstavlja neugodno gibanje (dvig) obrestne mere.

Če bi prišlo do izrazitega dviga obrestnih mer na finančnih trgih, bi slednje povzročilo dodatne denarne tokove in bi imelo neugoden vpliv na poslovanje Skupine, vendar SIJ d.d. obrestno tveganje ocenjuje kot nizko in ustrezno obvladovano. Obrestno tveganje se obvladuje z ohranjanjem ustreznega deleža posojil s fiksno obrestno mero, rednim in aktivnim spremljanjem razmer na finančnih trgih in trenda gibanja obrestnih mer, ki se že nekaj časa gibljejo na historično nizkih ravneh, kar se pričakuje tudi v prihodnosti.

2.1.2. Tveganja, povezana s poslovnimi dejavnostmi in panogo Izdajatelja

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

Skupina SIJ je v metalurški dejavnosti izpostavljena visokim tveganjem, da v časovnem zamiku med fazo zagotavljanja surovin, izdelavo jeklarskih produktov, njihovo distribucijo in končno prodajo ne bi dovolj maksimirala dobičkonosnosti proizvodno prodajnega procesa.

Maksimiziranje dobičkonosnosti je v metalurški dejavnosti povezano predvsem z zagotavljanjem kakovostnih surovin za izdelavo jekel ter s cenovnimi tveganji zaradi časovnega zamika med nabavo surovin in prodajo proizvodov, saj se višje oziroma nižje cene surovin prenašajo na prodajne cene proizvodov.

Nedoseganje zadostne maksimizacije dobičkonosnosti proizvodno prodajnega procesa bi imelo za posledico neugoden vpliv na poslovanje Skupine, njen finančni položaj in rezultate poslovanja.

Skupina SIJ je pri zasledovanju uspešnosti nabave izpostavljena negotovosti spreminjanja cen surovin v nestabilnem makroekonomskem okolju. Izdajatelj ocenjuje izpostavljenost nabavnemu tveganju za visoko.

Del družb Skupine SIJ zbira, predeluje in sortira kovinske odpadke ter jih pripravlja za transport in osnovno predelavo v jeklarstvu. Pri proizvodnji nerjavnih in specialnih jekel je ključen vpliv cen niklja, kroma, molibdena, vanadija, silicija in mangana. Čeprav so glede na konec leta 2018 vse surovine kazale negativen trend, se Skupina SIJ sooča tudi z nenadnimi spremembami. Najstabilnejša surovina je bil v letu 2019 molibden, čigar cena je manj kot pri drugih surovinah odvisna od porabe v jeklarski industriji. Rekord v izgubi vrednosti je bil vanadij. Njegove cene so padle pod raven, s katere se je v letu 2018 začela divja rast cen te surovine. Svojevrstno gibanje je imel nikelj. Zaradi nepričakovane predčasne prepovedi izvoza

rude niklja iz Indonezije na Kitajsko se je sprožil plaz špekulacij glede njegove razpoložljivosti, zato so cene nenadoma poskočile. Ta rast se je umirila proti koncu leta.

Za vsako surovino ima zato Skupina SIJ izdelan postopek odobravanja in uvajanja dobaviteljev in surovin, za redne dobave pa izvaja postopek spremljanja kakovosti z določeno periodiko vzorčenja in ocenjevanja dobaviteljev. V ta proces so vključeni oddelki razvoja in vhodne kontrole, tehnologija in nabava. Skupina SIJ prenos v prodajne cene obvladuje s poslovnim modelom doplačil za legure, za prodajne posle z vnaprej določeno ceno pa z določanjem ustreznih cen surovin. Ključna aktivnost je naravnana na pravočasne zakupe in pravilne nakupne modele na podlagi usklajenih načrtov prodaje in čeprav Skupina SIJ ocenjuje razsežnost negativnih posledic za pomembo, se s takšnim upravljanjem nabavnih tveganj uspešno obvladuje in zmanjšuje z usklajevanjem nabave in prodaje ter s tedenskim usklajevanjem načrtov proizvodnje in nabave.

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

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

Zaradi poslovanja v različnih geopolitičnih in makroekonomskih razmerah ter pravnih in konkurenčnih okoljih je Skupina SIJ izpostavljena različnim in različno intenzivnim prodajnim tveganjem. Skupina SIJ na področju prodaje nenehno nadgrajuje in fleksibilno prilagaja sistem upravljanja s prodajnimi riziki. Količinsko in cenovno tveganje v največji možni meri obvladuje z uskladitvijo nabavnih pogojev s prodajnimi pogoji do kupcev. Prodajna tveganja zmanjšuje tako, da zmanjšuje koncentracijo prodaje velikim odjemalcem in povečuje delež prodaje manjšim končnim porabnikom, s stalno lokalno prisotnostjo na posameznih ključnih trgih, širjenjem lastne prodajne mreže, novimi agenti na perspektivnih tržnih segmentih, marketinškimi aktivnostmi za iskanje in pridobivanje novih kupcev ter s sistematičnim spremljanjem tržnih gibanj in aktivnosti konkurentov. Skupina SIJ sistematično spremlja tudi spremembe v porabniški industriji in na trgu ter proaktivno prilagaja modele trženja tako, da morebitne zamude dobav ključnim kupcem zaradi proizvodnih zastojev zmanjšuje z varnostnimi zalogami končnih izdelkov.

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

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

V zadnjih dveh letih so naložbe v Skupini SIJ usmerjene predvsem v izboljšave učinkovitosti proizvodnih zmogljivosti, ki jih je Skupina SIJ povečala in posodobila v intenzivnem naložbenem ciklusu v obdobju 2015 – 2017. Poleg prilagajanja obsega naložb poslovnim ciljem in rezultatom, Skupina SIJ tudi redno skrbno preverja, pripravlja, izvaja in spremlja učinkovitosti investicijskih projektov in tovrstne naložbe, saj bi v nasprotnem primeru izgubljala konkurenčno in tehnološko prednost na trgu. Sistematično načrtovanje izvedbe naložbe, analiza trga za izračun ekonomike projekta, skrbna selekcija potencialnih izvajalcev in izbira s stalnim nadzorom nad strokovnostjo, izvedbo, kakovostjo, stroški in dogovorjenim terminskim načrtom znotraj enotnega informacijskega sistema vodenja projektov je zato pomemben dejavnik za odpravljanje takšnega tveganja.

Tveganje napačnih odločitev o naložbah v proizvodnje in druge zmogljivosti kakor tudi tveganje postopka izvedbe naložbe bi lahko negativno vplivali na poslovanje Skupine, njen finančni položaj in rezultate poslovanja.

SIJ se kot izvajalec metalurške dejavnosti v Sloveniji sooča s pomanjkanjem tehnično usposobljenega in izobraženega kadra. Izdajatelj ocenjuje izpostavljenost tovrstnemu tveganju za zmerno.

Prihodnja uspešnost Skupine SIJ je v veliki meri odvisna od kadrovske kontinuitete in drugega ključnega osebja. Vpis na tehniške poklice metalurškega tehnika, inženirja metalurgije in inženirja strojništva se iz leta v leto zmanjšuje, tveganja pa se povečujejo tudi s staranjem delovne sile. Izobraževalni programi, primerni za pripravo strokovnjakov za proizvodne programe taljenja jekla, valjanja, kovanja in predelave kovinskih materialov, se v zadnjih dvajsetih letih niso razvijali, mnogi so bili ukinjeni, zato je SIJ d.d. odvisen od prenosa znanj s starejših generacij metalurgov na mlade prek izobraževanja na delu – s programi mentorstva. Daljše obdobje uvajanja in zahtevnejša usposabljanja so vir tveganja za nižjo produktivnost pri istem številu zaposlenih. Tovrstna kadrovska izguba bi zato lahko pomembno vplivala na poslovanje družbe, finančno stanje in rezultate poslovanja. Ker se mladi vse bolj usmerjajo v poklice, ki jim omogočajo fizično manj zahtevno delo v vse bolj avtomatiziranem delovnem okolju, je za družbe v Skupini SIJ to nov izziv in hkrati tveganje, da bo v prihodnje primerno sledil potrebam po vlaganju v avtomatizacijo in robotizacijo delovnega okolja ter potrebam po hitrejšem izvajanju naložb v avtomatizacijo in preoblikovanje delovnega okolja na raven, primerljivo z drugimi visoko tehnološkimi proizvodnimi podjetji v Sloveniji.

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

Uspeh SIJ d.d. je v veliki meri odvisen od njegove kakovosti in poslovne kulture, sprememba ali njeno poslabšanje pa bi lahko pomembno negativno vplivalo na poslovanje Skupine SIJ. Izdajatelj ocenjuje izpostavljenost tveganju kakovosti in poslovne kulture za zmerno.

Kakovost produktov in poslovna kultura sta bili eno glavnih gibanj rasti Skupine SIJ v zgodovini železarstva v Sloveniji. Če SIJ d.d. ne bi uspel uspešno obvladovati svoje rasti in ne bi mogel vzdrževati kakovosti vhodnih materialov za proizvodni proces, skrbno izvajati razvojnega in proizvodnega procesa in zagotavljati kakovosti končnih proizvodov, ne bi mogel učinkovito konkurirati na trgu. SIJ d.d. se zaveda, da tveganja, povezana s poslovno kulturo in kakovostjo, vključujejo širši krog vključitve deležnikov, zato ima vzpostavljen tudi Sektor za sisteme kakovosti in korporativnega vodenja, katerega cilj je sistematično implementirati prehod na sodobno razumevanje kakovosti, v katerem so poudarjene kompetence sodelavcev, upravljanje s tveganji, iskanje priložnosti in vzpostavljanje praks učinkovitega vodenja.

Neustrezna kakovost vhodnih materialov za proizvodnji proces, neustrezno izvajanje razvojnega in proizvodnega procesa ali neustrezna kakovost končnih proizvodov bi lahko pomembno negativno vplivalo na poslovanje Skupine, njeno finančno stanje in rezultate poslovanja.

2.1.3. Pravno in regulatorno tveganje

Za SIJ d.d. so relevantni predpisi glede na njegovo dejavnost, ki so povezani tudi z različnimi jurisdikcijami, vsako nespoštovanje teh zakonov in drugih predpisov pa bi lahko imelo škodljive učinke na poslovanje. Izdajatelj ocenjuje izpostavljenost tovrstnemu tveganju za zmerno.

SIJ d.d. mora upoštevati veljavno zakonodajo pri opravljanju svoje dejavnosti, saj vsakršno neupoštevanje takšnih zakonov in drugih predpisov lahko privede do glob, kazni ali zahtevkov, odredb, ki bi lahko privedli do motenj poslovanja v Skupini ali škodili ugledu SIJ d.d., odvisno od njihove razsežnosti. V okviru upravljanja podjetij kot glavne dejavnosti Izdajatelja se zato centralno upravlja pravna tveganja, povezana s preventivno in kurativno pravno podporo poslovanja SIJ d.d. Odvisne družbe tveganja minimizirajo na operativni ravni lastnega poslovanja. Pravna tveganja se zmanjšujejo z vzpostavljenimi sistemi nadzora in periodičnega poročanja vseh družb v Skupini SIJ o odprtih pravnih zadevah, s sistemi soglasij, različnimi navodili odvisnim družbam in uvajanjem čim bolj poenotenih internih pravnih aktov na ravni celotne Skupine SIJ. Kadar zaradi interdisciplinarnosti pravnih zadev ni mogoče zagotoviti zadostne razpoložljivosti lastnih pravnih strokovnjakov (npr. z vidika kompleksnejših finančnih, davčnih, upravnih ali drugih vprašanj), Izdajatelj sodeluje z uglednimi domačimi in/ali mednarodnimi pravnimi svetovalci in odvetniki.

Na omenjeni način SIJ d.d. preventivno skrbi tudi, da v času izdaje prospekta nima odprtih pomembnejših sodnih postopkov, enako pa se preko lokalnih domačih ali tujih pravnih sodelavcev spremlja skladnost s predpisi po posameznih jurisdikcijah.

2.1.4. Tveganje pri notranji kontroli

Če SIJ d.d. še naprej ne bi izboljševal svojih operativnih, finančnih in drugih notranjih kontrol in sistemov za učinkovito upravljanje rasti, bi to lahko negativno vplivalo na njegovo poslovanje. Izdajatelj ocenjuje izpostavljenost tovrstnemu tveganju za zmerno.

Notranje kontrole so postopki, ki Izdajatelju zagotavljajo doseganje zastavljenih ciljev, učinkovitost in uspešnost finančnega poročanja ter skladnost z zakoni, predpisi in pravilniki. V najširšem pomenu izraza notranje kontrole vključujejo vse aktivnosti, s katerimi Izdajatelj nadzira tveganja znotraj Skupine. Izdajatelj nima vzpostavljene službe notranje kontrole, vseeno pa usmeritve in postopke notranje kontrole določa na vseh ravneh poslovanja in jih tako obvladuje s poročanjem njegovih družb ter obsežnimi analizami in obravnavo le-teh, da se zagotavlja učinkovito in uspešno doseganje poslovnih ciljev, delovanje v skladu z zakonskimi določili ter pošteno in transparentno poročanje v vseh pomembnih pogledih. Ker centralizirana organizacija Izdajatelja, ki ima svoje družbe pretežno v 100-odstotni lasti, omogoča izvajanje takšnih kontrol, Izdajatelj ne predvideva negativnih posledic.

2.1.5. Razvojno-raziskovalna tveganja

Če SIJ d.d. še naprej ne bi usmerjal svojih vlaganj v tehnološki razvoj, raziskave in inovacije, bi njegovo poslovanje pričelo zaostajati za trendi trajnostnega razvoja, ki vključujejo odgovorno ravnanje z zaposlenimi, varovanje okolja in skrb za ustrezne oblike delovanja in sodelovanja s širšim družbenim okoljem. Izdajatelj ocenjuje izpostavljenost tovrstnemu tveganju za zmerno.

Razvojno raziskovalna dejavnost Skupine SIJ je usmerjena predvsem v materiale in tehnologije za nova jekla ter v zmanjševanje obremenitev okolja. Sistematična inovacijska dejavnost v družbah Skupine SIJ z mnogimi izboljšavami prinaša prihranke na različnih področjih delovanja, s katerimi SIJ d.d. sledi načelom trajnostnega razvoja, ki vključujejo odgovorno ravnanje z zaposlenimi, varovanje okolja in skrb za ustrezne oblike delovanja in sodelovanja s širšim družbenim okoljem tudi v prihodnosti.

2.1.6. Okoljsko in socialno tveganje ter tveganje v zvezi z upravljanjem

Dejavnost Skupine SIJ ima vpliv na okolje, značilno za metalurško dejavnost in bi z onesnaževanjem okolja bistveno poslabšala svoj okoljski in socialni ugled. Izdajatelj ocenjuje izpostavljenost tovrstnemu tveganju za nizko do zmerno.

Jeklarska industrija je dejavnost, ki ima vplive na okolje, zlasti z emisijami v zrak, vodo, s hrupom in z emisijami v tla. SIJ d.d. pri svojem delovanju zato še posebno pozornost posveča izvajanju monitoringa, skrbnemu načrtovanju in okoljskem ozaveščanju, da na ta način zagotovi skladnost z zakonodajo in okoljsko predpisanimi dovoljenji. S posodobitvami SIJ d.d. načrtno zasleduje zmanjševanje obremenitev okolja, saj je razvojno raziskovalna dejavnost Skupine SIJ usmerjena predvsem v materiale in tehnologije za nova jekla in druge inovacije v tehnološke postopke, ki obremenitve okolja zmanjšujejo.

Poslovanje Skupine SIJ je odvisno od naravnih surovin in energentov za izvajanje proizvodnje, zato bi neskrbno upravljanje s stroški energije lahko negativno vplivalo na poslovanje SIJ. Izdajatelj ocenjuje izpostavljenost tovrstnemu tveganju za nizko do zmerno.

Zaradi značaja metalurških dejavnosti je Skupina SIJ največji porabnik zemeljskega plina in drugi največji porabnik električne energije v Sloveniji. Takšne potrebe po energiji vodijo SIJ d.d. k odgovorni izbiri in učinkoviti rabi ter k ustreznemu poslovnemu modelu nabave energentov. Na ravni Skupine SIJ se uvaja celovit sistem energetskega menedžmenta, saj se z upravljanjem ustreznih pristopov izbranih dobaviteljev omogoča aktivnejši partnerski odnos in doseganje ugodnejših cen energije, v okviru obvladovanja nabavnih tveganj pa je za preprečevanje negativnih poslovnih učinkov pomembna tudi odgovorna nabava surovin.

2.2. Tveganja, povezana z Obveznicami

2.2.1. Tveganja, povezana z naložbo v Obveznice

Tveganje neplačila glavnice na podlagi Obveznic

Imetniki Obveznic oziroma Upravičenci do izplačila glavnice, dolgovane na podlagi Obveznic, so soočeni s tveganjem, da Izdajatelj ob dospelosti Obveznic ne bo sposoben izplačati glavnice iz Obveznic. V takem primeru Izdajatelj Imetnikom oziroma Upravičencem ne bo izplačal glavnice na podlagi Obveznic (v celoti ali delno), kar za vlagatelja predstavlja tveganje izgube naložbe v Obveznice (v celoti ali delno). Za obveznosti, ki izhajajo iz Obveznic, jamči Izdajatelj Imetnikom oziroma Upravičencem z vsem svojim premoženjem. Obveznice niso posebej zavarovane z jamstvom Izdajatelja in njihovi Imetniki pri izplačilih niso v prednostnem položaju glede na druge upnike oziroma terjatve.

Tveganje neplačila obresti na podlagi Obveznic

Imetniki Obveznic oziroma Upravičenci do izplačila obresti, dolgovanih na podlagi Obveznic, so soočeni s tveganjem, da Izdajatelj začasno ne bo sposoben poravnati obveznosti iz Obveznic, ki se nanašajo na izplačilo obresti ob njihovi dospelosti. V takem primeru je vlagatelj soočen s tveganjem, da bo Izdajatelj natečene in dospele obresti izplačal Imetniku oziroma Upravičencu z zamudo. V skrajnem primeru se lahko zgodi, da Izdajatelj celotno obdobje trajanja Obveznic ne bo sposoben izplačevati obresti, dolgovanih na podlagi Obveznic, ob njihovi dospelosti, kar za vlagatelja predstavlja tveganje, da ne bo dosegel teoretično izračunane donosnosti do dospelja.

Na dan izdaje tega Prospekta Izdajatelj nima neporavnanih obveznosti iz naslova izplačila obresti na podlagi finančnih instrumentov, ki jih je izdal Izdajatelj.

Tveganje nelikvidnosti Obveznic

Kljub temu, da Izdajatelj namerava Obveznice uvrstiti v trgovanje na Ljubljansko borzo, ni nujno, da bo trgovanje preko Ljubljanske borze zaživelo. Posledično se lahko zgodi, da Imetnik Obveznic ne bo uspel prodati pred zapadlostjo. Nelikvidnost ima lahko tudi negativne posledice za tržno ceno Obveznic.

Tveganje spremembe obrestne mere

Obresti iz Obveznic se obračunavajo od nominalne vrednosti Obveznic na podlagi nespremenljive obrestne mere, zato je višina obveznosti iz Obveznic fiksno določena ter ni izpostavljena tveganju spremembe obrestne mere.

Tveganje spremembe prodajne cene na organiziranem trgu

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

2.2.2. Tveganja, povezana z določenimi Pogoji Obveznic

Za natančne informacije o pogojih in značilnostih Obveznic se morajo potencialni vlagatelji seznaniti s celotnim besedilom dokumenta »Pogoji Obveznic«, ki se nahaja v prilogi k temu Prospektu. Pomen posameznih pojmov, ki so zapisani z veliko začetnico, je natančno opredeljen v Pogojih Obveznic.

Tveganje reinvestiranja glavnice in obresti Obveznice

V primeru predčasnega odkupa Obveznic na podlagi Odkupne Ponudbe skladno z določili tega Prospekta je vlagatelj izpostavljen tveganju reinvestiranja. Gre za tveganje, da bo moral Imetnik Obveznice izplačilo glavnice in pridobljene obresti reinvestirati po nižji obrestni meri od tiste v času nakupa. Posledično se lahko zgodi, da vlagatelj teoretično izračunane donosnosti do dospelja ne bo dosegel.

Tveganje prenehanja zavez Izdajatelja

Izdajatelj lahko kadar koli v času trajanja Obveznice ponudi vsem Imetnikom odkup Obveznic najmanj v višini nominalne vrednosti Obveznic in natečenih obresti. Odkupna Ponudba pomeni Izdajateljevo obvestilo, dano vsem Imetnikom, ki vsebuje zavezujočo ponudbo za odkup vseh Obveznic. Imetnik Obveznic Odkupno Ponudbo lahko sprejme, v celoti ali delno, ali je ne sprejme in ostane Imetnik Obveznic. Če Izdajatelj izplača kupnino za Obveznice Imetnikom oz. Upravičencem, ki so sprejeli Odkupno Ponudbo, prenehajo vse zaveze Izdajatelja iz tega Prospekta za vse neodkupljene Obveznice, hkrati pa se obrestna mera za neodkupljene Obveznice zviša za 30 b. t.

Spremembe Pogojev Obveznic in druge odločitve Imetnikov

Izdajatelj lahko za Obveznice v obtoku predlaga Imetnikom spremembo Pogojev Obveznic ali sprejem katere koli druge odločitve. Skladno z določili tega Prospekta oziroma Pogojev Obveznic se za odločanje o posameznem predlogu Izdajatelja zahteva Potrebna Večina, ki pomeni (i) v primeru Odločitve, za katero se zahteva soglasje, 100 odstotkov skupnega nominalnega zneska vseh Obveznic v obtoku, (ii) v primeru Kvalificirane Odločitve vsaj 75 odstotkov skupnega nominalnega zneska vseh Obveznic v obtoku, oziroma (iii) v primeru vsake druge odločitve vsaj $66 \frac{2}{3}$ odstotkov skupnega nominalnega zneska vseh Obveznic v obtoku. Spremembe, za katere se zahteva posamezna Potrebna Večina, so natančno opredeljene v Poglavju 10 Pogojev Obveznic. Vsak sklep, ki so ga Imetniki sprejeli v pisni obliki ali z glasovanjem na zasedanju Imetnikov s Potrebno Večino, zavezuje vse Imetnike Obveznic, tudi tiste Imetnike, ki se niso udeležili zasedanja Imetnikov oziroma o sklepu niso glasovali.

Tveganje spremembe zakonodaje

Obveznice so izdane na podlagi slovenske zakonodaje. Za presojo pravic in obveznosti iz Obveznic in vseh neposlovnih obveznosti, ki izvirajo ali so v zvezi z njimi, se uporablja slovensko pravo. Izdajatelj v korist Imetnikov in Upravičencev soglaša, da so za odločanje o vseh zahtevkih, tožbah in sporih iz Obveznic ali v zvezi z njimi (v nadaljevanju: Postopki) pristojna sodišča Republike Slovenije in v ta namen daje nepreklicno privolitev v pristojnost teh sodišč. Privolitev v pristojnost sodišč Republike Slovenije ne omejuje pravice kateregakoli Imetnika ali Upravičenca, da začne Postopek pred katerim koli drugim pristojnim sodiščem, začetek Postopkov v eni ali več državah pa ne preprečuje začetka Postopkov v kakšni drugi državi (bodisi sočasno ali ne), če to dopuščajo predpisi.

Nobenega zagotovila ni mogoče dati, da po datumu tega Prospekta ne bo prišlo do spremembe zakonodaje, sodne ali druge prakse, ki posledično lahko bistveno vpliva na naložbo Imetnika oziroma njeno donosnost.

3. BISTVENE INFORMACIJE

3.1. Interes fizičnih in pravnih oseb, vključenih v izdajo

Izdajatelj je za strokovno svetovanje in storitve s področja ZTFI-1 v zvezi s prvo prodajo Obveznic družbe SIJ d.d. ter njihovo izdajo v Centralnem Registru in uvrstitvijo na organizirani trg Ljubljanske borze sklenil pogodbo z družbo NLB d.d. (organizator izdaje), za storitve pravnega svetovanja v zvezi z izdajo Obveznic pa je sklenil pogodbo z odvetnikom Mitjo Vidmarjem iz Ljubljane (pravni svetovalec). Pravni svetovalec in organizator izdaje ne prevzemata odgovornosti za pravilnost, resničnost ali popolnost podatkov, vsebovanih v tem Prospektu.

Pri tem strokovno svetovanje in pripravljene dokumenti s strani organizatorja izdaje oz. pravnega svetovalca za Izdajatelja niso zavezujoči in se Izdajatelj po lastni presoji odloča, ali bo predlagane rešitve in pojasnila oziroma pripombe organizatorja izdaje in/ali pravnega svetovalca sprejel v vsebino svojih dokumentov ali ne in sam po lastni prosti presoji določi končno vsebino vseh dokumentov, vključno s tem Prospektom. Tako organizator izdaje kot pravni svetovalec ne odgovarjata za vsebino Prospekta in podatke v njem, poleg tega pa tudi podatkov, navedenih v tem Prospektu, nista ločeno oz. neodvisno preverjala. Organizator izdaje in pravni svetovalec ne dajeta nobenih zagotovil ali jamstev, bodisi izrecnih ali implicitnih, glede točnosti ali popolnosti informacij v tem Prospektu, in na nič v tem Prospektu se ni možno sklicevati ali karkoli šteti kot obljubo, dano s strani organizatorja izdaje oz. pravnega svetovalca.

Izdajatelj z NLB d.d. (organizatorjem izdaje) ni sklenil nobenega dogovora o prevzemu izdaje (prva prodaja Obveznic družbe SIJ d.d. je bila izvedena brez obveznosti odkupa).

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

3.2. Razlogi za izdajo in uporaba prihodkov

Obveznice so izdane z namenom razpršitve dolgoročnih virov financiranja, financiranja dolgoročnih naložb v proizvodno tehnologijo, vključno z varstvom okolja in tehnologijo za energetske učinkovitost, ter izboljšanja strukture ročnosti obstoječih posojilnih obveznosti.

3.3. Razlogi za uvrstitev v trgovanje

Izdajatelj se je vlagateljem, ki so kupili Obveznice, zavezal, da bo Obveznice, po njihovi izdaji v Centralnem Registru, uvrstil v trgovanje na organiziranem trgu Ljubljanske borze.

4. INFORMACIJE O VREDNOSTNIH PAPIRJIH, KI SO PREDMET UVRSTITVE V TRGOVANJE

4.1. Opis vrednostnih papirjev

4.1.1. Tip obveznic

Obveznice so navadne, imenske, izdane v nematerializiranih obliki. Oznaka Obveznic je SIJ6. ISIN koda Obveznic je SI0032103945.

4.1.2. Velikost izdaje

Skupna nominalna vrednost celotne izdaje Obveznic je 40.000.000,00 evrov. Celotna izdaja Obveznic obsega 400 apoenov po 100.000,00 evrov. Celotna izdaja Obveznic je predmet uvrstitve v trgovanje.

4.1.3. Izplačilo glavnice in odkup

Nominalna vrednost glavnice Obveznic dospe v izplačilo v celoti v enkratnem znesku na dan dospelosti Obveznic. Če Obveznice ne bodo pred tem izplačane ali odkupljene in razveljavljene, bo glavnica Obveznic izplačana dne 25. 11. 2024.

Izdajatelj lahko kadarkoli odkupuje Obveznice na odprtem trgu ali kako drugače, po katerikoli ceni, in tako odkupljene Obveznice bodisi proda, obdrži ali razveljavi.

Odkupna Ponudba pomeni Izdajateljevo obvestilo, dano vsem Imetnikom, ki vsebuje zavezujočo ponudbo za odkup vseh Obveznic, dano pod naslednjimi pogoji:

- (i) ponudba je veljavna vsaj 14 dni od dneva obvestila; in
- (ii) ponujena cena za eno Obveznico je enaka ali višja od vsote njenega nominalnega zneska in natečenih obresti, obračunanih za obdobje od zadnjega Dneva Dospelosti Plačila Obresti do dneva, ko je kupnina za Obveznice plačana Imetnikom, ki so sprejeli Odkupno Ponudbo.

4.2. Zakonodaja, na podlagi katere so bili vrednostni papirji ustvarjeni

Za presojo pravic in obveznosti iz Obveznic in vseh neposlovnih obveznosti, ki izvirajo ali so v zvezi z njimi, se uporablja slovensko pravo.

Izdajatelj v korist Imetnikov in Upravičencev soglaša, da so za odločanje o vseh zahtevkih, tožbah in sporih iz Obveznic ali v zvezi z njimi (v nadaljevanju: Postopki) pristojna sodišča Republike Slovenije in v ta namen daje nepreklicno privolitev v pristojnost teh sodišč.

Privolitev v pristojnost sodišč Republike Slovenije ne omejuje pravice kateregakoli Imetnika ali Upravičenca, da začne Postopek pred katerim koli drugim pristojnim sodiščem, začetek Postopkov v eni ali več državah pa ne preprečuje začetka Postopkov v kakšni drugi državi (bodisi sočasno ali ne), če to dopuščajo predpisi.

Izdajatelj soglaša, da se v Postopkih prisodi kakršna koli vrsta koristi ali izda kakršenkoli poziv ali pisanje, vključno z izdajo vsake sodbe ali druge odločbe, ki se lahko izda v takšnih Postopkih, in da se pravice na podlagi takšne sodbe ali druge sodne odločbe uveljavijo z izvršbo na katerokoli premoženje (ne glede na uporabo ali namen uporabe takšnega premoženja).

4.3. Oblika vrednostnih papirjev

Obveznice so izdane v obliki nematerializiranih imenskih vrednostnih papirjev v nominalnem znesku po 100.000,00 evrov vsaka, v skladu z ZNVP-1, in vpisane v Centralnem Registru, ki ga vodi KDD.

4.4. Plačilno sredstvo pri izdaji vrednostnih papirjev

Obveznice so izdane in vplačane v valuti evro (EUR).

4.5. Razvrščanje

Obveznice, razen klavzul, navedenih v poglavju 4.6.3. tega Prospekta, ne vsebujejo drugih klavzul, ki bi vplivale na razvrščanje ali podrejanje kakršnimkoli drugim trenutnim ali prihodnjim obveznostim Izdajatelja.

4.6. Opis pravic, povezanih z vrednostnimi papirji

Opis pravic iz Obveznic, vsebovan v tem poglavju 4.6., zgolj povzema nekatera najpomembnejša določila Pogojev Obveznic, za celovito informacijo o obveznostih Izdajatelja in pravicah Imetnikov oziroma Upravičencev pa je potrebno upoštevati Pogoje Obveznic kot celoto. Izdajatelja pravno zavezuje izključno besedilo Pogojev Obveznic, kot je vpisano v Centralnem Registru in kot ga vsebuje Priloga k temu Prospektu.

4.6.1. Status obveznosti iz Obveznic

Za obveznosti, ki izhajajo iz Obveznic, jamči Izdajatelj Imetnikom oziroma Upravičencem z vsem svojim premoženjem. Obveznice niso posebej zavarovane z jamstvom Izdajatelja in Imetniki pri izplačilih niso v prednostnem položaju glede na druge upnike oziroma terjatve.

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

4.6.2. Druge pravice iz Obveznic

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

Imetnik vsake Obveznice ima pravico zahtevati od Izdajatelja predčasno izplačilo terjatev iz naslova svoje Obveznice pred njihovo dospelostjo v primeru kršitve zavez in omejitev v zvezi z izdajo Obveznic, navedenih v poglavju 4.6.3. tega Prospekta.

Razen Imetnika Obveznic ni nihče upravičen uveljavljati pravic iz Obveznic. Ne glede na navedeno lahko terjatev za plačilo kakšnega denarnega zneska na podlagi Obveznic uveljavlja le Upravičenec do takšnega plačila.

4.6.3. Zaveze in omejitve v zvezi z izdajo Obveznic

Izdajatelj se zavezuje, da bo skladno s Pogoji Obveznic upošteval zaveze in omejitve, določene v Pogoju 7 in Pogoju 8 (pri čemer sklicevanje na Pogoj z določeno številko pomeni sklicevanje na točko Pogojev Obveznic, označeno z isto številko), ki se glasita kot sledi:

Pogoj 7: Zaveze Izdajatelja

(Opomba: spodnje navedbe zgolj povzemajo nekatera najpomembnejša določila, ki se nanašajo na zaveze Izdajatelja na podlagi izdanih Obveznic. Zaveze Izdajatelja so natančno določene in v popolnosti opisane v točki 7 Pogojev Obveznic, ki se nahajajo v Prilogi tega Prospekta)

7.2 Prepoved dajanja Zavarovanj

Izdajatelj se zavezuje, da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, ustanovil ali dopustil obstoja Zavarovanja na svojem premoženju, brez da bi bilo enakovredno Zavarovanje ustanovljeno tudi za obveznosti Izdajatelja iz Obveznic, razen v primerih iz odstavka (b) Pogoja 7.2.

7.3 Preoblikovanje

Izdajatelj se zavezuje, da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, udeležen v nobenem Preoblikovanju, razen v primerih iz odstavka (b) Pogoja 7.3.

7.4 Posojila

Izdajatelj se zavezuje, da ne bo, in da bo poskrbel da tudi noben drug član Skupine ne bo, dajal posojil ali drugače nastopal kot upnik obveznosti iz naslova zadolževanja, razen v primerih iz odstavka (b) Pogoja 7.4.

7.5 Prepoved poroštev

Izdajatelj se zavezuje, da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, prevzel ali dopustil obstoja odgovornosti za obveznosti kakšne druge osebe, razen v primerih iz odstavka (b) Pogoja 7.5.

7.6 Dividende in izplačilo vložkov

Izdajatelj se zavezuje, da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, razen v primerih iz odstavka (b) Pogoja 7.6.

- (i) izplačal dividend imetnikom deležev ali delnic, ki predstavljajo njegov osnovni kapital;
- (ii) izplačal ali dovolil drugemu članu Skupine, da izplača kakšno nadomestilo za svetovanje ali drugo nadomestilo kakšnemu svojemu delničarju ali drugi osebi po njegovih navodilih;
- (iii) izplačal ali odkupil kakšnega deleža v svojem osnovnem kapitalu ali sprejel sklepa o tem.

7.7 Prepoved pridobivanja deležev izven običajne gospodarske dejavnosti Izdajatelja ali člana Skupine

Izdajatelj se zavezuje, da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, pridobival deležev v kapitalu drugih družb, razen v primerih iz odstavka (b) Pogoja 7.7.

7.8 Objava podatkov

Izdajatelj se zavezuje, da bo na način, določen v Pogoju 14, brez odlašanja objavil naslednje podatke, če izve za relevantna dejstva v času do Dneva Prenehanja Omejitve:

- (a) v zvezi z Zavarovanjem na premoženju Izdajatelja ali člana Skupine iz alinee (v) ali (vi) odstavka (b) Pogoja 7.2, ki ni bilo razkrito v predhodni objavi v skladu s tem Pogojem 7.8 in s katerim so zavarovane obveznosti, katerih neodplačana glavnica v trenutku, ko je pridobljeno premoženje ali član Skupine iz alinee (v) odstavka (b) Pogoja 7.2 oziroma ko je ustanovljeno Zavarovanje iz alinee (vi) odstavka (b) Pogoja

7.2, presega 1.000.000 EUR:

- (i) opis in vrednost premoženja, na katerem obstaja takšno Zavarovanje;
 - (ii) višina, končna zapadlost in dolžnik obveznosti, ki so s takšnim Zavarovanjem zavarovane;
 - (iii) pojasnilo, ali in na podlagi katere izjeme iz odstavka (b) Pogoja 7.2 je takšno Zavarovanje dopustno;
- (b) v zvezi s Preoblikovanjem, ki nastopi po datumu Prospekta:
- (i) opis Preoblikovanja;
 - (ii) pojasnilo, ali in na podlagi katere izjeme iz odstavka (b) Pogoja 7.3 je takšno Preoblikovanje dopustno;
- (c) v zvezi z vsakim posojilom, ki ga da Izdajatelj ali kakšen član Skupine, razen posojil iz alinej (i) in (ii) odstavka (b) Pogoja 7.4:
- (i) višina, končna zapadlost in posojilojemalec takšnega posojila;
 - (ii) pojasnilo, ali in na podlagi katere izjeme iz odstavka (b) Pogoja 7.4 je takšno posojilo dopustno;
- (d) v zvezi z izplačili iz odstavka (a) Pogoja 7.6, razen plačil iz alinee (i) odstavka (b) Pogoja 7.6 in izplačil dividend na podlagi javno objavljenega sklepa skupščine delničarjev:
- (i) opis vrste izplačila in višina izplačila;
 - (ii) pojasnilo, ali in na podlagi katere izjeme iz odstavka (b) Pogoja 7.6 je takšno izplačilo dopustno.

Pogoj 8: Kršitve

Če nastopi kateri od spodaj navedenih dogodkov (v nadaljevanju: Kršitev) in dokler takšna Kršitev traja, je vsak Imetnik upravičen zahtevati takojšnje izplačilo glavnice vsake svoje Obveznice, skupaj z natečenimi obrestmi do dneva izplačila:

8.1 Neplačilo

Izdajatelj ne izplača kakšnega zneska glavnice ali obresti iz Obveznic v roku 5 dni od dneva njegove dospelosti; ali

8.2 Kršitev drugih obveznosti

Izdajatelj ne izpolni kakšne druge svoje obveznosti iz Obveznic ali jo krši in takšne kršitve ni mogoče odpraviti, ali pa jo je mogoče odpraviti, pa ni odpravljena v roku 30 dni od dne, ko ga k odpravi kršitve z obvestilom pozove katerikoli Imetnik; ali

8.3 Navzkrižna kršitev

v zvezi z obveznostmi iz naslova Finančnega Dolga, za katere odgovarja Izdajatelj ali drug član Skupine (bodisi kot glavni dolžnik ali kot porok) in ki posamično ali skupaj znašajo vsaj 10.000.000 EUR (ali protivrednost tega zneska v drugi valuti), nastopi kateri od spodaj navedenih dogodkov:

- (a) takšne obveznosti so razglašene za predčasno dospele ali kako drugače dospejo v plačilo pred siceršnjim dnem dospelosti zaradi kršitve (ne glede na to, kako je ta opisana); ali
- (b) Izdajatelj ali drug član Skupine ne izpolni kakšne svoje denarne obveznosti ob njeni zapadlosti in niti znotraj morebitnega vnaprej določenega dodatnega roka za izpolnitev.

8.4 Insolventnost itd.

(i) Izdajatelj postane insolventen ali je dlje časa nesposoben poravnati svoje dolgove ob njihovi dospelosti; (ii) začne se postopek prisilne poravnave ali stečajni postopek Izdajatelja ali celotnega oziroma pomembnega dela premoženja in dohodkov Izdajatelja (ali pa Izdajatelj vloži predlog za začetek takšnega postopka); (iii) Izdajatelj zaradi finančnih težav stori kakšno dejanje z namenom spremembe ali odloga njegovih obveznosti ali prenese svoje premoženje na splošno ali sklene poravnavo s svojimi upniki ali v njihovo korist ali pa razglasi moratorij glede svojih obveznosti ali poroštev, ki jih je dal za obveznosti; (iv) Izdajatelj preneha ali izjavi, da bo prenehal z opravljanjem svoje dejavnosti v celoti ali v pomembnem delu; ali

8.5 Prenehanje itd.

pristojni organ izda odločbo ali sprejme veljaven sklep o likvidaciji ali drugačnem prenehanju Izdajatelja; ali

8.6 Podobne okoliščine

nastopijo okoliščine, ki imajo podoben učinek kot okoliščine iz Pogojev 8.4 (Insolventnost itd.) do 8.5 (Prenehanje itd).

4.6.4. Spremembe pogojev in druge odločitve Imetnikov Obveznic

Pogoji Obveznic vsebujejo določbe o sklicu Zasedanja Imetnikov za obravnavo posameznih predlogov za spremembo Pogojev Obveznic. Te določbe omogočajo, da posamezni sklep o spremembi Pogojev Obveznic, ki je bil na veljavno sklicanem zasedanju sprejet z zahtevano večino glasov Imetnikov, zavezuje vse Imetnike.

4.7. Nominalna obrestna mera in obrestne obveznosti

Obrestna mera je nespremenljiva in znaša do vključno Dneva Prenehanja Omejitev 2,80 odstotka letno. V primeru, da Izdajatelj posreduje Imetnikom Obveznic zavezujočo ponudbo za odkup vseh Obveznic (Odkupna Ponudba), se obrestna mera po dnevu, ko Izdajatelj plača kupnino Imetnikom, ki so sprejeli Odkupno Ponudbo (Dan Prenehanja Omejitev), zviša za vse neodkupljene Obveznice za 30 b. t. Obrestna mera po takšnem dnevu znaša 3,10 odstotka letno.

Obresti se obračunavajo od nominalne vrednosti Obveznic na linearni način tako, da se obrestna mera pomnoži z nominalno vrednostjo Obveznic, pri čemer se upošteva dejansko število dni v obrestnem obdobju in dejansko število dni v letu. Znesek obresti iz Obveznic se izračuna od zneska glavnice Obveznic posameznega Imetnika na dve decimalni mesti in se pri izplačilu zaokroži navzdol na najbližji 0,01 EUR. Obresti iz Obveznic tečejo od dne 25. 11. 2019 dalje in se plačujejo za nazaj 25. 11. vsakega leta, začevši s 25. 11. 2020.

Obresti iz Obveznic prenehajo teči z dnem dospelosti izplačila glavnice Obveznic. Če je izplačilo glavnice Obveznic neutemeljeno zadržano ali zavrženo, je Upravičenec takšnega izplačila upravičen do obresti po zgoraj navedeni obrestni meri (bodisi v času pred bodisi po izdaji sodbe) do nastopa prvega izmed naslednjih dni: (a) dne, ko so vsi dolgovani zneski iz naslova takšne Obveznice plačani Upravičencu ali komu drugemu, ki jih prejme za njegov račun ali (b) dne, ki je pet (5) delovnih dni po dnevu, ko Izdajatelj obvesti Upravičence, da bo izplačilo vseh dolgovanih zneskov iz naslova glavnice in obresti posameznemu Upravičencu izvršeno, ko bo Izdajatelj od njega prejel obvestilo o njegovem denarnem (evro) računu (razen če Izdajatelj kasneje ponovno krši svoje plačilne obveznosti).

Če se obresti računajo za obdobje, ki je krajše od posameznega obrestnega obdobja, se pri izračunu upošteva število dni v takšnem obdobju (vključno s prvim dnevom takega obdobja, vendar brez vključitve zadnjega dne takega obdobja), ki se deli s številom dni v obrestnem obdobju, znotraj katerega je takšno obdobje.

Obresti se izračunajo z uporabo naslednje formule:

$$o = \left(\frac{om}{100} * \frac{d_i}{dl} \right) * G$$

pri čemer je:

<i>o</i>	obresti v obdobju, za katero se računajo obresti
<i>om</i>	nespremenljiva letna obrestna mera
<i>d_i</i>	dejansko število dni obrestnega obdobja
<i>dl</i>	dejansko število dni v letu
<i>G</i>	nominalna vrednost Obveznice

4.8. Način in obdobje izplačila obveznosti

Obveznice dospejo v plačilo dne 25. 11. 2024. Obresti iz Obveznic tečejo od dne 25. 11. 2019 dalje in se plačujejo za nazaj 25. 11. vsakega leta, do dneva Dospelosti Obveznic.

Nominalna vrednost glavnice Obveznic dospe v izplačilo v celoti v enkratnem znesku na dan Dospelosti Obveznic.

Izdajatelj bo izplačeval obresti in glavnico (obveznosti iz Obveznic) v skladu s spodnjim amortizacijskim načrtom:

Št.	Datum dospelosti obveznosti	Izplačilo obveznosti v EUR		
		Obresti	Glavnica	Skupaj
1	25. 11. 2020	2.800,00	0,00	2.800,00
2	25. 11. 2021	2.800,00	0,00	2.800,00
3	25. 11. 2022	2.800,00	0,00	2.800,00
4	25. 11. 2023	2.800,00	0,00	2.800,00
5	25. 11. 2024	2.800,00	100.000,00	102.800,00
	Skupaj	14.000,00	100.000,00	114.000,00

Obveznosti iz Obveznic se izplačujejo v evrih.

Izdajatelj bo obveznosti iz Obveznic izplačeval na podlagi evidence imetništva v Centralnem Registru, na Dan Dospelosti Plačila posamezne obveznosti, v skladu z amortizacijskim načrtom.

Zneski glavnice in obresti iz Obveznic se izplačajo v skladu s predpisi in pravili poslovanja KDD, veljavnimi v času izpolnitve posamezne obveznosti. Na takšen način opravljeno plačilo se šteje za pravilno izpolnitev posamezne denarne obveznosti in z njim preneha obveznost Izdajatelja izplačati takšen znesek.

Upravičenec v zvezi s posamezno denarno obveznostjo na podlagi Obveznice je oseba, ki je ob zaključku zadnjega KDD delovnega dneva pred dnevom dospelosti takšne obveznosti v

Centralnem Registru vpisana kot oseba, ki ima pravico prejeti izpolnitev takšne denarne obveznosti.

Če glavnice ali obresti iz Obveznic ni mogoče izplačati Upravičencu, ker Upravičenec ni zagotovil vseh potrebnih podatkov, lahko Upravičenec sporoči Izdajatelju manjkajoče podatke na način, ki ga od časa do časa sporoči Izdajatelj ali kdo drug v njegovem imenu. Če Upravičenec do kakšnega zneska iz Obveznic ne sporoči manjkajočih podatkov do tretjega KDD Delovnega Dneva pred dnevom dospelosti takšnega plačila, je Izdajatelj dolžan izplačati Upravičencu takšen znesek šele na peti delovni dan po dnevu, ko so manjkajoči podatki pravilno sporočeni v skladu z zgornjim določilom, Upravičenec pa ni upravičen do obresti ali kakšnega drugega plačila, ki bi bilo lahko posledica takega odloga.

Če kakšen znesek na podlagi Obveznic dospe v plačilo na dan, ki ni delovni dan, se Upravičencu takšen znesek izplača na prvi naslednji delovni dan in Upravičenec ni upravičen do obresti ali kakšnega drugega plačila, ki bi bilo lahko posledica takega odloga. Delovni dan pomeni katerikoli dan, ko posluje plačilni sistem Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET 2), ki uporablja enotno deljeno platformo in je začel delovati dne 19. novembra 2007.

Terjatve za plačilo glavnice zastarajo, če se ne uveljavljajo v roku petih let od ustreznega Relevantnega Dne. Terjatve za plačilo obresti zastarajo, če se ne uveljavljajo v roku treh let od ustreznega Relevantnega Dne. Relevantni Dan pomeni kasnejšega izmed naslednjih dni: (a) dan dospelosti plačila in (b) v primeru, če je bilo plačilo neutemeljeno zadržano ali zavrnjeno, dan, ko Izdajatelj obvesti Upravičenca, da bo plačilo izvršil, ko bo Izdajatelj od njega prejel podatke, potrebne za izplačilo (razen če Izdajatelj kasneje ponovno krši svoje plačilne obveznosti).

4.9. Donosnost Obveznic

Ob upoštevanju prodajne cene v višini 100 odstotkov je donosnost Obveznic 2,80 odstotka letno. Za vlagatelje, ki so vpisali Obveznice po prodajni ceni v višini 99,526 odstotka, znaša donosnost Obveznic 2,90 odstotka letno. Za vlagatelje, ki so vpisali Obveznice po prodajni ceni v višini 99,069 odstotka, znaša donosnost Obveznic 3,00 odstotke letno. Navedene donosnosti so izračunane na Dan Izdaje ob upoštevanju cene, po kateri so bile Obveznice ponujene v prvi prodaji, in jih ni mogoče šteti kot napoved donosnosti na katerikoli kasnejši dan in/ali ob upoštevanju kakšne druge prodajne cene Obveznic.

4.10. Zastopanje Imetnikov Obveznic

V razmerju do Izdajatelja nobena organizacija ne zastopa imetnikov Obveznic.

4.11. Način izdaje Obveznic

Izdajatelj je sprejel sklep o izdaji obveznic družbe SIJ d.d. z oznako SIJ6, pod Pogoji iz Priloge tega Prospekta.

Prva prodaja Obveznic je potekala v Republiki Sloveniji v skladu z določbami ZTFI-1 in Prospektne uredbe, pri čemer je bila uporabljena izjema glede obveznosti objave prospekta za ponudbo vrednostnih papirjev, katerih nominalna vrednost na enoto je najmanj 100.000 EUR, v skladu s točko c) četrtega odstavka 1. člena Prospektne uredbe in prvim odstavkom 3. člena Prospektne uredbe.

4.12. Datum izdaje Obveznic

Obveznice so bile dne 25. 11. 2019 izdane v nematerializirani obliki z vpisom na račune imetnikov Obveznic v Centralnem Registru, v skladu s pravili KDD. V skladu z ZNVP-1 je zakoniti imetnik nematerializirane obveznice oseba, v korist katere je obveznica vknjižena na računu vrednostnih papirjev, ki se vodi pri KDD.

4.13. Prenosljivost Obveznic

Obveznice so prosto prenosljive v skladu z določili ZNVP-1 ter drugih predpisov in pravil in navodil, ki urejajo poslovanje KDD ali jih sprejema KDD. Obveznice se prenašajo z vpisom prenosa v Centralnem Registru.

4.14. Informacije o davkih

Informacije o davčnih obveznostih, ki morebiti nastanejo ob zapadlosti, odsvojitvi Obveznic pred dospelostjo ali pri odkupu Obveznic pred dospelostjo, so splošnega značaja in niso mišljene kot pravni ali davčni nasvet posameznemu pridobitelju oziroma odsvojitelju Obveznic in jih ni mogoče šteti kot celovit opis vseh davčnih posledic, ki so lahko pomembne za imetnike Obveznic. Informacije o davkih so pripravljene na osnovi slovenske davčne zakonodaje, ki je bila veljavna na dan, naveden na naslovni strani tega Prospekta. Izdajatelj opozarja, da se zakonodaja lahko spremeni, in da na davčni položaj vlagateljev lahko vplivajo tudi tuji davčni predpisi. Za osebe, ki so v dvomu glede obdavčitve obresti od Obveznic ali davkov, ki se plačajo pri razpolaganju z njimi, je priporočljivo, da se o tem posvetujejo z ustreznimi usposobljenimi svetovalcem.

4.14.1. Obdavčitev obresti

Obdavčitev dohodka iz obresti od Obveznic je odvisna od tega, ali so v času, ko Izdajatelj izplača obresti, Obveznice uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu ali večstranskem sistemu trgovanja v državi članici EU ali državi članici Organizacije za ekonomsko sodelovanje in razvoj (OECD), ali ne. Za Obveznice, ki so tako uvrščene v trgovanje, se v nadaljevanju uporablja izraz Uvrščene Obveznice.

(a) Obdavčitev Uvrščenih Obveznic

Če in dokler bodo Obveznice Uvrščene Obveznice, lahko Izdajatelj oziroma druga oseba, ki se v skladu z 58. členom Zakona o davčnem postopku (ZDavP-2) pri izplačilu obresti od Obveznic šteje za plačnika davka (v nadaljevanju Izdajatelj in takšna druga oseba: Plačnik Davka), izplača obresti od Obveznic brez davčnega odtegljaja.

V tem primeru se obresti od Obveznic, ki jih prejme:

- (1) pravna oseba, ki je rezident Slovenije ali poslovna enota pravne osebe-nerezidenta v Sloveniji, upoštevajo kot dohodek pri določitvi davčne osnove za davek od dohodkov pravnih oseb, od katere se v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2) izračuna in plača davek po davčni stopnji 19 odstotkov;
- (2) fizična oseba, ki je rezident Slovenije, obdavči po stopnji 25 odstotkov na podlagi napovedi za odmero dohodnine od obresti, ki jo je rezident dolžan sam vložiti pri davčnem organu do 28. februarja tekočega leta za preteklo leto. 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.

Če obresti od Obveznic prejme oseba, ki ni omenjena v prejšnjem odstavku, dohodek od takšnih obresti v Republiki Sloveniji ni obdavčen.

(b) Obdavčitev obresti od Obveznic, ki niso Uvrščene Obveznice

Če v času, ko Plačnik Davka izplača obresti od Obveznic, Obveznice niso Uvrščene Obveznice:

- (1) se v primeru, če je prejemnik plačila pravna oseba, ki je rezident Slovenije ali poslovna enota pravne osebe-nerezidenta v Sloveniji, in predloži Plačniku Davka svojo davčno številko: obresti od Obveznic upoštevajo kot dohodek pri določitvi davčne osnove za davek od dohodkov pravnih oseb, od katere se v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2) izračuna in plača davek po davčni stopnji 19 odstotkov;
- (2) je v vsakem drugem primeru Plačnik Davka pri plačilo obresti od Obveznic dolžan izračunati, odtegniti in za račun prejemnika plačati davek in sicer:
 - (a) po davčni stopnji 25 odstotkov, če obstaja razlog za domnevo, da prejemnik plačila prejema obresti od Obveznic za tuj račun, in če prejemnik plačila Plačniku Davka pred izplačilom ne predloži izjave, da pravice iz Obveznic izvršuje zase, v tem primeru je oseba, za račun katere prejemnik plačila prejel izplačilo obresti, upravičena s pisnim zahtevkom, ki ga vloži pri davčnem organu, zahtevati vračilo presežka odtegnjenega in plačanega davka nad zneskom, obračunanim po davčni stopnji, ki sicer velja zanjo; oziroma
 - (b) v vsakem drugem primeru po davčni stopnji, ki velja za obdavčitev prejemnika plačila, in sicer:
 - (i) če je prejemnik plačila pravna oseba, po davčni stopnji 15 odstotkov;
 - (ii) če je prejemnik plačila fizična oseba, po davčni stopnji 25 odstotkov;
 - (iii) oziroma po nižji davčni stopnji, ki se glede na državo rezidentstva ali druge okoliščine uporablja na podlagi posebnega predpisa ali mednarodne pogodbe, v kolikor so izpolnjeni pogoji za takšno uveljavljanje nižje davčne stopnje.

Plačnik Davka je dolžan domnevati, da prejemnik plačila prejema obresti za tuj račun, kadar prejemnik plačila opravlja dejavnost, ki je ali katere del je prejemanje dohodka za tuj račun oziroma je zanj znano, da nastopa, četudi občasno, kot oseba, ki prejema dohodek za tuj račun, ali kadar je naslov za plačilo dohodka drugačen od registriranega naslova prejemnika plačila.

4.14.2. Obdavčitev dobička iz kapitala

Pravne osebe

Dobiček, dosežen s prodajo obveznic, je v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2) sestavni del obdavčljivih dohodkov zavezancev za davek od dohodkov pravnih oseb – rezidentov in nerezidentov, ki dosegajo dohodke z opravljanjem dejavnosti oziroma poslov v poslovni enoti ali preko poslovne enote v Sloveniji.

Fizične osebe

V skladu z Zakonom o dohodnini (ZDoh-2) se dohodnine ne plača od dobička iz kapitala, doseženega pri odsvojitvi obveznic. Ker so izpolnjeni pogoji v zvezi z izključitvijo prihodkov,

doseženih z odsvojitvijo Obveznic, se pri ugotavljanju davčne osnove od dohodka iz dejavnosti dohodek iz odsvojitve Obveznic ne upošteva.

4.14.3. Davek na dodano vrednost

V skladu z določili Zakona o davku na dodano vrednost (ZDDV-1) so transakcije s finančnimi instrumenti oproščene plačila davka. Obresti od obveznic, ki ne predstavljajo plačila za opravljeno transakcijo, niso predmet DDV.

5. POGOJI PONUDBE

Ponudba oziroma prva prodaja Obveznic Izdajatelja je bila izvedena v Republiki Sloveniji skladno z določbami ZTFI-1 in Prospektne uredbe, pri čemer je bila uporabljena izjema glede obveznosti objave prospekta za ponudbo vrednostnih papirjev, katerih nominalna vrednost na enoto je najmanj 100.000 EUR, v skladu s točko c) četrtega odstavka 1. člena Prospektne uredbe in prvim odstavkom 3. člena Prospektne uredbe.

Izdajatelj je za strokovno svetovanje in storitve s področja ZTFI-1 v zvezi s prodajo Obveznic družbe SIJ d.d. ter njihovo izdajo v Centralnem Registru in uvrstitvijo v trgovanje na organiziranem trgu Ljubljanske borze sklenil pogodbo z družbo NLB d.d. (organizator izdaje), za storitve pravnega svetovanja v zvezi z izdajo Obveznic pa je sklenil pogodbo z odvetnikom Mitjo Vidmarjem iz Ljubljane (pravni svetovalec). Pravni svetovalec in organizator izdaje ne prevzemata odgovornosti za pravilnost, resničnost ali popolnost podatkov, vsebovanih v tem Prospektu.

Izdajatelj z NLB d.d. (organizatorjem izdaje) ni sklenil nobenega dogovora o prevzemu izdaje (prva prodaja Obveznic družbe SIJ d.d. je bila izvedena brez obveznosti odkupa).

Prodajna cena, po kateri so vlagatelji vpisovali in vplačevali Obveznice, je znašala 100 odstotkov nominalne vrednosti Obveznice, razen za vlagatelje, ki so vpisali in vplačali med 50 in 99 Obveznic, je znašala prodajna cena 99,526 odstotka nominalne vrednosti Obveznice, za vlagatelje, ki so vpisali in vplačali 100 ali več Obveznic, pa je znašala prodajna cena 99,069 odstotka nominalne vrednosti Obveznice. V prvi prodaji je Obveznice vpisalo in vplačalo 48 vlagateljev.

6. UVRSTITEV V TRGOVANJE IN DOGOVORI O TRGOVANJU

6.1. Uvrstitev Obveznic v trgovanje na organiziranem trgu

Ta Prospekt je namenjen uvrstitvi Obveznic v trgovanje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, in sicer uvrstitvi na borzni trg obveznic Ljubljanske borze.

Imetniki Obveznic bodo lahko začeli trgovati z Obveznicami na organiziranem trgu Ljubljanske borze z dnem, ko bodo Obveznice uvrščene v trgovanje. Izdajatelj predvideva, da bodo Obveznice uvrščene v trgovanje na borznem trgu obveznic Ljubljanske borze v prvi polovici meseca februarja 2020.

6.2. Trgovanje na drugih organiziranih trgih

Po vednosti Izdajatelja se z Obveznicami ne trguje na drugih organiziranih trgih.

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

6.3. Posredniki na sekundarnem trgu glede zagotavljanja likvidnosti

NLB d.d. pripravlja in izvaja aktivnosti v zvezi z uvrstitvijo Obveznic v trgovanje na organiziranem trgu Ljubljanske borze.

Družba SIJ d.d. ni sklenila dogovora z nobenim subjektom v zvezi s posredovanjem na sekundarnem trgu in zagotavljanjem likvidnosti Obveznic.

6.4. Emisijski znesek Obveznic

Skupna nominalna vrednost celotne izdaje Obveznic je 40.000.000,00 evrov. Celotna izdaja Obveznic obsega 400 apoenov po 100.000,00 evrov. Celotna izdaja Obveznic je predmet uvrstitve v trgovanje.

7. INFORMACIJE O ZAKONITIH REVIZORJIH IN TRETJIH OSEBAH

7.1. Podatki o revizorjih

Revizorska hiša Izdajatelja za poslovno leto 2017 je bila DELOITTE REVIZIJA d.o.o., Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana, registrirana v Registru revizijskih družbe pod št. RD-A-064/01, ki je izvedla revizijo skupinskih računovodskih izkazov, posamičnih računovodskih izkazov obvladujoče družbe in posamičnih računovodskih izkazov večine odvisnih družb.

Revizorska hiša Izdajatelja za poslovno leto 2018 je bila družba KPMG SLOVENIJA, podjetje za revidiranje, d.o.o., Železna cesta 8A, 1000 Ljubljana, registrirana v Registru revizijskih družb pod št. RD-A-005/94, ki je izvedla revizijo skupinskih računovodskih izkazov, posamičnih računovodskih izkazov obvladujoče družbe in posamičnih računovodskih izkazov večine odvisnih družb.

Zunanji revizor o svojih ugotovitvah poroča upravi, nadzornemu svetu in revizijski komisiji družbe.

Izdajatelj je na skupščini dne 14. 10. 2019 za revizorja za poslovna leta 2019, 2020 in 2021 imenoval družbo DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

7.2. Spremembe na strani revizorjev

Izdajatelju niso znane informacije o morebitnih odpovedih delovnega razmerja, odpustitvah ali ponovnih neimenovanjih na strani pooblaščenih revizorjev.

7.3. Izjave strokovnjakov oziroma tretjih oseb

V ta Prospekt ni bila vključena nobena izjava ali poročilo, pripisano osebi kot strokovnjaku, niti izjava ali poročilo, pripravljeno na zahtevo Izdajatelja, zato ni potrebno iskati nobenega soglasja oziroma odobritve takega strokovnjaka.

Prospekt ne vsebuje informacij, pridobljenih od tretjih oseb, ki niso javno objavljene, zato ni potrebno predložiti nobenega potrdila v zvezi s tem. Pri vključevanju informacij javnega značaja v Prospekt je vir javnih informacij vsakič dosledno naveden. Tako so v delih Prospekta, ki vsebujejo javno objavljene podatke tretjih oseb, navedeni viri, po katerih so te informacije povzete. Izdajatelj ni samostojno preveril informacij iz teh virov, verjame pa, da so tam navedene informacije zanesljive. Izdajatelj ne jamči, da so te informacije točne. Informacije iz navedenih virov v Prospektu so točno povzete in kolikor je Izdajatelj seznanjen in je lahko ugotovil iz informacij, ki jih objavijo takšni viri, niso bila izpuščena nobena dejstva, zaradi katerih bi bile objavljene informacije netočne ali zavajajoče. Takšne informacije, podatki in statistike lahko vsebujejo približke ali ocene oz. so zaokrožene.

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

8. INFORMACIJE O IZDAJATELJU

8.1. Poslovna preteklost in razvoj

8.1.1. Pravno in poslovno ime Izdajatelja

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

Skrajšana firma: SIJ d.d.

8.1.2. Kraj registracije Izdajatelja in številka registracije

Kraj registracije Izdajatelja: Ljubljana

Št. vpisa v sodni register: 10355000

Matična številka: 5046432000

Davčna številka: SI51018535

Osnovna dejavnost: 70.100 Dejavnost uprav podjetij

Identifikator pravnih subjektov (LEI): 485100003F88DB0D7O78

8.1.3. Dan vpisa v register

Datum vpisa v sodni register: 6. februar 1990

Država vpisa: Slovenija

8.1.4. Sedež in pravna oblika

Sedež družbe: Ljubljana

Pravna oblika Izdajatelja: delniška družba

Izdajatelj opravlja dejavnost v skladu z zakonodajo Republike Slovenije.

Država vpisa v register: Republika Slovenija

Poslovni naslov: Gerbičeva ulica 98, 1000 Ljubljana

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

Spletna stran: <https://www.sij.si>; informacije na spletnem mestu niso del Prospekta, razen če so te informacije vključene v Prospekt s sklicevanjem.

8.1.5. Novejši dogodki izdajatelja

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

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

8.1.6. Bonitetna ocena

Izdajatelj oziroma njegove obveznice nimajo bonitetne ocene, dodeljene s strani rating agencije.

8.1.7. Spremembe zadolževanja in financiranja

V prvem polletju 2019 se je neto zadolženost Izdajatelja pričakovano znižala, k čemur je pomembno prispevala prodaja prehrambne dejavnosti Skupine SIJ. Konec junija je znašala 165 milijonov evrov, kar je 155 milijonov evrov manj kot konec leta 2018. Skladno z dolgoročno strategijo pa bo Skupina SIJ zadolženost v prihodnjih letih še dodatno zniževala.

8.1.8. Pričakovano financiranje dejavnosti Izdajatelja

Izdajatelj ima razpršene dolgoročne vire financiranja, saj se zadolžuje na kapitalskem in denarnem trgu. Obstoječo razpršenost kreditnega portfelja bi želel Izdajatelj ohraniti tudi v prihodnje, kar je odvisno od pogojev in razmer na finančnem trgu. Od razmer na trgu bo odvisna tudi odločitev o novi izdaji komercialnih zapisov, ki zapadejo konec leta 2019, in obveznic, ki zapadejo leta 2020. S ponovno izdajo dolžniških finančnih instrumentov namerava Izdajatelj financirati dolgoročne naložbe v proizvodno tehnologijo, vključno z varstvom okolja in tehnologijo za energetska učinkovitost, ter izboljšati strukturo ročnosti obstoječih finančnih obveznosti.

9. PREGLED POSLOVANJA

9.1. Glavne dejavnosti

Skupina SIJ proizvaja visoko kakovostna jekla na ploščatem in dolgem jeklarskem programu (nerjavna jekla, orodna in hitrorezna jekla, specialna jekla, konstrukcijska jekla, elektro pločevine) ter izdeluje zahtevne proizvode za kovinsko in drugo industrijo (industrijski noži, varilne žice in elektrode, vlečena in brušena jekla, prirobnice, predelava odpadkov), poleg tega pa nudi tudi storitve s področja primarne dejavnosti (kemija, raziskave in razvoj, tehnična kontrola) in druge storitve (mizarstvo, tiskarna, servisne storitve).

Skupina SIJ ima jasno začrtano poslovno strategijo in se uvršča med proizvajalce jekel z višjo dodano vrednostjo za nižne jeklarske trge. Velik del sredstev tako namenja za razvoj novih jekel, ki so tehnološko izpopolnjena in izpolnjujejo tudi najvišje standarde. Z dvigom konkurenčnosti ji uspeva ohraniti vodilne deleže na trgu in sodelovati z najzahtevnejšimi kupci. Skupina SIJ se uvršča v sam vrh dobaviteljev nerjavne debele pločevine v Evropski uniji. Uvršča se tudi na tretje mesto med največjimi proizvajalci orodnih jekel v Evropski uniji (Evropsko jeklarsko združenje – Eurofer. Julij, 2019. Interno gradivo: podatki za člane združenja).

Poslovno področje je sestavni del Skupine, ki opravlja poslovne dejavnosti, iz naslova katerih dobiva prihodke in s katerimi ima odhodke, ki se nanašajo na transakcije z drugimi poslovnimi področji Skupine. Področja se med seboj razlikujejo po tveganjih in donosih.

Pri pripravljanju in predstavljanju računovodskih izkazov Skupina SIJ upošteva naslednja poslovna področja:

- jeklarstvo: poslovno področje skupine, ki ga sestavlja proizvodnja jeklenih plošč in trakov različnih dimenzij in kvalitet iz nerjavnih, konstrukcijskih, elektro in specialnih vrst jekla ter jeklenih profilov iz legiranih, nelegiranih, specialnih, orodnih in konstrukcijskih jekel;
- servisni centri in prodajna mreža: poslovno področje, ki predstavlja vertikalno integriranost skupine navzdol, preko katerega ima Skupina neposreden stik s kupci in zanje izvaja hitro dobavo jekla zahtevanih dimenzij in kakovosti ter druge servisne in poprodajne storitve;
- surovinska baza: zbiranje, predelava in sortiranje kovinskih odpadkov ter njihova priprava za transport in snovno predelavo v poslovnem področju jeklarstva;
- predelava: proizvodnja polizdelkov in gotovih izdelkov iz jekla ter izkoriščanje sinergije s proizvodnimi procesi v poslovnem področju jeklarstva;
- upravljanje in druge storitve: poslovno, finančno in drugo svetovanje za družbe v skupini ter izvajanje storitev s področja socialne pomoči in koncesijskih storitev, povezanih z zaposlovanjem invalidov;
- prehrabna dejavnost – ustavljeno poslovanje: reja perutnine, proizvodnja krmil, perutninskega mesa in izdelkov. Skupina SIJ zaradi prodaje Skupine Perutnina Ptuj v letu 2019 prikazuje prehrabno dejavnost v čistem poslovnem izidu kot ustavljeno poslovanje, v izkazu finančnega položaja pa med sredstvi in obveznostmi za odtujitev.

9.2. Opis poslovanja Skupine SIJ v prvem polletju 2019

Februarja 2019 je Izdajatelj prodal delnice družbe Perutnina Ptuj in tako skladno s poslovnim načrtom uspešno odsvojil prehrabno dejavnost, zato jo za prva dva meseca leta 2019 prikazuje kot ustavljeno poslovanje. Skupino SIJ brez poslovanja prehrabne dejavnosti

prikazuje tudi v analizi poslovanja za primerljiva obdobja, razen pri čistem poslovnem izidu, v katerega je vključen tudi dobiček iz ustavljenega poslovanja.

Alternativna merila uspešnosti poslovanja

EBITDA je poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo. EBITDA je eden od pokazateljev uspešnosti skupine, ki predstavlja približek denarnega toka iz opravljanja njene osnovne dejavnosti. Višja vrednost tega kazalnika pomeni višji denarni tok iz poslovanja, kar pomeni nižje tveganje vlagateljev.

EBITDA marža je delež EBITDA v čistih prihodkih od prodaje. Kot relativni kazalnik se uporablja za primerjalne analize s podobnimi podjetji v industriji.

Neto finančni dolg (NFD) je seštevek dolgoročnih in kratkoročnih glavnih prejetih posojil, finančnih najemov in finančnih instrumentov, zmanjšan za višino denarja in denarnih ustreznikov.

NFD/EBITDA je finančni kazalnik, ki primerja neto finančni dolg in EBITDA. Kazalnik prikazuje zmožnost poplačila finančnih dolgov. Za polletne podatke se uporablja EBITDA za zadnjih 12 mesecev. Nižja vrednost kazalnika pomeni, da je skupina sposobna v večji meri in hitreje odplačevati dolgove ter da je tveganje neplačila za vlagatelje nižje.

Odlivi za naložbe predstavljajo izdatke za osnovna sredstva brez davka na dodano vrednost. Navedeni odlivi ne vključujejo izdatkov za nakup finančnih naložb. Navedeni kazalnik predstavlja, kolikšen del denarnega toka je skupina namenila za nakup osnovnih sredstev.

Ključne številke o poslovanju

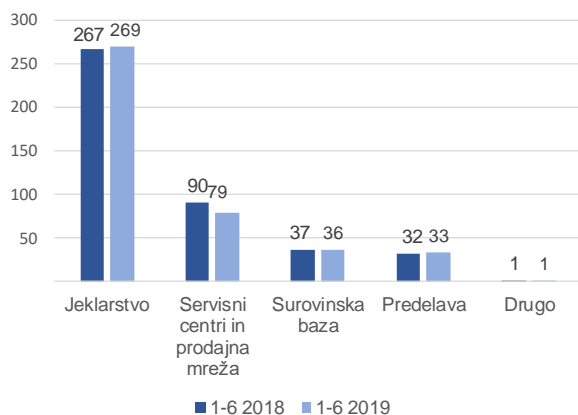
	Enota mere	1–6 2017	1–6 2018	1–6 2019
Fizični kazalniki				
Proizvodnja odlitega jekla	t	221.481	260.709	253.769
Čisti prihodki od prodaje	000 EUR	389.025	426.243	417.191
Izvoz	%	86,6	84,4	84,4
Dobiček iz poslovanja	000 EUR	20.398	19.052	98.005
EBITDA	000 EUR	45.653	43.789	122.893
EBITDA marža	%	11,7	10,3	29,5 ¹
Čisti poslovni izid	000 EUR	11.635	18.813	81.160
Odlivi za naložbe	000 EUR	36.999	16.751	13.504
Izkaz finančnega položaja na dan 30. junija				
Neto finančni dolg	000 EUR	345.776	362.182	165.391
Skupina SIJ	000 EUR	274.917	280.147	165.391
Poslovne združitve ²	000 EUR	70.859	82.035	0
NFD/EBITDA		3,8	3,5	1,3
Zaposleni na dan 30. junija				
Število zaposlenih		3.655	3.885	3.845

^[1] EBITDA vsebuje prodajo prehranske dejavnosti. Brez učinka prodaje je EBITDA marža 9,1 odstotka.

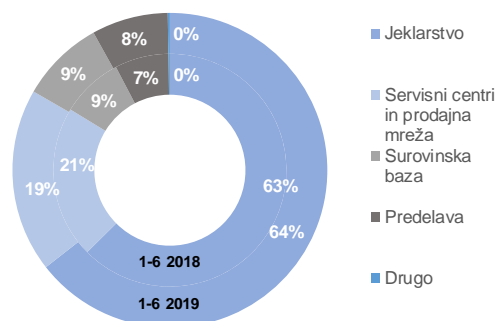
^[2] Poslovne združitve predstavljajo nakupe delnic Skupine Perutnina Ptuj in Holdinga PMP do 30. junija

V prvem polletju 2019 je Skupina SIJ ustvarila 417 milijonov evrov prihodkov od prodaje, kar je 9 milijonov evrov manj kot v enakem obdobju leto poprej. Glavnina upada prihodkov se nanaša na servisne centre in prodajno mrežo, pri čemer je jeklarstvo povišalo prihodke od prodaje za 2 milijona evrov. Jeklarstvo predstavlja glavnino prihodkov od prodaje, z 18,9 odstotki sledijo servisni centri in prodajna mreža v Sloveniji, Italiji, Nemčiji in ZDA. Podjetja, ki se ukvarjajo s predelavo, predstavljajo 7,8 odstotka celotne prodaje. Surovinska baza se nanaša na lastno oskrbo jeklarn z odpadnim železom, pri čemer prispeva 8,6 odstotka k celotnim prihodkom od prodaje Skupine SIJ. Februarja 2019 je Izdajatelj prodal delnice družbe Perutnina Ptuj in tako skladno s poslovnim načrtom uspešno odsvojila prehrabno dejavnost. Za prva dva meseca leta 2019 jo Izdajatelj prikazuje kot ustavljeno poslovanje, prav tako Skupino SIJ v analizi poslovanja za primerljiva leta prikazuje brez prehrabne dejavnosti.

Čisti prihodki od prodaje po poslovnih področjih (v milijonih evrov)

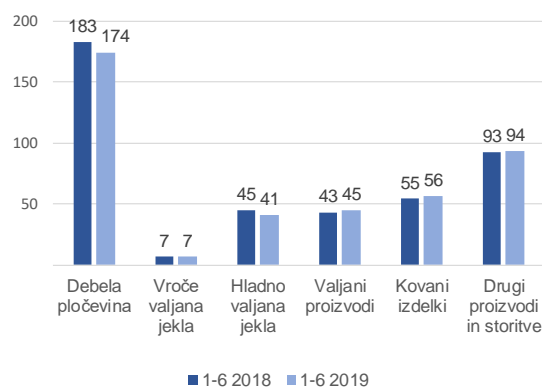


Struktura čistih prihodkov od prodaje po poslovnih področjih (v odstotkih)

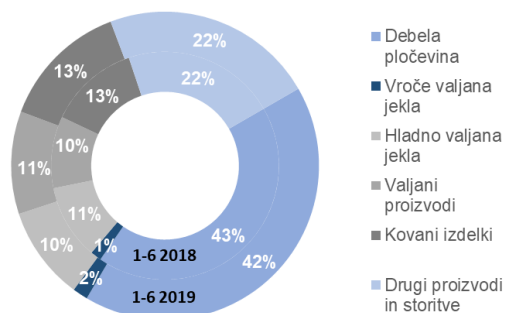


Kljub zaostrenim razmeram na trgu in posledično nižjim prihodkom od prodaje, je Skupina SIJ uspela obdržati deleže prodaje debele pločevine, ki zanjo predstavlja najpomembnejši prodajni program.

Čisti prihodki od prodaje po vrsti jekla (v milijonih evrov)



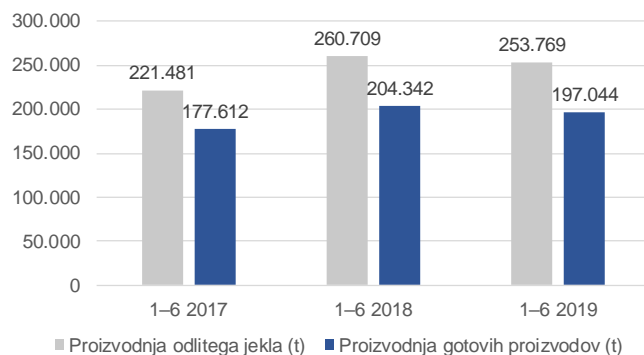
Struktura čistih prihodkov od prodaje po vrsti jekla (v odstotkih)



Proizvodnja odlitega jekla v Evropski uniji se je v prvih šestih mesecih leta 2019 znižala za 2,4 odstotka (Evropsko jeklarsko združenje – Eurofer. Julij, 2019. Interno gradivo: podatki za člane združenja) in je močno pod vplivom agresivnega uvoza jekla iz neevropskih držav. Skupina SIJ, ki največji delež prihodkov ustvari na evropskem trgu, je občutila vpliv tržnih gibanj, torej porabe in povpraševanja po jeklu znotraj Evropske unije.

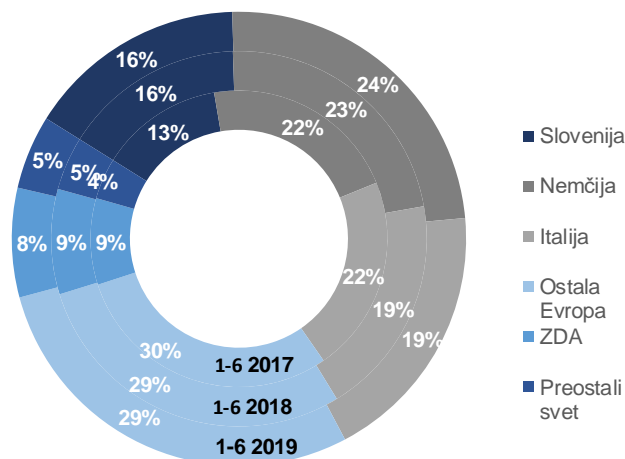
V prvem polletju leta 2019 je bila skupna proizvodnja odlitega jekla v Skupini SIJ tako za 2,7 odstotka nižja od proizvodnje v enakem obdobju leto poprej. Za 3,6 odstotka nižja je bila tudi proizvodnja gotovih izdelkov.

Proizvodnja odlitega jekla in proizvodnja gotovih proizvodov (v tonah)



Skupina SIJ, eden največjih slovenskih izvoznikov, je v prvem polletju 2019 izvoz ohranila na visoki ravni in 84,4 odstotka prihodkov ustvarila na tujih trgih. Največji delež prihodkov je tradicionalno ustvarila na nemškem trgu, ki ga je v celotnem izvozu povečala na 24 odstotkov, kar je za 1,3 odstotne točke več kot v prvem polletju 2018.

Struktura prodaje Skupine SIJ po trgih (v odstotkih)

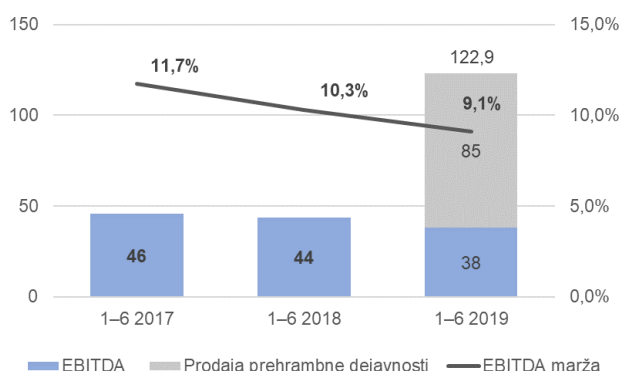


Na uspešnost poslovanja Skupine SIJ pomembno vplivajo cene surovin, tveganja razpoložljivosti surovin pa Skupina SIJ obvladuje z dolgoročnimi strateškimi odnosi s ključnimi dobavitelji. Ključne surovine za jeklarsko poslovno področje – proizvodnjo nerjavnih in specialnih jekel – so jekleni odpadki, legirani odpadki in ferolegure, za družbe poslovnega področja predelava pa proizvodi iz jekla in dodatni materiali. Upravljanje z dobavitelji, pri zagotavljanju surovin za proizvodnjo, presega zgolj cenovni vidik. Pomembni so tudi drugi dejavniki, kot so točnost dobav, kakovost in odzivnost, ki podpirajo konkurenčne prednosti Skupine SIJ.

Prvo polletje leta 2019 so zaznamovali zniževanje gospodarske rasti, predvsem na Kitajskem, trgovinska vojna, že v letu 2018 uvedene carine na uvoz jekla in aluminija v ZDA in s tem povezani povračilni ukrepi drugih držav ter ohlajanje avtomobilske industrije. Dogajanje v zunanjem poslovnem okolju pomembno vpliva na surovinske trge: v prvem polletju 2019 se je zmanjšalo povpraševanje po legurah, čeprav proizvodnja jekla ostaja na visoki ravni. Pri nekaterih surovinah se zato ustvarja presežek, pri drugih, za katere je bil napovedan primanjkljaj, pa se to neravnovesje zmanjšuje.

Skupina SIJ je v prvem polletju 2019 dosegla EBITDA 122,9 milijona evrov. Doseženi EBITDA je med drugim tudi dokaz o uspešnem upravljanju in prodaji Skupine Perutnina Ptuj. Vpliv prodaje prehranske dejavnosti se znotraj EBITDA izraža v višini 84,9 milijona evrov. EBITDA rezultat iz delujočega poslovanja pa znaša 38 milijonov evrov. Na slabši operativni rezultat je vplivalo več dejavnikov. V največji meri so k znižanju prispevali izredni dogodki v družbi SIJ Acroni, ki so prizadeli vitalni del proizvodnje. Razlogi za njihov nastanek so bili identificirani in odpravljeni.

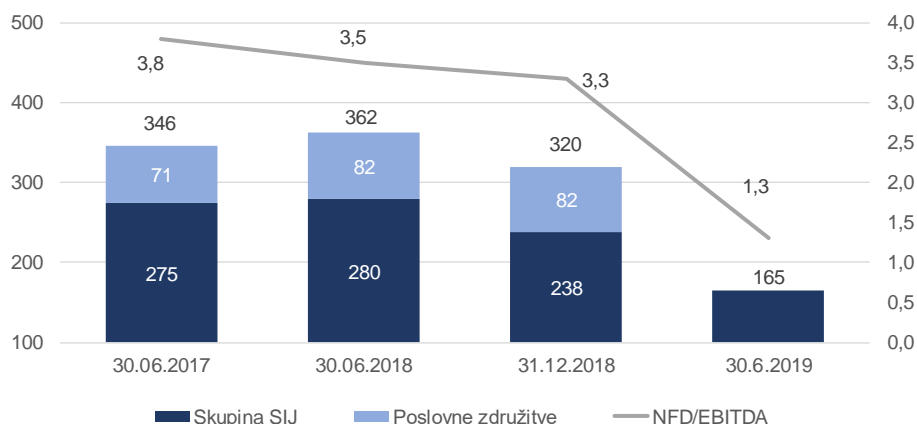
EBITDA (v milijonih evrov) in EBITDA marža (v odstotkih)



V prvem polletju 2019 se je neto zadolženost Skupine SIJ pričakovano znižala, k čemur je pomembno prispevala prodaja prehrambne dejavnosti Skupine SIJ. Konec junija 2019 je bila 165 milijonov evrov, kar je 155 milijonov evrov manj kot konec leta 2018.

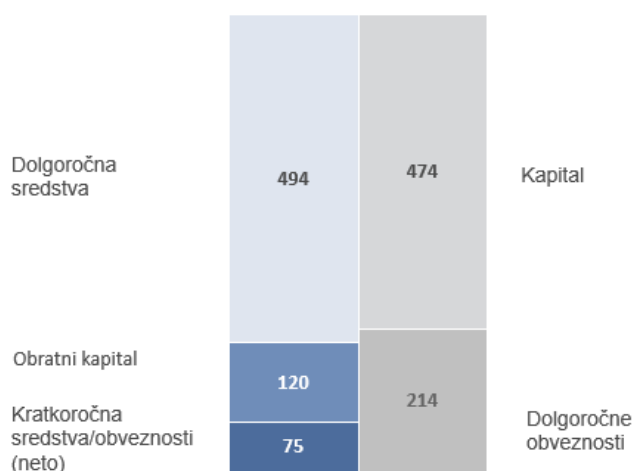
Zaradi načrtovanega umirjenega naložbenega cikla, po desetletju intenzivnih vlaganj, bo tudi v letu 2019 obseg naložb manjši, skladno z dolgoročno strategijo pa bo Skupina SIJ zadolženost v prihodnjih letih še dodatno zniževala.

Neto finančni dolg (v milijonih evrov) na dan 30. junij 2019 in NFD/EBITDA



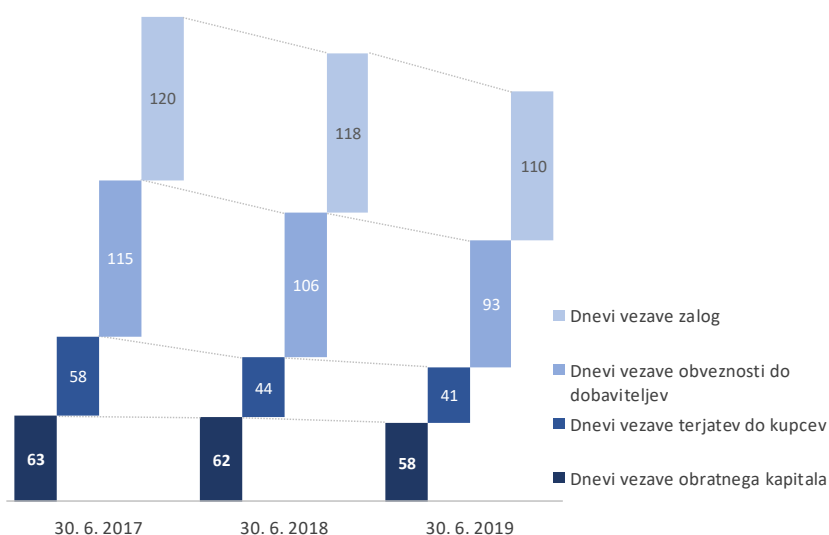
Z izjemno visokim deležem kapitala in zagotavljanjem dolgoročnih virov financiranja bo Skupina SIJ tudi v prihodnje vzdrževala stabilno strukturo sredstev in virov, saj ti pokrivajo celotne obveznosti do dolgoročnih virov in celotne potrebe po obratnem kapitalu. Še naprej bo uresničevala dosedanje finančno politiko, da z dolgoročnimi viri realizira naložbeno strategijo in v največjem delu tudi obratni kapital, z minimalnimi kratkoročnimi viri financiranja pa Izdajatelj v Skupini SIJ uravnava sezonska gibanja obratnega kapitala.

Struktura finančnega položaja (v milijonih evrov) na dan 30. junij 2019



Izdajatelj v Skupini SIJ ustrezno upravlja obratni kapital. Medletne spremembe v obratnem kapitalu upravlja z odobrenimi kreditnimi linijami, terjatve in obveznosti pa aktivno in učinkovito spremlja na dnevni ravni. Dneve vezave obratnega kapitala je v primerjavi z enakim obdobjem leta 2018 obdržal na približno enaki ravni. Z aktivnim upravljanjem terjatev do kupcev je še dodatno skrajšal dneve vezave terjatev do kupcev. Zaradi naraščanja cen strateških surovin in doseganja boljših pogojev s krajšimi plačilnimi roki je skrajšal dneve vezave obveznosti do dobaviteljev. Z boljšim upravljanjem zalog je skrajšal tudi dneve vezave zalog.

Dnevi vezave obratnega kapitala iz poslovanja na dan 30. junij 2019



9.3. Konkurenčni položaj Izdajatelja

↳ EBITDA marža, v %: primerjava s primerljivimi podjetji

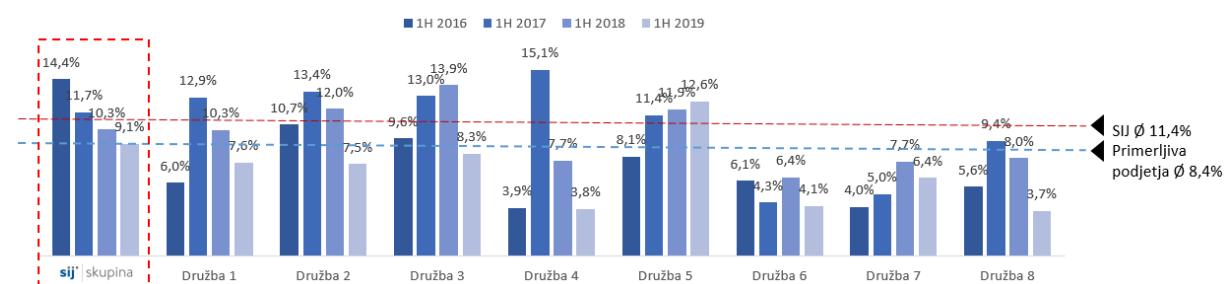
	1H 2012	1H 2013	1H 2014	1H 2015	1H 2016	1H 2017	1H 2018	1H 2019
Družba 1	4,3%	5,5%	10,0%	6,6%	8,1%	10,4%	9,4%	7,6%
Družba 2	4,1%	5,7%	9,9%	10,5%	11,4%	12,0%	10,8%	7,5%
Družba 3	7,6%	7,9%	8,5%	5,3%	10,2%	11,7%	12,9%	8,3%
Družba 4	-1,2%	-2,6%	3,6%	1,5%	5,2%	10,0%	6,5%	3,8%
Družba 5	6,3%	3,3%	5,5%	6,6%	8,6%	10,5%	10,9%	12,6%
Družba 6	-7,2%	1,7%	4,4%	5,4%	4,9%	2,6%	2,6%	4,1%
Družba 7	2,9%	0,9%	3,7%	4,6%	4,1%	6,2%	7,3%	6,4%
Družba 8	4,1%	5,0%	8,4%	6,0%	6,1%	7,6%	6,2%	3,7%
Povprečno podjetje	6,4%	4,1%	7,2%	7,6%	6,7%	10,6%	9,7%	6,7%
Skupina SIJ	7,5%	7,2%	12,5%	11,3%	14,4%	11,7%	10,3%	9,1%

Vir: Javno objavljeni podatki družb

Bistveni konkurenčni prednosti Skupine sta hitra odzivnost na povpraševanja kupcev ter celovita ponudba v smislu ne samo nuditi kakovosten izdelek po konkurenčni ceni, ampak tudi tehnično podporo in skupen razvoj. Ključ do zagotavljanja poslovnega uspeha na dolgi rok je tako v razvoju dolgoročnih partnerskih odnosov kot tudi v iskanju novih tržnih priložnosti.

Že v prvem polletju 2016 je Skupina SIJ naredila preskok v tekmi s konkurenčnimi jeklarskimi družbami, saj je presegla povprečne rezultate velikih jeklarjev pri uspešnosti poslovanja, merjene z EBITDA maržo. V prvem polletju 2017 se je sicer ta razkorak zmanjšal, a je razlika med povprečno doseženo maržo med leti 2016 in 2019 v Skupini SIJ za tri odstotne točke višja kot pri konkurenci.

↳ EBITDA marža, v %: Benchmark analiza 2016-2018



Vir: Javno objavljeni podatki družb

Skupina SIJ dosega največje tržne deleže na evropskem trgu na debeli nerjavni pločevini, ki se že nekaj zadnjih let gibljejo med 25 in 28 odstotki, ter na orodnih in specialnih paličastih jeklih, kjer v Evropi Skupina dosega 9 do 11-odstotni delež.

10. ORGANIZACIJSKA STRUKTURA

10.1. Položaj Izdajatelja v skupini

Ustanovitelj oziroma neposredni ali posredni lastnik odvisnih družb Skupine SIJ je obvladujoča družba SIJ d.d., ki nima registriranih podružnic. Uprava družbe SIJ d.d. in njeno širše vodstvo sta torej vodstvo celotne Skupine SIJ, ki vodi, usmerja in nadzoruje delovanje vseh družb v skupini, tako v Sloveniji kot tujini.

Skupina SIJ združuje 25 družb, od tega jih ima 20 sedež v Evropski uniji, dve sta v državah nekdanje Jugoslavije, preostale delujejo v vzhodni Evropi in ZDA. Praviloma so družbe v 100-odstotnem lastništvu ali pod prevladujočim vplivom obvladujoče družbe, večinoma pa so organizirane kot družbe z omejeno odgovornostjo.

Skupino družb, v katerih ima obvladujoča družba svoje finančne naložbe in so zajete v konsolidiranih računovodskih izkazih, po stanju na dan 30. 6. 2019 (brez sprememb do dne izdaje tega dokumenta) sestavljajo naslednje družbe:

	Dejavnost	Odstotek glasovalnih pravic
Obvladujoča družba skupine		
SIJ – Slovenska industrija jekla, d.d., Gerbičeva ulica 98, Ljubljana	Dejavnost uprav podjetij	
SIJ – odvisne družbe		
SIJ Acroni d.o.o., Cesta Borisa Kidriča 44, Jesenice	Proizvodnja jekla	100
SIJ Metal Ravne d.o.o., Koroška cesta 14, Ravne na Koroškem	Proizvodnja jekla	100
Noži Ravne d.o.o., Koroška cesta 14, Ravne na Koroškem	Proizvodnja industrijskih nožev	100
SIJ Elektrode Jesenice d.o.o., Cesta železarjev 8, Jesenice	Proizvodnja dodatnih materialov za varjenje	100
SIJ SUZ d.o.o., Cesta Borisa Kidriča 44, Jesenice	Proizvodnja vlečenih žic	100
SIJ ZIP Center d.o.o., Koroška cesta 14, Ravne na Koroškem	Usposabljanje in izobraževanje invalidov	100
SIJ Ravne Systems d.o.o., Koroška cesta 14, Ravne na Koroškem	Proizvodnja metalurških strojev	100
Odpad d.o.o. Pivka, Velika Pristava 23, Pivka	Pridobivanje sekundarnih surovin iz ostankov	74,90
NIRO Wenden GmbH, Glück-Auf-Weg 2, Wenden, Nemčija	Razrez jekla, inženiring in trgovinska dejavnost	85
SIJ Ravne Steel Center d.o.o., Litostrojska cesta 60, Ljubljana ¹	Trgovinska dejavnost	77,28
Griffon & Romano, Via Dossetti 11, Loc. Casinello de Dosso, Italija ²	Toplotna obdelava in trgovina s specialnimi jekli	100
SIJ Asia GmbH, Berger Str. 2, 40213 Duesseldorf, Nemčija ³	Trgovinska dejavnost	100
OOO SSG, Noviy Arbat, house 21, bld. I, floor 21, office 29, 119019 Moskva, Rusija	Upravljanje nepremičnin	100
SIJ Polska sp. z o.o., ul. Zamkowa 7 lok.11, Poznanj, Poljska ⁴	Trgovinska dejavnost	100
Holding PMP d.o.o., Gerbičeva ulica 98, Ljubljana	Finančne storitve	100
SIJ METAL RAVNE – odvisni družbi		
KOPO International Inc., New Jersey, ZDA	Trgovinska dejavnost	100

SIJ ACRONI – odvisni družbi		
Železarna Jesenice, d.o.o., Cesta železarjev 8, Jesenice	Trgovanje z lastnimi nepremičninami	100
RCJ d.o.o., Cesta Franceta Prešerna 61, Jesenice ⁵	Razvoj	24,95
NOŽI RAVNE – odvisna družba		
SIJ Ravne Systems (UK) Limited, 12 Conqueror Court, Sittinbourgne ME10 5BH Kent, Velika Britanija	Trgovinska dejavnost	100
ODPAD – odvisne družbe		
Dankor d.o.o., Vukovarska 436, Osijek, Hrvaška	Pridobivanje sekundarnih surovin iz ostankov	91
Metal – Eko Sistem d.o.o., Put Kneza Mihaila 107, Jagodina, Srbija	Pridobivanje sekundarnih surovin iz ostankov	70
TopMetal d.o.o., Laktaši, Karađorđeva 69, 78250 Laktaši, 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, 6256 Košana	Proizvodnja orodja za stroje	51
SIJ MWT GmbH, Celsiusstrasse 17, Nemčija	Trgovinska dejavnost	100

Opombe:

1. Družba 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. Griffon & Romano vključuje poleg družbe Griffon & Romano S.p.A. tudi odvisno družbo Inoxpoint S.r.l., ki jo obvladuje z 99 odstotki glasovalnih pravic; ti dve družbi sta v konsolidiranih izkazih Izdajatelja prikazani kot skupina s konsolidiranimi računovodskimi izkazi.
3. Družba SIJ Asia GmbH je od februarja 2018 v likvidaciji.
4. Družba SIJ Polska sp. z o.o. je od novembra 2017 v likvidaciji.
5. Obvladujoča družba ima naložbo tudi v pridruženo družbo RCJ d.o.o, Cesta Franceta Prešerna 61, Jesenice.

10.2. Odvisnost Izdajatelja od drugih subjektov znotraj skupine

Izdajatelj ni odvisen od nobenega subjekta v Skupini.

11. INFORMACIJE O TRENDIH

11.1. Izjava Izdajatelja o trendih

Izdajatelj meni, da od zadnjih objavljenih konsolidiranih računovodskih izkazov, ki so bili dne 14. junija 2019 objavljeni v obliki letnega poročila na spletnih straneh Izdajatelja in Ljubljanske borze, ni bilo nobenih bistveno neugodnih sprememb v njegovih pričakovanih 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 2019:

- V prvih šestih mesecih leta 2019¹ je v primerjavi z enakim obdobjem v letu 2018 svetovna proizvodnja jekla povečala za 4,9 odstotka.
- Proizvodnja jekla v največjih proizvajalkah jekla v EU je v primerjavi s prvim polletjem 2018 upadla, in sicer za 5,1 odstotka v Nemčiji in 2,0 odstotka v Italiji. Slovenija v enakem obdobju beleži 5,8 odstoten padec proizvodnje jekla.
- Dejanska poraba jekla v EU se je v prvem četrletju leta 2019 v primerjavi z enakim obdobjem leta 2018 povečala za 1,1 odstotka. Bruto domači proizvod v evrskem območju se je v primerjavi s prvim četrletjem leta 2018 povečal za 0,5 odstotka, medtem ko je stopnja nezaposlenosti zvišala za 0,4 odstotka. Industrijska proizvodnja znotraj EU se je v prvih šestih mesecih 2019 zmanjšala za 1,92 odstotka glede na enako obdobje leta 2018.
- Podatki o gospodarski aktivnosti porabnikov jekla za EU kažejo, da se je v primerjavi z letom 2018 rast proizvodnje v prvem četrletju leta 2019 malenkostno okrepila. Kazalnik SWIP (tehtano povprečje industrijske proizvodnje) se je v primerjavi z enakim obdobjem leta 2018 zvišal za 1,1 odstotka, medtem ko se je v prvem kvartalu 2018 zvišal za 3,5 odstotka.
- Trenutna poraba jekla v EU se je v prvem kvartalu leta 2019 v primerjavi z enakim obdobjem leta 2018 zmanjšala za 2,5 odstotka, medtem ko se je v enakem obdobju leta 2018 povečala za 3,3 odstotka. Pričakovanja za drugo polovico leta 2019 so pozitivna, napovedan je le še 0,4-odstotni padec porabe.
- Posledice zaščitnih ukrepov EU, usmerjenih proti uvozu jekla iz ne-evropskih držav, se kažejo v splošnem zmanjšanju uvoza v prvih petih mesecih leta 2019, in sicer za pet odstotkov. Negativni trend povpraševanja po jeklu v začetku leta 2019 je prizadel predvsem EU proizvajalce jekla. V prvem četrletju 2019 so bile domače dobave evropskih jeklarn v EU manjše za štiri odstotke v primerjavi z enakim obdobjem leta 2018.
- Izvoz jekla iz EU je v primerjavi s prvimi petimi meseci leta 2018 upadel za en odstotek. Zmanjševanje izvoza se nadaljuje še iz leta 2018, vendar z manjšo intenzivnostjo.
- EU trg jekla se sooča z velikimi izzivi, ki naj bi negativno vplivali na navidezno porabo jekla. Po padcu v prvi polovici leta 2019 se bo realna poraba jekla stabilizirala. Na letnem nivoju je to povzročilo skupno zmanjšanje končne uporabe jekla za 0,4 odstotka.

¹ V polletnem poročilu 2019 so navedeni trendi za prvih pet mesecev, zaradi zamika v objavi statistike jeklarskih trendov.

² <https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/10030267/4-14082019-AP-EN/9bb97c33-d430-4ca2-a226-fc78033bd6e8>

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

Več kot 50 odstotkov potreb po jeklenem odpadku zagotavljajo slovenski dobavitelji, ostale potrebne količine Skupina kupuje od dobaviteljev z bližnjih trgov. V začetku leta 2019 je bil trg jeklenega odpadka stabilen, tako glede cen kot tudi razpoložljivosti. Cenovni nivo se je v drugem četrtletju 2019 malenkost znižal in ostal pod nivojem zimskih mesecev. Tudi v tretjem in četrtem četrtletju 2019 se nadaljuje negativen trend cen jeklenega odpadka kot posledica prilagoditve negativnim cenovnim trendom železove rude in jeklarskih izdelkov. Skupina nadaljuje proces izboljševanja strukture jeklenega odpadka glede kakovosti kot posledica spremenjene izdelčne strukture prodaje. Ključni dobavitelji sledijo usmeritvam in potrebam Skupine.

Izdajatelj skladno z načrtano strategijo nadaljuje z optimizacijo proizvodnega in prodajnega programa ter z izdelki z visoko dodano vrednostjo krepi prisotnost na nišnih trgih, ki so manj izpostavljeni cenovnim pritiskom, vezanim na rast uvoza iz tretjih držav.

Izdajatelj dodaja, da kljub svoji dolgotrajnosti zaostrene geopolitične razmere, Brexit in dogajanja na Bližnjem vzhodu nimajo neposrednega vpliva na poslovanje Skupine SIJ, vendar pa povzročajo v določeni meri ohlajanje gospodarske aktivnosti v EU. Nekoliko večji vpliv je prineslo zaostrovanje trgovinskih vojn in uvedba carin v ZDA, vendar pa Skupina SIJ zaenkrat ta tveganja obvladuje razmeroma uspešno. Čeprav so tržne razmere postale težavnejše, po oceni Izdajatelja ne bodo imele vpliva na konkurenčne prednosti Skupine, kot so fleksibilnost, kratki dobavni roki in izboljšana programska struktura.

V primerjavi s prvo polovico leta 2018 Izdajatelj v enakem obdobju leta 2019 zaznava povečano povpraševanje po ključnih nišnih jeklarskih programih, saj so nišni segmenti, kjer se te vrste jekla uporabljajo, manj izpostavljeni splošnim makroekonomskim vplivom in uvozu jekla iz držav tretjega sveta in kot takšni rastejo.

To dejstvo potrjuje pravilnost načrtane strategije Skupine in glede na to, da v opisanih negotovih razmerah dejavniki, kot so fleksibilnost in hitri roki dobave, igrajo še toliko pomembnejšo vlogo, Izdajatelj pričakuje, da bodo njegove konkurenčne prednosti celo še bolj izrazite.

11.3. Srednjeročni strateški in finančni cilji

Skupina SIJ v letu 2019 načrtuje boljše poslovanje kot v letu 2018. Ocenjuje, da bo ustvarila 820 milijonov evrov prihodkov od prodaje (2,1 odstotka več kot leta 2018), EBITDA v višini 72,4 milijona evrov (44,2 odstotka več kot leta 2018) in 8,8-odstotno EBITDA maržo (2,5 odstotne točke več kot leta 2018). Za naložbe bo Skupina SIJ namenila 27,7 milijona evrov, in sicer za projekte, ki so podaljšek večjih naložb, izpeljanih v minulih letih, in so namenjeni izdelavi tehnološko bolj dovršenih proizvodov. Kazalnik zadolženosti NFD/EBITDA ob neupoštevanju ustvarjenega dobička pri prodaji Perutnine Ptuj bo znašal 2,8. Zadolženost se je po uspešni prodaji Skupine Perutnina Ptuj skladno s pričakovanji znižala že v prvem polletju leta 2019.

Skupina SIJ za leto 2020 skladno s preliminarnimi načrti poslovanja načrtuje prihodke od prodaje v višini od 811 do 853 milijonov evrov in EBITDA v višini od 73,6 do 78,6 milijona evrov. EBITDA marža se bo gibala med 9,1 in 9,7 odstotka. Skupina SIJ bo povišala sredstva

za naložbe, za katere bo po ocenah namenila od 50 do 60 milijonov evrov, ob tem bo kazalnik zadolženosti NFD/EBITDA ostal na nizki ravni in se bo po ocenah gibal med 2,5 in 2,6.

Po srednjeročni napovedi bodo prihodki Skupine SIJ v naslednjih letih rasli po triodstotni letni stopnji rasti (CAGR), EBITDA pa po od pet do sedemodstotni letni stopnji rasti. Načrtovana EBITDA marža se bo gibala med desetimi in 11 odstotki. Skupina SIJ bo na letni ravni za naložbe namenjala od 50 do 60 odstotkov ustvarjenega EBITDA, ob tem kazalnik NFD/EBITDA ne bo presegel vrednosti 3.

Zgoraj navedene ocene in napovedi so samo cilji (v nadaljevanju skupaj: Cilji) in ne napovedi dobička. Nobeden od neodvisnih revizorjev Izdajatelja, niti nobeden od drugih neodvisnih računovodij ni uporabil, preučil ali izvajal nobenih postopkov glede Ciljev, niti izrazil nobenega mnenja ali druge oblike zagotovil glede Ciljev in njihove dosegljivosti. Cilji so predvidevanja in ne zagotovila za finančno uspešnost v prihodnosti. Rezultati poslovanja Skupine SIJ ali finančne razmere se lahko zaradi številnih dejavnikov znatno razlikujejo od tistih, ki so navedeni ali nakazani v teh predvidevanjih. Obstoja Ciljev ni mogoče razlagati kot zagotovilo ali jamstvo, da lahko Skupina SIJ izpolni ali da jih bo izpolnila. Čeprav so Cilji izraženi s konkretnimi številkami, temeljijo na številnih predpostavkah, ocenah, regulativnih in finančnih razmerah ter projekcijah prihodnjega poslovanja Skupine SIJ in okolja, v katerem bo Skupina SIJ poslovala, ki so neločljivo povezani s precejšnjimi poslovnimi, operativnimi, gospodarskimi in drugimi tveganji, od katerih so številna izven nadzora Izdajatelja. Cilji v marsičem odražajo subjektivno presojo Izdajatelja in so zato podvrženi številnim razlagam in periodičnim popravkom glede na dejanske izkušnje ter poslovne, gospodarske, regulativne, finančne in druge dogodke. Zato se lahko te predpostavke spremenijo ali sploh ne uresničijo. Zaradi tega se Cilji ne smejo šteti kot zaveze Izdajatelja ali kot napovedi prihodnjih rezultatov ali donosov iz vlaganja v Obveznice.

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

12. NAPOVEDI ALI OCENE DOBIČKA

Izdajatelj v Prospekt ni vključil napovedi ali ocene dobička, ker ni nikjer javno objavil finančnih podatkov, komentarjev ali ocen oziroma napovedi, ki se nanašajo na prihodnja časovna obdobja.

13. UPRAVNI, VODSTVENI IN NADZORNI ORGANI

13.1. Uprava in nadzorni svet

Uprava

Skupino SIJ in družbo SIJ d.d. vodi štiričlanska uprava, ki jo sestavljajo:

- Andrey Zubitskiy, predsednik uprave,
- Tibor Šimonka, član uprave,
- Igor Malevanov, član uprave in
- Viacheslav Korchagin, član uprave.

Andrey Zubitskiy je bil na mesto predsednika uprave imenovan leta 2017. Februarja 2018 sta se dotedanji dvočlanski upravi pridružila Tibor Šimonka in Igor Malevanov. V začetku aprila istega leta se je, po odstopu Dmitrija Bochkareva z mesta člana uprave, upravi priključil še Viacheslav Korchagin. V skladu z določili statuta predsednik uprave družbo zastopa samostojno, preostali člani uprave pa skupaj s predsednikom uprave.

Širše vodstvo družbe SIJ d.d. sestavljajo:

- Marjana Drolc Kaluža, direktorica za nabavo,
- Liudmyla Maslii, direktorica kadrov,
- Tadeja Primožič Merkač, direktorica za sisteme kakovosti in korporativnega vodenja;
- Dušica Radjenovič, direktorica za prodajo,
- Evgeny Zverev, direktor za pravne zadeve in korporativno upravljanje,
- Slavko Kanalec, direktor za tehnologijo,
- Vladimir Arshinov, direktor sektorja za IT.

Nadzorni svet

Nadzorni svet družbe SIJ d.d. skladno z določili statuta družbe šteje sedem članov. Nadzorni svet tako sestavlja pet predstavnikov večinskega delničarja, družbe DILON d.o.o., in dva predstavnika Republike Slovenije, in sicer:

- Evgeny Zverev, predsednik nadzornega sveta,
- Štefan Belingar, namestnik predsednika nadzornega sveta,
- Mitja Križaj, član nadzornega sveta,
- Helena Ploj Lajovic, članica nadzornega sveta,
- Boštjan Napast, član nadzornega sveta,
- Dmitry Davydov, član nadzornega sveta in
- Richard Randolph Pochon, član nadzornega sveta.

Evgeny Zverev je mesto predsednika nadzornega sveta zasedel 22. februarja 2018. Prav tako februarja 2018 so bili za obdobje štirih let za člane nadzornega sveta imenovani Helena Ploj Lajovic, Boštjan Napast in Dmitry Davydov. Štefan Belingar je postal namestnik predsednika nadzornega sveta 12. aprila 2019, le dan prej pa je bil za člana nadzornega sveta imenovan Richard Randolph Pochon. Mitja Križaj je v nadzorni svet vstopil junija 2017.

V okviru nadzornega sveta deluje revizijska komisija, ki jo sestavljajo Štefan Belingar, predsednik, in člana mag. Alan Maher ter Boštjan Napast.

Funkcije članov uprave in nadzornega sveta izven Izdajatelja

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

Ime	Subjekt	Funkcija
Andrey Zubitskiy	Dilon Coöperatief U.A. Dilon d.o.o. Excelsitas d.o.o. Metholding d.o.o. Fieldo d.o.o.	Direktor in deležnik Direktor Direktor in družbenik Družbenik Družbenik
Tibor Šimonka	PLINOVODI, Družba za upravljanje s prenosnim sistemom, d.o.o.	Predsednik nadzornega sveta
Igor Malevanov	Grinfild d.o.o.	Direktor in družbenik
Viacheslav Korchagin	ANOFIS d.o.o. Metholding d.o.o.	Prokurist in družbenik Direktor
Evgeny Zverev	-	-
Štefan Belingar	-	-
Mitja Križaj	Fundament svetovanje in investicije d.o.o. DUTB, d.d.	Direktor in družbenik Član upravnega odbora
Helena Ploj Lajovic	-	-
Boštjan Napast	GEOPLIN d.o.o. Ljubljana, Družba za trgovanje in transport zemeljskega plina	Direktor
Dmitry Davydov	-	-
Richard Randolph Pochon	Léman Cabinet Fiscal SA, Pully, Switzerland	Direktor in partner
Alan Maher, zunanji član revizijske komisije pri NS	TAKTA d.o.o. Cautela Pros d.o.o.	Direktor in družbenik Direktor

13.2. Nasprotje interesov upravnih, poslovodnih in nadzornih organov

Izdajatelj v zadnjem poslovnem letu ni s člani uprave oziroma člani nadzornega sveta sklenil nobenega posla. V skladu s tem Izdajatelj izjavlja, da med člani uprave in nadzornega sveta ne pozna nobenega nasprotja interesov ali potencialnega nasprotja interesov med opravljanjem njihove funkcije in njihovimi osebnimi koristmi.

14. GLAVNI DELNIČARJI

14.1. Informacije o lastništvu ali nadzoru

Delničarji SIJ d.d. na dan 30. november 2019:

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

Lastnik celotnega poslovnega deleža družbe Dilon d.o.o. je nizozemska družba Dilon Coöperatief U.A., večinska imetnika deležev v tej družbi pa sta ruska državljana Andrey Zubitskiy (50 %) in Galina Zubitskaya (32 %), preostanek deležev imajo manjšinski deležniki. Andrey Zubitskiy je predsednik uprave Izdajatelja.

14.2. Dogovori med delničarji

Največja delničarja Izdajatelja, Dilon d.o.o. in Republika Slovenija, sta v letu 2007 sklenila delničarski sporazum, ki sta ga prenovila septembra 2019.

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

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

15.1. Pretekle finančne informacije

15.1.1. Revidirane pretekle finančne informacije, ki se nanašajo na poslovni leti 2017 in 2018
Računovodski izkazi Skupine SIJ vključujejo obvladujočo družbo in njene odvisne družbe ter deleže v pridruženih družbah.

Računovodski izkazi Skupine SIJ so za obdobje, končano na dan 31. december 2017, in za obdobje, končano na dan 31. december 2018, sestavljeni v skladu z MSRP, kot jih je sprejela Evropska unija, in v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah.

V računovodskih izkazih za leto 2018 so izvedeni popravki pomembnih napak iz preteklih let, kot je razvidno iz 31. točke letnega poročila Skupine SIJ za leto 2018 (stran 121-124). Predmetno letno poročilo je dostopno na spletnem portalu SEOnet ter na spletni strani Izdajatelja (<http://www.sij.si/sl/druzba/investitorji/letna-porocila/>).

Računovodski izkazi za leto 2017 so revidirani, revizorjevo poročilo z dne 23. april 2018 vsebuje pritrdilno mnenje brez pridržka.

Računovodski izkazi za leto 2018 so revidirani, revizorjevo poročilo z dne 14. junij 2019 vsebuje mnenje s pridržki.

Pomembnejše računovodske usmeritve, uporabljene pri izdelavi konsolidiranih računovodskih izkazov in podrobnejša pojasnila k posameznim postavkam revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov iz točke 15.1. Prospekta, ter revizorjevi poročili, so navedeni v letnih poročilih Skupine SIJ za leti 2018 in 2017, ki sta dostopni na SEOnet-u ter na spletni strani Izdajatelja www.sij.si.

15.1.2. Revidirani konsolidirani izkazi Skupine SIJ za leti 2017 in 2018

Revidiran konsolidiran izkaz vseobsegajočega donosa Skupine SIJ za leti 2017 in 2018

v 000 EUR	2018	2017 Popravljen
Čisti prihodki od prodaje	802.766	754.870
Proizvajalni stroški prodanih proizvodov	(655.082)	(598.883)
Kosmati poslovni izid	147.684	155.987
Stroški prodajanja	(44.828)	(42.243)
Stroški splošnih dejavnosti	(92.794)	(88.333)
Drugi poslovni prihodki	6.348	6.787
Drugi poslovni odhodki	(15.101)	(5.107)
Slabitve (dobički/izgube) poslovnih terjatev	465	(2.439)
Poslovni izid iz poslovanja	1.774	24.652
Finančni prihodki	1.868	1.467
Finančni odhodki	(17.645)	(19.751)
Finančni izid	(15.777)	(18.284)
Delež dobička v pridruženih družbah	99	94
Poslovni izid pred davki	(13.904)	6.462
Davek iz dobička	(1.036)	(1.141)
Odloženi davek	6.978	1.030
Čisti poslovni izid poslovnega leta iz delujočega poslovanja	(7.962)	6.351
Dobiček iz ustavljenega poslovanja	22.617	8.055
Čisti poslovni izid poslovnega leta	14.655	14.406
Spremembe, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		
Davek iz dobička, povezan s sestavinami vseobsegajočega donosa	(9)	(32)
Aktuarske čiste izgube za pokojninske programe	39	(1.201)
Spremembe, ki bodo prerazvrščene v poslovni izid		
Sprememba drugih rezerv iz naslova sprememb finančnih sredstev po poštenu vrednosti	48	149
Dobički in izgube, ki izhajajo iz pretvorb računovodskih izkazov poslovanja v tujini	150	(141)
Drugi vseobsegajoči donos iz ustavljenega poslovanja	262	598
Vseobsegajoči donos	15.145	13.779
Čisti poslovni izid, ki pripada:		
Lastnikom obvladujoče družbe	11.880	13.229
Neobvladujočemu deležu	2.775	1.177
Vseobsegajoči donos, ki pripada:		
Lastnikom obvladujoče družbe	12.226	12.470
Neobvladujočemu deležu	2.919	1.309
Vseobsegajoči donos, ki pripada lastnikom obvladujoče družbe:		
Delujoče poslovanje	(8.828)	3.832
Ustavljeno poslovanje	21.054	8.638

Revidiran konsolidiran izkaz finančnega položaja Skupine SIJ na 31.12.2017 in 31.12.2018

v 000 EUR	31. 12. 2018	31. 12. 2017 Popravljeno	1. 1. 2017 Popravljeno
SREDSTVA			
Dolgoročna sredstva	512.544	521.086	706.383
Neopredmetena sredstva	31.135	35.069	47.825
Opredmetena osnovna sredstva	440.555	452.508	618.554
Biološka sredstva	0	0	390
Naložbene nepremičnine	65	166	4.094
Naložbe v pridružene družbe	1.815	1.716	1.622
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	1.273	1.215	1.225
Finančne terjatve	30	30	256
Poslovne terjatve	75	198	2.239
Druga sredstva	330	503	1.007
Odložene terjatve za davek	37.266	29.681	29.171
Kratkoročna sredstva	639.441	618.650	425.817
Sredstva (skupine) za odtujitev	259.972	267.392	4.102
Biološka sredstva	0	0	6.794
Zaloge	207.135	194.720	221.276
Finančne terjatve	24.767	25.848	19.679
Poslovne terjatve	79.877	92.766	111.870
Terjatve za davek iz dobička	976	1.023	1.384
Denar in denarni ustrezniki	64.080	34.909	59.443
Druga sredstva	2.634	1.992	1.269
Skupaj sredstva	1.151.985	1.139.736	1.132.200
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
Kapital	407.410	402.937	410.588
Kapital lastnikov obvladujoče družbe	387.468	384.561	376.446
Vpoklicani kapital	145.266	145.266	145.266
Kapitalske rezerve	11.461	11.461	11.461
Rezerve	340	(77)	112
Zadržani dobički	230.401	227.911	219.607
Neobvladujoči delež	19.942	18.376	34.142
Dolgoročne obveznosti	252.013	285.766	326.351
Rezervacije za zaslužke zaposlencev	14.120	14.160	16.815
Druge rezervacije	4.310	1.148	1.365
Razmejeni prihodki	1.838	1.925	5.532
Finančne obveznosti	231.095	268.115	295.240
Poslovne obveznosti	633	403	612
Odložene obveznosti za davek	17	15	6.787
Kratkoročne obveznosti	492.562	451.033	395.261
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	113.582	133.145	0
Finančne obveznosti	150.303	97.330	130.156
Poslovne obveznosti	222.656	217.985	259.237
Obveznosti za davek iz dobička	273	393	1.333
Druge obveznosti	5.748	2.180	4.535
Skupaj obveznosti do virov sredstev	1.151.985	1.139.736	1.132.200

Revidiran konsolidiran izkaz gibanja kapitala Skupine SIJ za leti 2017 in 2018

v 000 EUR	Kapital lastnikov obvladujoče družbe								Neobvladujoči delež	Skupaj
	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Aktuarski dobički/izgube	Prevedbene razlike	Zadržani dobički	Skupaj		
Stanje na dan 31. 12. 2017	145.266	11.461	1.696	278	(2.645)	593	227.911	384.561	18.376	402.937
Sprememba zaradi uvedbe MSRP 9	0	0	0	0	0	0	(3.544)	(3.544)	(323)	(3.867)
Stanje na dan 1. 1. 2018	145.266	11.461	1.696	278	(2.645)	593	224.367	381.017	18.053	399.070
Izplačane dividende	0	0	0	0	0	0	(5.696)	(5.696)	(1.061)	(6.757)
Odkup neobvladujočega deleža	0	0	0	0	0	0	(78)	(78)	30	(48)
Oblikovanje zakonskih rezerv	0	0	72	0	0	0	(72)	0	0	0
Skupaj transakcije z lastniki	0	0	72	0	0	0	(5.846)	(5.774)	(1.031)	(6.805)
Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	11.880	11.880	2.775	14.655
Druge spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	39	43	264	0	346	144	490
Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	39	43	264	11.880	12.226	2.919	15.145
Stanje na dan 31. 12. 2018	145.266	11.461	1.768	317	(2.602)	857	230.401	387.468	19.942	407.410

v 000 EUR	Kapital lastnikov obvladujoče družbe								Neobvladujoči delež	Skupaj
	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Aktuarski dobički/izgube	Prevedbene razlike	Zadržani dobički	Skupaj		
Stanje na dan 31. 12. 2016	145.266	11.461	810	161	(547)	149	231.741	389.043	34.429	423.472
Napake iz preteklih let	0	0	316	0	(778)	0	(12.134)	(12.596)	(287)	(12.883)
Stanje na dan 1. 1. 2017	145.266	11.461	1.126	161	(1.325)	149	219.607	376.447	34.142	410.589
Odkup neobvladujočega deleža	0	0	0	0	0	0	5.614	5.614	(17.074)	(11.460)
Izplačane dividende	0	0	0	0	0	0	(9.970)	(9.970)	0	(9.970)
Oblikovanje zakonskih rezerv	0	0	570	0	0	0	(570)	0	0	0
Skupaj transakcije z lastniki	0	0	570	0	0	0	(4.925)	(4.356)	(17.074)	(21.430)
Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	13.229	13.229	1.177	14.406
Druge spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	117	(1.320)	444	0	(759)	131	(628)
Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	117	(1.320)	444	13.229	12.470	1.308	13.778
Stanje na dan 31. 12. 2017	145.266	11.461	1.696	278	(2.645)	593	227.911	384.561	18.376	402.937

Revidiran konsolidiran izkaz denarnih tokov Skupine SIJ za leti 2017 in 2018

v 000 EUR	2018	2017 Prilagojeno
Denarni tok pri poslovanju		
Poslovni izid pred davki	12.379	14.881
Prilagojen za:		
Amortizacijo neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev	48.465	63.548
Delež dobička v pridruženih družbah	(99)	(94)
Prihodke od obresti	(1.680)	(1.878)
Odhodke od obresti	17.142	18.903
Slabitev sredstev	11.101	3.554
Oblikovanje popravkov vrednosti in rezervacij	5.181	3.218
Sprememba poštene vrednosti bioloških sredstev	297	238
Denarni tok pri poslovanju, pred obratnim kapitalom	92.786	102.370
Spremembe v obratnem kapitalu		
Sprememba poslovnih terjatev	(3.433)	(13.161)
Sprememba zalog	(19.364)	(5.318)
Sprememba poslovnih obveznosti	9.361	14.523
Sprememba davkov, razen davka iz dobička	(226)	553
Izdatki pri rezervacijah	(50)	(17)
Prejemki pri subvencijah	4.219	4.030
Izdatki za odpravnine in jubilejne nagrade	(1.511)	(1.717)
Izdatki za davek iz dobička	(2.558)	(1.888)
Spremembe v obratnem kapitalu	(13.562)	(2.995)
Neto denarni tok pri poslovanju	79.224	99.375
Denarni tok pri naložbenju		
Izdatki pri naložbah v odvisne družbe	(48)	(11.461)
Izdatki pri finančnih sredstvih po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	(26)	(69)
Izdatki pri opredmetenih osnovnih sredstvih	(40.535)	(53.652)
Prejemki pri opredmetenih osnovnih sredstvih	1.196	529
Izdatki pri neopredmetenih sredstvih	(1.716)	(4.588)
Prejemki pri drugih sredstvih	0	73
Izdatki pri danih posojilih	(15.268)	(5.503)
Prejemki pri danih posojilih	18.211	463
Prejete obresti	88	814
Prejete dividende	103	70
Neto denarni tok pri naložbenju	(37.995)	(73.324)
Denarni tok pri financiranju		
Prejemki pri prejetih posojilih	677.144	626.462
Izdatki pri prejetih posojilih	(679.679)	(613.654)
Izdatki pri finančnih najemih	(2.392)	(2.589)
Izdatki za obresti	(15.247)	(16.404)
Izplačane dividende	(6.757)	(9.970)
Neto denarni tok pri financiranju	(26.931)	(16.155)
Denar in denarni ustrezniki na dan 1. 1.	69.534	59.443
Prevedbene razlike	(4)	195
Neto sprememba denarja in denarnih ustreznikov	14.298	9.896
Denar in denarni ustrezniki na dan 31. 12.	83.828	69.534

15.2. Vmesne in druge finančne informacije

15.2.1. Računovodski izkazi skupine SIJ za prvo polletje 2019

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

Računovodski izkazi Skupine SIJ so za obdobje, končano na dan 30. junij 2019, sestavljeni v skladu z MSRP, kot jih je sprejela Evropska unija in v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah.

Računovodski izkazi Skupine SIJ za obdobje, končano na dan 30. junij 2019, niso revidirani.

Pri pripravi računovodskih izkazov za obdobje januar–junij 2019 so bile upoštevane enake računovodske usmeritve kot pri pripravi letnega poročila za leto 2018. Prav tako so bili upoštevani vsi popravki napak iz preteklih let.

Poročilo o poslovanju Skupine SIJ in družbe SIJ d.d. v prvem polletju leta 2019, ki vsebuje tudi računovodske izkaze Skupine SIJ za obdobje januar-junij 2019, so objavljeni na informacijskem sistemu SEOnet ter na spletni strani izdajatelja www.sij.si.

Nerevidiran konsolidiran izkaz vseobsegajočega donosa Skupine SIJ za 1.-6.2019

v 000 EUR	1.-6. 2019	1.-6. 2018 Popravljeno
Čisti prihodki od prodaje	417.191	426.243
Proizvajalni stroški prodanih proizvodov	(342.172)	(327.370)
Kosmati poslovni izid	75.019	98.873
Stroški prodavanja	(19.232)	(29.889)
Stroški splošnih dejavnosti	(45.424)	(49.908)
Drugi poslovni prihodki	88.496	1.709
Drugi poslovni odhodki	(967)	(621)
Slabitve (dobički/izgube) poslovnih terjatev	113	(1.112)
Poslovni izid iz poslovanja	98.005	19.052
Finančni prihodki	1.362	845
Finančni odhodki	(7.812)	(9.411)
Finančni izid	(6.450)	(8.566)
Delež dobička v pridruženih družbah	41	41
Poslovni izid pred davki	91.596	10.527
Davek iz dobička	(7.805)	(1.053)
Odloženi davek	(6.828)	(1.402)
Čisti poslovni izid poslovnega leta iz delujočega poslovanja	76.961	8.072
Dobiček iz ustavljenega poslovanja	4.199	10.741
Čisti poslovni izid poslovnega leta	81.160	18.813
<i>Spremembe, ki ne bodo preračunane v poslovni izid</i>		
Davek iz dobička, povezan s sestavinami vseobsegajočega donosa	(7)	(7)
<i>Spremembe, ki bodo preračunane v poslovni izid</i>		
Sprememba drugih rezerv iz naslova sprememb finančnih sredstev po poštenu vrednosti	34	34
Dobički in izgube, ki izhajajo iz pretvorb računovodskih izkazov poslovanja v tujini	14	(53)
Drugi vseobsegajoči donos iz ustavljenega poslovanja	0	183
Vseobsegajoči donos	81.201	18.970
Čisti poslovni izid, ki pripada:	81.160	18.813
Lastnikom obvladujoče družbe	80.467	17.415
Neobvladujočemu deležu	693	1.398
Vseobsegajoči donos, ki pripada:	81.201	18.970
Lastnikom obvladujoče družbe	80.508	17.486
Neobvladujočemu deležu	693	1.484
Vseobsegajoči donos, ki pripada lastnikom obvladujoče družbe:	80.508	17.486
Delujoče poslovanje	76.309	6.562
Ustavljeno poslovanje	4.199	10.924

Nerevidiran konsolidiran izkaz finančnega položaja Skupine SIJ na dan 30.6.2019

v 000 EUR	30. 6. 2019	31. 12. 2018
SREDSTVA		
Dolgoročna sredstva	494.125	512.544
Neopredmetena sredstva	30.338	31.135
Opredmetena osnovna sredstva	429.397	440.555
Naložbene nepremičnine	64	65
Naložbe v pridružene družbe	1.856	1.815
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	1.306	1.273
Finančne terjatve	30	30
Poslovne terjatve	62	75
Druga sredstva	534	330
Odložene terjatve za davek	30.538	37.266
Kratkoročna sredstva	525.561	639.441
Sredstva (skupine) za odtujitev	31	259.972
Zaloge	201.739	207.135
Finančne terjatve	64.000	24.767
Poslovne terjatve	95.180	79.877
Terjatve za davek iz dobička	656	976
Denar in denarni ustrezniki	157.242	64.080
Druga sredstva	6.713	2.634
Skupaj sredstva	1.019.686	1.151.985
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
Kapital	474.241	407.410
Kapital lastnikov obvladujoče družbe	467.997	387.468
Vpoklicani kapital	145.266	145.266
Kapitalske rezerve	11.461	11.461
Rezerve	508	340
Zadržani dobički	310.762	230.401
Neobvladujoči delež	6.244	19.942
Dolgoročne obveznosti	214.403	252.013
Rezervacije za zasluge zaposlenecv	14.146	14.120
Druge rezervacije	4.658	4.310
Razmejeni prihodki	1.760	1.838
Finančne obveznosti	193.407	231.095
Poslovne obveznosti	307	633
Odložene obveznosti za davek	125	17
Kratkoročne obveznosti	331.042	492.562
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	0	113.582
Finančne obveznosti	129.446	150.303
Poslovne obveznosti	187.978	222.656
Obveznosti za davek iz dobička	7.275	273
Druge obveznosti	6.343	5.748
Skupaj obveznosti do virov sredstev	1.019.686	1.151.985

Nerevidiran konsolidiran izkaz gibanja kapitala Skupine SIJ za 1.-6.2019

v 000 EUR	Kapital lastnikov obvladujoče družbe								Neobvladujoči delež	Skupaj
	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Aktuarski dobički/izgube	Prevedbene razlike	Zadržani dobički	Skupaj		
Stanje na dan 31. 12. 2018	145.266	11.461	1.768	317	(2.602)	857	230.401	387.468	19.942	407.410
Prodaja neobvladujočega deleža	0	0	0	0	769	(642)	(106)	22	(14.391)	(14.371)
Skupaj transakcije z lastniki	0	0	0	0	769	(642)	(106)	22	(14.391)	(14.371)
Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	80.467	80.467	693	81.160
Druge spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	27	0	14	0	41	0	41
Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	27	0	14	80.467	80.508	693	81.201
Stanje na dan 30. 6. 2019	145.266	11.461	1.768	344	(1.833)	229	310.762	467.997	6.244	474.241

Nerevidiran konsolidiran izkaz denarnih tokov Skupine SIJ za 1.-.6.2019

v 000 EUR	1.–6. 2019	1.–6. 2018
Denarni tok pri poslovanju		
Poslovni izid pred davki	91.596	22.063
Prilagojen za:		
Amortizacijo neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev	24.889	25.867
Delež dobička v pridruženih družbah	(41)	(41)
Prihodke od obresti	(1.301)	(710)
Odhodke od obresti	6.741	7.884
Dobiček iz naslova prodaje skupine Perutnina Ptuj	(84.889)	0
Neto ostali finančni in poslovni prihodki	(2.289)	(3.358)
Denarni tok pri poslovanju pred obratnim kapitalom	34.706	51.705
Spremembe v obratnem kapitalu		
Sprememba poslovnih terjatev	(16.444)	(19.470)
Sprememba zalog	5.828	(5.315)
Sprememba poslovnih obveznosti	(10.108)	(11.692)
Spremembe v obratnem kapitalu	(20.724)	(36.477)
Sprememba davkov, razen davka iz dobička	(528)	1.357
Direktni izdatki	(838)	(1.084)
Neto denarni tok pri poslovanju	12.616	15.501
Denarni tok pri naložbenju		
Izdatki pri naložbah v odvisne družbe	(699)	0
Prejemki pri prodaji skupine Perutnina Ptuj	201.048	0
Izdatki pri opredmetenih osnovnih sredstvih	(11.830)	(20.485)
Prejemki pri opredmetenih osnovnih sredstvih	1.624	640
Izdatki pri neopredmetenih sredstvih	(586)	(418)
Izdatki pri danih posojilih	(39.998)	(9.551)
Prejemki pri danih posojilih	47	89
Prejete obresti	14	43
Prejemki pri drugih sredstvih	91	72
Neto denarni tok pri naložbenju	149.711	(29.610)
Denarni tok pri financiranju		
Prejemki pri prejetih posojilih	98.669	257.969
Izdatki pri prejetih posojilih	(161.942)	(251.590)
Izdatki pri finančnih najemih	(865)	(1.183)
Izdatki za finančne storitve	(1.086)	(1.238)
Izdatki za obresti	(3.930)	(6.101)
Izplačane dividende	0	(5.696)
Neto denarni tok pri financiranju	(69.154)	(7.839)
Denar in denarni ustrezniki na dan 1. 1.	64.080	69.534
Prevedbene razlike	(11)	30
Neto sprememba denarja in denarnih ustreznikov	93.173	(21.948)
Denar in denarni ustrezniki na dan 30. 6.	157.242	47.616

15.3. Revidiranje preteklih letnih finančnih informacij

Računovodske izkaze Izdajatelja za poslovno leto 2017 je revidiral neodvisni zunanji revizor. Za navedeno poslovno leto je to bila revizijska družba Deloitte Revizija d.o.o., Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana.

V poročilu revizorja po opravljeni reviziji letnega poročila za leto 2017 je izraženo pritrdilno mnenje. Revizorjevo poročilo je navedeno v letnem poročilu Skupine SIJ za leto 2017, ki je dostopno na SEOnet-u ter na spletni strani Izdajatelja www.sij.si.

Računovodske izkaze Izdajatelja za poslovno leto 2018 je revidiral neodvisni zunanji revizor. Za navedeno poslovno leto je to bila revizijska družba KPMG SLOVENIJA, podjetje za revidiranje, d.o.o., Železna cesta 8A, 1000 Ljubljana.

V poročilu revizorja po opravljeni reviziji letnega poročila za leto 2018 je izraženo mnenje s pridržki. Revizorjevo poročilo je navedeno v letnem poročilu Skupine SIJ za leto 2018, ki je dostopno na SEOnet-u ter na spletni strani Izdajatelja www.sij.si.

Obrazložitev revizorjevega poročila za leto 2018 s strani Izdajatelja:

Revizorska hiša KPMG je na računovodske izkaze Izdajatelja in na konsolidirane izkaze Skupine SIJ za leto 2018 izdala mnenje s pridržki. V skladu z izdanim poročilom neodvisnega revizorja je glavni razlog za izdajo mnenja s pridržki v morebitnih oslabitvah sredstev v skladu z mednarodnim računovodskim standardom 36 Oslabitev sredstev (MRS 36). Nadzorni svet Izdajatelja je obravnaval in sprejel letno poročilo Izdajatelja in Skupine SIJ z vsebino, kot ga je sestavilo poslovodstvo. Z letnim poročilom Izdajatelja in Skupine SIJ za poslovno leto 2018 in z mnenjem pooblaščenega revizorja se je seznanila tudi skupščina Izdajatelja in soglasno podelila razrešnice upravi in nadzornemu svetu. Revizorsko mnenje s pridržkom ne predstavlja kršitve kreditnih pogodb. Morebitna oslabitev sredstev tudi ne bi vplivala na kakršnekoli zaveze in finančne kazalnike, ki jih ima Izdajatelj v zvezi z obveznicami.

Odredba Agencije za trg vrednostnih papirjev glede razkritij v letnem poročilu za leto 2018

Agencija za trg vrednostnih papirjev je Izdajatelju dne 21. 10. 2019 izdala odredbo v zvezi z MRS 36, ki se nanaša na razkritja v letnem poročilu za leto 2018. Informacija o odredbi je objavljena na spletni strani ATVP: <http://www.a-tvp.si/nadzorniska-razkritja-/izreceni-ukrepi>.

Izdajatelj bo ravnal v skladu z odredbo ATVP in navodila upošteval pri sestavi letnega poročila za poslovno leto 2019.

Poročilo revizorja KPMG SLOVENIJA, podjetje za revidiranje, d.o.o. o računovodskih izkazih družbe SIJ d.d. za leto 2018



KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o.
Železna cesta 8a
SI-1000 Ljubljana

Telefon: +386 (0) 1 420 11 60
Internet: <http://www.kpmg.si>

Poročilo neodvisnega revizorja

Lastnikom družbe SIJ d.d.

Poročilo o ločenih računovodskih izkazih

Mnenje s pridržki

Revidirali smo priložene ločene računovodske izkaze družbe SIJ d.d. (»družbe«), ki vključujejo ločen izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2018, ločen izkaz vseobsegajočega donosa, ločen izkaz gibanja kapitala in ločen izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju priloženi ločeni računovodski izkazi, razen glede učinkov zadeve, opisane v odstavku Podlaga za mnenje s pridržki našega poročila, predstavljajo resničen in pošten prikaz ločenega finančnega položaja družbe na dan 31. decembra 2018 ter njene ločene finančne uspešnosti in ločenih denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska Unija (»MSRP kot jih je sprejela EU«).

Podlaga za mnenje s pridržki

Na dan 31. decembra 2018 so obstajala znamenja oslabitve, da bi lahko bile knjigovodske vrednosti določenih naložb v odvisna podjetja in zneski, ki jih dolgujejo ta podjetja oslabljeni, saj so bili dejanski izidi iz poslovanja slabši, kot so bili prvotno načrtovani, med razlogi pa so tudi likvidnostne težave določenih odvisnih podjetij. Posledično je poslovodstvo izvedlo oceno nadomestljive vrednosti zadevnih sredstev in zaključilo, da dodatne oslabitve sredstev niso potrebne. Glede na zbrane revizijske dokaze, po našem mnenju določene predpostavke, ki jih je družba uporabila pri oceni nadomestljive vrednosti, ki so imele pozitiven učinek na to oceno, niso podprte z ustreznimi dokazi. Od poslovodstva smo zahtevali, da ovrednoti vpliv napake v ločenih računovodskih izkazih zaradi zgoraj omenjene zadeve. Ker od poslovodstva družbe le tega nismo prejeli, za nas ni bilo praktično, da bi sami ovrednotili finančni učinek prilagoditve na višino naložb v odvisna podjetja, finančnih terjatev do odvisnih podjetij in odloženih davkov na dan 31. decembra 2018 ter vpliva na čisti dobiček družbe za tedaj končano leto, ki bi imel vpliv, če bi poslovodstvo uporabilo ustrezno podprte predpostavke in evidentiralo oslabitve v skladu z MSRP, kot jih je sprejela EU.

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR) in EU Regulativo (EU) No 537/2014. Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo ločenih računovodskih izkazov*. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost. Potrjujemo tudi, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše mnenje s pridržkom.



Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste zadeve, ki so na osnovi naše strokovne presoje najbolj pomembne pri reviziji računovodskih izkazov tekočega obdobja. Te zadeve smo naslovili v okviru naše revizije računovodskih izkazov kot celote in pri oblikovanju našega mnenja o teh izkazih. V zvezi s ključnimi revizijskimi zadevami ne podajamo ločenega mnenja. Poleg zadeve opisane v odstavku Podlaga za mnenje s pridržki našega poročila nismo definirali nobene druge ključne revizijske zadeve, ki bi jo omenili v našem poročilu.

Poudarjanje zadeve – primerjaine informacije

Opozarjamo na pojasnilo 26 v ločenih računovodskih izkazih družbe, iz katerega izhaja, da so bile primerjalne informacije, predstavljene za leto, ki se je končalo 31. decembra 2017, prilagojene zaradi popravka pomembnih napak iz preteklih obdobj. Naše mnenje v zvezi s to zadevo ni prilagojeno.

Druge zadeve povezane s primerjalnimi informacijami

Ločene računovodske izkaze družbe za leto, ki se je končalo na dan 31.12.2017 in 31.12.2016, iz katerega izhaja izkaz finančnega položaja na dan 1.1.2017, ki ne vključuje prilagoditve popravka pomembne napake iz preteklih obdobj opisane v pojasnilu 26, je revidirala druga revizijska družba, ki je dne 23. aprila 2018 o teh ločenih računovodskih izkazih izrazila neprilagojeno mnenje.

V okviru revizije ločenih računovodskih izkazov za leto, ki se je končalo na dan 31.12.2018, smo revidirali popravke pomembnih napak iz preteklih obdobj, ki so navedeni v pojasnilu 26 v računovodskih izkazih družbe in so bili upoštevani za prilagoditev primerjalnih informacij v računovodskih izkazih družbe.

V povezavi z ločenimi računovodskimi izkazi za leto, ki se je končalo na dan 31.12.2017 oziroma 31.12.2016, vključno z izkazom finančnega položaja na dan 1.1.2017, nismo izvajali revizije, preiskave ali kakršnih koli drugih postopkov, razen tistih, ki se nanašajo na prilagoditev popravkov pomembnih napak iz preteklih obdobj opisanih v pojasnilu 26 v ločenih računovodskih izkazih družbe. V skladu s tem ne izražamo mnenja ali druge oblike zagotovila glede zadevnih ločenih računovodskih izkazov kot celote. Ne glede na omenjeno, so po našem mnenju prilagoditve opisane v pojasnilu 26, ustrezne in so bile pravilno upoštevane.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovanje. Druge informacije obsegajo, Poudarki leta 2018 (vključno s poročilom predsednika nadzornega sveta), Organiziranost in upravljanje, Poslovno poročilo, Trajnosti razvoj in Upravljanje s tveganji, ki so sestavni del letnega poročila družbe. Druge informacije ne vključujejo računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih. Druge informacije smo pridobili pred datumom izdaje revizorjevega poročila, razen Poročila nadzornega sveta, ki bo na voljo po datumu revizorjevega poročila.

Naše mnenje o ločenih računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z opravljeno revizijo ločenih računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne z ločenimi računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. Kot je opisano v delu *Podlaga za mnenje s pridržki* našega poročila, je družba pri testu oslavitve določenih naložb v odvisne družbe in finančnih terjatev do teh podjetij uporabila predpostavke, ki niso podprte z ustreznimi dokazi. Zaključili smo, da so druge informacije pomembno napačne zaradi istih razlogov, v omenjenih postavkah Poslovnega poročila, na katere imajo vpliv napačno uporabljene predpostavke in ne evidentiranje oslabeitev sredstev v skladu z MSRP, kot jih je sprejela EU.

Naša odgovornost v zvezi s Poslovnim poročilom družbe je, da presodimo ali poslovno poročilo vključuje razkritja, kot jih zahteva Zakon o gospodarskih družbah (v nadaljevanju »zakonska določila«) in ali je skladno z ločenimi računovodskimi izkazi.



Na osnovi postopkov, ki smo jih opravili pri reviziji ločenih računovodskih izkazov in na osnovi zgoraj opisanih postopkov menimo:

- da so informacije v poslovnem poročilu za poslovno leto, za katero so pripravljene ločeni računovodski izkazi, skladne, v vseh pomembnih pogledih, z informacijami v ločenih računovodskih izkazih; ter
- da je bilo poslovno poročilo pripravljeno v skladu z zakonskimi določili.

Odgovornost posloводства in pristojnih za upravljanje za ločene računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev ločenih računovodskih izkazov v skladu z MSRP kot jih je sprejela EU in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo ločenih računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Posloводство je pri pripravi ločenih računovodskih izkazov družbe odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot osnovo za računovodenje, razen če namerava posloводство družbo likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad pripravo ločenih računovodskih izkazov družbe.

Revizorjeva odgovornost za revizijo ločenih računovodskih izkazov

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so ločeni računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z MSR in EU Uredbo (EU) št. 537/2014, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter se štejejo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamično ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh ločenih računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu z MSR uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v ločenih računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam;
- se seznanimo z notranjimi kontrolami, pomembnimi za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in razumnost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujejo dvom v sposobnost družbe, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o primernosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sklenemo, da obstaja pomembna negotovost, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v ločenih računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Naši sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje družbe kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo in vsebino ločenih računovodskih izkazov vključno z razkritji ter ovrednotimo ali ločeni računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

Pristojne za upravljanje med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno z morebitnimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki jih zaznamo med našo revizijo.



Pristojnim za upravljanje posredujemo tudi izjavo o spoštovanju etičnih zahtev v zvezi z neodvisnostjo in jim predstavimo vsa razmerja in druge zadeve, ki bi morebiti lahko vplivale na našo neodvisnost ter kjer je to primerno, o uporabljenih varovalih.

Izmed zadev, ki smo jih predstavili pristojnim za upravljanje, določimo tiste zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji ločenih računovodskih izkazov tekočega obdobja in so zato ključne revizijske zadeve. Te zadeve opišemo v našem revizorjevem poročilu, razer če zakoni ali predpisi omejujejo javno razkritje zadeve ali ko v izredno redkih okoliščinah opredelimo, da naj zadeve ne bi vključili v naše poročilo zaradi negativnih posledic.

Poročilo o drugih pravnih in regulatornih zadevah

Prejemki posloводства in nadzornega sveta

Poslovodstvo je odgovorno za razkritje informacij glede prejemkov vsakega člana posloводства in nadzornega sveta ločeno v pojasnil h k računovodskim izkazom, kot to določa peti odstavek 294. člena Zakona o gospodarskih družbah. Naša odgovornost je, da presodimo ali so omenjene informacije razkrite, kot to zahteva Zakon o gospodarskih družbah.

Poslovodstvo ni razkrilo omenjenih informacij kot to zahteva Zakon o gospodarskih družbah.

Druge pravne in regulatorne zahteve

Skupščina delničarjev družbe SIJ d.d. nas je na seji skupščine dne 5. julija 2018 imenovala za revizorja ločenih računovodskih izkazov družbe SIJ d.d. za leto, ki se je končalo 31. decembra 2018. Obdobje neprekinjenega izvajanja revizije traja eno leto, in sicer za leto končano 31. decembra 2018.

Potrjujemo, da:

- je naše revizijsko mnenje skladno z dodatnim poročilom, ki je bilo predloženo revizijski komisiji družbe dne 14. junija 2019;
- nismo izvajali nedovoljenih nerevizijskih storitev, kot so navedene v 5. členu Uredbe EU št. 537/2014. Tudi med izvedbo revizije smo ostali neodvisni od revidirane družbe.

Za družbo v obdobju, na katero se nanašajo računovodski izkazi, poleg obvezne revizije, nismo opravili nobenih drugih storitev.

V imenu revizijske družbe

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.


Helena Kobal
pooblaščená revizorka


Dušan Hartman
pooblaščená revizor
strokovni direktor

Ljubljana, 14. junij 2019

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

Poročilo revizorja KPMG SLOVENIJA, podjetje za revidiranje, d.o.o. o konsolidiranih računovodskih izkazih Skupine SIJ za leto 2018



KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o.
Železna cesta 8a
SI-1000 Ljubljana

Telefon: +386 (0) 1 420 11 60
Internet: <http://www.kpmg.si>

Poročilo neodvisnega revizorja

Lastnikom družbe SIJ d.d.

Poročilo o konsolidiranih računovodskih izkazih

Mnenje s pridržki

Revidirali smo priložene konsolidirane računovodske izkaze družbe SIJ d.d. in njenih odvisnih družb (»skupine«), ki vključujejo konsolidiran izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2018, konsolidiran izkaz vseobsegajočega donosa, konsolidiran izkaz gibanja kapitala in konsolidiran izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju priloženi konsolidirani računovodski izkazi, razen glede učinkov zadeve, opisane v delu *Podlaga za mnenje s pridržki* našega poročila, predstavljajo resničen in pošten prikaz konsolidiranega finančnega položaja skupine na dan 31. decembra 2018 ter njene konsolidirane finančne uspešnosti in konsolidiranih denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska Unija (»MSRP kot jih je sprejela EU«).

Podlaga za mnenje s pridržki

Mednarodni računovodski standard 36 Oslabitev sredstev (MRS 36) zahteva, da se na dan poročanja opravi test oslavitve sredstva ali denar ustvarjajoče enote (DUE), če na dan poročanja obstajajo znamenja možne oslavitve in letno za vse tiste DUE, ki jim pripada tudi dobro ime. Na dan 31. decembra 2018 so obstajala znamenja oslavitve za določene DUE ter določene DUE, ki jim pripadajo dobra imena, ki so nastala pri preteklih poslovnih združitvah, saj so bili dejanski izidi iz poslovanja slabši, kot so bili prvotno načrtovani. Poslovodstvo skupine je pripravilo oceno nadomestljive vrednosti posameznih DUE in zaključilo, da dodatne oslavitve sredstev v okviru posameznih DUE niso potrebne. Glede na zbrane revizijske dokaze, ki med drugim vključujejo tudi pretekle načrtovane denarne tokove, po našem mnenju določene predpostavke, ki jih je družba uporabila pri testu oslavitve, niso podprte z ustreznimi dokazi. Od poslovodstva smo zahtevali, da ovrednoti vpliv napake v konsolidiranih računovodskih izkazih zaradi zgoraj omenjene zadeve. Ker od poslovodstva skupine le tega nismo prejeli, za nas ni bilo praktično, da bi sami ovrednotili finančni učinek prilagoditve na višino dobrega imena, neopredmetenih sredstev, opredmetenih osnovnih sredstev in odloženih davkov na dan 31. decembra 2018 ter vpliva na čisti dobiček skupine za tedaj končano leto, ki bi imel vpliv, če bi poslovodstvo uporabilo ustrezno podprte predpostavke in evidentiralo oslabeitev v skladu z MRS 36.

Poleg tega, v pojasnilih h konsolidiranim računovodskim izkazom, niso ustrezno razkrite določene ključne predpostavke, ki jih je poslovodstvo uporabilo pri oceni nadomestljive vrednosti za DUE, ki vključujejo dobro ime. Ta razkritja so obvezna v skladu z MRS 36 in za nas ni bilo praktično, da bi razkrili te informacije.



Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR) in EU Uredbo (EU) št. 537/2014. Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov*. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost. Potrjujemo tudi, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrežna podlaga za naše revizijsko mnenje s pridržki.

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste zadeve, ki so na osnovi naše strokovne presoje najbolj pomembne pri reviziji računovodskih izkazov tekočega obdobja. Te zadeve smo naslovili v okviru naše revizije računovodskih izkazov kot celote in pri oblikovanju našega mnenja o teh izkazih. V zvezi s ključnimi revizijskimi zadevami ne podajamo ločenega mnenja.

Pripoznavanje prihodkov od prodaje	
<p>Čisti prihodki od prodaje v letu 2018: 802.766 tisoč EUR (2017: 754.870 tisoč EUR)</p> <p>Sklicujemo se na računovodske izkaze: Pojasnilo e. Pomembne računovodske usmeritve; Prihodki (računovodske usmeritve); pojasnilo 1 Čisti prihodki od prodaje (razkritja h konsolidiranim računovodskim izkazom).</p>	
Ključna revizijska zadeva	Naš odziv
<p>Večina prihodkov od prodaje Skupina ustvarja s proizvodnjo in prodajo jeklenih izdelkov, kot so nerjavno jeklo, orodno jeklo v obliki valjanih in kovanih izdelkov, posebna debela pločevina in legirano orodno jeklo.</p> <p>Na to področje smo se osredotočili zaradi številnih pogodbenih dogovorov, ki jih je potrebno analizirati skupaj z višino zneskov, ki iz njih izhajajo. Razen tega je novi standard MSRP 15 <i>Prihodki iz pogodb s kupci</i>, ki je začel veljati s 1. januarjem 2018, uvedel dopolnjen model pripoznavanja prihodkov, katerega računovodsko evidentiranje zahteva našo presojo kot del revizije za tekoče leto.</p> <p>Skupina pripozna prihodke, ko so izpolnjene zadevne izvršitvene obveze oziroma, ko kupec prevzame obvladovanje nad proizvodi skladno z določili, kot jih določa kupoprodajna pogodba ali potrjeno naročilo. V primeru dogovorov po načelu zaračunaj in zadrži, se obvladovanje prenese, če so izpolnjeni vsi pogoji in merila kot jih določa zadevni standard. Popusti, odobreni v skladu s kupoprodajnimi pogodbami in listinami, ki se izdajo kupcu, se evidentirajo kot zmanjšanje prihodkov.</p>	<p>Naši revizijski postopki so med drugim vključevali:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Seznanitev s procesom prodaje in preveritev zasnove in vzpostavitve notranjih kontrol na področju pripoznavanja prihodkov. Slednje je med drugim zajemalo: <ul style="list-style-type: none"> ○ oceno skladnosti usmeritev pripoznavanja prihodkov z veljavnimi računovodskimi standardi; ○ preizkušanje zasnove in vzpostavitve notranjih kontrol povezanih z odobritvijo kupoprodajnih pogodb in naročil kupcev, ter pripoznavanje prihodkov; • preveritev prve uporabe MSRP 15, vključno z oceno vpliva na začetno stanje zadržanih dobičkov. Nadalje smo presojali tudi s strani Skupine spremenjene postopke, računovodske usmeritve in razkritja. Kot del omenjenega, smo opravili poizvedbe pri poslovodstvu in osebju, ki je odgovorno za računovodsko poročanje;



<p>V luči zgoraj navedenih dejavnikov, kot tudi dejstva, da smo tekom naše revizije pripoznavanje prihodkov opredelili kot tveganje povezano s prevarami, smo pripoznavanje prihodkov opredelili kot področje s pomembnim revizijskim tveganjem, kateremu smo namenili posebno pozornost in smo ga zato opredelili kot ključno revizijsko zadevo</p>	<ul style="list-style-type: none"> • na izbranem vzorcu, poleg drugih stvari, preverili točnost in obstoj pripoznanih prihodkov na podlagi pregleda potrdil o prevzemu blaga, odpreme dokumentacije in dobavnic. Posebno pozornost smo namenili oceni dogovorov po načelu zaračunaj in zadrži glede na merila pripoznavanja prihodkov skladno z novim veljavnim standardom; • neodvisno usklajevanje prejetih denarnih sredstev med letom s pripoznanimi prihodki; • pridobitev neodvisnih potrditev stanj terjatev na dan 31.12.2018 za izbran vzorec in iskanje razlogov za morebitna odstopanja med potrjenimi zneski in zneski, izkazanimi v konsolidiranih računovodskih izkazih Skupine; • pregledali vzorec dobropisov izdanih v poročevalnem obdobju in v obdobju do datuma tega mnenja, da bi ocenili ali so pripadajoči prihodki bili pripoznani v ustreznem računovodskem obdobju skupaj s popusti, da so ustrezno evidentirani kot zmanjšanje prihodka; • pregled ročnih knjižb, ki so povezane s prihodki skozi celotno obračunsko obdobje in po datumu bilance stanja, vključno s podporno dokumentacijo, z namenom preveritve primernosti in točnosti ročnih knjižb; • Presojali smo zadostnost in ustreznost razkritij Skupine povezanih s prihodki.
--	--

Poudarjanje zadeve – primerjalne informacije

Opozarjamo na pojasnilo 31. *Popravek pomembnih napak preteklih obdobj* v računovodskih izkazih skupine, iz katerega izhaja, da so tile primerjalne informacije, predstavljene za leto, ki se je končalo 31. decembra 2017, prilagojene zaradi popravka pomembnih napak iz preteklih obdobj. Naše mnenje v zvezi s to zadevo ni prilagojeno.

Druge zadeve povezane s primerjalnimi informacijami

Konsolidirane računovodske izkaze skupine za leto, ki se je končalo na dan 31.12.2017 in 31.12.2016, iz katerega izhaja konsolidiran izkaz finančnega položaja na dan 1.1.2017, ki ne vključujejo prilagoditev popravka pomembne napake iz preteklih obdobj opisane v pojasnilu 31. *Popravek pomembnih napak preteklih obdobj*, je revidirala druga revizijska družba, ki je dne 23. aprila 2018 o teh konsolidiranih računovodskih izkazih izrazila neprilagojeno mnenje.

V okviru revizije konsolidiranih računovodskih izkazov za leto, ki se je končalo na dan 31.12.2018, smo revidirali popravke pomembnih napak iz preteklih obdobj, ki so navedeni v pojasnilu 31. *Popravek pomembnih napak preteklih obdobj* v računovodskih izkazih skupine in so bili upoštevani za prilagoditev primerjalnih informacij v računovodskih izkazih skupine.



V povezavi s konsolidiranimi računovodskimi izkazi za leto, ki se je končalo na dan 31.12.2017 oziroma 31.12.2016, vključno s konsolidiranim izkazom finančnega položaja na dan 1.1.2017, nismo izvajali revizije, preiskave ali kakršnih koli drugih postopkov, razen tistih, ki se nanašajo na prilagoditev popravkov pomembnih napak iz preteklih obdobji opisanih v pojasnilu 31. *Popravek pomembnih napak preteklih obdobji*, v konsolidiranih računovodskih izkazih skupine. V skladu s tem ne izražamo mnenja ali druge oblike zagotovila glede zadevnih konsolidiranih računovodskih izkazov kot celote. Ne glede na omenjeno, so po našem mnenju prilagoditve opisane v pojasnilu 31. *Popravek pomembnih napak preteklih obdobji*, ustrezne in so bile pravilno upoštevane.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo, Poudarki leta 2018 (vključno s Poročilom predsednika nadzornega sveta), Organiziranost in upravljanje, Poslovno poročilo, Trajnosti razvoj in Upravljanje s tveganji, ki so sestavni del letnega poročila skupine. Druge informacije ne vključujejo računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih. Druge informacije smo pridobili pred datumom izdaje revizorjevega poročila, razen Poročila nadzornega sveta, ki bo na voljo po datumu revizorjevega poročila.

Naše mnenje o konsolidiranih računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z opravljeno revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne z konsolidiranimi računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. Kot je opisano v delu *Podlaga za mnenje s pridržki* našega poročila je skupina pri testu oslabilave določenih DUE uporabila predpostavke, ki niso podprte z ustreznimi dokazi. Zaključili smo, da so druge informacije pomembno napačne zaradi istih razlogov, v omenjenih postavkah Poslovnega poročila, na katere imajo vpliv napačno uporabljene predpostavke in ne evidentiranje oslabilave sredstev v skladu z MRS 36.

Naša odgovornost v zvezi s Poslovnim poročilom skupine je, da presodimo ali poslovno poročilo vključuje razkritja, kot jih zahteva Zakon o gospodarskih družbah (v nadaljevanju »zakonska določila«) in ali je skladno s konsolidiranimi računovodskimi izkazi.

Na osnovi postopkov, ki smo jih opravili pri reviziji konsolidiranih računovodskih izkazov in na osnovi zgoraj opisanih postopkov menimo:

- da so informacije v poslovnem poročilu za poslovno leto, za katero so pripravljene konsolidirani računovodski izkazi, skladne, v vseh pomembnih pogledih, z informacijami v konsolidiranih računovodskih izkazih; ter
- da je bilo poslovno poročilo pripravljeno v skladu z zakonskimi določili.

Odgovornost poslovodstva in pristojnih za upravljanje za konsolidirane računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev konsolidiranih računovodskih izkazov v skladu z MSRP kot jih je sprejela EU in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo konsolidiranih računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Poslovodstvo je pri pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov skupine odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot osnovo za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo skupino likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad pripravo konsolidiranih računovodskih izkazov skupine.



Revizorjeva odgovornost za revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so konsolidirani računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z MSR in EU Uredbo (EU) št. 537/2014, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter se štejejo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamično ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh konsolidiranih računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu z MSR uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v konsolidiranih računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam;
- se seznanimo z notranjimi kontrolami, pomembnimi za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol skupine;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in razumnost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujejo dvom v sposobnost skupine, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o primernosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sklenemo, da obstaja pomembna negotovost, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v konsolidiranih računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Naši sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje skupine kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo in vsebino konsolidiranih računovodskih izkazov vključno z razkritji ter ovrednotimo ali konsolidirani računovodski izkazi predstavljajo zadevne posele in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev;
- pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze glede finančnih informacij podjetij oziroma dejavnosti znotraj skupine, da bi lahko izrazili mnenje na konsolidirane računovodske izkaze. Smo odgovorni za usmerjanje, nadzor in izvedbo skupinske revizije ter za izdano revizorjevo mnenje.

Pristojne za upravljanje med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno z morebitnimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki jih zaznamo med našo revizijo.

Pristojnim za upravljanje posredujemo tudi izjavo o spoštovanju etičnih zahtev v zvezi z neodvisnostjo in jim predstavimo vsa razmerja in druge zadeve, ki bi morebiti lahko vplivale na našo neodvisnost ter kjer je to primerno, o uporabljenih varovalih.

Izmed zadev, ki smo jih predstavili pristojnim za upravljanje, določimo tiste zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji konsolidiranih računovodskih izkazov tekočega obdobja in so zato ključne revizijske zadeve. Te zadeve opišemo v našem revizorjevem poročilu, razen če zakoni ali predpisi omejujejo javno razkritje zadeve ali ko v izredno redkih okoliščinah opredelimo, da naj zadeve ne bi vključili v naše poročilo zaradi negativnih posledic.



Poročilo o drugih pravnih in regulatornih zadevah

Prejemki posloводства in nadzornega sveta

Poslovodstvo je odgovorno za razkritje informacij glede prejemkov vsakega člana posloводства in nadzornega sveta ločeno v pojasnilih k konsolidiranim računovodskim izkazom, kot to določa peti odstavek 294. člena Zakona o gospodarskih družbah. Naša odgovornost je, da presodimo ali so omenjene informacije razkrite, kot to zahteva Zakon o gospodarskih družbah.

Poslovodstvo ni razkrilo omenjenih informacij kot to zahteva Zakon o gospodarskih družbah.

Druge pravne in regulatorne zahteve

Skupščina delničarjev družbe SIJ d.d. nas je na seji skupščine dne 5. julija 2018 imenovala za revizorja konsolidiranih računovodskih izkazov družbe SIJ d.d. in njenih odvisnih družb za leto, ki se je končalo 31. decembra 2018. Obdobje neprekinjenega izvajanja revizije traja eno leto, in sicer za leto končano 31. decembra 2018.

Potrjujemo, da:

- je naše revizijsko mnenje skladno z dodatnim poročilom, ki je bilo predloženo revizijski komisiji družbe dne 14. junija 2019;
- nismo izvajali nedovoljenih nerevizijskih storitev, kot so navedene v 5. členu Uredbe EU št. 537/2014. Tudi med izvedbo revizije smo ostali neodvisni od revidirane Skupine.

Za skupino v obdobju, na katero se nanašajo računovodski izkazi, poleg obvezne revizije, nismo opravili nobenih drugih storitev.

V imenu revizijske družbe

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.


Heléna Kóbal
pooblašćena revizorka


Dušan Hartman
pooblašćeni revizor
strokovni direktor

Ljubljana, 14. junij 2019


KPMG Slovenija, d.o.o.

15.4. 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.

15.5. Bistvene spremembe finančnega položaja Izdajatelja

Po končanem zadnjem poslovnem obdobju ni bilo negativnih sprememb finančnega položaja ali položaja na trgu Skupine SIJ.

16. DODATNE INFORMACIJE

16.1. Delniški kapital

16.1.1. Osnovni kapital

V sodni register je na dan izdaje tega Prospekta vpisan osnovni kapital Izdajatelja v višini 145.266.065,76 evrov. Vpisani osnovni kapital je v celoti vplačan.

16.1.2. Izdane delnice

Osnovni kapital družbe je na dan izdaje tega Prospekta razdeljen na 994.616 navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic. Vse delnice so izdane v nematerializirani obliki in so vpisane v Centralni Register KDD pod oznako SIJR.

Delnice družbe SIJ d.d. niso uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.

16.1.3. Lastne delnice

Po stanju na dan 30. 11. 2019 ima Izdajatelj 27.600 lastnih delnic.

16.2. Ustanovna pogodba in statut

Temeljni pravni akt Izdajatelja je statut družbe SIJ – Slovenska industrija jekla, d.d., ki ga je skupščina Izdajatelja nazadnje spremenila dne 14. 10. 2019. Da so spremembe statuta v skladu s sklepom skupščine delničarjev, je v notarskem potrdilu opr. št. SV 1129/19 potrdil notar Bojan Podgoršek, Dalmatinova ulica 2, Ljubljana, ki hrani izvirnik potrdila s priloženim čistopisom statuta.

Družba je vpisana v sodnem registru Okrožnega sodišča v Ljubljani pod zaporedno številko vpisa 10355000, v poslovnem registru Slovenije (PRS), ki je skladno z Zakonom o Poslovnem registru Slovenije (ZPRS-1, Uradni list RS, št. 49/2006, 33/2007) osrednja baza podatkov o vseh poslovnih subjektih s sedežem na področju Republike Slovenije, pa so vpisani oziroma objavljeni še ostali relevantni podatki o družbi, vključno z vsakokrat veljavnim besedilom statuta (<http://www.ajpes.si/prs/podjetjeSRG.asp?s=1&e=121457>).

V skladu s 3. členom ZGD-1 je cilj in namen Izdajatelja, ki je gospodarski subjekt, organiziran kot delniška družba, opravljanje pridobitnih dejavnosti, ki se opravljajo na trgu zaradi pridobivanja dobička.

17. BISTVENE POGODBE

Izdajatelj izjavlja, da ne obstajajo bistvene pogodbe, ki niso sklenjene v rednem teku Izdajateljevega poslovanja in bi lahko imele za posledico, da bi kateri koli član Skupine imel obveznost ali izkazoval upravičenost, ki je bistvena za Izdajateljevo sposobnost izpolnjevanja obveznosti do imetnikov vrednostnih papirjev v zvezi z vrednostnimi papirji, ki so predmet tega Prospekta.

18. RAZPOLOŽLJIVNI DOKUMENTI

V času trajanja registracijskega dokumenta se po potrebi lahko pregledajo naslednji dokumenti:

(a) statut izdajatelja;

(b) vsa poročila, dopisi in drugi dokumenti, ocene in izjave, ki jih pripravijo strokovnjaki na prošnjo izdajatelja in katerih deli so vključeni v Prospekt ali omenjeni v njem.

Na sedežu Izdajatelja so navedeni dokumenti po predhodnem dogovoru na voljo za vpogled vsak delovni dan od 10. do 12. ure. Pretekla letna poročila in revidirani računovodski izkazi ter statut Izdajatelja so objavljeni na spletni strani AJ PES (www.ajpes.si). Prav tako so pretekla letna poročila in revidirani računovodski izkazi objavljeni tudi na spletni strani Izdajatelja www.sij.si (<http://www.sij.si/si/druzba/investitorji/letna-porocila/>) ter na informacijskem sistemu SEOnet.

POGOJI OBVEZNIC

Obveznosti Izdajatelja in pravice iz Obveznic so v popolnosti opisane v spodaj navedenih Pogojih Obveznic, ki predstavljajo vsebino sklepa o izdaji obveznic z oznako SIJ6 ter značilnosti izdanih Obveznic, kot so vpisane v Centralnem Registru, ki ga vodi KDD, dne 25. 11. 2019, in veljajo za vsako izmed Obveznic.

1. OBLIKA, NOMINALNI ZNESEK IN IMETNIŠTVO; VALUTA PLAČIL

- 1.1 Obveznice družbe SIJ – Slovenska industrija jekla, d.d., (v nadaljevanju: **Izdajatelj**) v skupnem nominalnem znesku do 50.000.000,00 EUR (v nadaljevanju, skupaj z morebitnimi nadaljnjimi izdajami iste serije v skladu s Pogojem 13: **Obveznice**) so nematerializirane imenske obveznice v nominalnem znesku po 100.000,00 EUR vsaka.
- 1.2 Obveznice so izdane kot nematerializirani vrednostni papirji v skladu z Zakonom o nematerializiranih vrednostnih papirjih (ZNVP-1) in so vpisane v centralnem registru vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: Centralni Register), ki ga vodi KDD – Centralna klirinško depotna družba delniška družba, Tivolska cesta 48, SI-1000 Ljubljana, Slovenija (v nadaljevanju: KDD). Obveznice ne bodo v nobenem primeru izdane v obliki globalnih ali materializiranih obveznic, niti zanje ne bodo izdani obrestni kuponi.
- 1.3 Obveznice so prenosljive v skladu z določili ZNVP-1 ter drugih slovenskih predpisov in pravil ter navodil, ki urejajo poslovanje KDD, ali jih sprejema KDD. Obveznice se prenašajo z vpisom prenosa v Centralnem Registru.
- 1.4 Izdajatelj bo za vse namene štel vsako osebo, v dobro računa katere v Centralnem Registru bo ob določenem času vpisana določena Obveznica, za zakonitega imetnika takšnega števila Obveznic (v nadaljevanju vsaka takšna oseba: **Imetnik**). Potrdilo ali druga listina, s katero KDD potrdi, da je na računu posamezne osebe vpisano določeno število Obveznic, bo v ta namen veljala kot dokončna in zavezujoča potrditev tega dejstva.
- 1.5 Razen Izdajatelja in posameznega Imetnika ni nihče upravičen uveljavljati pravic iz katerekoli Obveznice. Ne glede na navedeno lahko terjatev za plačilo kakšnega denarnega zneska na podlagi Obveznice uveljavlja le Upravičenec do takšnega plačila (kot je opredeljen v Pogoju 5.1) oziroma Imetnik Računa (kot je opredeljen v Pogoju 5.3).

2. STATUS

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

3. OBRESTI

- 3.1 Glavnica Obveznic se obrestuje od dne 25. 11. 2019 (**Dan Izdaje**) dalje po Obrestni Meri in se plačujejo za nazaj 25. 11. vsakega leta, začevši s 25. 11. 2020 (v nadaljevanju vsak takšen dan: **Dan Dospelosti Plačila Obresti**), razen če je v Pogoju 5 določeno drugače.
- 3.2 Obresti iz Obveznic prenehajo teči z dnem dospelosti izplačila glavnice Obveznic. Če je izplačilo glavnice Obveznic neutemeljeno zadržano ali zavrnjeno, je Upravičenec takšnega izplačila upravičen do obresti po zgoraj navedeni obrestni meri (bodisi v času pred bodisi po izdaji sodbe) do nastopa prvega izmed naslednjih dni: (a) dne, ko so vsi dolgovani zneski iz naslova takšne Obveznice plačani Upravičencu (kot je opredeljen v Pogoju 5.1) ali komu drugemu, ki jih prejme za njegov račun ali (b) dne, ki je pet (5) delovnih dni po dnevu, ko Izdajatelj obvesti Upravičence, da bo izplačilo vseh dolgovanih zneskov iz naslova glavnice in obresti posameznemu Upravičencu izvršeno, ko bo Izdajatelj od njega prejel obvestilo o njegovem evro računu v skladu s Pogojem 5.2 (razen če Izdajatelj kasneje ponovno krši svoje plačilne obveznosti).

- 3.3 Znesek obresti iz Obveznic se izračuna od zneska glavnice Obveznic posameznega Imetnika in se pri izplačilu zaokroži navzdol na najbližji 0,01 EUR.
- 3.4 Če se obresti računajo za obdobje, ki je krajše od posameznega Obrestnega Obdobja, se pri izračunu upošteva število dni v takšnem obdobju (vključno s prvim dnev takega obdobja, vendar brez vključitve zadnjega dne takega obdobja), ki se deli s številom dni v Obrestnem Obdobju, znotraj katerega je takšno obdobje.
- 3.5 V teh Pogojih:
- (a) **Delovni Dan** pomeni katerikoli dan, ko posluje plačilni sistem Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET 2), ki uporablja enotno deljeno platformo in je začel delovati dne 19. novembra 2007;
 - (b) **Obrestna Mera** pomeni do vključno Dneva Prenehanja Omejitev (kot je opredeljen v Pogoju 7.1), 2,80 odstotka letno, po takšnem dnevu pa 3,10 odstotka letno; in
 - (c) **Obrestno Obdobje** pomeni obdobje od vključno Dneva Izdaje do (vendar ne vključno) prvega Dneva Dospelosti Plačila Obresti in vsako obdobje od (vključno) posameznega Dneva Dospelosti Plačila Obresti do (vendar ne vključno) prvega naslednjega Dneva Dospelosti Plačila Obresti.

4. IZPLAČILO GLAVNICE IN ODKUP

4.1 Glavnica Obveznic

Glavnica Obveznice je enaka njenemu nominalnemu znesku.

4.2 Izplačilo glavnice ob dospelju

Če Obveznice ne bodo pred tem izplačane ali odkupljene in razveljavljene, bo glavnica Obveznic izplačana dne 25. 11. 2024 (v nadaljevanju: **Datum Končne Zapadlosti**), razen če iz Pogoja 5 ne izhaja kaj drugega.

4.3 Predčasno izplačilo glavnice

Izdajatelj lahko po predhodnem nepreklicnem obvestilu Imetnikom, danim v skladu s Pogojem 14 vsaj 30 dni vnaprej, izplača glavnico vseh Obveznic (ne pa zgolj nekaterih) pred Datumom Končne Zapadlosti, skupaj s še ne plačanimi obrestmi, obračunanimi do dneva predčasnega izplačila, če zaradi spremembe ali dopolnitve predpisov ali njihove uporabe ali uradne razlage, ki nastopi po Dnevu Izdaje:

- (i) Izdajatelj postane (ali postane gotovo, da bo na naslednji Dan Dospelosti Plačila Obresti postal) dolžan plačati dodatne zneske v skladu s Pogojem 6; ali
- (ii) Izdajatelj preneha (ali postane gotovo, da bo na naslednji Dan Dospelosti Plačila Obresti prenehal) biti upravičen upoštevati obresti od Obveznic kot davčno priznan odhodek bodisi v celoti, bodisi v pomembnem delu.

4.4 Odkup in razveljavitev

Izdajatelj lahko kadarkoli odkupuje Obveznice na odprtem trgu ali kako drugače, po katerikoli ceni, in tako odkupljene Obveznice bodisi proda, obdrži ali razveljavi.

5. PLAČILA

5.1 Glavnica in obresti

Zneski glavnice in obresti iz Obveznic se izplačajo v skladu s predpisi in pravili poslovanja KDD, veljavnimi v času izpolnitve. Na takšen način opravljeno plačilo se šteje za pravilno izpolnitev posamezne denarne obveznosti in z njim preneha obveznost Izdajatelja izplačati takšen znesek.

V tem Pogoju 5:

- (a) **Upravičenec** pomeni, v zvezi s posamezno denarno obveznostjo na podlagi Obveznice, osebo, ki je ob Relevantnem Času (kot je ta pojem opredeljen spodaj) v Centralnem Registru vpisana kot oseba, ki ima pravico prejeti izpolnitev takšne denarne obveznosti;

- (b) **Relevantni Čas** pomeni, v zvezi s posamezno denarno obveznostjo na podlagi Obveznic, zaključek zadnjega KDD Delovnega Dne (kot je opredeljen spodaj) pred dnevom dospelosti takšne obveznosti; in
- (c) **KDD Delovni Dan** pomeni dan, ko posluje KDD.

5.2 Podatki, potrebni za izplačilo

Če glavnice ali obresti iz Obveznic ni mogoče izplačati Upravičencu, ker Upravičenec ni zagotovil vseh potrebnih podatkov, lahko Upravičenec sporoči Izdajatelju manjkajoče podatke na način, ki ga od časa do časa sporoči Izdajatelj ali kdo drug v njegovem imenu v skladu s Pogojem 14. Če Upravičenec do kakšnega zneska iz Obveznic ne sporoči manjkajočih podatkov v skladu s predhodnim odstavkom do tretjega KDD Delovnega Dneva pred dnevom dospelosti takšnega plačila, je Izdajatelj dolžan izplačati Upravičencu takšen znesek šele na peti delovni dan po dnev, ko so manjkajoči podatki pravilno sporočeni v skladu z zgornjim določilom, Upravičenec pa ni upravičen do obresti ali kakšnega drugega plačila, ki bi bilo lahko posledica takega odloga.

5.3 Odstop terjatev Klirinških Sistemov

V primeru nastopa Kršitve, opisane v Pogoju 8.1, se šteje, da so bile terjatve na podlagi vsake Obveznice, katere imetnik je ob Relevantnem Času bodisi Clearstream Banking, société anonyme ali Euroclear Bank SA/NV (v nadaljevanju vsak od njiju: **Klirinški Sistem**, skupaj **Klirinška Sistema**) ali druga oseba za račun Klirinškega Sistema (v nadaljevanju takšna druga oseba: **Fiduciar**), na dan njihove dospelosti odstopljene osebi, ki je v evidencah ustreznega Klirinškega Sistema navedena kot imetnik takšne Obveznice ob Relevantnem Času (v nadaljevanju: **Imetnik Računa**) (pri čemer se izpisek o stanju na računu, ki ga izda ustreznemu Klirinški Sistem, in če je to treba, njegov Fiduciar, ki izkazuje nominalni znesek Obveznic, vpisanih v dobro računa določene osebe, v odsotnosti očitne napake šteje kot zadosten in zavezujoč dokaz o pravici prejeti takšno plačilo) in je takšen Imetnik Računa upravičen uveljavljati obveznost Izdajatelja plačati takšen znesek (vključno z nadaljnjimi zapadlimi obrestmi skladno s Pogojem 3) na račun Upravičenca do takšnega zneska (t.j. Klirinškega Sistema oziroma, glede na okoliščine, njegovega Fiduciarja).

5.4 Plačila v skladu z davčnimi predpisi

Za vsa plačila obveznosti iz Obveznic veljajo vsakokrat veljavni davčni in drugi predpisi, kar pa ne omejuje uporabe določil Pogoja 6. Izdajatelj se zavezuje sam nositi vse provizije in stroške, ki jih njegov ponudnik plačilnih storitev zaračuna v zvezi s takšnimi plačili.

5.5 Plačila na delovne dneve

Če kakšen znesek na podlagi Obveznic dospe v plačilo na dan, ki ni delovni dan, se Upravičencu takšen znesek izplača na prvi naslednji delovni dan in Upravičenec ni upravičen do obresti ali kakšnega drugega plačila, ki bi bilo lahko posledica takega odloga.

5.6 Plačilni agent

Izdajatelj si pridržuje pravico kadarkoli imenovati ali preklicati imenovanje plačilnega agenta, ki deluje izključno kot zastopnik Izdajatelja in ne prevzema nobene obveznosti do Imetnikov ali Upravičencev, niti ne vstopa v zastopniško ali skrbniško razmerje s katerim od njih.

6. OBDAVČITEV

- 6.1 Izdajatelj je dolžan izvrševati vsa plačila glavnice in obresti iz Obveznic brez odtegljajev za račun davkov ali drugih javnih dajatev, ki jih določa, pobira, izterjuje ali odteguje Republika Slovenija, kakšna njena politična pod-enota ali za obdavčitev pristojen organ katere od njih (**Davek**), razen če je ta odtegljaj določen s predpisi.
- 6.2 Če je pri kakšnem izplačilu obresti iz Obveznic Izdajatelj dolžan odtegniti Davek, je Upravičencu dolžan izplačati tolikšne dodatne zneske, da Upravičenec po odtegljaju prejme enak znesek obresti iz Obveznic, kot če odtegljaja ne bi bilo. Ne glede na zgoraj navedeno takšnih dodatnih zneskov ni treba plačati:

- (a) če gre za plačilo osebi (ali komu drugemu za račun osebe), ki je zavezana za takšen Davek zaradi svojih kakršnihkoli povezav z Republiko Slovenijo (ali kakšno njeno politično podenoto), ki niso zgolj imetništvo Obveznic oziroma terjatev za plačilo glavnice ali obresti na njihovi podlagi; ali
 - (b) če gre za plačilo osebi (ali komu drugemu za račun takšne osebe), ki ne bi bila zavezana za takšen odtegljaj, če bi Izdajatelju oziroma pristojnemu davčnemu organu podala izjavo o nerezidentstvu ali drug podoben zahtevek za oprostitev odtegljaja ali odbitka, pa kljub pozivu tega ne stori; ali
 - (c) če je plačilo izvršeno več kot 30 dni po Relevantnem Dnevu (kot je opredeljen spodaj), razen če bi bil prejemnik plačila upravičen do takšnega dodatnega zneska tudi na zadnji dan tega 30-dnevnega obdobja; ali
 - (d) v primeru in v obsegu, v katerem bi bilo treba takšen znesek odtegniti v skladu s predpisi, ki se uporabljajo na Dan Izdaje.
- 6.3 V teh Pogojih izraz **Relevantni Dan** pomeni kasnejšega izmed naslednjih dni: (a) dan dospelosti plačila in (b) v primeru, če je bilo plačilo neutemeljeno zadržano ali zavrnjeno, dan, ko Izdajatelj obvesti Upravičenca, da bo plačilo izvršil, ko bo Izdajatelj od njega prejel podatke, potrebne za izplačilo, v skladu s Pogojem 5.2 (razen če Izdajatelj kasneje ponovno krši svoje plačilne obveznosti).
- 6.4 Šteje se, da vse določbe teh Pogojev, ki se nanašajo na obresti iz Obveznic, vključujejo tudi dodatne zneske, ki se plačujejo v zvezi z obrestmi na podlagi tega Pogoja 6.

7. ZAVEZE IZDAJATELJA

7.1 Pomen izrazov

V teh Pogojih:

- (a) **Dan Prenehanja Omejitev** pomeni dan, ko je kupnina za Obveznice plačana Imetnikom, ki so sprejeli Odkupno Ponudbo (kot je ta opredeljena spodaj).
- (b) **Denar** pomeni gotovino ali denar na računu člana Skupine pri banki, do katerega je takšen član Skupine upravičen sam ali skupaj z drugimi člani Skupine.
- (c) **Denarju Enakovredne Naložbe** pomeni:
 - (i) potrdila o depozitih in depozite, ki dospejo v plačilo v roku enega leta;
 - (ii) naložbe v tržne dolžniške vrednostne papirje, ki dospejo v plačilo v roku enega leta in jih je izdala ali zanje jamči Republika Slovenija, druga članica Evropskega gospodarskega prostora, država članica Evropske unije, katere zakonito plačilno sredstvo je evro, Združeno kraljestvo ali Združene države Amerike ali kakšen organ ali agencija katere od naštetih držav, ki ima enako kreditno oceno kot država, ter niso zamenljivi za, ali konvertibilni v, druge vrednostne papirje;
 - (iii) komercialni zapisi, s katerimi se trguje na odprtem trgu in niso zamenljivi za, ali konvertibilni v, druge vrednostne papirje in izpolnjujejo naslednje pogoje:
 - (1) da se z njimi trguje na priznanem trgu;
 - (2) da ima njihov izdajatelj sedež v Republiki Sloveniji, v drugi članici Evropskega gospodarskega prostora, v državi članici Evropske unije, katere zakonito plačilno sredstvo je evro, v Združenem kraljestvu ali v Združenih državah Amerike;
 - (3) da dospejo v izplačilo v roku enega leta;
 - (iv) menice (ali enakovredni instrumenti v nematerializirani obliki), ki izpolnjujejo pogoje za diskontiranje pri centralni banki (ali enakovredni ustanovi) v Republiki Sloveniji, v drugi članici Evropskega gospodarskega prostora, v državi članici Evropske unije, katere zakonito plačilno sredstvo je evro, v Združenem kraljestvu ali v Združenih državah Amerike;

- katerih upravičeni lastnik je v takšnem času član Skupine.
- (d) **EBITDA** pomeni, v zvezi s posameznim poslovnim letom konsolidirani poslovni rezultat Skupine v takšnem poslovnem letu, ugotovljen v skladu z Relevantnimi Računovodskimi Standardi, preden se upoštevajo (brez dvojnega upoštevanja):
- (i) rezervacije ali plačila za račun davkov, vključno z odloženimi davki;
 - (ii) finančne odhodke, ki jih je Skupina dolžna plačati v zvezi s Finančnim Dolgom;
 - (iii) finančne prihodke, ki jih je Skupina upravičena prejeti v zvezi s svojimi naložbami;
 - (iv) postavke, ki se štejejo kot izredne ali izjemne postavke, vključno z zneski, ki se nanašajo na prevrednotenje kakšnega sredstva ali na knjigovodski dobiček oziroma izgubo, ki nastane ob razpolaganju Skupine s kakšnim sredstvom izven rednega poslovanja; in
 - (v) zneski, ki so posledica amortizacije ali popravkov vrednosti neopredmetenih sredstev ali amortizacije in popravkov vrednosti opredmetenih sredstev
- (v nadaljevanju, postavke iz alinej (i) do (v) zgoraj: **izključene postavke**)
- ki se prilagodi tako, da se:
- (1) prišteje čisti dobiček pred upoštevanjem izključenih postavk, ki ga je družba, ki je postala članica Skupine v času trajanja poslovnega leta, ustvarila v delu poslovnega leta v katerem še ni bila članica Skupine;
 - (2) odšteje čisti dobiček pred upoštevanjem izključenih postavk, ki ga je družba, ki je prenehala biti članica Skupine v času trajanja poslovnega leta, ustvarila v delu poslovnega leta v katerem je še bila članica Skupine.
- (e) **Finančni Dolg** pomeni dolg, ki izhaja iz:
- (i) izposojenega denarja;
 - (ii) financiranja, zagotovljenega z akceptiranjem ali diskontiranjem menic (ali enakovrednih instrumentov v nematerializirani obliki);
 - (iii) prodaje ali izdaje obveznic, menic, komercialnih zapisov ali podobnih instrumentov;
 - (iv) obveznosti iz naslova zakupne ali leasing pogodbe, ki se, v skladu z Relevantnimi Računovodskimi Standardi, štejejo kot finančni leasing;
 - (v) regresne oziroma povračilne obveznosti v zvezi s poroštvom, garancijo, akreditivom ali vsakim drugim instrumentom, ki krije obveznosti osebe, ki ni član Skupine in ki ni izdan v korist trgovskih partnerjev Skupine, ali v zvezi s kapitalskimi izdatki in prevzemi Skupine.
- (f) **Neto Dolg** pomeni konsolidiran Finančni Dolg Skupine, ugotovljen v skladu z Relevantnimi Računovodskimi Standardi, zmanjšan za Denar in Denarju Enakovredne Naložbe vseh članov Skupine.
- (g) **Obvladujoča Družba** pomeni, v razmerju do določene družbe (Družba A), osebo, katere Odvisna Družba je Družba A.
- (h) **Odkupna Ponudba** pomeni Izdajateljevo obvestilo, dano vsem Imetnikom v skladu s Pogojem 14, ki vsebuje zavezujočo ponudbo za odkup vseh Obveznic, dano pod naslednjimi pogoji:
- (i) ponudba je veljavna vsaj 14 dni od dneva obvestila; in
 - (ii) ponujena cena za eno Obveznico je enaka ali višja od vsote njenega nominalnega zneska in natečenih obresti, obračunanih za obdobje od zadnjega Dneva Dospelosti Plačila Obresti do Dneva Prenehanja Omejitev.
- (i) **Odvisna Družba** pomeni, v zvezi s posamezno osebo (Oseba A), vsako družbo, ki se v skladu s slovenskim Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1) šteje (ali bi se štela, če bi

- bila Oseba A gospodarska družba) za odvisno družbo Osebe A ali kakšne njene Odvisne Družbe.
- (j) **Povezana Družba** pomeni, v zvezi s kakšno osebo, Odvisno Družbo ali Obvladujočo Družbo takšne osebe, kakor tudi vsako drugo Odvisno Družbo njene Obvladujoče Družbe.
 - (k) **Preoblikovanje** pomeni združitev, delitev ali drug posel, o katerem mora v skladu s slovenskim Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1) odločiti skupščina delničarjev Izdajatelja, razen sklenitve, spremembe, razveze ali odpovedi podjetniške pogodbe (kot je ta pojem definiran v ZGD-1).
 - (l) **Prospekt** pomeni prospekt, ki ga Izdajatelj objavi v zvezi z uvrstitvijo Obveznic v trgovanje na borznem trgu Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, d.d., Ljubljana.
 - (m) **Relevantni Računovodski Izkazi** pomeni:
 - (i) v času od Dneva Izdaje do objave letnih revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov Skupine za leto 2019, polletne konsolidirane računovodske izkaze Skupine za obdobje, končano na dan 30. junij 2019, pri čemer se vrednosti, ki so prikazane za 6-mesečno obdobje, izračunajo za zadnjih 12 mesecev;
 - (ii) ob vsakem kasnejšem času, nazadnje objavljene letne revidirane konsolidirane računovodske izkaze Skupine.
 - (n) **Relevantni Računovodski Standardi** pomeni Mednarodne standarde računovodskega poročanja, kot so veljavni na Dan Izdaje;
 - (o) **Relevantna Zadolženost** pomeni vse obveznosti, katerih prvotni rok zapadlosti je daljši od enega leta in izvirajo iz dolžniških finančnih instrumentov, ki so namenjeni ali primerni za uvrstitev v trgovanje na borzi ali drugem organiziranem trgu vrednostnih papirjev (ne glede na to, ali je njihova prva prodaja izvedena z javno ponudbo ali ne).
 - (p) **Skupina** pomeni, ob določenem času, Izdajatelja in njegove Odvisne Družbe v tem času.
 - (r) **Zavarovanje** pomeni hipoteko, zastavno pravico, odstop v zavarovanje ali drugo pravico na premoženju članov Skupine, s katero se zavarujejo obveznosti kakšne osebe, kakor tudi vsako drugo pogodbo ali ureditev s podobnim učinkom (pri čemer v izogib dvomov ta pojem ne vključuje poroštev ali garancij, niti zastave ali odstopa terjatev do članov Skupine).

7.2 Prepoved dajanja Zavarovanj

- (a) Izdajatelj se zavezuje, da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, ustanovil ali dopustil obstoja Zavarovanja na svojem premoženju, brez da bi bilo enakovredno Zavarovanje ustanovljeno tudi za obveznosti Izdajatelja iz Obveznic, razen v primerih iz odstavka (b) tega Pogoja 7.2.
- (b) Odstavek (a) zgoraj ne velja za:
 - (i) Zavarovanja, nastala na podlagi samega zakona v običajnem teku poslovanja, s katerimi so zavarovane obveznosti razen Relevantne Zadolženosti;
 - (ii) Zavarovanje na blagu, listinah, ki izkazujejo lastništvo blaga, ali z njimi povezanih listinah, zavarovalnih policah ali zavarovalninah, s katerim so zavarovane obveznosti člana Skupine iz naslova akreditiva, odprtega za kupnino in stroške prevoza, zavarovanja in skladiščenja blaga, ki ga je član Skupine nabavil v običajnem teku poslovanja kot zalogo;
 - (iii) Zavarovanje na blagu in njegovih plodovih, ki pripada dobavitelju na podlagi pridržka lastninske pravice in s katerim je zavarovana izključno kupnina za takšno blago, ki ga je član Skupine nabavil v običajnem teku poslovanja kot zalogo;
 - (iv) Zavarovanje na denarnih depozitih ali tržnih vrednostnih papirjih, ki ga član Skupine ustanovi pri običajnem teku poslovanja v zvezi z zavarovanjem resnosti ponudbe ali

udeležbe na natečaju, vračila prejetega avansa ali zadržanih plačil, ali dobre izvedbe posla ali vzdrževanja;

(v) Zavarovanje na premoženju:

(1) ki ga član Skupine pridobi po Dnevu Izdaje, če takšno Zavarovanje že obstaja ob času pridobitve premoženja;

(2) v lasti družbe, ki postane član Skupine po Dnevu Izdaje, če takšno Zavarovanje že obstaja ob času, ko takšna družba postane član Skupine;

v obeh primerih pa samo pod pogojem, da Zavarovanje ni bilo ustanovljeno niti ni bil znesek zavarovane obveznosti povečan prav iz razloga, ker naj bi član Skupine pridobil takšno premoženje ali ker naj bi takšna družba postala član Skupine;

(vi) zavarovanje na premoženju, pridobljenem po Dnevu Izdaje zaradi zavarovanja obveznosti, prevzetih izključno zaradi financiranja (v celoti ali delno) nakupne cene ali stroškov pridobitve takšnega premoženja;

(vii) po Dnevu Prenehanja Omejitev vsako Zavarovanje za katerokoli obveznost, razen Relevantne Zadolženosti.

7.3 Preoblikovanje

(a) Izdajatelj se zavezuje, da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, udeležen v nobenem Preoblikovanju, razen v primerih iz odstavka (b) tega Pogoja 7.3.

(b) Odstavek (a) zgoraj, ne velja za:

(i) Preoblikovanja, pri katerih so vsi udeleženci člani Skupine;

(ii) Preoblikovanja, ki nastopijo po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.4 Posojila

(a) Izdajatelj se zavezuje, da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, dajal posojil ali drugače nastopal kot upnik obveznosti iz naslova zadolževanja, razen v primerih iz odstavka (b) tega Pogoja 7.4.

(b) Odstavek (a) zgoraj ne velja za:

(i) vnaprejšnje plačilo ali odlog plačila, ki ga član Skupine v običajnem teku svoje gospodarske dejavnosti odobri svojemu odjemalcu ali dobavitelju in za katerega veljajo običajni tržni pogoji;

(ii) posojilo, ki ga član Skupine da drugemu članu Skupine;

(iii) vsa posojila, dana v času, ko je razmerje Neto Dolg / EBITDA, izračunano v skladu z Relevantnimi Računovodskimi Standardi na podlagi podatkov iz Relevantnih Računovodskih Izkazov, nižje od 3,75;

(iv) vsa posojila, dana po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.5 Prepoved poroštev

(a) Izdajatelj se zavezuje, da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, prevzel ali dopustil obstoja odgovornosti za obveznosti kakšne druge osebe, razen v primerih iz odstavka (b) tega Pogoja 7.5.

(b) Odstavek (a) zgoraj ne velja za:

(i) poročstva za obveznosti člana Skupine, ki jih je prevzel v običajnem teku svoje gospodarske dejavnosti;

(ii) poročstva za obveznosti oseb, ki niso člani Skupine, katerih skupni znesek ne presega 5.000.000,00 EUR;

(iii) poročstva, dana po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.6 Dividende in izplačilo vložkov

- (a) Izdajatelj se zavezuje, da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, razen v primerih iz odstavka (b) tega Pogoja 7.6.
 - (i) izplačal dividend imetnikom deležev ali delnic, ki predstavljajo njegov osnovni kapital;
 - (ii) izplačal ali dovolil drugemu članu Skupine, da izplača kakšno nadomestilo za svetovanje ali drugo nadomestilo kakšnemu svojemu delničarju ali drugi osebi po njegovih navodilih;
 - (iii) izplačal ali odkupil kakšnega deleža v svojem osnovnem kapitalu ali sprejel sklepa o tem.
- (b) Odstavek (a) zgoraj ne velja za:
 - (i) plačila članov Skupine, razen Izdajatelja, v korist njihovih delničarjev; ali
 - (ii) transakcije, ki jih zahtevajo veljavni predpisi ali pravnomočna sodna odločba; ali
 - (iii) izplačila dividend ali vmesnih dividend delničarjem Izdajatelja v času, ko je razmerje Neto Dolg / EBITDA, izračunano v skladu z Relevantnimi Računovodskimi Standardi na podlagi podatkov iz Relevantnih Računovodskih Izkazov, nižje od 3,75; ali
 - (iv) sprejetje sklepa skupščine delničarjev Izdajatelja o podelitvi pooblastila upravi za odkup skupno največ 27.610 delnic Izdajatelja in izvedbo takšnega odkupa; ali
 - (v) izplačila in druge transakcije po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.7 Prepoved pridobivanja deležev izven običajne gospodarske dejavnosti Izdajatelja ali člana Skupine

- (a) Izdajatelj se zavezuje, da ne bo in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, pridobival deležev v kapitalu drugih družb.
- (b) Odstavek (a) zgoraj, ne velja za:
 - (i) pridobitev deleža v kapitalu družbe, katere dejavnost je enaka dejavnosti Izdajatelja oziroma drugega člana Skupine ali se z njo dopolnjuje,
 - (ii) pridobitev deležev v kapitalu drugih družb, ki niso člani Skupine ali Pridružene Družbe za skupno protivrednost, ki ne presega 10.000.000,00 EUR;
 - (iii) pridobitev deleža po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.8 Objava podatkov

Izdajatelj se zavezuje, da bo na način, določen v Pogoju 14, brez odlašanja objavil naslednje podatke, če izve za relevantna dejstva v času do Dneva Prenehanja Omejitev:

- (a) v zvezi z Zavarovanjem na premoženju Izdajatelja ali člana Skupine iz alineje (v) ali (vi) odstavka (b) Pogoja 7.2, ki ni bilo razkrito v predhodni objavi v skladu s tem Pogojem 7.8 in s katerim so zavarovane obveznosti, katerih neodplačana glavnica v trenutku, ko je pridobljeno premoženje ali član Skupine iz alineje (v) odstavka (b) Pogoja 7.2 oziroma ko je ustanovljeno Zavarovanje iz alineje (vi) odstavka (b) Pogoja 7.2, presega 1.000.000 EUR:
 - (i) opis in vrednost premoženja, na katerem obstaja takšno Zavarovanje;
 - (ii) višina, končna zapadlost in dolžnik obveznosti, ki so s takšnim Zavarovanjem zavarovane;
 - (iii) pojasnilo, ali in na podlagi katere izjeme iz odstavka (b) Pogoja 7.2 je takšno Zavarovanje dopustno;
- (b) v zvezi s Preoblikovanjem, ki nastopi po datumu Prospekta:
 - (i) opis Preoblikovanja;
 - (ii) pojasnilo, ali in na podlagi katere izjeme iz odstavka (b) Pogoja 7.3 je takšno Preoblikovanje dopustno;

- (c) v zvezi z vsakim posojilom, ki ga da Izdajatelj ali kakšen član skupine, razen posojil iz alineje (i) in (ii) odstavka (b) Pogoja 7.4:
 - (i) višina, končna zapadlost in posojilojemalec takšnega posojila;
 - (ii) pojasnilo, ali in na podlagi katere izjeme iz odstavka (b) Pogoja 7.4 je takšno posojilo dopustno;
- (d) v zvezi z izplačili iz odstavka (a) Pogoja 7.6, razen plačil iz alineje (i) odstavka (b) Pogoja 7.6 in izplačil dividend na podlagi javno objavljenega sklepa skupščine delničarjev:
 - (i) opis vrste izplačila in višina izplačila;
 - (ii) pojasnilo, ali in na podlagi katere izjeme iz odstavka (b) Pogoja 7.6 je takšno izplačilo dopustno.

8. KRŠITVE

Če nastopi kateri od spodaj navedenih dogodkov (v nadaljevanju: Kršitev) in dokler takšna Kršitev traja, je vsak Imetnik upravičen zahtevati takojšnje izplačilo glavnice vsake svoje Obveznice, skupaj z natečenimi obrestmi do dneva izplačila:

8.1 Neplačilo

Izdajatelj ne izplača kakšnega zneska glavnice ali obresti iz Obveznic v roku 5 dni od dneva njegove dospelosti; ali

8.2 Kršitev drugih obveznosti

Izdajatelj ne izpolni kakšne druge svoje obveznosti iz Obveznic ali jo krši in takšne kršitve ni mogoče odpraviti, ali pa jo je mogoče odpraviti, pa ni odpravljena v roku 30 dni od dne, ko ga k odpravi kršitve z obvestilom pozove katerikoli Imetnik; ali

8.3 Navzkrižna kršitev

v zvezi z obveznostmi iz naslova Finančnega Dolga, za katere odgovarja Izdajatelj ali drug član Skupine (bodisi kot glavni dolжник ali kot porok) in ki posamično ali skupaj znašajo vsaj 10.000.000 EUR (ali protivrednost tega zneska v drugi valuti), nastopi kateri od spodaj navedenih dogodkov:

- (a) takšne obveznosti so razglašene za predčasno dospele ali kako drugače dospejo v plačilo pred siceršnjim dnevom dospelosti zaradi kršitve (ne glede na to, kako je ta opisana); ali
- (b) Izdajatelj ali drug član Skupine ne izpolni kakšne svoje denarne obveznosti ob njeni zapadlosti in niti znotraj morebitnega vnaprej določenega dodatnega roka za izpolnitev.

8.4 Insolventnost itd.

(i) Izdajatelj postane insolventen ali je dlje časa nesposoben poravnati svoje dolgove ob njihovi dospelosti; (ii) začne se postopek prisilne poravnave ali stečajni postopek Izdajatelja ali celotnega oziroma pomembnega dela premoženja in dohodkov Izdajatelja (ali pa Izdajatelj vloži predlog za začetek takšnega postopka); (iii) Izdajatelj zaradi finančnih težav stori kakšno dejanje z namenom spremembe ali odloga njegovih obveznosti ali prenese svoje premoženje na splošno ali sklene poravnavo s svojimi upniki ali v njihovo korist ali pa razglasi moratorij glede svojih obveznosti ali poroštev, ki jih je dal za obveznosti; (iv) Izdajatelj preneha ali izjavi, da bo prenehal z opravljanjem svoje dejavnosti v celoti ali v pomembnem delu; ali

8.5 Prenehanje itd.

pristojni organ izda odločbo ali sprejme veljaven sklep o likvidaciji ali drugačnem prenehanju Izdajatelja; ali

8.6 Podobne okoliščine

nastopijo okoliščine, ki imajo podoben učinek kot okoliščine iz Pogojev 8.4 (Insolventnost itd.) do 8.5 (Prenehanje itd).

9. ZASTARANJE

Terjatve za plačilo glavnice zastarajo, če se ne uveljavljajo v roku petih let od ustreznega Relevantnega Dne (kot je ta opredeljen v Pogoju 6). Terjatve za plačilo obresti zastarajo, če se ne uveljavljajo v roku treh let od ustreznega Relevantnega Dne.

10. SPREMEMBE POGOJEV IN DRUGE ODLOČITVE IMETNIKOV

10.1 Pomen izrazov

V teh Pogojih imajo naslednji izrazi naslednje pomene:

- (a) Obveznica je **v obtoku**, če v zvezi z njo ni nastopil kateri od naslednjih dogodkov:
 - (i) da je bila v celoti izplačana ali odkupljena v skladu s Pogojem 4 in je razveljavljena v skladu s Pogojem 4.4; ali
 - (ii) za namene tega Pogoja 10, če je njen Imetnik Izdajatelj ali druga članica Skupine oziroma kdo drug za račun katere od njih.
- (b) **Kvalificirana Odločitev** pomeni odločitev o vsakem predlogu Izdajatelja:
 - (i) za podaljšanje roka za plačilo glavnice, obresti ali drugega zneska, dolgovanega na podlagi Obveznic
 - (ii) za znižanje, odpust ali spremembo načina izračuna glavnice, obresti ali drugega zneska, dolgovanega na podlagi Obveznic;
 - (iii) za spremembo valute, v kateri se izplača kakšen znesek, dolgovan na podlagi Obveznic, ali načina izplačila takšnega zneska;
 - (iv) za spremembo pomena pojma Potrebna Večina;
 - (v) za spremembo pomena pojmov Kvalificirana Odločitev, v obtoku ali Sklep Imetnikov;
 - (vi) za spremembo Pogoja 2;
 - (vii) za spremembo določil o Kršitvah; ali
 - (viii) za umik Obveznic iz trgovanja na organiziranem trgu.
- (c) **Odločitev, za katero se zahteva soglasje**, pomeni odločitev o predlogu Izdajatelja:
 - (i) za spremembo Pogoja 15;
 - (ii) za spremembo pomena pojma Odločitev, za katere se zahteva soglasje;
- (d) **Potrebna Večina** pomeni:
 - (i) v primeru Odločitve, za katero se zahteva soglasje, 100 odstotkov skupnega nominalnega zneska vseh Obveznic v obtoku;
 - (ii) v primeru Kvalificirane Odločitve vsaj 75 odstotkov skupnega nominalnega zneska vseh Obveznic v obtoku; oziroma
 - (iii) v primeru vsake druge odločitve vsaj $66 \frac{2}{3}$ odstotkov skupnega nominalnega zneska vseh Obveznic v obtoku;
- (e) **Sklep Imetnikov** pomeni:
 - (i) sklep v pisni obliki, ki ga na predlog Izdajatelja podpišejo Imetniki Obveznic, katerih skupni nominalni znesek predstavlja Potrebno Večino, in je lahko vsebovan v eni sami listini ali v več enakih listinah, od katerih je vsaka podpisana s strani ali v imenu enega ali več Imetnikov: ali
 - (ii) sklep, za katerega na zasedanju Imetnikov iz Pogoja 10.2 na predlog Izdajatelja glasujejo Imetniki Obveznic, katerih skupni nominalni znesek predstavlja Potrebno Večino.

10.2 Zasedanje Imetnikov

10.2.1 Izdajatelj skliče zasedanje Imetnikov z obvestilom Imetnikom. danim v skladu s Pogojem 14 vsaj 21 dni pred dnem zasedanja in vsebuje (i) datum, uro in kraj zasedanja; (ii) celotno besedilo predlaganih sklepov in (iii) način in rok za prijavo udeležbe in imenovanje pooblaščenec.

10.2.2 Zasedanje Imetnikov vodi oseba, ki jo imenuje Izdajatelj.

10.2.3 Zasedanja Imetnikov se lahko udeležijo Imetniki, njihovi pooblaščenici, predstavniki Izdajatelja ter pravni in finančni svetovalci Imetnikov oziroma Izdajatelja.

10.3 Pristojnosti

Imetniki lahko s Sklepom Imetnikov:

- (a) sprejmejo vsako Kvalificirano Odločitev;
- (b) sprejmejo vsak drug predlog Izdajatelja za spremembo, razveljavitev, predruženje ali prilagoditev kateregakoli Pogoja ali določila, ki ureja obveznosti Izdajatelja iz Obveznic ali v zvezi z njimi;
- (c) soglašajo s tem, da kakšna druga oseba postane zavezanec za obveznosti iz Obveznic namesto Izdajatelja; ali
- (d) odločijo o vnaprejšnji odobritvi neizpolnitve ali naknadni odpovedi uveljavljanja pravic na podlagi neizpolnitve kakšne obveznosti Izdajatelja iz naslova Obveznic ali v zvezi z njimi oziroma kakšnega dejanja ali opustitve, ki bi sicer predstavljala Kršitev.

10.4 Učinek Sklepa Imetnikov

Vsak Sklep Imetnikov, zavezuje vse Imetnike. Izdajatelj je dolžan obvestiti Imetnike o vsakem Sklepu Imetnikov v skladu s Pogojem 14 v 14 dneh po sprejetju.

11. OČITNA NAPAKA

Spremembe in dopolnitve določil Obveznic in teh Pogojev so dopustne brez soglasja Imetnikov, če je to potrebno za popravek očitnih napak ali napak oblikovne ali tehnične narave ali so majhnega pomena.

12. ZAMENJAVA OBVEZNIC

12.1 Če (a) je s Sklepom Imetnikov odločeno, da se kakšno določilo Obveznic ali teh Pogojev dopolni, spremeni ali razveljavi, ali da namesto Izdajatelja postane zavezanec za obveznosti iz Obveznic kakšna druga oseba; ali (b) je sprememba kakšnega določila Obveznic ali teh Pogojev dovoljena v skladu s Pogojem 11, se, če je v skladu s slovenskim pravom to potrebno zaradi učinkovanja takšne spremembe, dopolnitve, razveljavitve ali nadomestitve, Obveznice štejejo za predčasno dospele in Izdajatelj v celoti izpolni vse svoje obveznosti iz Obveznic tako, da zagotovi, da se na Dan Zamenjave (kot je opredeljen spodaj) na račune Imetnikov pri KDD prenesejo Nadomestne Obveznice (kot so opredeljene spodaj) v zameno za Obveznice, ki so bile vpisane v dobro takšnih računov ob koncu zadnjega KDD Delovnega Dneva pred Dnevom Zamenjave.

12.2 Šteje se, da je vsak Imetnik soglašal z zamenjavo Obveznic v skladu z zgoraj navedenim in da je pooblastil KDD za ustrezne prenose s svojega računa vrednostnih papirjev pri KDD na račun Izdajatelja.

12.3 V tem Pogoju 12:

- (a) **Dan Zamenjave** pomeni dan, ki ga določi Izdajatelj v obvestilu Imetnikom Obveznic v skladu s Pogojem 14, danim vsaj sedem dni pred takšnim dnevom; in
- (b) **Nadomestne Obveznice** so vrednostni papirji, ki se razlikujejo od Obveznic le v toliko, kot je bilo odobreno z ustreznim Sklepom Imetnikov, ali kot je to dovoljeno v skladu s Pogojem 11.

13. NADALJNJE IZDAJE

Izdajatelj lahko kadarkoli brez soglasja Imetnikov izda nadaljnje obveznice, katerih pogoji so v vseh pogledih enaki kot pri Obveznicah (ali v vseh pogledih, razen v zvezi s prvim plačilom obresti iz nadaljnje izdaje Obveznic), tako da te z Obveznicami tvorijo eno samo serijo vrednostnih papirjev.

14. OBVESTILA

- 14.1** Obvestilo Imetniku ali Upravičencu je veljavno, če je dano na enega od naslednjih načinov (med katerima izbira Izdajatelj po lastni presoji, razen če vsakokratni predpisi določajo drugače): (a) če je poslano takšnemu Imetniku ali Upravičencu na njegov naslov, ki je vpisan v Centralnem Registru ali sporočen Izdajatelju v skladu s tem Pogojem 14, pri čemer se takšno obvestilo šteje za dano na osmi dan po dnevu, ko je bilo oddano na pošto; ali (b) če je objavljeno na spletni strani SEOnet (<http://seonet.ljse.si/>) ali na njeni morebitni naslednici, preko katere Ljubljanska borza d.d. zagotavlja storitev javnih objav. Objavljeno obvestilo se šteje za dano, ko je objavljeno, če pa je objavljeno večkrat, se šteje za dano na dan prve objave.
- 14.2** Obvestila Izdajatelju se dajejo s pismom, po elektronski pošti ali po telefaksu na naslov:
SIJ – Slovenska industrija jekla, d.d.
Gerbičeva ulica 98
SI-1000 Ljubljana
Slovenija
Telefaks: + 386 (0)1 242 98 55
Elektronska pošta: info@sij.si
oziroma na morebitni drugi naslov, številko telefaksa ali z navedbo drugega prejemnika oziroma organizacijske enote, ki jih Izdajatelj določi za posamezne namene s predhodnim obvestilom Imetnikom in Upravičencem.
- 14.3** Obvestila Izdajatelju učinkujejo, ko jih naslovnik prejme, pri čemer se vsako obvestilo ali sporočilo, ki bi sicer učinkovalo po 16.00 uri določenega dne ali na dan, ki v kraju naslovnika ni delovni dan, šteje za prejeto ob 10.00 uri na prvi naslednji delovni dan v kraju naslovnika.
- 14.4** Vsaka obvestila na podlagi teh Pogojev so veljavna le, če so dana: (a) v primeru obvestil Imetnikom ali Upravičencem, v angleškem in slovenskem jeziku; in (b) v primeru obvestil Izdajatelju, v angleškem ali slovenskem jeziku oziroma kateremkoli drugem jeziku, če je obvestilu priložen tudi overjen prevod obvestila v angleški ali slovenski jezik. Vsak overjen prevod, posredovan v skladu s tem Pogojem, mora kot pravilen in natančen prevod potrditi poklicni prevajalec ali druga ustrezno usposobljena oseba.

15. VELJAVNO PRAVO IN PRISTOJNOST SODIŠČ

15.1 Veljavno pravo

Za presojo pravic in obveznosti iz Obveznic in vseh neposlovnih obveznosti, ki izvirajo ali so v zvezi z njimi, se uporablja slovensko pravo.

15.2 Pristojnost sodišč

Izdajatelj v korist Imetnikov in Upravičencev soglaša, da so za odločanje o vseh zahtevkih, tožbah in sporih iz Obveznic ali v zvezi z njimi (v nadaljevanju: Postopki) pristojna sodišča Republike Slovenije.

15.3 Neizključnost

Privolitev v pristojnost sodišč Republike Slovenije ne omejuje pravice kateregakoli Imetnika ali Upravičenca, da začne Postopek pred katerikoli drugim pristojnim sodiščem, začetek Postopkov v eni ali več državah pa ne preprečuje začetka Postopkov v kakšni drugi državi (bodisi sočasno ali ne), če to dopuščajo predpisi.

15.4 Soglasje k uveljavljanju pravic, itd.

Izdajatelj soglaša, da se v Postopkih prisodi kakršnakoli vrsta koristi ali izda kakršenkoli poziv ali pisanje, vključno z izdajo vsake sodbe ali druge odločbe, ki se lahko izda v takšnih Postopkih, in da se pravice na podlagi takšne sodbe ali druge sodne odločbe uveljavijo z izvršbo na katerokoli premoženje (ne glede na uporabo ali namen uporabe takšnega premoženja

15.5 Odpoved imuniteti

Za primer, če se je Izdajatelj upravičen v katerikoli državi sklicevati zase ali za svoje premoženje ali dohodke na imuniteto pred tožbo, izvršbo, rubežem (bodisi zaradi izvršbe, bodisi pred sodbo ali na kakšni drugi podlagi in ne glede na to, ali mu imuniteta pripada na podlagi suverenosti ali

iz kakšnega drugega razloga) ali drugim postopkom, oziroma če se Izdajatelju, njegovemu premoženju ali dohodkom takšna imuniteta v katerikoli državi lahko prizna (ne glede na to, ali jo je potrebno izrecno uveljavljati ali ne), Izdajatelj soglaša, da se na takšno imuniteto ne bo skliceval in se ji odpoveduje v celotnem obsegu, ki je dopusten v skladu s predpisi takšne države.