



PREDSTAVITVENI DOKUMENT

UVRSTITEV 12-MESEČNIH KOMERCIALNIH ZAPISOV
DRUŽBE SIJ – SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA, D.D., LJUBLJANA, Z
OZNAKO SIK05

V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU



Ljubljana, december 2018

UVOD IN POMEMBNA OPOZORILA

Ta predstavitveni dokument (v nadaljevanju: Predstavitveni dokument) je pripravljen za namen uvrstitve novo izdanih komercialnih zapisov z oznako SIK05 in ISIN kodo SI0032502229 (v nadaljevanju: Komercialni zapisi) izdajatelja družbe SIJ – Slovenska industrija jekla, d.d., Gerbičeva ulica 98, 1000 Ljubljana, Slovenija (v nadaljevanju: Izdajatelj ali SIJ d.d. ali Družba) v trgovanje na organiziranem trgu in za zagotovitev informacij o Izdajatelju in Komercialnih zapisih obstoječim in bodočim imetnikom Komercialnih zapisov.

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

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

Predstavitveni dokument so pripravile odgovorne osebe Izdajatelja. SIJ d.d. kot Izdajatelj Komercialnih zapisov sprejema vso odgovornost za pravilnost in popolnost informacij, podanih oziroma prikazanih v tem Predstavitvenem dokumentu na dan priprave tega Predstavitvenega dokumenta. Odgovorne osebe Izdajatelja z vso primerno skrbnostjo zagotavljajo, da so, po njihovem najboljšem vedenju, informacije, vsebovane v Predstavitvenem dokumentu, po tem, ko so za to poskrbeli po svojih najboljših močeh in z vso primerno skrbnostjo, v skladu z dejstvi in da ni bil izpuščen noben pomemben podatek, ki bi lahko vplival na pomen teh informacij oziroma Predstavitvenega dokumenta.

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

Uporaba tega Predstavitvenega dokumenta je dovoljena samo za namen, za katerega je pripravljen. Uporaba delov ali celotnega Predstavitvenega dokumenta v druge namene ni dovoljena, prav tako niso dovoljeni nepooblaščenca distribucija, razmnoževanje in objava podatkov oziroma delov besedila.

Razen če ni drugače navedeno v tem Predstavitvenem dokumentu, ni nihče pooblaščen za dajanje informacij ali zagotovil v zvezi z uvrstitvijo Komercialnih zapisov v trgovanje na organiziranem trgu. Če kdo daje takšne informacije, se nanje vlagatelji ne smejo zanašati, kot da jih je potrdil Izdajatelj. Če pride do izročitve tega Predstavitvenega dokumenta ali prodaje skladno z njim, to v nobenem primeru ne vključuje predpostavke, da v času od datuma priprave tega Predstavitvenega dokumenta ni prišlo do nobene spremembe v zvezi z Izdajateljem in njegovimi odvisnimi družbami kot celoto, niti ne pomeni, da so informacije v Predstavitvenem dokumentu točne na katerikoli datum, ki je kasnejši od datuma priprave tega Predstavitvenega dokumenta.

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

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

KAZALO OKRAJŠAV

Okrajšava:	Celoten naziv:
DDV	Davek na dodano vrednost
EU	Evropska unija
EUR	Evro
EURIBOR	Medbančna referenčna obrestna mera znotraj Evropske monetarne unije, vezana na evro
KDD	KDD – Centralna klirinško depotna družba d.d., Ljubljana
Ljubljanska borza d.d.	Ljubljanska borza vrednostnih papirjev d.d., Ljubljana
NLB d.d.	Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana, Trg republike 2, Ljubljana
Komercialni zapisi	Komercialni zapisi družbe SIJ d.d. z oznako SIK05 in ISIN kodo SI0032502229
OZ	Obligacijski zakonik (Ur. l. RS, št. 83/2001 in nadaljnji)
Predstavitveni dokument	Predstavitveni dokument za uvrstitev 12-mesečnih komercialnih zapisov družbe SIJ – Slovenska industrija jekla, d.d., Ljubljana, z oznako SIK05 v trgovanje na organiziranem trgu
SEOnet	Informacijski sistem elektronskih objav Ljubljanske borze vrednostnih papirjev d.d. Ljubljana (http://seonet.ljse.si/)
SIJ d.d. ali Izdajatelj ali Družba	SIJ – Slovenska industrija jekla, d.d., Gerbičeva ulica 98, 1000 Ljubljana
Skupina SIJ ali skupina	SIJ d.d. in njene odvisne družbe, našteje v Predstavitvenem dokumentu
Skupina Perutnina Ptuj ali Skupina PP	Perutnina Ptuj d.d. in njene odvisne družbe, našteje v Predstavitvenem dokumentu
ZDDPO-2	Zakon o davku od dohodkov pravnih oseb (Ur. l. RS, št. 117/2006 in nadaljnji)
ZDavP-2	Zakon o davčnem postopku (Ur. l. RS, št. 13/11 – uradno prečiščeno besedilo in nadaljnji)
ZDDV-1	Zakon o davku na dodano vrednost (Ur. l. RS, št. 117/2006 in nadaljnji)
ZDoh-2	Zakon o dohodnini (Ur. l. RS, št. 117/2006 in nadaljnji)
ZGD-1	Zakon o gospodarskih družbah (Ur. l. RS, št. 42/2006 in nadaljnji)
ZNVP-1	Zakon o nematerializiranih vrednostnih papirjih (Ur. l. RS, št. 75/2015)

ZPPDFT-1	Zakon o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma (Ur. l. RS, št. 60/2007 in nadaljnji)
ZTFI	Zakon o trgu finančnih instrumentov (Ur. l. RS, št. 67/2007 in nadaljnji)
ZVOP-1	Zakon o varstvu osebnih podatkov (Ur. l. RS, št. 86/2004 in nadaljnji)

KAZALO SKLICEVANJ

Sklicevanje:

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

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

Podatki:

Letna poročila Skupine SIJ za poslovna leta 2017, 2016 in 2015

Polletno poročilo Skupine SIJ za leto 2018

Spletne strani Izdajatelja

POVZETEK PREDSTAVITVENEGA DOKUMENTA (V NADALJEVANJU: POVZETEK)

A. UVODNO OPOZORILO

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

Povzetek Predstavitvenega dokumenta je treba razumeti kot uvod k Predstavitvenemu dokumentu, zato ga je treba brati skupaj s Predstavitvenim dokumentom. Predstavitveni dokument vsebuje bolj natančne informacije glede finančnega in pravnega položaja Izdajatelja, kot tudi bolj natančno razčlenitev pravic in poslovnih možnosti, ki izhajajo iz Komercialnih zapisov, pri čemer se je treba zavedati, da Predstavitveni dokument ne vsebuje nujno vseh informacij, ki bi lahko bile potrebne za presojo smotrnosti nakupa in vplačila Komercialnih zapisov Izdajatelja. Potencialni vlagatelj je tako v celoti sam odgovoren za pridobitev dodatnih informacij, za oblikovanje analiz ter ocen finančnega stanja in tveganosti Izdajatelja v obsegu in na način, ki ga ocenjuje za potrebnega ali primernega.

B. PODATKI O IZDAJATELJU KOMERCIALNIH ZAPISOV

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

C. PODATKI O FINANČNEM INSTRUMENTU

Tip finančnega instrumenta:	Instrument denarnega trga – komercialni zapis z oznako SIK05. Komercialni zapisi se glasijo na ime, so izdani v nematerializirani obliki ter so vpisani v centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki se vodi pri KDD.
Dospelost komercialnega zapisa:	13. 12. 2019.
ISIN:	SI0032502229.

Obrestna mera:	<p>Obrestna mera znaša 1,00 odstotka letno. Komercialni zapis je diskontni vrednostni papir. Obresti so obračunane vnaprej ter se ob vplačilu Komercialnega zapisa odštejejo v obliki diskonta od nominalne vrednosti Komercialnega zapisa.</p> <p>Obresti se izračunajo z uporabo navadnega obrestnega obračuna in dekurzivnega načina obrestovanja, pri čemer se upošteva dejansko število dni do dospelosti in 360 dni v letu. Obresti so zaokrožene na dve decimalni mesti in se obračunajo za obrestno obdobje, ki se začne dne 14. 12. 2018 in konča na dan dospelosti komercialnega zapisa dne 13. 12. 2019.</p>
Omejitve prenosljivosti Komercialnih zapisov:	Komercialni zapisi so prenosljivi brez omejitev.
Način in obdobje izplačila obveznosti:	<p>Obveznosti iz Komercialnih zapisov se izplačujejo v EUR.</p> <p>Ni izplačila obresti. Obresti so obračunane vnaprej ter se ob vplačilu Komercialnega zapisa odštejejo v obliki diskonta od nominalne vrednosti Komercialnega zapisa.</p> <p>Obveznosti iz naslova Komercialnega zapisa so izplačane ob dospelosti dne 13. 12. 2019 v znesku nominalne vrednosti Komercialnega zapisa. Izplačilo se izvede v celoti v enkratnem znesku.</p> <p>Izdajatelj bo obveznosti iz Komercialnega zapisa izplačeval na podlagi evidence imetništva v centralnem registru vrednostnih papirjev pri KDD na račune upravičencev do plačila iz Komercialnega zapisa na dan dospelosti Komercialnega zapisa.</p> <p>Izplačilo obveznosti iz Komercialnega zapisa na evro račun upravičenca se izvede v skladu s Pravili poslovanja KDD in Navodili KDD, ki veljajo na dan izplačila.</p> <p>Če dan dospelosti obveznosti iz Komercialnega zapisa ni delovni dan v Republiki Sloveniji, se plačila izvedejo prvi naslednji delovni dan po dnevu dospelosti takšnega plačila. V tem primeru upravičencu do izplačila obveznosti iz Komercialnega zapisa ne pripadajo obresti za čas od dospelosti obveznosti iz Komercialnega zapisa do prvega naslednjega delovnega dne. Delovni dan pomeni dan, na katerega je v Republiki Sloveniji mogoče izvrševati plačila v domačem denarju v običajnem delovnem času in ki ni sobota, nedelja, državni praznik ali drug dela prost dan.</p>
Upravičenci do plačila glavnice:	Upravičenec do izplačila glavnice je oseba, ki je ob zaključku zadnjega KDD Delovnega Dneva pred dnevom dospelosti takšne obveznosti (Relevantni Čas) vpisana v Centralnem

	Registru kot oseba, s plačilom kateri Izdajatelj veljavno izpolni takšno denarno obveznost.
Status Komercialnih zapisov:	Komercialni zapisi niso posebej zavarovani ali garantirani. Za obveznosti iz Komercialnih zapisov jamči Izdajatelj z vsem svojim premoženjem. Obveznosti Izdajatelja iz Komercialnih zapisov so neposredne, nepogojne, nezavarovane in nepodrejene in bodo glede vrstnega reda poplačila vsaj enakovredne (pari passu) vsem drugim obstoječim in bodočim nezavarovanim in nepodrejenim obveznostim Izdajatelja.
Druge pravice, ki izhajajo iz Komercialnih zapisov:	Razen terjatev do Izdajatelja, ki izhajajo iz naslova plačil glavnice Komercialnega zapisa, Komercialni zapis imetniku ali drugi upravičeni osebi ne daje nobenih drugih pravic, niti pravic zamenjave za druge finančne instrumente. Imetnik Komercialnega zapisa ali druga upravičena oseba, vpisana v centralnem registru, nima pravice zahtevati od Izdajatelja predčasnega unovčenja glavnice iz naslova Komercialnega zapisa pred njegovo dospelostjo. Finančni instrument ne vsebuje klavzule, s katero bi si Izdajatelj zagotovil pravico do predčasnega izplačila Komercialnih zapisov pred njihovo dospelostjo.
Zaveze in omejitve v zvezi z izdajo finančnih instrumentov:	V zvezi z izdajo Komercialnih zapisov se Izdajatelj ne zavezuje oziroma omejuje glede svojih politik poslovanja.
Organizirani trg:	Izdajatelj je uvrstil Komercialne zapise v trgovanje na borznem trgu Ljubljanske borze d.d.

D. POVZETEK TVEGANJ, KI JIH PREVZEMA IMETNIK KOMERCIALNIH ZAPISOV

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

Tveganja, povezana z Izdajateljem

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

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

Komercialnih zapisov družbe SIJ d.d. upoštevati in presoditi tudi druga tveganja, ki bi lahko vplivala na odločitve o nakupu Komercialnih zapisov.

Tveganja, povezana s Komercialnimi zapisi

Tveganje neplačila

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

Likvidnostno tveganje

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

Tveganje spremembe obrestne mere

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

Tveganje spremembe prodajne cene na organiziranem trgu

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

Tveganje reinvestiranja glavnice in kuponov Komercialnega zapisa

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

E. DRUŽBE, KI SODELUJEJO PRI PRODAJI KOMERCIALNIH ZAPISOV

Izdajatelj ima za strokovno svetovanje in storitve s področja ZTFI v zvezi s prvo prodajo Komercialnih zapisov družbe SIJ d.d. in njihovo izdajo v centralnem registru vrednostnih papirjev KDD ter za storitve v zvezi z uvrstitvijo Komercialnih zapisov na organizirani trg Ljubljanske borze d.d. sklenjeno pogodbo z NLB d.d.

F. PONUDBA, VPIS IN VPLAČILO KOMERCIALNIH ZAPISOV

Komercialni zapisi so bili izdani v okviru postopka ponudbe javnosti, ki je bila izvedena v Republiki Sloveniji in za katero ni potrebno uporabiti pravil o objavi prospekta. Za prodajo Komercialnih zapisov se skladno z določbami Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/2007 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju: ZTFI) ne uporabljajo določbe 2. poglavja o objavi

prospekta za prodajo vrednostnih papirjev javnosti, prav tako pa tudi ne za uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu. ZTFI, skladno z določili 25. člena tega zakona, instrumentov denarnega trga iz četrtega odstavka 7. člena ZTFI, katerih zapadlost je krajša od 12 mesecev, ne šteje med vrednostne papirje, zato se 2. poglavje ZTFI za Komerencialne zapise, ki so predmet uvrstitve v trgovanje na organiziranem trgu, ne uporablja.

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

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

Prodajna cena Komerencialnega zapisa v prvi prodaji v obliki tečaja je bila zaokrožena na tri decimalke in je na dan 14. 12. 2018 (364 dni do dospelosti) znašala 98,999 %.

G. UVRSTITEV KOMERCIALNIH ZAPISOV NA ORGANIZIRAN TRG

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

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

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

KAZALO

1.	Odgovorne osebe	13
2.	UPRAVLJANJE PRILOŽNOSTI IN OBVLADOVANJE TVEGANJ.....	14
2.1.	Sistematična presoja tveganj in priložnosti.....	14
2.2.	Tveganja, povezana z Izdajateljem	15
2.2.1.	Razvojno-raziskovalna tveganja	15
2.2.2.	Finančna tveganja.....	15
2.2.3.	Komercialna tveganja	17
2.2.4.	Druga tveganja	20
2.3.	Tveganja, povezana s Komercialnimi zapisi.....	22
2.3.1.	Tveganje neplačila	22
2.3.2.	Likvidnostno tveganje.....	22
2.3.3.	Tveganje spremembe obrestne mere	22
2.3.4.	Tveganje spremembe prodajne cene na organiziranem trgu	22
2.3.5.	Tveganje reinvestiranja glavnice in kuponov Komercialnih zapisov	22
3.	Bistvene informacije.....	23
3.1.	Interes fizičnih in pravnih oseb, vpletenih v izdajo	23
3.2.	Utemeljitev glede izdaje in uporaba prihodka	23
4.	Informacije o komercialnih zapisih.....	24
4.1.	Opis finančnega instrumenta	24
4.1.1.	Tip in oblika finančnega instrumenta	24
4.1.2.	Velikost izdaje in apoenska struktura.....	24
4.1.3.	Dospetje	24
4.2.	Zakonodaja, na podlagi katere so izdani Komercialni zapisi	24
4.3.	Plačilno sredstvo.....	24
4.4.	Razvrščanje Komercialnih zapisov	24
4.5.	Opis pravic, povezanih s Komercialnimi zapisi	24
4.5.1.	Status obveznosti iz finančnih instrumentov	24
4.5.2.	Druge pravice iz finančnih instrumentov	24
4.5.3.	Zaveze in omejitve v zvezi z izdajo Komercialnih zapisov	25
4.6.	Obrestna mera in obrestne obveznosti.....	25
4.7.	Način in obdobje izplačila obveznosti	25
4.8.	Zastopanje imetnikov Komercialnih zapisov	26
4.9.	Način izdaje Komercialnih zapisov	26

4.10.	Prenosljivost Komercialnih zapisov	26
4.11.	Informacije o davkih	26
4.11.1.	Obdavčitev obresti	27
4.11.2.	Obdavčitev dobička iz kapitala	27
4.11.3.	Davek na dodano vrednost.....	28
5.	Pogoji ponudbe	29
5.1.	Prodajna cena	29
6.	mesto trgovanja	30
6.1.	Posredniki na sekundarnem trgu glede zagotavljanja likvidnosti	30
7.	Zakoniti revizorji	31
8.	Podatki o Izdajatelju	32
8.1.	Osnovne informacije o Izdajatelju	32
8.1.1.	Pravno in poslovno ime Izdajatelja.....	32
8.1.2.	Kraj registracije Izdajatelja in številka registracije.....	32
8.1.3.	Sedež in pravna oblika	32
8.2.	Delniški kapital.....	32
8.3.	Organi upravljanja	32
8.3.1.	Uprava	32
8.3.2.	Nadzorni svet.....	33
8.4.	Organiziranost skupine SIJ	33
8.5.	Osnovna dejavnost	36
8.6.	Vizija, poslanstvo, vrednote, cilji in strategija Izdajatelja.....	37
8.6.1.	Vrednote.....	37
8.6.2.	Vizija	37
8.6.3.	Razvojne usmeritve v metalurški dejavnosti.....	37
8.6.4.	Ključni strateški cilji za obdobje 2019–2024	38
8.7.	Delničarji.....	39
8.8.	Sklenitev pogodbe za prodajo delnic Perutnine Ptuj d.d.	39
9.	Izbrane finančne informacije o Izdajateljevih sredstvih in obveznostih, finančnem položaju in poslovnih izidih.....	40
9.1.	Povzetek poslovanja Skupine SIJ za obdobje 2015–2017	40
9.2.	Poslovanje Skupine SIJ v prvem polletju leta 2018	42
9.2.1.	Ključni poudarki iz poslovanja metalurške in prehrabne dejavnosti	42
9.2.2.	Analiza poslovanja Skupine SIJ (metalurški del, brez Skupine PP)	43
10.	Računovodski izkazi	54

10.1.	Revidirani računovodski izkazi Skupine SIJ za leto 2017	54
10.1.1.	Izkaz vseobsegajočega donosa Skupine SIJ	55
10.1.2.	Izkaz finančnega položaja Skupine SIJ	56
10.1.3.	Izkaz gibanja kapitala Skupine SIJ	57
10.1.4.	Izkaz denarnih tokov Skupine SIJ	58
10.2.	Revidirani računovodski izkazi družbe SIJ d.d. za leto 2017	59
10.2.1.	Izkaz vseobsegajočega donosa družbe SIJ d.d.	59
10.2.2.	Izkaz finančnega položaja družbe SIJ d.d.	60
10.2.3.	Izkaz gibanja kapitala družbe SIJ d.d.	61
10.2.4.	Izkaz denarnih tokov družbe SIJ d.d.	62
10.3.	Nerevidirani računovodski izkazi Skupine SIJ za obdobje januar–junij 2018	63
10.3.1.	Izkaz vseobsegajočega donosa Skupine SIJ	64
10.3.2.	Izkaz finančnega položaja Skupine SIJ	65
10.3.3.	Izkaz gibanja kapitala Skupine SIJ	66
10.3.4.	Izkaz denarnih tokov Skupine SIJ	67
10.4.	Pravni in arbitražni postopki.....	68
10.5.	Znatna sprememba Izdajateljevega finančnega položaja ali njegovega položaja na trgu	68
11.	Informacije o trendih.....	69
11.1.	Izjava Izdajatelja o trendih.....	69
11.2.	Trendi, negotovosti, pričakovanja, obveze ali dogodki, ki lahko pomembno vplivajo na Izdajateljeva pričakovanja	69
12.	Strategija skupine	72
12.1.	Strateške usmeritve delovanja Skupine SIJ	72
12.2.	Ključni strateški cilji in aktivnosti za obdobje 2019–2024 – metalurška dejavnost	72
12.2.1.	Optimizacija strukture proizvodnje ter povečanje proizvodnih zmogljivosti za proizvodnjo visokotehnoloških jekel z visoko dodano vrednostjo.....	72
12.2.2.	Vstop na nove trge, povečanje tržnih deležev v perspektivnih nišah ter ohranitev vodilnih tržnih deležev v ključnih tržnih segmentih	72
12.2.3.	Raziskave in razvoj – novi proizvodi, nove tehnologije in sinergije bodo pomagale pri vstopu na nove trge z rešitvami in storitvami po meri kupca	73
12.2.4.	Izboljšanje korporativnega upravljanja in konsolidacija skupine, centralizacija osrednjih poslovnih procesov ter intenziven razvoj kompetenc na vseh ravneh	73
12.2.5.	Dolgoročno zniževanje neto finančne zadolženosti in povečevanje dobičkonosnosti poslovanja	73

1. ODGOVORNE OSEBE

SIJ – Slovenska industrija jekla, d.d., kot Izdajatelj komercialnih zapisov sprejema vso odgovornost za pravilnost in popolnost informacij, podanih oziroma prikazanih v tem Predstavitvenem dokumentu na dan priprave tega Predstavitvenega dokumenta.

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

Ljubljana, december 2018

Igor Malevanov

Član uprave



Andrey Zubitskiy

Predsednik uprave



2. UPRAVLJANJE PRILOŽNOSTI IN OBVLADOVANJE TVEGANJ

2.1. Sistematična presoja tveganj in priložnosti

Skupina SIJ ima vzpostavljen celovit sistem upravljanja tveganj, ki so značilna za metalurško dejavnost, in tveganj, ki so značilnejša za prehrabno dejavnost in poslovanje na trgih s končnimi potrošniki. Za vse družbe in obe ključni dejavnosti tako metalurško kot prehrabno veljajo centralizirano upravljani ukrepi za sistematično upravljanje priložnosti in tveganj. Tudi v letu 2018 sistematično krepimo upravljanje tveganj z oddelitvami poslovnih funkcij skladnosti poslovanja in upravljanja s tveganji.

Skupina SIJ: Upravljanje priložnosti in tveganj



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

Tveganja, ki se pojavljajo v poslovanju, vplivajo na sposobnost izvajanja zastavljene strategije in trajnostnega razvoja vseh družb v Skupini SIJ. Zato izpostavljenost tveganjem redno spremljamo v celotni skupini. Proces upravljanja tveganj je vzpostavljen na vseh ravneh poslovnega vodenja in

odločanja. Prioritete na področju upravljanja tveganj določamo glede na ocene verjetnosti za udejanjanje določenega tveganja in glede na vplive tveganja na ocenjevani proces.

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

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

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

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

2.2. Tveganja, povezana z Izdajateljem

2.2.1. Razvojno-raziskovalna tveganja

Področje tveganja	Opis tveganja	Način obvladovanja	Izpostavljenost v 1. polletju 2018
Raziskave in razvoj	Tveganja, povezana z uresničitvijo razvojne strategije	Skrbno načrtovanje razvojnih projektov, kakovostno poročanje, ustrezen nadzor	Zmerna

Tveganja, povezana z razvojem, delimo na tveganja, ki vplivajo na razvoj izdelka oziroma so povezana z doseganjem in zagotavljanjem varnostnih in tehničnih standardov, ter na tveganja, povezana s procesom razvoja novih izdelkov. Ob strateški usmerjenosti v razvoj in prilagajanje proizvodnih programov zahtevam kupcev neprestano vlagamo v nove tehnološke, programske in tržne posodobitve. Definirali smo skupne projekte, njihov napredek ali zastoje pri projektih pa spremljamo z rednimi tedenskimi videokonferencami. Posebno pozornost namenjamo dosledni implementaciji sistema vodenja ISO 9001:2015, ki poseben poudarek daje obvladovanju tveganj in voditeljstvu. Pričeli smo z pripravami na delno centraliziran pristop pri sistemu vodenja in obvladovanja kakovosti.

2.2.2. Finančna tveganja

Najpomembnejša in najverjetnejša finančna tveganja so kreditno, tečajno in likvidnostno tveganje, obrestnemu tveganju smo trenutno manj izpostavljeni.

Področje tveganja	Opis tveganja	Način obvladovanja	Izpostavljenost v 1. polletju 2018
Tečajno tveganje	Tveganje v okviru poslovanja s tujimi plačilnimi sredstvi, ki je vezano na spremembe gibanja deviznih tečajev.	Notranje metode obvladovanja tveganja – politika cen, ujemanje (»matching«).	Zmerna
Obrestno tveganje	Tveganje potencialne spremembe denarnih tokov zaradi spremembe obrestnih mer.	Spremljanje finančnih trgov in gibanja obrestnih mer.	Nizka
Kreditno tveganje	Tveganje neizpolnitve obveznosti nasprotne pogodbene stranke – tveganje neplačila.	Aktivna spremljava in upravljanje terjatev, visok delež prvovrstno zavarovanih terjatev.	Zmerna
Likvidnostno tveganje	Tveganje plačilne nesposobnosti zaradi primanjkljaja razpoložljivih finančnih virov.	Dnevno spremljanje denarnih tokov, dolgoročno likvidnostno planiranje, ustrezna likvidnostna rezerva.	Zmerna

Tečajno tveganje

Tečajno tveganje ocenjujemo kot zmerno in ustrezno obvladovano. Tveganje upravljamo z notranjimi metodami obvladovanja tečajnega tveganja, predvsem z metodo politike cen prek integriranja tečaja v razliko v ceni, ter z ujemanjem (»matching«) oziroma uravnavanjem prodaje in nabave. Pri uravnavanju nevtraliziramo tečajno tveganje z iskanjem ravnotežja med prilivi in odlivi po posameznih valutah. Tečajno tveganje v okviru financiranja obvladujemo tudi z najemanjem posojil v lokalni valuti.

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje ocenjujemo kot nizko in ustrezno obvladovano. Izpostavljenost obrestnemu tveganju tekoče spremljamo prek spremljanja dogajanja na trgu denarja, gibanja obrestnih mer in gibanja cen izvedenih finančnih instrumentov ter s pravočasnimi predlogi za morebitne ukrepe obrestnega ščitenja.

Delež posojil s fiksno obrestno mero znaša 45 odstotkov vseh finančnih posojil Skupine SIJ. Večina posojil je vezana na spremenljivo obrestno mero EURIBOR in obrestno maržo. EURIBOR se giblje na najnižjih zgodovinskih ravneh, zato ocenjujemo, da je obrestno tveganje nizko. V letu 2017 se zato nismo odločili za morebitno ščitenje sprejemljive obrestne mere in dodatnih obrestnih zavarovanj. Ščitenje obrestnih mer bi v razmerah, ki veljajo na trgu denarja, in ob napovedih o gibanju obrestnih mer še dodatno povečalo strošek financiranja.

Obrestno tveganje obvladujemo tudi prek pogajanj z bankami o višini obrestne marže ter z iskanjem alternativnih, cenejših virov financiranja.

V skupini smo v prvem polletju leta 2018 izvajali aktivno politiko obvladovanja obrestnega tveganja, ki nam omogoča pravočasne zaznave sprememb na trgu denarja in pravočasne odločitve o morebitnem ščitenju obrestnih mer.

Kreditno tveganje

Kreditno tveganje ocenjujemo kot zmerno in ustrezno obvladovano. Terjatve spremljamo sistematično in ažurno. Kreditno tveganost kupcev v portfelju uravnavamo glede na bonitetne ocene kupcev, ki jih dajejo zunanje bonitetne institucije, z uporabo inštrumentov za zavarovanje plačil in z visokim, 87-odstotnim deležem zavarovanja vseh terjatev pri kreditnih zavarovalnicah. Izpostavljenost kreditnemu tveganju še dodatno zmanjšujemo z dnevним preverjanjem zapadlih terjatev.

Še posebno intenzivno se ukvarjamo z obvladovanjem terjatev do velikih kupcev, pri čemer je pomembno orodje ustrezna lastna informacijska oprema.

Obstoječo politiko spremljanja terjatev bomo v letu 2018 še dodatno nadgradili z uvedbo centraliziranih limitov, kar bo še izboljšalo in poenotilo upravljanje s kreditnim tveganjem.

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje oziroma tveganje plačilne sposobnosti ocenjujemo kot zmerno in ustrezno obvladovano. Dobre plačilne sposobnosti zagotavljamo s sprotnim usklajevanjem ročnosti terjatev in obveznosti, z doslednimi izterjavami zapadlih terjatev, likvidnostnimi rezervami, razpoložljivostjo ustreznih kreditnih linij ter možnostmi trajnega ustvarjanja denarnih tokov iz poslovanja. V skupini likvidnost spremljamo na centralizirani ravni. Denarne tokove spremljamo ažurno in temeljito.

Likvidnostno tveganje skupine pomembno znižujemo tudi z ustrezno likvidnostno rezervo skupine, namenjeno uravnavanju denarnih tokov. To rezervo sestavljajo neizkoriščene, a odobrene kreditne linije in razpoložljiva denarna sredstva.

2.2.3. Komercialna tveganja

Področje tveganja	Opis tveganja	Način obvladovanja	Izpostavljenost v 1. polletju 2018
Nabavna tveganja	Nabava kakovostnih in cenovno ustreznih surovin, tveganje nepravočasne oskrbe, spremembe nabavnih cen.	Skrbno načrtovanje oskrbovalne verige, pogajanja in iskanje ustreznih dobaviteljev, dolgoročne okvirne pogodbe z dobavitelji.	Zmerna
Prodajna tveganja	Padec obsega naročil in izguba kupcev zaradi slabega gospodarskega stanja in slabše kupne moči gospodarskih subjektov ter uvedba uvoznih restrikcij posameznih držav.	Proaktivno odzivanje na spremembe pogojev poslovanja s prilagajanjem modelov trženja, iskanje novih trgov, prilagajanje prodajnih in trženjskih aktivnosti, inovativni trženjski pristopi, skrb za kakovostne portfelje kupcev in njihova primerna razpršenost ter razpršitev tveganj s sklepanjem kratkoročnih in dolgoročnih pogodb s kupci.	Zmerna

Nabavna tveganja

Nabavna tveganja so v metalurški dejavnosti povezana predvsem z zagotavljanjem kakovostnih surovin za izdelavo jekel ter s cenovnimi tveganji zaradi časovnega zamika med nabavo surovin in prodajo proizvodov. Za vsako surovino je izdelan postopek odobravanja in uvajanja dobaviteljev in surovin, za

redne dobave velja postopek spremljanja kakovosti z določeno periodiko vzorčenja in ocenjevanja dobaviteljev. V ta proces so vključeni oddelki razvoja in vhodne kontrole, tehnologija in nabava. Podobno velja za prehrambno dejavnost, kjer je nabava integralno povezana s sistemom zagotavljanja kakovosti, varnosti in sledljivosti.

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

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

Prodajna tveganja

Prodajna tveganja zmanjšujemo z zmanjševanjem koncentracije prodaje velikim odjemalcem in povečevanjem deleža prodaje manjšim končnim porabnikom, stalno lokalno prisotnostjo na posameznih ključnih trgih, širjenjem lastne prodajne mreže, novimi agenti na perspektivnih tržnih segmentih, marketinškimi aktivnostmi za iskanje in pridobivanje novih kupcev ter s sistematičnim spremljanjem tržnih gibanj in aktivnosti konkurentov. Sistematično spremljamo spremembe v porabniški industriji in na trgu ter proaktivno prilagajamo modele trženja in cilje z namenom doseganja stabilne rasti prodaje na daljši rok na prepoznanih ključnih tržnih segmentih.

Prodajna tveganja zmanjšujemo tudi s stalnim merjenjem zadovoljstva kupcev in z izdelanim sistemom reševanja kakovostnih reklamacij in drugih ugovorov kupcev ter s spremljanjem bonitetnih ocen partnerjev. Posebno pozornost namenjamo individualni obravnavi velikih odjemalcev in kupcev z velikim potencialom za rast prodaje. Prodajno maržo varujemo z modeli ščitenja in usklajevanja prodajnih pogojev do kupcev z istočasnimi zakupi ključnih strateških surovin za proizvodnjo jekla in nakupnih pogojev do dobaviteljev.

Nadgrajujemo postopke za odobritev višine izpostavljenosti do posameznega kupca z naborom limitnih sistemov, definiranih na karakteristiko oziroma profil posameznega kupca, področje trženja in tvegano vrednost, ter s procesi njihovega spremljanja in nadziranja.

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

Naložbena tveganja

Naložbena tveganja, povezana z investicijami v razvoj in proizvodnjo novih proizvodov, uvajanjem novih tehnologij, zagotavljanjem ustreznih proizvodnih zmogljivosti in doseganjem načrtovanih naložbenih ciljev, obvladujemo s predhodno tržno analizo, skrbno izbiro ustreznih ponudnikov,

natančno tehnično specifikacijo, ki jo z izbranim ponudnikom podrobno uskladimo, ter z natančnim načrtovanjem in spremljanjem izvedbe naložbe. Glavni poudarki operativne izvedbe naložb so kakovost izvedbe, spremljanje usklajenih časovnih rokov in poraba naloženih sredstev. Zaradi obsežnega izvajanja strateških naložb nenehno izboljšujemo kakovost priprave in izvedbe projektov, skrbimo za pravno skladnost pogodbene dokumentacije, preverjamo upravičenost morebitnih sprememb ter njihov vpliv na stroške in terminske načrte. Zaradi kompleksnosti in obsežnosti naložbenih tveganj smo že v letu 2016 začeli uvajati informacijski sistem za obvladovanje terminske in stroškovne izvedbe posamezne naložbe. Izvajamo tudi redne tedenske videokonference za reden pregled nad napredkom in morebitnimi zastoji na posameznih projektih. Na BI portalu mesečno izračunavamo in objavljamo učinke (finančne, tehnične ipd.) ter v primeru odklonov definiramo naloge ter odgovorne osebe. Ti procesi so obvladovani v sistemu WSS, kjer je poskrbljeno za evidentiranje nalog, rokov in odgovornih oseb.

Tveganja, povezana s kakovostjo

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

2.2.4. Druga tveganja

Področje tveganja	Opis tveganja	Način obvladovanja	Izpostavljenost v 1. polletju 2018
Okoljsko tveganje	Nevarnost izrednih dogodkov s škodnim vplivom na okolje; nevarnost onesnaževanja kot posledica delovanja skupine.	Preventivne vaje in notranji postopki za primere izrednih dogodkov, sodelovanje z zunanjimi ustanovami za varstvo okolja.	Zmerna
Informacijska tveganja	Tveganje motenj zaradi napak informacijske tehnologije.	Redno vzdrževanje, posodabljanje in nadgradnja informacijskega sistema, redno izobraževanje IT sodelavcev.	Zmerna
Kadrovsko tveganje	Tveganje, povezano z zagotavljanjem strokovno usposobljenega kadra in razpoložljivostjo kadra.	Sistematično delo s ključnimi kadri, sistem nagrajevanja, stalno izobraževanje; testiranje osebnega potenciala ter priprava razvojnih načrtov ključnih kadrov; motiviranje; razvoj novih izobraževalnih programov, promocija tehničnih poklicev.	Zmerna
Pravna tveganja	Tveganje, povezano s spremembo zakonodaje ali razlaganjem zakonodaje.	Spremljanje zakonodaje ter sodne prakse in priprava ukrepov.	Zmerna
	Tveganje, povezano s sklepanjem komercialnih pogodb.	Pregledovanje vseh pogodb, ki se sklepajo z dobavitelji in kupci.	
	Tveganje, povezano s prevzemi družb in prestrukturiranjem poslovanja.	Aktivno upravljanje portfelja naložb. Sodelovanje v vseh fazah projektov in procesov.	
Tveganje ugleda in dobrega imena	Tveganje, povezano s kakovostjo storitev in proizvodov, neetične poslovne prakse itd.	Aktivno izvajanje korporativnega upravljanja in spremljanje upravljanja naših blagovnih znamk.	Zmerna

Okoljsko tveganje

Okoljska tveganja upravljamo s celovitim sistemom ravnanja z okoljem za dosledno uresničevanje politike varovanja okolja na vseh področjih delovanja. Okoljsko tveganje zmanjšujemo z upoštevanjem

vplivov na okolje že pri načrtovanju naložbe, prehodom na nove, čistejše tehnologije in vpeljavo zaprtih krogotokov.

Tako prehrabna dejavnost kot jeklarski družbi že vrsto let poslujejo v skladu s standardom ISO 14001. Nadzor poteka prek različnih monitoringov. Posebno pozornost namenjamo tveganjem, povezanim z rabo energije. Družba SIJ Acroni na tem področju že deluje skladno s standardom ISO 50001. Na ravni skupine je uveden celovit sistem energetskega menedžmenta.

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

Informacijska tveganja

Tveganje, povezano z informacijsko tehnologijo in varnostjo internih procesov, je zmerno. Najpogostejša tveganja so povezana z motnjami v delovanju strojne opreme, lokalnega omrežja, komunikacijskih povezav in sistemske programske opreme.

Ta tveganja obvladujemo z ustreznimi vzdrževalnimi pogodbami z dobavitelji, ki nam zagotavljajo delovanje sistema tudi ob morebitnem izpadu njegovih vitalnih delov, s podvajanje najpomembnejših delov informacijskega sistema in komunikacijskih poti, z zagotavljanjem dostopa do svetovnega spleta prek dveh ponudnikov ter z izvajanjem sprememb informacijskih sistemov po vnaprej predpisanih in definiranih procesih.

Ukrepi za obvladovanje informacijsko tehnoloških tveganj so sestavni del dnevnega spremljanja delovanja informacijskih sistemov. S sistemom zagotavljanja pomoči in centralnim beleženjem napak in okvar smo pospešili njihovo odpravljanje. Kjerkoli je to mogoče, so nabava in rešitve standardizirane na ravni Skupine SIJ.

Kadrovsko tveganje

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

Pravna tveganja

Pravna tveganja in tveganja, povezana s prevzemi, so zmerna. V okviru upravljanja podjetij kot glavne dejavnosti družbe SIJ d.d. upravljamo pravna tveganja, povezana s preventivno in kurativno pravno podporo strateškim ciljem Skupine SIJ, odvisne družbe pa tveganja minimizirajo na operativni ravni lastnega poslovanja. Pravna tveganja zmanjšujemo z vzpostavljenimi sistemi nadzora in periodičnega poročanja vseh družb v Skupini SIJ o odprtih pravnih zadevah, s sistemi soglasij, različnimi navodili odvisnim družbam in uvajanjem čim bolj poenotenih internih pravnih aktov na ravni celotne Skupine SIJ. Pravna služba se po potrebi vključuje tudi v operativno delo odvisnih družb. Kadar zaradi interdisciplinarnosti pravnih zadev ni mogoče zagotoviti zadostne razpoložljivosti lastnih pravnih strokovnjakov (npr. z vidika kompleksnejših finančnih, davčnih, upravnih ali drugih vprašanj), sodelujemo z uglednimi domačimi in mednarodnimi pravnimi svetovalci in odvetniki.

Tveganje ugleda in dobrega imena

Tveganja ugleda in dobrega imena so zmerna. Sistem korporativnega upravljanja v Skupini SIJ podpiramo z dodatnimi aktivnostmi, povezanimi z upravljanjem blagovnih znamk. Z uvajanjem celovitega sistema upravljanja z znamkami, ki nam omogoča poenotenje tržnega nastopa in večjo prepoznavnost pri končnih uporabnikih, znižujemo tveganje za nadomeščanje naših proizvodov s konkurenčnimi. Znamke so podlaga za certifikacijo in uvrščanje proizvodov Skupine SIJ na liste potrjenih dobaviteljev jekla za izdelavo kritičnih komponent. S tovrstnimi uvrstitvami zmanjšujemo tveganja nizkocenovne konkurence in pritiskov na cene.

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

2.3. Tveganja, povezana s Komerčialnimi zapisi

2.3.1. Tveganje neplačila

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

2.3.2. Likvidnostno tveganje

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

2.3.3. Tveganje spremembe obrestne mere

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

2.3.4. Tveganje spremembe prodajne cene na organiziranem trgu

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

2.3.5. Tveganje reinvestiranja glavnice in kuponov Komerčialnih zapisov

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

3. BISTVENE INFORMACIJE

3.1. Interes fizičnih in pravnih oseb, vpletenih v izdajo

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

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

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

3.2. Utemeljitev glede izdaje in uporaba prihodka

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

4. INFORMACIJE O KOMERCIALNIH ZAPISIH

4.1. Opis finančnega instrumenta

4.1.1. Tip in oblika finančnega instrumenta

Instrument denarnega trga – komercialni zapis, z oznako SIK05 in ISIN kodo SI0032502229, izdan v nematerializirani obliki z vpisom v centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki se vodi pri KDD. Komercialni zapisi se glasijo na ime.

4.1.2. Velikost izdaje in apoenska struktura

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

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

4.1.3. Dospetje

Komercialni zapis dospe v 364 dneh od datuma začetka obrestovanja, in sicer dne 13. 12. 2019.

4.2. Zakonodaja, na podlagi katere so izdani Komercialni zapisi

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

4.3. Plačilno sredstvo

Komercialni zapisi so vplačljivi v valuti EUR.

4.4. Razvrščanje Komercialnih zapisov

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

4.5. Opis pravic, povezanih s Komercialnimi zapisi

4.5.1. Status obveznosti iz finančnih instrumentov

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

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

4.5.2. Druge pravice iz finančnih instrumentov

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

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

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

4.5.3. Zaveze in omejitve v zvezi z izdajo Komercialnih zapisov

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

4.6. Obrestna mera in obrestne obveznosti

Obrestna mera znaša 1,00 odstotka letno.

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

Obresti se izračunajo z uporabo navadnega obrestnega obračuna in dekurzivnega načina obrestovanja, pri čemer se upošteva dejansko število dni do dospelosti in 360 dni v letu. Obresti so zaokrožene na dve decimalni mesti in se obračunajo za obrestno obdobje, ki se začne dne 14. 12. 2018 in konča na dan dospelosti Komercialnega zapisa dne 13. 12. 2019.

Način izračuna obresti poteka skladno z naslednjo formulo:

$$O = (N - PC)$$

- O obresti v obliki diskonta od nominalne vrednosti Komercialnega zapisa, ki pripadajo posameznemu vlagatelju, v EUR
- N nominalna vrednost Komercialnega zapisa v EUR
- PC prodajna cena Komercialnega zapisa v primarni prodaji v EUR

Komercialni zapisi se kupujejo z diskontom od nominalne vrednosti. Prodajna cena Komercialnega zapisa v prvi prodaji oziroma teoretična vrednost Komercialnega zapisa na posamezen dan do njegove dospelosti se izračuna s formulo, ki je navedena v 5. poglavju Predstavitvenega dokumenta.

4.7. Način in obdobje izplačila obveznosti

Obveznosti iz Komercialnih zapisov se izplačujejo v EUR.

Ni izplačila obresti. Obresti so obračunane vnaprej ter se ob vplačilu Komercialnega zapisa odštejejo v obliki diskonta od nominalne vrednosti Komercialnega zapisa.

Obveznosti iz naslova Komercialnega zapisa so izplačane ob dospelosti dne 13. 12. 2019 v znesku nominalne vrednosti Komercialnega zapisa. Izplačilo se izvede v celoti v enkratnem znesku.

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

Upravičenec do izplačila glavnice je oseba, ki je ob zaključku zadnjega KDD Delovnega Dneva pred dnevom dospelosti takšne obveznosti (Relevantni čas) vpisana v Centralnem Registru kot oseba, s plačilom kateri Izdajatelj veljavno izpolni takšno denarno obveznost.

KDD Delovni Dan pomeni dan, ko posluje KDD.

Izplačilo obveznosti iz Komercialnega zapisa na evro račun upravičenca se izvede v skladu s Pravili poslovanja KDD in Navodili KDD, ki veljajo na dan izplačila.

Če dan dospelosti obveznosti iz Komercialnega zapisa ni delovni dan v Republiki Sloveniji, se plačila izvedejo prvi naslednji delovni dan po dnevu dospelosti takšnega plačila. V tem primeru upravičencu do izplačila obveznosti iz Komercialnega zapisa ne pripadajo obresti za čas od dospelosti obveznosti iz Komercialnega zapisa do prvega naslednjega delovnega dne. Delovni dan pomeni dan, na katerega je v Republiki Sloveniji mogoče izvrševati plačila v domačem denarju v običajnem delovnem času in ki ni sobota, nedelja, državni praznik ali drug dela prost dan.

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

4.8. Zastopanje imetnikov Komercialnih zapisov

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

4.9. Način izdaje Komercialnih zapisov

Izdajatelj je dne 6. 12. 2018 sprejel sklep o izdaji 12-mesečnih Komercialnih zapisov družbe SIJ d.d. z oznako SIK05.

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

Komercialni zapisi so bili dne 14. 12. 2018 izdani v nematerializirani obliki z vpisom na račune vrednostnih papirjev imetnikov Komercialnih zapisov pri KDD, v skladu s pravili KDD.

4.10. Prenosljivost Komercialnih zapisov

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

4.11. Informacije o davkih

Spodnji opis obdavčitve obresti, doseženih ob odsvojitvi komercialnega zapisa (diskontiranega vrednostnega papirja) pred njegovo dospelostjo ali pri odkupu komercialnega zapisa pred ali ob njegovi dospelosti je splošnega značaja in ni mišljen kot pravni ali davčni nasvet posameznemu pridobitelju oziroma odsvojitelju Komercialnega zapisa in ga ni mogoče šteti kot celovit opis vseh davčnih posledic, ki so lahko pomembne za imetnike Komercialnih zapisov. Opis je pripravljen na podlagi slovenskih davčnih predpisov, ki so veljavni v času priprave tega dokumenta. Izdajatelj opozarja, da se zakonodaja lahko spremeni in da na njihov davčni položaj lahko vplivajo tudi tuji davčni predpisi. Za osebe, ki so v dvomu glede obdavčitve obresti od Komercialnih zapisov ali davkov, ki se plačajo pri razpolaganju z njimi, je priporočljivo, da se o tem posvetujejo z ustrezno usposobljenim svetovalcem.

4.11.1. Obdavčitev obresti

Pravne osebe

Obresti, dosežene ob odsvojitvi komercialnega zapisa pred njegovo dospelostjo ali pri odkupu komercialnega zapisa pred ali ob njegovi dospelosti, so sestavni del dohodkov in se kot take upoštevajo pri določitvi davčne osnove za davek od dohodkov pravnih oseb zavezanca rezidenta ali poslovne enote zavezanca nerezidenta v Republiki Sloveniji. Splošna davčna stopnja za davek od dohodkov pravnih oseb v Republiki Sloveniji je 19 odstotkov.

Glede na to, da so Komericalni zapisi uvrščeni v trgovanje na organiziranem trgu Ljubljanske borze d.d., da ne vsebujejo opcije zamenjave za lastniški vrednostni papir in da je njihov izdajatelj gospodarska družba, ki je ustanovljena skladno s predpisi v Republiki Sloveniji, obresti, ki jih prejme pravna oseba, ki ni rezident Republike Slovenije za davčne namene in v Republiki Sloveniji nima poslovne enote, ki bi prejemale te obresti, v Republiki Sloveniji ne bodo predmet obdavčitve z davčnim odtegljajem.

Fizične osebe

Davčna osnova od obresti, doseženih ob odsvojitvi komercialnega zapisa (diskontiranega vrednostnega papirja) pred njegovo dospelostjo ali pri odkupu komercialnega zapisa pred ali ob njegovi dospelosti, je enaka obrestim, obračunanim za obdobje od dneva pridobitve do dneva odsvojitve ali odkupa komercialnega zapisa. Višina obresti se določi po metodi enakomernega (konstantnega) donosa. Za odkup komercialnega zapisa se šteje tudi njegova unovčitev. Davčna osnova je tako enaka obrestim, obračunanim oziroma »natečenim« v obdobju imetništva komercialnega zapisa, ne glede na nabavno oziroma prodajno ceno komercialnega zapisa, če je ta pridobljen oziroma odsvojen na sekundarnem trgu.

Od obresti, ki jih doseže fizična oseba – rezident Republike Slovenije, se plača dohodnina po stopnji 25 odstotkov. Glede na to, da so Komericalni zapisi uvrščeni v trgovanje na organiziranem trgu Ljubljanske borze d.d., da ne vsebujejo opcije zamenjave za lastniški vrednostni papir in da je njihov izdajatelj gospodarska družba, ki je ustanovljena skladno s predpisi v Republiki Sloveniji, nerezidenti ne plačujejo dohodnine od obresti od teh Komericalnih zapisov v Republiki Sloveniji.

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

4.11.2. Obdavčitev dobička iz kapitala

Pravne osebe

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

Fizične osebe

Skladno z Zakonom o dohodnini se dohodnine ne plača od dobička iz kapitala, doseženega pri odsvojitvi komercialnih zapisov. Ker so izpolnjeni pogoji v zvezi z izključitvijo prihodkov, doseženih z odsvojitvijo

komercialnih zapisov, se pri ugotavljanju davčne osnove od dohodka iz dejavnosti dohodek iz odsvojitve komercialnih zapisov ne upošteva.

4.11.3. Davek na dodano vrednost

Skladno z določili Zakona o DDV so transakcije z vrednostnimi papirji oproščene plačila DDV. Obresti in kapitalski dobički od komercialnih zapisov po Zakonu o DDV niso predmet obdavčitve, zato se od njih DDV ne obračunava in ne plačuje.

5. POGOJI PONUDBE

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

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

5.1. Prodajna cena

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

$$PC = PC_T \times N$$

$$N = 1.000,00EUR$$

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

PC = prodajna cena Komercialnega zapisa v prvi prodaji v EUR

PC_T = prodajna cena Komercialnega zapisa, izražena v obliki tečaja, v odstotkih

N = nominalna vrednost Komercialnega zapisa v EUR

N_T = nominalna vrednost Komercialnega zapisa, izražena v obliki tečaja, v odstotkih

d = število dni do dospelosti izdaje Komercialnega zapisa

360 = število dni v letu

OM = letna obrestna mera Komercialnega zapisa, izražena v odstotkih

Nominalna vrednost Komercialnega zapisa je v obliki tečaja izražena v višini 100 odstotkov, prodajna cena Komercialnega zapisa v obliki tečaja pa v odstotku te vrednosti. Prodajna cena Komercialnega zapisa v prvi prodaji v obliki tečaja je zaokrožena na tri decimalke in je na dan 14. 12. 2018 znašala 98,999 odstotka.

6. MESTO TRGOVANJA

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

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

6.1. Posredniki na sekundarnem trgu glede zagotavljanja likvidnosti

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

7. ZAKONITI REVIZORJI

Revizorska hiša Izdajatelj za poslovna leta 2015, 2016 in 2017 je bila družba DELOITTE REVIZIJA, d.o.o., Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana. Za poslovno leto 2018 je za izvedbo revizije poslovnih rezultatov Izdajatelj imenovana družba KPMG Slovenija, d.o.o., Železna cesta 8A, 1000 Ljubljana.

Revizijo skupinskih računovodskih izkazov, posamičnih računovodskih izkazov obvladujoče družbe in posamičnih računovodskih izkazov večine odvisnih družb za poslovna leta 2015, 2016 in 2017 je izvajala revizijska hiša DELOITTE REVIZIJA, d.o.o., Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana. Za poslovno leto 2018 je za izvedbo revizije skupinskih računovodskih izkazov imenovana družba KPMG Slovenija, d.o.o., Železna cesta 8A, 1000 Ljubljana. Zunanji revizor o svojih ugotovitvah poroča upravi in nadzornemu svetu.

8. PODATKI O IZDAJATELJU

8.1. Osnovne informacije o Izdajatelju

8.1.1. Pravno in poslovno ime Izdajatelja

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

Skrajšana firma: SIJ d.d.

8.1.2. Kraj registracije Izdajatelja in številka registracije

Kraj registracije Izdajatelja in poslovni naslov: Ljubljana, Gerbičeva 98.

Matična številka: 5046432000.

Davčna številka: SI51018535.

Osnovna dejavnost: 70.100 Dejavnost uprav podjetij.

8.1.3. Sedež in pravna oblika

Sedež Izdajatelja: Ljubljana, Slovenija.

Pravna oblika Izdajatelja: delniška družba.

8.2. Delniški kapital

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

Delnice Izdajatelja niso uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu.

8.3. Organi upravljanja

8.3.1. Uprava

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

Sestava uprave:

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

Dne 22. 2. 2018 je nadzorni svet družbe SIJ d.d. v dotedanjo dvočlansko upravo družbe, ki sta jo predstavljala predsednik Andrey Zubitskiy in član Dmitrii Bochkarev, imenoval dva nova člana: Tiborja Šimonko in Igorja Malevanova. Dne 9. 4. 2018 so se nadzorniki seznanili z odstopom Dmitria Bochkareva in za polni mandat šestih let imenovali novega člana uprave Viacheslava Korchagina.

Skladno z določili statuta predsednik uprave družbo zastopa samostojno, član uprave pa skupaj s predsednikom.

8.3.2. Nadzorni svet

Sestava nadzornega sveta:

- Evgeny Zverev, predsednik,
- Janko Jenko, podpredsednik,
- Helena Ploj Lajovic, članica nadzornega sveta,
- Polona Marinko, članica nadzornega sveta,
- Mitja Križaj, član nadzornega sveta,
- Boštjan Napast, član nadzornega sveta,
- Dmitry Davydov, član nadzornega sveta.

Dne 19. 2. 2018 so bili po odpoklicu štirih dotedanjih članov nadzornega sveta (Evgeny Zverev, Dmitry Davydov, Sergey Frolov, Sergey Cherkaev) na 31. seji skupščine delničarjev družbe SIJ d.d. za obdobje štirih let imenovani novi člani nadzornega sveta: Boštjan Napast, Helena Ploj Lajovic in Polona Marinko. Ponovno sta bila izvoljena Evgeny Zverev in Dmitry Davydov, v mandatih preostalih dveh članov nadzornega sveta Janka Jenka in Mitje Križaja pa ni bilo sprememb.

V okviru nadzornega sveta od 9. 4. 2018 deluje revizijska komisija, ki jo sestavljajo:

- Janko Jenko, predsednik,
- Boštjan Napast,
- mag. Alan Maher.

8.4. Organiziranost skupine SIJ

Skupino družb, v katerih ima Izdajatelj svoje finančne naložbe, po stanju na dan 29. 11. 2018 sestavljajo naslednje družbe:

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

	Dejavnost	Odstotek glasovalnih pravic
Obvladujoča družba skupine		
SIJ RAVNE STEEL CENTER d.o.o., Litostrojska cesta 60, Ljubljana ¹	Trgovinska dejavnost	77,28
GRIFON & ROMANO, Via Dossetti 11, Melzo, Italija ²	Toplotna obdelava in trgovina s specialnimi jekli	100
SIJ Asia GmbH, Berger Str. 2, Duesseldorf, Nemčija ³	Trgovinska dejavnost	100
HOLDING PMP d.o.o., Gerbičeva 98, Ljubljana ⁸	Dejavnost holdingov	100
PERUTNINA PTUJ d.d., Potrčeva cesta 10, Ptuj ⁴	Proizvodnja perutninskega mesa	85,17
SIJ RAVNE SYSTEMS d.o.o., Koroška cesta 14, Ravne na Koroškem	Proizvodnja metalurških strojev	100
SIJ Polska Sp. z o.o., ul. Znamkowa 7 lok. 11, Poznan, Poljska ⁵	Trgovinska dejavnost	100
SIJ ACRONI – odvisna družba		
ŽELEZARNA JESENICE, d.o.o., Cesta železarjev 8, Jesenice	Trgovanje z lastnimi nepremičninami	100
SIJ METAL RAVNE – odvisna družba		
KOPO International Inc., New Jersey, ZDA	Trgovinska dejavnost	100
ODPAD – odvisne družbe		
DANKOR d.o.o., Vukovarska 436, Osijek, Hrvaška	Pridobivanje sekundarnih surovin iz ostankov	91
METAL-EKOSISTEM d.o.o., Put Kneza Mihaila 107, Jagodina, Srbija	Pridobivanje sekundarnih surovin iz ostankov	70
TOPMETAL d.o.o. Laktaši, Veljka Mladjenovica bb, Banja Luka, Bosna in Hercegovina	Pridobivanje sekundarnih surovin iz ostankov	51
SIJ RAVNE STEEL CENTER – odvisne družbe		
SIDERTOCE S. p. A., Via XX. Settembre 198, C. P. 34, Gravellona Toce, Italija	Trgovinska dejavnost	100
ORO MET d.o.o., Neverke 56, Košana ⁶	Trgovinska dejavnost	51
SIJ MWT GmbH, Celsiusstrase 17, Landsberg am Lech, Nemčija ⁶	Trgovinska dejavnost	100
NOŽI RAVNE – odvisne družbe		
SIJ Ravne Systems (UK) Limited, 12 Conqueror Court, Sittingburne, Kent, Velika Britanija	Trgovinska dejavnost	100
SIJ Ravne Systems USA Inc., Centerville Road, Suite 400, Wilmington, Country of New Castle, Delaware, ZDA	Trgovinska dejavnost	100
SIJ Asia – odvisna družba		
SIJ Steel Shanghai Co., Ltd., Rm. 320, 2449 Gonghexin Road, Zhabei District, Shanghai ⁷	Trgovinska dejavnost	100
SIJ MWT – odvisna družba		
Werkzeug Stahl Normalien Handelsges.m.b.H., Slamastasse 23, Wien, Avstrija	Trgovinska dejavnost	100

	Dejavnost	Odstotek glasovalnih pravic
PERUTNINA PTUJ – odvisne družbe		
PERUTNINA PTUJ - TOPIKO d.o.o., Ptefi Brigade 2, Bačka Topola, Srbija	Proizvodnja perutninskega mesa	100
PP MI ZALOG d.o.o., Hladilniška pot 37, Ljubljana	Proizvodnja perutninskega mesa	100
PERUTNINA PTUJ – PIPO d.o.o. ČAKOVEC, Rudolfa Steinera 7, Čakovec, Hrvaška	Proizvodnja perutninskega mesa	99,66
PERUTNINA PTUJ-BH d.o.o., Potkrajaska bb, Breza, Bosna in Hercegovina	Proizvodnja perutninskega mesa	100
PTUJSKA KLET d.o.o., Vinarski trg 1, Ptuj	Vinogradništvo	100
S.C. PERUTNINA ROMANIA S.R.L., Bld. Grivitei no. 96A Corp 1 Cam. 5 Etaj 1 Brasov 500198, Romunija	Trgovinska dejavnost	100
Perutnina Ptuj S d.o.o., Povelic bb, Srbac, Bosna in Hercegovina	Proizvodnja perutninskega mesa	100
PP Gostinstvo d.o.o., Dravska ulica 9, Ptuj	Restavracije in gostilne	100
GRADBENI REMONT d.o.o., Žnidaričevo nabrežje 10, Ptuj	Gradbeništvo	100
PERUTNINA PTUJ DOOEL SKOPJE, Pero Nakov 108A, Gazi Baba, Skopje, Makedonija	Trgovinska dejavnost	100
VETERINARSKA AMBULANTA PP d.o.o., Potrčeva cesta 6, Ptuj	Veterinarstvo	45
Perutnina Austria GmbH, Haushamerstrasse 1, Seiersberg, Avstrija	Trgovinska dejavnost	100
PP-AGRO d.o.o., Tržaška cesta 41A, Maribor	Kmetijstvo, poljedelstvo in sadjarstvo	100
PP ENERGIJA, d.o.o., Potrčeva cesta 10, Ptuj	Proizvodnja električne energije	100
NAŠA d.o.o., Potrčeva cesta 10, Ptuj	Trgovinska dejavnost	100
PERUTNINA PTUJ-PIPO ČAKOVEC – odvisna družba		
Eko – energija d.o.o., Rudolfa Steinera 7, Čakovec	Proizvodnja električne energije	100
PERTUNINA PTUJ -TOPIKO – odvisni družbi		
TOP-VETERINA d.o.o., Dušana Popivode bb, Bačka Topola, Srbija	Veterinarstvo	100
PP BRO ŽIVA d.o.o., Petefi Brigade 2, Bačka Topola, Srbija	Proizvodnja perutninskega mesa	74,45

Opombe:

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

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

³ Družba SIJ Asia GmbH je od februarja 2018 v likvidaciji.

⁴ Družba SIJ d.d. ima v neposrednem lastništvu 85,1652 odstotka delnic družbe PERUTNINA PTUJ d.d. in posredno prek družbe HOLDING PMP še 5,5274 odstotka, skupaj 90,69 odstotka delnic družbe PERUTNINA PTUJ d.d.

⁵ Družba SIJ Polska Sp. z o.o. je od novembra 2017 v likvidaciji.

⁶ Družba SIJ d.d. ima posredno prek družbe SIJ RAVNE STEEL CENTER d.o.o. v lasti 51-odstotni delež v družbi ORO MET d.o.o. in 100-odstotni delež v družbi SIJ MWT GmbH.

⁷ Družba SIJ Steel Shanghai je od septembra 2018 v likvidaciji.

⁸ Družba Holding PMP d.d., Vinarski trg 1, Ptuj, je bila novembra 2018 preoblikovana v družbo z omejeno odgovornostjo s spremenjenim sedežem in poslovnim naslovom, kot izhaja iz tabele.

8.5. Osnovna dejavnost

Metalurška dejavnost

Metalurška dejavnost Skupine SIJ združuje 26 družb, od tega jih ima 18 sedež znotraj EU, dve v državah nekdanje Jugoslavije, preostale delujejo v vzhodni Evropi, ZDA in Aziji.

Metalurška dejavnost: programska shema

4 	2 	12 	4 	3 
SUROVINE	PROIZVODNJA JEKLA	DISTRIBUCIJA	PREDELAVA	STORITVE
Surovinske Baze	Jeklarstvo	Servisni centri in prodajna mreža		Upravljanje in druge storitve
Odpad Pivka, Pivka (SI)	SIJ Acroni, Jesenice (SI)	SIJ Ravne Steel Center, Ljubljana (SI)	SIJ Ravne Systems USA, Delaware (US)	SIJ d.d., Ljubljana (SI)
Dankor, Osijek (HR)	SIJ Metal Ravne, Ravne na Koroškem (SI)	Sidertoce, Gravellona Toce (IT)	SIJ Steel Shanghai, Shanghai (CN)	SIJ ZIP Center, Ravne na Koroškem (SI)
Metal-Eko Sistem, Jagodina (RS)		Niro Wenden, Wenden (DE)	ORO MET, Košana (SI)	Železarna Jesenice, Jesenice (SI)
TOPMetal, Banja Luka (BA)		Griffon & Romano, Melzo (IT)	SIJ MWT, Landsberg am Lech (DE)	
		Inoxpoint, Montegaldà (IT)	SIJ Polska, Poznan (PL)	
		KOPO International, New Jersey (US)	SIJ Asia (DE)	
			SIJ Ravne Systems, Ravne na Koroškem (SI)	
			Noži Ravne, Ravne na Koroškem (SI)	
			SIJ Elektrode Jesenice, Jesenice (SI)	
			SIJ SUZ, Jesenice (SI)	

Prehrambna dejavnost

Skupina Perutnina Ptuj, ki obsega prehrambno dejavnost Skupine SIJ, združuje 19 družb, od tega jih je 13 v EU, preostale so v državah nekdanje Jugoslavije.

Prehrambna dejavnost: programska shema

1 ⚡	2 🚛	5 🌿	6 🐔	5 🍖	4 🛒	4 📍	1 🍷
SUROVINSKA BAZA	SUROVINSKA BAZA	KRMILA	ŽIVA PROIZVODNJA	MESNA INDUSTRIJA	PRODAJNA MREŽA	STORITVE	PROIZVODNJA VINA
Energetika	Kmetijstvo						
PP Energija, Ptuj (SI)	PP – Agro, Maribor (SI)	Perutnina Ptuj d.d., Ptuj (SI)	Perutnina Ptuj d.d., Ptuj (SI)	Perutnina Ptuj d.d., Ptuj (SI)	Perutnina Austria, Seiersberg (AT)	Gradbeni remont, Ptuj (SI)	Ptujska klet, Ptuj (SI)
	Perutnina Ptuj – PIPD, Čakovec (HR)	Perutnina Ptuj – PIPD, Čakovec (HR)	Perutnina Ptuj – PIPD, Čakovec (HR)	Perutnina Ptuj – PIPD, Čakovec (HR)	Perutnina Ptuj DOOEL Skopje, Skopje (MK)	PP Gostinstvo, Ptuj (SI)	
	Perutnina Ptuj d.d., Ptuj (SI)	Perutnina Ptuj – Topiko, Bačka Topola (RS)	Perutnina Ptuj – Topiko, Bačka Topola (RS)	Perutnina Ptuj – Topiko, Bačka Topola (RS)	Perutnina Romania, Brasov (RO)	Veterinarska ambulanta PP, Ptuj (SI)	
	PP – Agro, Maribor (SI)	PP – Agro, Maribor (SI)	Perutnina Ptuj S, Srbac (BA)	Perutnina Ptuj BH, Breza (BA)	Naša, Ptuj (SI)	TOP veterina, Bačka Topola (RS)	
			PP BRO ŽIVA, Bačka Topola (RS)	PP MI Zalag, Ljubljana (SI)			
			EKO – energija, Čakovac (HR)	Perutnina Ptuj S, Srbac (BA)			

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

8.6.1. Vrednote

Skupina SIJ deluje etično, strokovno, pošteno in verodostojno. Še naprej si bo prizadevala za razvoj vrednot poslovne odličnosti ter vse deležnike usmerjala h gospodarnemu ravnanju, trajnostnemu razvoju in ustvarjanju dodane vrednosti. Med ključnimi vrednotami skupine so še zanesljivost, prizadevnost, prilagodljivost in inovativnost.

8.6.2. Vizija

V metalurški dejavnosti bo Skupina SIJ s strateško premišljenim in poslovno učinkovitim delovanjem, vztrajnim povečevanjem deleža proizvodnje izdelkov z najvišjo dodano vrednostjo in lastno blagovno znamko, zniževanjem porabe naravnih virov in ustvarjanjem novih proizvodov v prihodnjih desetih letih postala ena izmed najdonosnejših vertikalno integriranih jeklarskih skupin v Evropi.

Z novimi proizvodnimi tehnologijami bo Skupina SIJ povečevala dodano vrednost na zaposlenega in dosegala boljšo izkoriščenost proizvodnih zmogljivosti. V močni vertikalno povezani verigi bo Skupina SIJ izkoristila notranje sinergije in povečala delež predelave jekla v lastne končne proizvode. Krepila bo razvoj in zavzetost zaposlenih, ki je temelj za uspešno delovanje. Skupina bo prispevala k razvoju lokalnega družbenega okolja in skrbela za ohranjanje naravnega okolja.

8.6.3. Razvojne usmeritve v metalurški dejavnosti

- **Učinkovitost upravljanja, naložb in zmogljivosti:** Skupina SIJ je opredelila strateška razvojna področja, prioritete ter projekte in aktivnosti, ki ji bodo omogočili doseganje zastavljenih ciljev. Posebno pozornost Skupina SIJ posveča učinkovitemu upravljanju družb, skrbnosti pri utemeljevanju naložb, optimizaciji vzdrževanja, odpravljanju ozkih grl in izkoriščanju razpoložljivih proizvodnih zmogljivosti.
- **Vertikalna integracija v smeri končnih uporabnikov:** Skupina SIJ bo utrjevala tržni položaj z lastnimi distribucijsko-prodajnimi kanali, ki zagotavljajo neposreden stik s končnimi porabniki in s tem pridobivanje hitrih in objektivnih povratnih informacij s trga. Povečevala bo možnosti za strojno in toplotno obdelavo materialov ter delež predelave jekla v končne jeklarske izdelke z visoko dodano vrednostjo.
- **Proizvodnja visokotehnoloških, specializiranih jeklarskih proizvodov:** razvojno naravnan naložbeni program predvideva premišljena vlaganja za namen povečanja obsega perspektivnih

strateških proizvodov z višjo dodano vrednostjo in razvoj ter proizvodnjo novih specializiranih jeklarskih proizvodov. Prioriteta Skupine SIJ je skrbnost načrtovanja in izkoriščanja obstoječih zmogljivosti ter optimizacija proizvodnih procesov. Le-ta bo usmerjena v povečanje razpoložljivosti, izboljševanje pretočnosti in odpravljanje ozkih grl.

- **Usmerjenost h kupcu z rešitvami in storitvami po meri kupca:** Skupina SIJ bo krepila razvoj materialov, polizdelkov, izdelkov in celovitih rešitev po meri kupca, ob tem pa optimizirala proizvodne tehnologije za že usvojene proizvode. S tem bo Skupina SIJ ohranjala konkurenčnost in hkrati zagotavljala prilagodljivost ter kratke dobavne roke.
- **Nenehno prizadevanje za trajnostno delovanje:** pomemben kriterij presoje naložb Skupine SIJ je energijsko učinkovita in okolju prijazna proizvodnja s poudarkom na zniževanju porabe naravnih virov, spodbujanju krožnega gospodarstva v celotni dobavni verigi in predelovanju odpadkov oziroma stranskih proizvodov.
- **Temelj Skupine SIJ so visoko kvalificirani in motivirani zaposleni:** z različnimi oblikami krepitve zavzetosti zaposlenih (družbena odgovornost, nove oblike nagrajevanja, interno komuniciranje, izobraževanje in razvoj) skupina razvija in podpira pripadnost zaposlenih.

8.6.4. Ključni strateški cilji za obdobje 2019–2024

- Prilagajanje strukture proizvodnje v prid zahtevnejšim proizvodom z višjo dodano vrednostjo, optimizacija proizvodnih procesov, izboljšanje snovne in energetske učinkovitosti ter visok izkoristek proizvodnih zmogljivosti bodo zagotovili dolgoročno rast EBITDA.
- Vstop na nove trge prek certifikacije izdelkov pri končnih uporabnikih jekel (*OEM*), ohranitev tržnih deležev v ključnih tržnih segmentih v Evropi (nerjavna debela pločevina, orodno jeklo) ter povečanje tržnih deležev v novih nišnih segmentih (specialna debela pločevina, jekla s posebnimi zahtevami za energetiko in letalsko industrijo). Povečanje deleža predelave jekla v končne jeklarske izdelke z visoko dodano vrednostjo na podlagi razvojnih in naložbenih aktivnosti, širitvijo prodajnega portfelja in povečanjem prodajnih količin.
- Nadgraditev raziskav in razvoja novih vrst jekel, proizvodnih tehnologij ter postavljanje tržnih trendov v premijskih segmentih (razvoj lastnih blagovnih znamk jekla).
- Izboljšanje korporativnega upravljanja in konsolidacija skupine, centralizacija izbranih poslovnih procesov ter intenziven razvoj kompetenc na vseh ravneh.
- Dolgoročno zniževanje neto finančne zadolženosti in povečanje dobičkonosnosti poslovanja ter optimizacija razmerja NFD/EBITDA (nižje od 3,0).

Številne aktivnosti za doseganje izpostavljenih strateških ciljev so že v teku od obdobja 2014/2015 ter jih Skupina SIJ v letu 2019 sistemsko nadgrajuje, optimizira in nadaljnje razvija.

Opomba:

Poslovni načrt za leto 2018 predvideva odsvojitve prehrabne dejavnosti (Skupine PP), zato v tem poglavju prikazujemo le vizijo, poslanstvo, vrednote, cilje in strategijo metalurške dejavnosti Skupine SIJ, torej brez prehrabne dejavnosti.

8.7. Delničarji

Delničarji SIJ d.d. na dan 29. 11. 2018

Delničar	Število delnic	Delež lastništva
	1. 12. 2018	v %
DILON d.o.o., Gerbičeva ulica 98, Ljubljana	718.351	72,2240
Republika Slovenija, Gregorčičeva ulica 20, Ljubljana	248.655	25,001
SIJ d.d., Gerbičeva ulica 98, Ljubljana	27.600	2,7749
UNIOR d.d., Kovaška cesta 10, Zreče	10	0,0010
Skupaj	994.616	100

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

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

8.8. Sklenitev pogodbe za prodajo delnic Perutnine Ptuj d.d.

Družba SIJ d.d. je dne 20. 11. 2018 prek SEOnet-a na podlagi 17. člena Uredbe 596/2014/EU in veljavne zakonodaje ter v skladu z že objavljeno namero o odsvojitvi delnic družbe Perutnina Ptuj d.d. sporočila, da je z ukrajinsko skupino MHP sklenila prodajno pogodbo za skupno 9.896.842 delnic družbe Perutnina Ptuj d.d. v njeni neposredni in posredni lasti, kar predstavlja skupno 90,69 odstotka vseh izdanih delnic.

S podpisom pogodbe MHP izvaja strateški korak, ki bo družbi Perutnina Ptuj d.d. in Skupini Perutnina Ptuj dodal vrednost in okrepil njen položaj, saj načrtuje povečanje prodaje perutninskega mesa in izdelkov pod blagovnimi znamkami Perutnine Ptuj na širšem Balkanu in v zahodni Evropi. MHP je že predstavil načrte, da namerava v proizvodno bazo v naslednjih štirih do petih letih vložiti okoli 200 milijonov evrov, s čimer želi okrepiti obstoječi vertikalno integrirani poslovni model družbe Perutnina Ptuj ter vlagati tako v razvoj in tehnologijo kot tudi v njene močne blagovne znamke.

Transakcija je vezana na določene pogoje, med katerimi je tudi odobritev načrtovane koncentracije pri Javni agenciji Republike Slovenije za varstvo konkurence.

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

9.1. Povzetek poslovanja Skupine SIJ za obdobje 2015–2017

Ključni podatki iz poslovanja

	enota mere	2015	2016 ¹	2017
Fizični kazalniki				
Proizvodnja odlitega jekla	t	442.127	448.497	468.596
Finančni podatki				
Čisti prihodki od prodaje	000 EUR	664.817	631.881	756.062
Delež izvoza	%	87,3	85,5	86,2
EBIT ²	000 EUR	23.341	28.287	25.844
EBIT marža	%	3,5	4,5	3,4
EBITDA ³	000 EUR	63.509	74.420	75.940
EBITDA marža	%	9,6	11,8	10,0
Poslovni izid pred davki	000 EUR	8.973	10.336	6.462
Čisti poslovni izid	000 EUR	10.793	22.913	14.955
Odlivi za naložbe	000 EUR	56.886	65.813	53.027
Izkaz finančnega položaja na dan 31. 12.				
Skupaj sredstva	000 EUR	859.610	1.143.947	1.152.184
Kapital	000 EUR	348.718	423.471	415.512
Neto finančni dolg ⁴	000 EUR	272.743	367.520	333.806
Metalurška dejavnost	000 EUR	228.423	261.453	251.771
Prehrambna dejavnost	000 EUR	0	35.492	0
Poslovne združitve ⁵	000 EUR	44.320	70.575	82.035
NFD/EBITDA		3,6	3,5	3,3
Zaposleni na dan 31. 12.				
Število zaposlenih		3.126	3.552	3.770

Čisti prihodki od prodaje

V letu 2017 smo ustvarili za 124,2 milijona evrov višje prihodke od prodaje oziroma petino več kot leta 2016. Ključna vira povečanja izvirata iz rasti trga, rezultate pa smo izboljšali tudi zaradi naše usmeritve

¹ V finančnih podatkih EBIT, EBITDA, Poslovni izid pred davki in Čisti poslovni izid ni upoštevan enkratni učinek iz poslovne združitve prehrambne dejavnosti v višini 28.412 tisoč evrov.

² EBIT: poslovni izid iz poslovanja.

³ EBITDA: poslovni izid iz poslovanja + amortizacija.

⁴ Neto finančni dolg (NFD): Glavnice posojil, finančnih najemov in finančnih instrumentov - denar in denarni ustrezniki

⁵ Nakupi delnic Skupine PP in Holdinga PMP do 31. 12.

v programe z višjo dodano vrednostjo. Velik del visokokakovostnih jekel, zlasti premium jeklarskih proizvodov, razvijamo v sodelovanju s končnimi kupci in po njihovih zahtevah.

Rast prodaje in ohranjanje vodilnega tržnega deleža

Skupna proizvodnja odličnega jekla v letu 2017 je bila 4,5 odstotka višja kot leta 2016, prodali pa smo za 9,2 odstotka oziroma 54.131 ton več gotovih proizvodov kot leto prej.

V času, ko so razmere na trgu spodbujale povečevanje prodaje, smo večje povpraševanje zadovoljili s proizvodnimi zmogljivostmi, ki smo jih načrtno povečevali z naložbami v preteklih letih. Leta 2017 smo uspešno zagnali novi konverter AOD⁶, ki je skupaj z novo linijo HTL za toplotno obdelavo debele pločevine ključni del dodatnih zmogljivosti za proizvodnjo nerjavnih in specialnih jekel. Povpraševanje po teh najbolj dobičkonosnih programih raste. Skupina SIJ je v letu 2017 s 27,8 odstotka ohranila vodilni tržni delež na trgu nerjavne debele pločevine v Evropi.

Dobičkonosnost je višja

V letu 2017 smo dosegli EBITDA v višini 75,9 milijona evrov. Povišanje za 1,5 milijona evrov v primerjavi s predhodnim letom smo dosegli ob zahtevnem zagonu strateške naložbe, konverterja AOD, ki je zahtevala veliko prilagajanja v proizvodnem procesu. Zagon in testiranje sta bila uspešno zaključena v zadnjem četrtletju preteklega leta in tako naložba od novembra dalje prispeva k rezultatom poslovanja. Polni prispevek k rezultatom poslovanja pričakujemo v letu 2018.

EBITDA marža je nižja

EBITDA marža za leto 2017 znaša 10,0 odstotka in je za 1,8 odstotne točke nižja v primerjavi z letom 2016, vendar je za 0,4 odstotne točke nad doseženo v letu 2015. EBITDA maržo je oblikovala rast prihodkov od prodaje, nanjo pa sta vplivala gibanje stroškov materiala, blaga in storitev ter povečan obseg proizvodnje.

Kazalnik zadolženosti se niža, umirja se naložbeni cikel

V zadnjih letih je neto finančni dolg Skupine SIJ rasel predvsem zaradi naložb v povečevanje proizvodnih zmogljivosti in naložb, ki omogočajo izdelavo tehnološko bolj dovršenih proizvodov. Naložbeni cikel se umirja, zato se neto finančni dolg ne povečuje. Kazalnik zadolženosti NFD/EBITDA brez učinka poslovne združitve s prehrambno dejavnostjo⁷ se zaradi višje EBITDA znižuje, in sicer v primerjavi s preteklim letom za 0,2.

Steber zaposlovanja

V Skupini SIJ je bilo konec leta zaposlenih 3.770 ljudi. V dveh regijah, na Koroškem in Gorenjskem, smo ključni zaposlovalec: na Ravnah na Koroškem zaposlujemo 38,1 odstotka vseh delovno aktivnih prebivalcev, na Jesenicah pa 18,2 odstotka.

⁶ AOD – Argon Oxygen Decarburizator

⁷ Skupina SIJ je prehrambno dejavnost vključila v svoje delovanje leta 2016, ko je pridobila prevladujoči delež v Skupini Perutnina Ptuj.

9.2. Poslovanje Skupine SIJ v prvem polletju leta 2018

9.2.1. Ključni poudarki iz poslovanja metalurške in prehrambne dejavnosti

Poslovni načrt za leto 2018 predvideva odsvojitve prehrambne dejavnosti (Skupine PP). Pri analizi ključnih števil iz poslovanja v prvem polletju leta 2018 in za primerljiva obdobja prikazujemo skupaj metalurško in prehrambno dejavnost, kar omogoča primerljivost podatkov z objavljenim poročilom o poslovanju v prvem polletju leta 2017.

Ključni finančni kazalniki

	Enota mere	1.–6. 2016 ⁸	1.–6. 2017	1.–6. 2018
Čisti prihodki od prodaje	000 EUR	413.898	512.407	557.786
<i>Metalurška dejavnost</i>	<i>000 EUR</i>	<i>329.276</i>	<i>389.046</i>	<i>426.259</i>
<i>Prehrambna dejavnost</i>	<i>000 EUR</i>	<i>84.622</i>	<i>123.492</i>	<i>131.659</i>
<i>Prilagoditve</i>	<i>000 EUR</i>	<i>0</i>	<i>-131</i>	<i>-132</i>
Delež izvoza	%	81,0	81,5	80,4
Dobiček iz poslovanja	000 EUR	28.287	22.751	26.298
EBITDA ⁹	000 EUR	84.342	55.858	57.426
<i>Metalurška dejavnost</i>	<i>000 EUR</i>	<i>47.324</i>	<i>45.457</i>	<i>43.683</i>
<i>Prehrambna dejavnost</i>	<i>000 EUR</i>	<i>8.606</i>	<i>10.643</i>	<i>13.666</i>
<i>Poslovne združitve in prilagoditve</i>	<i>000 EUR</i>	<i>28.412</i>	<i>-0.241</i>	<i>0.077</i>
EBITDA marža brez poslovnih združitvev	%	13,5	10,9	10,3
Čisti poslovni izid	000 EUR	47.667	11.635	13.552
Odlivi za naložbe ¹⁰	000 EUR	53.196	39.190	22.376
Neto finančni dolg (NFD) ¹¹		396.976	385.955	397.435
<i>Metalurška dejavnost</i>	<i>000 EUR</i>	<i>284.598</i>	<i>274.917</i>	<i>280.147</i>
<i>Prehrambna dejavnost</i>	<i>000 EUR</i>	<i>36.695</i>	<i>40.181</i>	<i>35.277</i>
<i>Poslovne združitve in prilagoditve</i>	<i>000 EUR</i>	<i>75.683</i>	<i>70.857</i>	<i>82.012</i>
NFD/EBITDA ¹²		3,6	3,8	3,7
<i>Metalurška dejavnost</i>		<i>3,9</i>	<i>3,7</i>	<i>3,5</i>
<i>Prehrambna dejavnost</i>		<i>1,6</i>	<i>1,6</i>	<i>1,2</i>
Zaposleni na dan 30. 6.		7.111	7.474	7.607
<i>Metalurška dejavnost</i>		<i>3.404</i>	<i>3.655</i>	<i>3.885</i>
<i>Prehrambna dejavnost</i>		<i>3.707</i>	<i>3.819</i>	<i>3.722</i>

⁸ Prehrambna dejavnost je v tabeli prikazana za štiri mesece (od 1. 3. do 30. 6. 2016), kolikor je vključena v konsolidacijo.

⁹ EBITDA: poslovni izid iz poslovanja + amortizacija.

¹⁰ Naložbe v odvisne družbe so izločene.

¹¹ Neto finančni dolg (NFD): glavnice posojil, finančnih najemov in finančnih instrumentov – denar in denarni ustrezniki.

¹² NFD/EBITDA: EBITDA je upoštevan za zadnjih 12 mesecev in vključuje slabitve in odpise slabitev obratnih sredstev.

9.2.2. Analiza poslovanja Skupine SIJ (metalurški del, brez Skupine PP)

Poslovni rezultat

Poslovni načrt za leto 2018 predvideva odsvojitvev prehrabne dejavnosti (Skupine PP). V analizi poslovanja zato prikazujemo le poslovanje Skupine SIJ, brez prehrabne dejavnosti, in sicer v izkazu poslovnega izida v prvem polletju leta 2018 in za primerljiva obdobja. Skupina PP je v čistem poslovnem izidu prikazana kot ustavljeno poslovanje.

Skupina SIJ: Ključni kazalniki

	Enota mere	1.–6. 2016 ¹³	1.–6. 2017	1.–6. 2018
Fizični kazalniki				
Proizvodnja odlitega jekla	t	236.130	221.481	260.709
Finančni podatki				
Čisti prihodki od prodaje	000 EUR	329.272	389.025	426.244
Delež izvoza	%	85,0	86,6	84,4
Dobiček iz poslovanja	000 EUR	24.194	20.398	19.052
EBITDA	000 EUR	46.874	45.653	43.789
EBITDA marža	%	14,2	11,7	10,3
Čisti poslovni izid	000 EUR	19.256	11.635	13.552
Odlivi za naložbe ¹⁴	000 EUR	50.120	36.999	16.751
Zaposleni na dan 30. 6.				
Število zaposlenih		3.404	3.655	3.885

Čisti prihodki od prodaje so višji

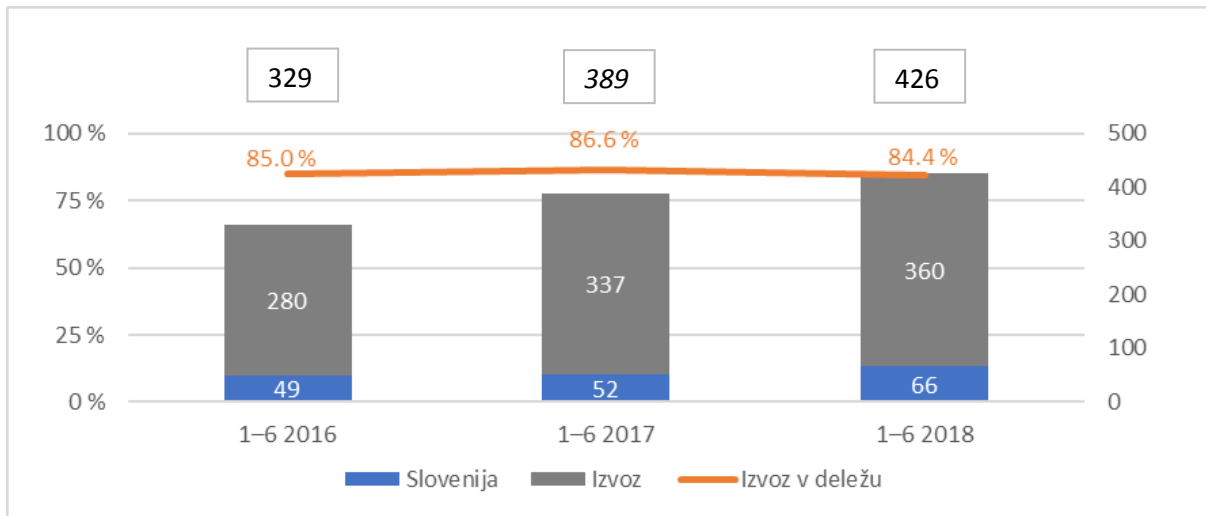
V prvem polletju leta 2018 smo ustvarili za 37 milijonov evrov višje prihodke od prodaje oziroma za deset odstotkov več kot v enakem obdobju leta 2017, s čimer sledimo trendu povečevanja prodaje. Ključni vir povečanja izvira iz rasti trga.

Skupina SIJ ostaja med največjimi izvozniki v slovenskem gospodarstvu. Na tujih trgih smo v prvem polletju leta 2018 ustvarili 23 milijonov evrov več prihodkov, kar v obsegu celotne prodaje pomeni sedem odstotkov več kot v enakem obdobju leta 2017. Skupina SIJ se je s 84,4 odstotka izvoza tudi v prvih šestih mesecih letošnjega leta uvrščala med največje slovenske izvoznike, stabilen delež izvoza krepko nad 80 odstotki pa vzdržuje že celotno zadnje desetletje. Nižanje odstotka izvoza je posledica tako strukture prodaje kot tudi strukture trgov.

¹³ V finančnih podatkih EBITDA, EBITDA marža in čisti poslovni izid ni upoštevan enkratni učinek iz poslovne združitve prehrabne dejavnosti v višini 28.412 tisoč evrov.

¹⁴ Naložbe v odvisne družbe so izločene.

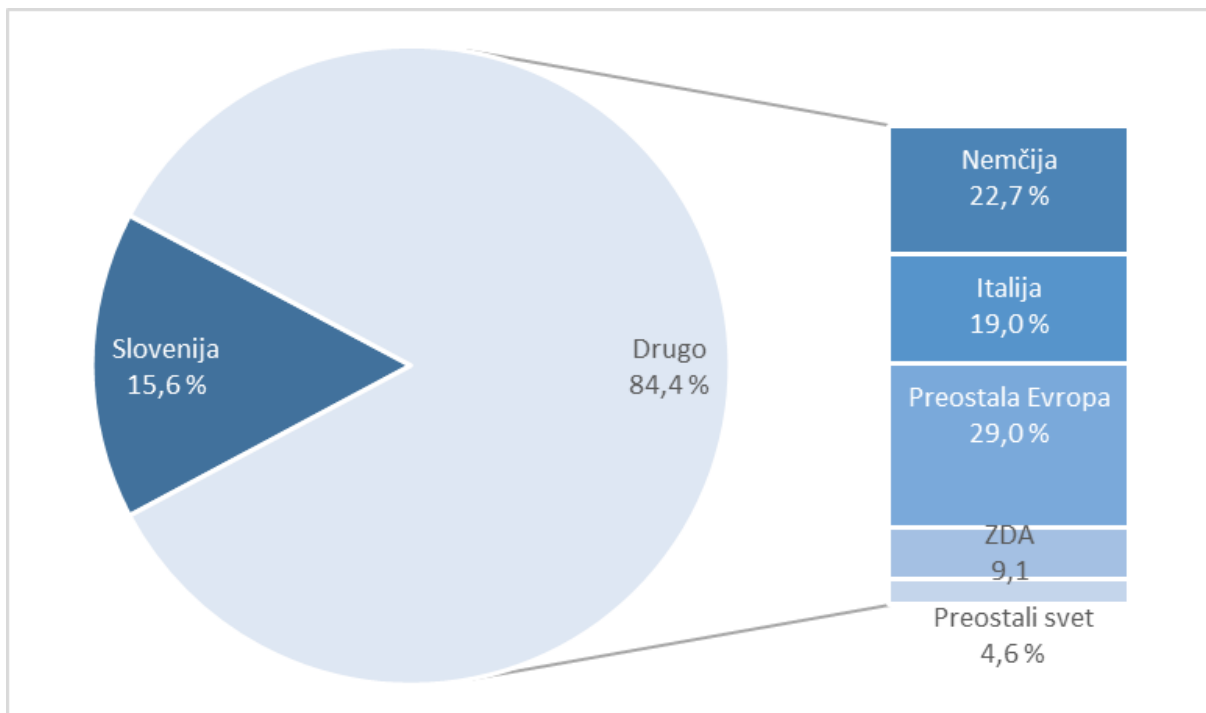
Skupina SIJ: Čisti prihodki od prodaje (v milijonih evrov) in delež izvoza (v odstotkih)



Stabilen izvoz na ključnih trgih

Glavni izvozni trgi ostajajo Nemčija, Italija in druge evropske države. Na največjem izvoznem trgu smo prodali za 1,2 odstotne točke več kot v enakem obdobju lani, medtem ko se je drugi največji trg skrčil za 2,5 odstotne točke. Delež izvoza se je v primerjavi s preteklim letom sicer povečal tudi na Poljskem, Madžarskem in v Belgiji, povečala pa se je tudi prodaja na ruski trg in v drugih državah Vzhodne Evrope.

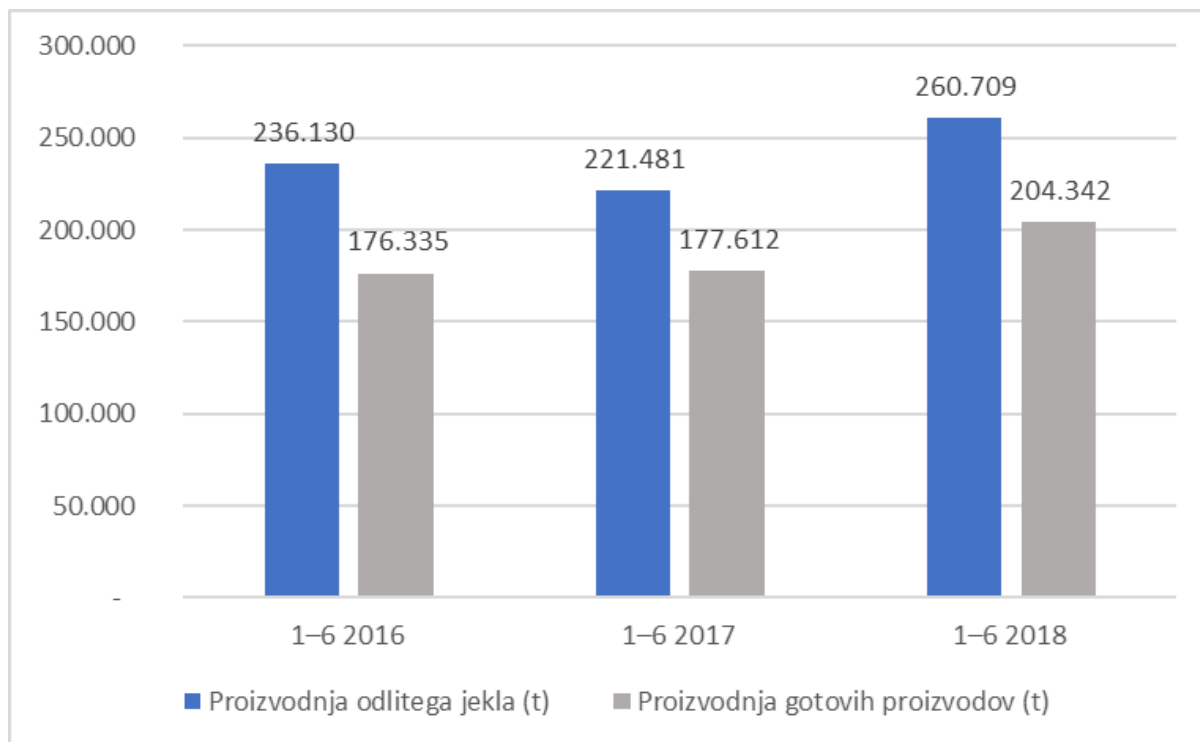
Skupina SIJ: Prodaja po trgih (v odstotkih)



Proizvodnja odlitega jekla in gotovih proizvodov

Skupna proizvodnja odlitega jekla je bila v prvem polletju leta 2018 od proizvodnje v enakem obdobju lani večja za 18 odstotkov. Količinska proizvodnja gotovih proizvodov se je povečala za 15 odstotkov. V času, ko so razmere na trgu spodbujale povečevanje prodaje, smo večje povpraševanje zadovoljili s proizvodnimi zmogljivostmi, ki smo jih načrtno povečevali z naložbami v preteklih letih. Tako smo ustvarili in izkoristili pogoje za rekordno proizvodnjo.

Skupina SIJ: Proizvodnja odlitega jekla (v tonah) in proizvodnja gotovih proizvodov (v tonah)



Prodaja po skupinah proizvodov

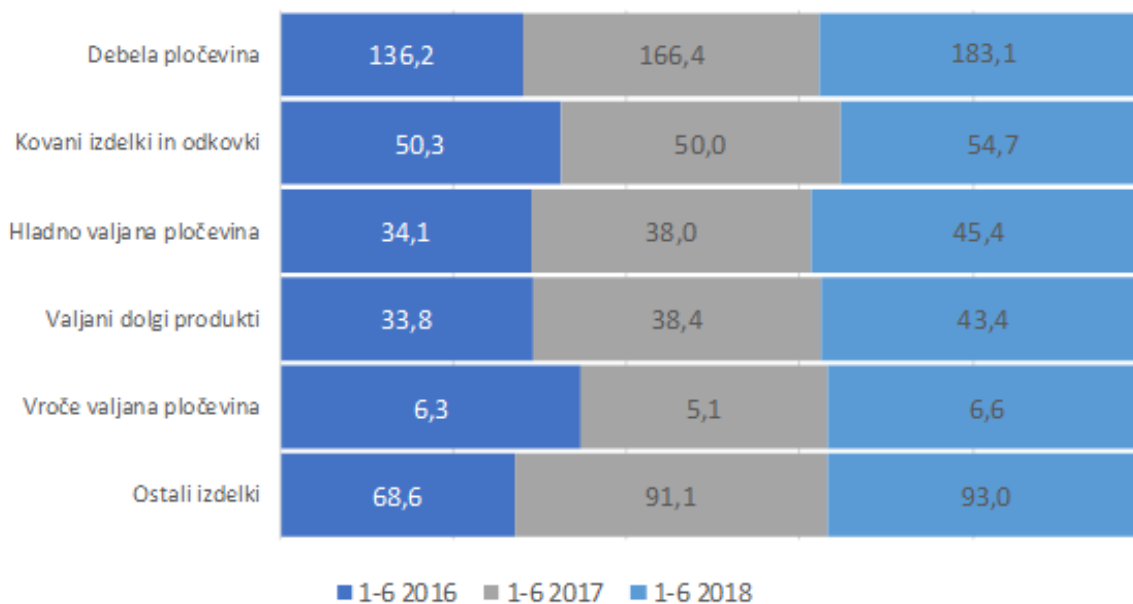
Skupina ohranja položaj proizvajalca jekel z visoko dodano vrednostjo za nišne trge. Naši vodilni programi – nerjavna debela pločevina, hladno valjana pločevina, valjani dolgi proizvodi in kovaški program – so ohranili največje deleže v strukturi proizvodov skupine.

Ugodne tržne razmere so v ploščatem programu podpirale predvsem prodajo nerjavne debele pločevine, pri kateri smo dosegli 10-odstotno rast prodaje. Skupina SIJ se s 23,6-odstotnim tržnim deležem uvršča v sam vrh dobaviteljev te pločevine v EU. Na evropskem trgu se je poraba nerjavne debele pločevine sicer znižala za štiri odstotke, kar se je nekoliko odrazilo tudi v strukturi proizvodov naše skupine.

Rast prodaje smo zabeležili tudi pri vroče valjani pločevini, ki smo je prodali za tretjino več kot lani v enakem obdobju. Sledi hladno valjana pločevina z 19 odstotki višjo prodajo.

V dolgem programu smo v primerjavi s prvim polletjem leta 2017 prodali za 13 odstotkov več valjanih proizvodov, prodajo kovanih proizvodov pa povečali za devet odstotkov.

Skupina SIJ: Prodaja po skupinah proizvodov (v milijonih evrov)

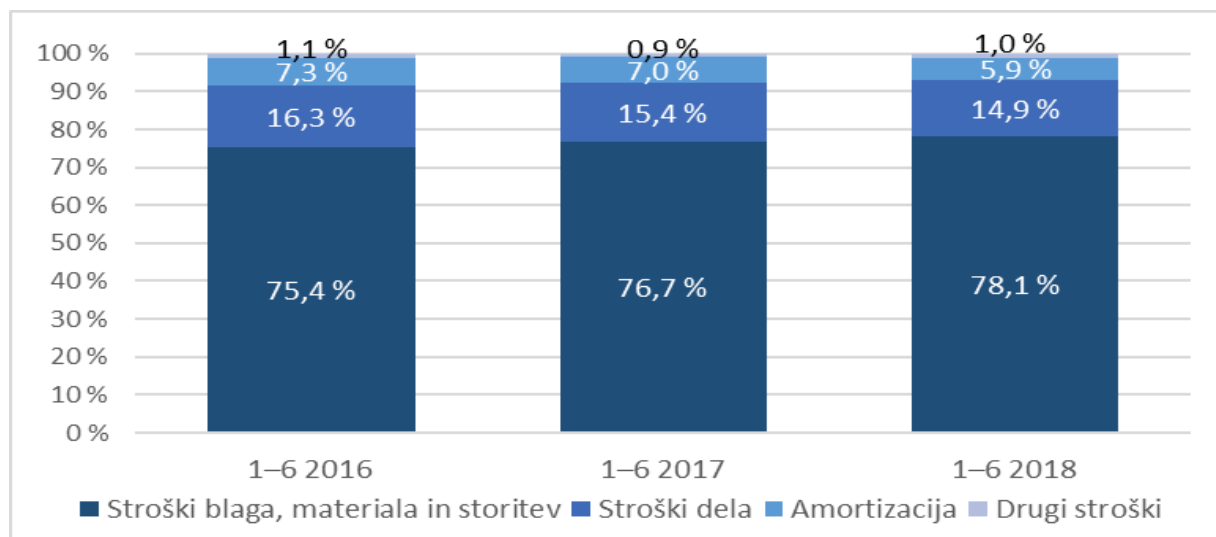


Vplivi cen energentov in materiala

Največji stroški Skupine SIJ, ki so v prvem polletju 2018 obsegali 78,1-odstotni delež, so stroški blaga, materiala in storitev.

V strukturi poslovnih odhodkov so se zaradi dviga cen za skoraj petino povečali stroški surovin in energentov.

Skupina SIJ: Struktura poslovnih odhodkov (v odstotkih)

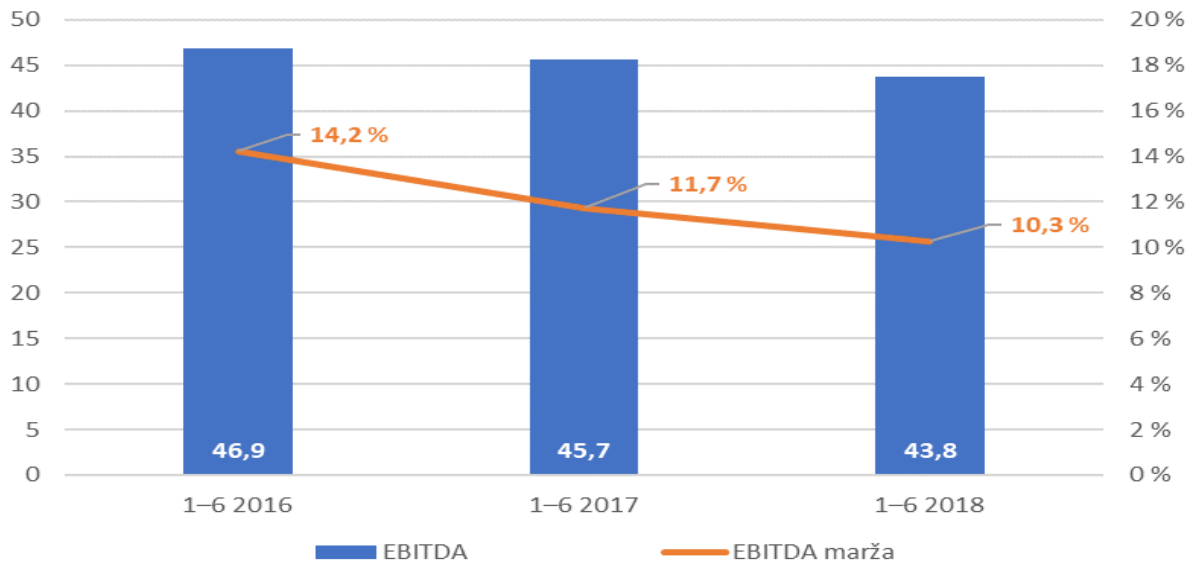


Ohranjamo stabilen EBITDA

V Skupini SIJ smo ustvarili višje čiste prihodke od prodaje, obenem pa smo se soočili s hitro rastjo stroškov materialov, predvsem strateških surovin, ki neposredno vplivajo na operativni rezultat. Rast

cen surovin je najbolj prizadela področja predelave ter servisnih centrov in prodajne mreže, področju jeklarstvo pa je uspelo cenovni vpliv strateških surovin prenesti v prodajne cene. Prenos višjih cen stroškov (predvsem energentov in grafitnih elektrod) v prodajno ceno doslej ni bil del cenovnega modela, zato se njihov vpliv iz prvega polletja prenaša v prodajno ceno z zamikom. Učinek iz tega naslova tako pričakujemo v naslednjem obdobju.

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

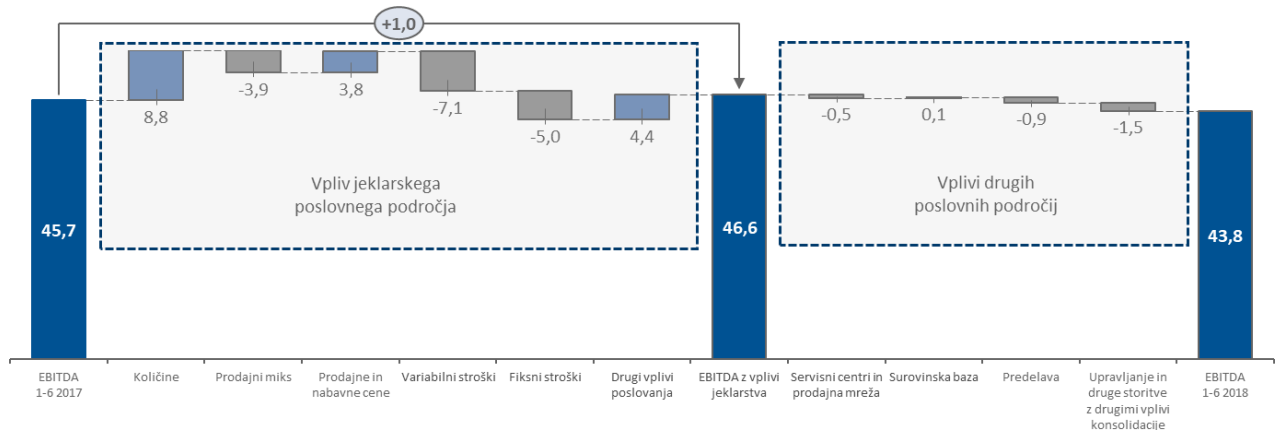


Visoke cene strateških surovin nevtralizirali s prenosom v prodajne cene

Pri poslovnem področju jeklarstvo, ki prispeva največji delež operativnega rezultata Skupine SIJ, so na doseganje EBITDA najbolj vplivale prodane količine. V primerjavi z enakim obdobjem lani smo jih povečali za 11,3 odstotka. Pozitivni trend količinske in vrednostne prodaje se nadaljuje iz preteklega leta. Skladno s trendom rasti porabe jekla v EU v prvi polovici leta so bile v Skupini SIJ tudi v prvem polletju letošnjega leta proizvodne zmogljivosti skoraj polno zasedene.

Z rastjo prodajnih cen smo nevtralizirali visoke cene strateških surovin, predvsem jeklenega odpadka, ferolegur in ognjevzdržnega materiala. Kljub temu nam ni uspelo v celoti pokriti izpada rezultata zaradi neugodne strukture prodaje, saj smo bili odvisni predvsem od strukture naročil.

Skupina SIJ: EBITDA most (v milijonih evrov)



Finančni položaj

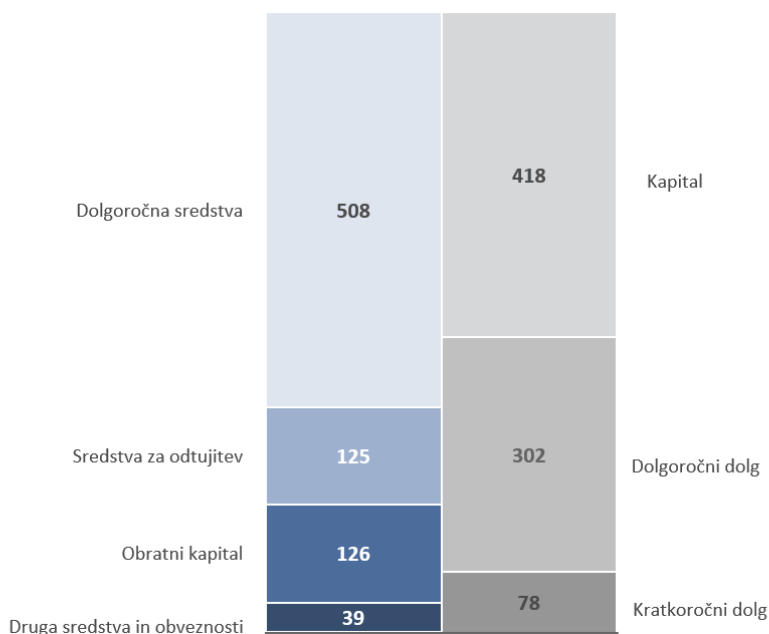
Skupina SIJ: Ključni finančni kazalniki na dan 30. 6.

	Enota mere	30. 6. 2016	30. 6. 2017	30. 6. 2018
Izkaz finančnega položaja				
Skupaj sredstva	000 EUR	943.899	1.183.119	1.148.668
Kapital	000 EUR	359.033	425.246	417.864
Neto finančni dolg	000 EUR	355.070	345.776	362.182
Metalurška dejavnost	000 EUR	284.598	274.917	280.147
Poslovne združitve	000 EUR	70.472	70.859	82.035
NFD/EBITDA		3,9	3,7	3,5

Visok delež kapitala in dolgoročnih virov

Z visokim deležem kapitala in zagotovitvijo dolgoročnih virov financiranja bo Skupina SIJ tudi v prihodnje vzdrževala stabilno strukturo sredstev in virov, saj ti pokrivajo celotne obveznosti do dolgoročnih virov in dve tretjini potreb po obratnem kapitalu. V Skupini SIJ še naprej uresničujemo dosedanje finančno politiko, da z dolgoročnimi viri uresničujemo naložbeno strategijo, s kratkoročnimi viri financiranja pa uravnavamo sezonska gibanja obratnega kapitala.

Skupina SIJ: Struktura finančnega položaja na dan 30. 6. 2018 (v milijonih evrov)

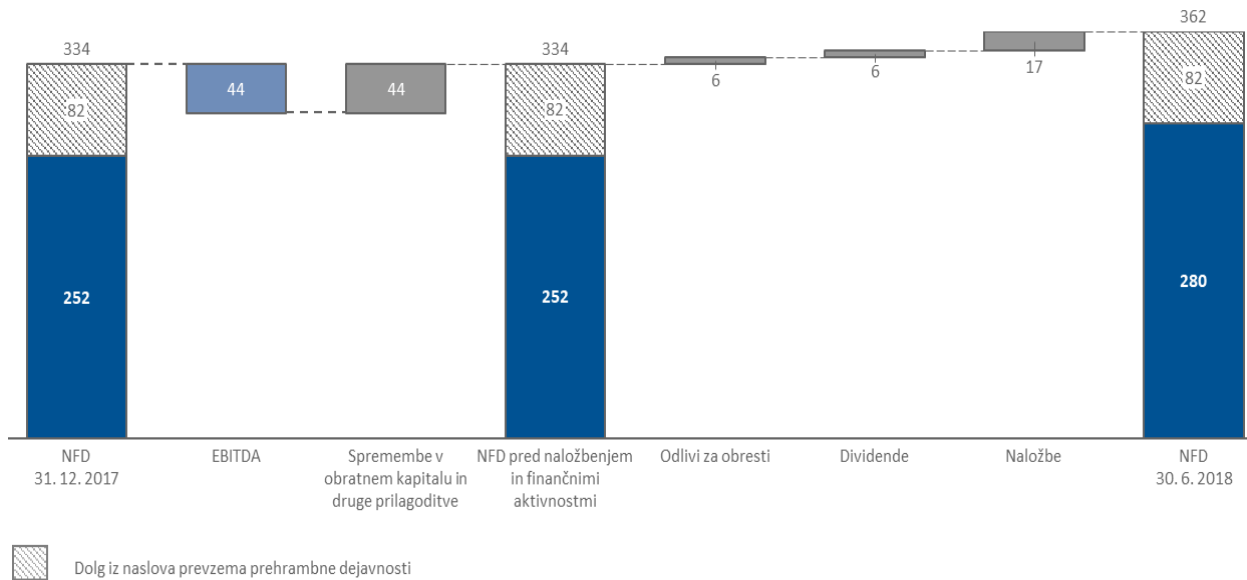


Cilj je postopno zmanjševanje neto finančnega dolga

V prvem polletju se je neto zadolženost Skupine SIJ povečala predvsem zaradi spremembe v obratnem kapitalu in naložb, pri čemer je bila več kot polovica dolga med obdobjem pokritega z EBITDA. V letu

2018 bo obseg naložb skladno z načrtovanim umirjanjem naložbenega cikla nižji, Skupina SIJ pa bo v skladu z dolgoročno strategijo svojo zadolženost v prihodnjih letih postopno zniževala.

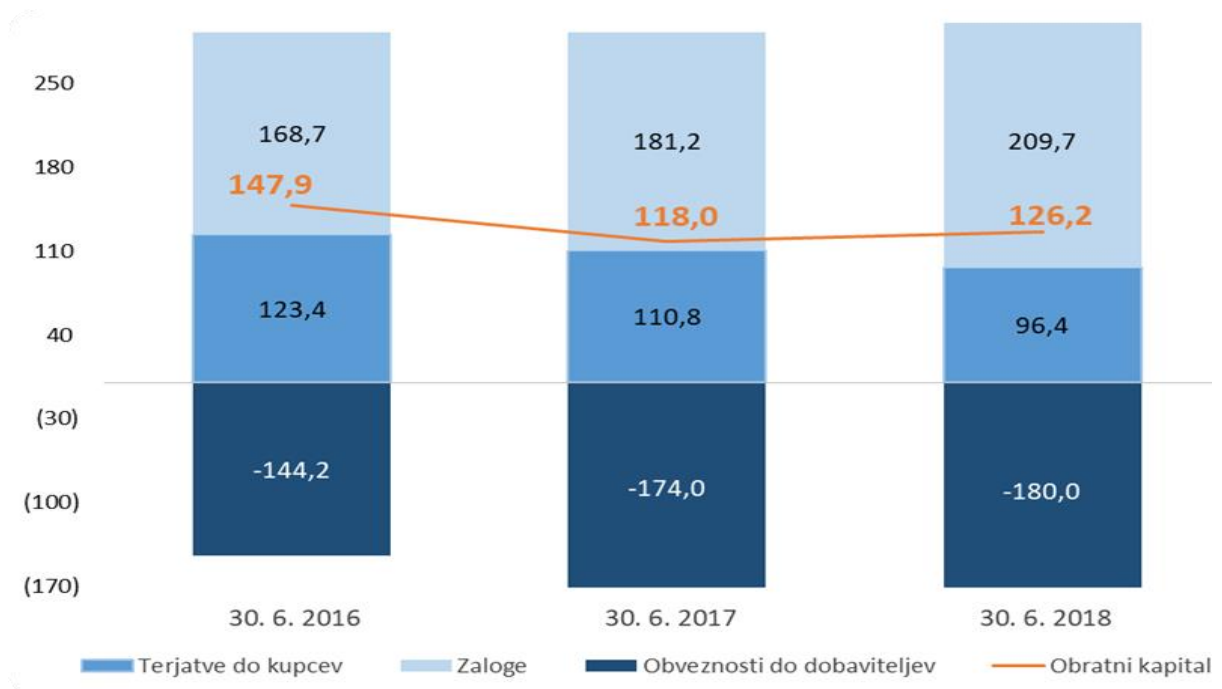
Skupina SIJ: NFD most na dan 30. 6. 2018 (v milijonih evrov)



Upravljanje obratnega kapitala

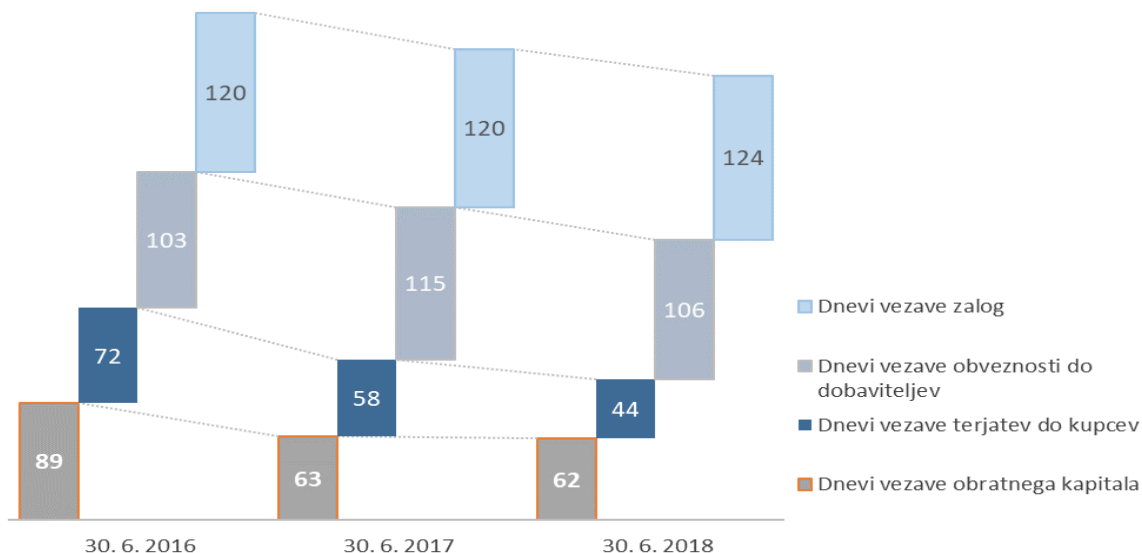
V Skupini SIJ ustrezno upravljamo obratni kapital, ki je ob visokih vrednostih naložb ključnega pomena za zagotavljanje pozitivnega denarnega toka. Medletne spremembe v obratnem kapitalu upravljamo z odobrenimi kreditnimi linijami, terjatve in obveznosti pa aktivno in učinkovito spremljamo na dnevni ravni.

Skupina SIJ: Obratni kapital iz poslovanja na dan 30. 6. 2018 (v milijonih evrov)



Dneve vezave obratnega kapitala smo v primerjavi z enakim obdobjem lani nekoliko izboljšali. Z aktivnim upravljanjem terjatev do kupcev smo še dodatno skrajšali dneve vezave terjatev do kupcev. Kot posledica naraščanja cen strateških materialov in surovin ter doseganja boljših pogojev s krajšimi plačilnimi roki so se posledično skrajšali dnevi vezave obveznosti do dobaviteljev.

Skupina SIJ: Dnevi vezave obratnega kapitala iz poslovanja na dan 30. 6. 2018

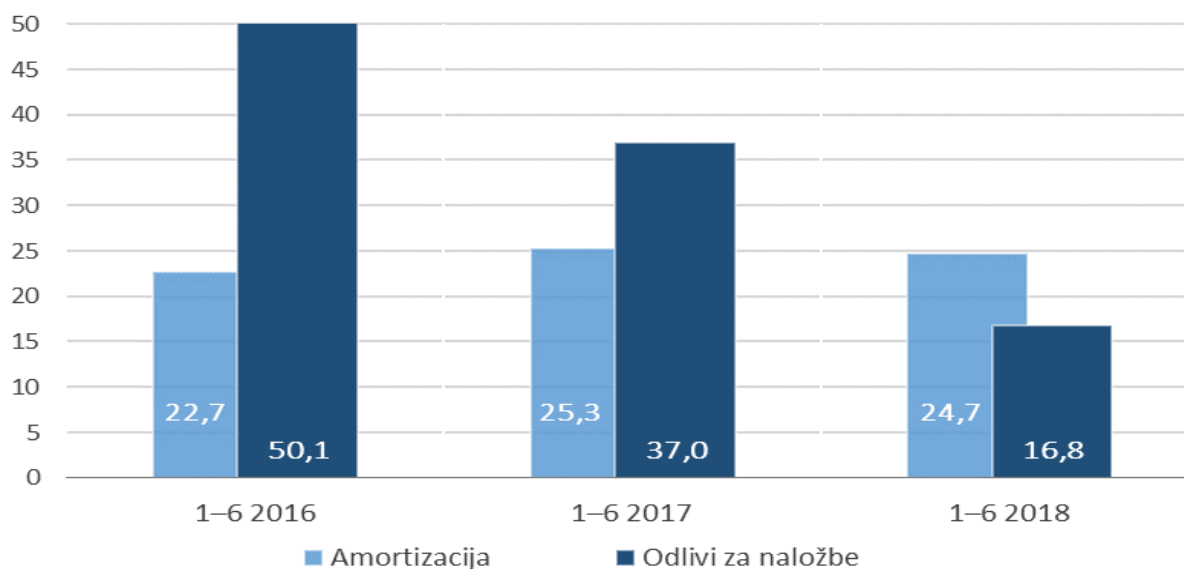


Umirjen naložbeni cikel

Z velikimi strateškimi naložbami v posodobitev in nakup nove proizvodne opreme, ki smo jih končali v letu 2017, smo povečali naše proizvodne zmogljivosti in izboljšali kakovost proizvodnih procesov. Skladno z umirjanjem naložbenega cikla smo v prvem polletju leta 2018 za naložbe namenili 16,8 milijona evrov, kar je manj kot polovica sredstev v primerjavi z enakim obdobjem lani. Izpeljali smo predvsem projekte, ki dopolnjujejo proizvodni proces in zagotavljajo optimalno delovanje strateških projektov, posodabljaajo tehnologijo ter odpravljajo ozka grla.

Vpliv dolgoletnega intenzivnega vlaganja je v finančni strukturi poslovanja Skupine SIJ še vedno prisoten. Amortizacija ostaja na visoki ravni zaradi aktivacije obsežnih projektov v preteklem obdobju.

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



Zunanje poslovno okolje

Prodaja

Splošna gospodarska gibanja v prvi polovici leta 2018:

- Gospodarska aktivnost se v mednarodnem okolju umirja zaradi povečevanja tržne negotovosti. V evrskem območju se je v primerjavi z zadnjim četrletjem leta 2017 v prvem četrletju leta 2018 upočasnila za 0,3 odstotka.
- V evrskem območju se je BDP v prvem četrletju zmanjšal na 0,4 odstotka v primerjavi z zadnjim četrletjem leta 2017, ko je bil 0,7 odstotka. Najbolj je na zmanjšanje BDP vplivala povečana negotovost zaradi višanja cen nafte in uvedbe protekcionističnih ukrepov v največjih svetovnih gospodarstvih (ZDA, EU, Kitajska).¹⁵
- V Nemčiji, na največjem izvoznem trgu Skupine SIJ, se je v prvi polovici leta 2018 nadaljevala pozitivna ekonomska dinamika, predvsem po zaslugi izvoza, rast domače porabe pa se umirja. Napovedana rast realnega BDP za leto 2018 je 2,3 odstotka.
- Gospodarstvo v Italiji, drugem največjem izvoznem trgu Skupine SIJ, bo enako kot v preteklem letu še naprej enakomerno raslo, predvsem na račun domače porabe. V prvi polovici leta 2018 je sicer izrazito oslabela domača proizvodnja. Napovedana rast realnega BDP za leto 2018 je 1,5 odstotka.
- V prvem polletju leta 2018 uvedba carin na jeklo in aluminij v ZDA na jeklarski trg EU še ni občutneje vplivala, saj so carine za EU začele veljati 1. 6.

Glavni trendi na jeklarskem trgu v prvi polovici leta 2018:

- V prvem polletju leta 2018 se je v primerjavi z enakim obdobjem leta 2017 svetovna proizvodnja jekla povečala za 4,6 odstotka.

¹⁵ Vir: Evropska komisija. Evropska ekonomska napoved – pomlad 2018. Dostopno prek: https://ec.europa.eu/info/sites/info/files/economy-finance/ecfin_forecast_spring_030518_de_en.pdf (11. 7. 2018).

- Proizvodnja jekla v EU je v primerjavi s prvim polletjem leta 2017 zrasla za 1,6 odstotka. Rast proizvodnje v prvem polletju 2018 se je v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta zmanjšala za 2,5 odstotne točke.
- Poraba jekla v EU¹⁶ je v prvem četrletju leta 2018 v primerjavi z enakim obdobjem lani zrasla za 3,6 odstotka, v drugem četrletju pa za 3,3 odstotka. Pričakovanja za drugo polovico leta so skromnejša, saj je za leto 2018 napovedana nekoliko nižja, 3,1-odstotna rast porabe. Tako je za leto 2018 napovedana za 2,1 odstotne točke manjša rast porabe jekla kot v predhodnem letu.
- Uvoz jekla iz tretjih držav v EU se je v prvem polletju leta 2018 v primerjavi z enakim obdobjem lani zmanjšal za osem odstotkov. V skladu s splošnimi jeklarskimi trendi se je v prvem polletju leta 2018 v segmentu nerjavne debele pločevine uvoz povečal za 6,2 odstotka, medtem ko se je pri orodnih jeklih (palicah in ploščah) uvoz v prvem četrletju povečal za 21,8 odstotka. Gre za največje povečanje uvoza orodnih jekel v prvem četrletju v zadnjih osmih letih v EU.

Nabava

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

Nadaljevanje gospodarske rasti in preseganje povpraševanja nad ponudbo surovin, potrebnih za proizvodnjo, sta dvignila tudi raven cen v prvem polletju letošnjega leta. Proizvodnja surovin je tekla s polno zasedenostjo proizvodnih zmogljivosti, vendar to ni zadoščalo za zadovoljevanje povečanega povpraševanja na trgu. Dodatna povečanja zmogljivosti na kratek rok pri proizvodnji surovin niso mogoča. Vse to je vodilo k nadaljnjemu dvigu cen, zlasti v prvem četrletju leta 2018.

Dodatni pritisk na porabo nekaterih surovin (nikelj, kobalt, igelni koks) je ustvarjala tudi avtomobilska industrija, in sicer za potrebe izdelave avtomobilskih baterij. Pomemben trend mnogih industrij je skladno s svetovnimi trajnostnimi in razvojnimi trendi namreč postal razvoj trajnostne mobilnosti.

Sankcije in druge omejitve, kot so nedavna uvedba carin na uvoz jekla in aluminija v ZDA in s tem povezani povračilni ukrepi drugih držav, povzročajo še dodatna nihanja in negotovost na trgu. Kratkoročna nihanja cen so v prvem polletju povzročali tudi ekološki ukrepi na Kitajskem, ki je največja svetovna proizvajalka jekla.

Razmere na trgu grafitnih elektrod in ognjevzdržnih materialov so se z vidika razpoložljivosti glede na drugo polovico preteklega leta deloma umirile, vendar so cenovne ravni bistveno višje kot lani v enakem obdobju, kar posledično zvišuje stroške proizvodnje jekla.

Tudi jekleni odpadki se je – enako kot druge surovine – dražil, zdaj je na prodaj po višji ceni kot lani v tem obdobju.

V Skupini SIJ sicer skladno z načrtano strategijo nadaljujemo optimizacijo proizvodnega in prodajnega programa s proizvodi z visoko dodano vrednostjo, s čimer širimo tudi paleto surovin. Prav tako nadaljujemo testiranje alternativnih materialov, primernih za uporabo v konverterju AOD, naložbi v

¹⁶ Evropsko jeklarsko združenje. Pregled ekonomskega in jeklarskega trga. Dostopno prek: <http://www.eurofer.be/Issues%26Positions/Economic%20Development%20%26%20Steel%20Market/REPORT%20-%20Economic%20and%20Steel%20Market%20Outlook%20-%20Quarter%202,%202018.pdf> (2. 7. 2018).

družbi SIJ Acroni, zaključeni v letu 2017, ter s tem izkoriščamo prednosti, ki jih tovrstna tehnologija omogoča. V prvem polletju leta 2018 so nekateri alternativni materiali že postali del stalnih receptur za proizvodnjo jekla.

Zaposleni

Skupina SIJ je s svojimi družbami med najpomembnejšimi zaposlovalci v Sloveniji. V občini Ravne na Koroškem družbe Skupine SIJ zaposlujejo več kot tretjino delovno aktivnih občanov in občank, na Jesenicah skoraj petino, s povečevanjem števila zaposlenih pa ves čas krepimo vlogo stebra zaposlovanja v gorenjski in koroški regiji.

V Skupini SIJ je bilo ob zaključku polletja zaposlenih 3.885 sodelavcev, kar je 230 oseb oziroma 6,3 odstotka več kot v enakem obdobju lani. Povprečna starost zaposlenih v skupini se postopoma znižuje in je bila v prvem polletju 41,1 leta. Zaradi specifik proizvodnega dela med zaposlenimi v Skupini SIJ prevladujejo moški. Delež žensk dosega 16,5 odstotka.

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

	30. 6. 2016	30. 6. 2017	30. 6. 2018
Število zaposlenih	3.404	3.655	3.885
Povprečna starost (v letih)	44,6	43,6	41,1
Delež žensk (%)	17,4	17,0	16,5
Število invalidov	339	327	327
Delež zaposlenih z najmanj srednješolsko izobrazbo (%)	45,6	46,0	46,1
Bolniška odsotnost (%)	6,8	6,5	6,3
Število nezgod pri delu	81	101	77

V Skupini SIJ zaznavamo tudi trend zniževanja bolniške odsotnosti; v prvem polletju je bila 6,3-odstotna. V prvem polletju pa smo v primerjavi z enakim obdobjem lani zabeležili kar za 23,8 odstotka manj nezgod pri delu.

10. RAČUNOVODSKI IZKAZI

10.1. Revidirani računovodski izkazi Skupine SIJ za leto 2017

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

Računovodski izkazi Skupine SIJ so za obdobje, končano na dan 31. 12. 2017, sestavljeni skladno z MSRP, kot jih je sprejela EU, in skladno z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah.

Računovodski izkazi za leto 2017 so revidirani, revizorjevo poročilo z dne 23. 4. 2018 vsebuje pritrdilno mnenje brez pridržka.

10.1.1. Izkaz vseobsegajočega donosa Skupine SIJ

v 000 EUR	2017	2016
Čisti prihodki od prodaje	756.062	631.881
Proizvajalni stroški prodanih proizvodov	(598.883)	(503.749)
Kosmati poslovni izid	157.179	128.132
Stroški prodajanja	(42.243)	(40.323)
Stroški splošnih dejavnosti	(88.333)	(69.056)
Drugi poslovni prihodki	6.787	41.245
Drugi poslovni odhodki	(7.546)	(3.300)
Poslovni izid iz poslovanja	25.844	56.698
Finančni prihodki	1.467	982
Finančni odhodki	(20.943)	(18.981)
Finančni izid	(19.476)	(17.999)
Delež dobička v pridruženih družbah	94	49
Poslovni izid pred davki	6.462	38.748
Davek iz dobička	(1.141)	(885)
Odloženi davek	1.030	6.452
Čisti poslovni izid poslovnega leta iz delujočega poslovanja	6.351	44.315
Dobiček iz ustavljenega poslovanja	8.604	7.010
Čisti poslovni izid poslovnega leta	14.955	51.325
Spremembe, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		
Davek iz dobička, povezan s sestavinami vseobsegajočega donosa	(32)	1
Aktuarske čiste izgube za pokojninske programe	(1.201)	(143)
Spremembe, ki bodo prerazvrščene v poslovni izid		
Sprememba rezerve za pošteno vrednost iz naslova za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	149	(8)
Dobički in izgube, ki izhajajo iz pretvorb računovodskih izkazov poslovanja v tujini	(141)	85
Drugi vseobsegajoči donos iz ustavljenega poslovanja	(260)	(81)
Vseobsegajoči donos	13.470	51.179

v 000 EUR	2017	2016
Čisti poslovni izid, ki pripada:	14.955	51.325
Lastnikom obvladujoče družbe	13.727	49.905
Neobvladujočemu deležu	1.228	1.420
Osnovni in popravljene dobiček na delnico (v EUR)	14,20	51,61
Vseobsegajoči donos, ki pripada:	13.470	51.179
Lastnikom obvladujoče družbe	12.190	49.818
Neobvladujočemu deležu	1.280	1.361
Vseobsegajoči donos, ki pripada lastnikom obvladujoče družbe:	12.190	49.818
Delujoče poslovanje	3.832	43.502
Ustavljeno poslovanje	8.358	6.316

10.1.2. Izkaz finančnega položaja Skupine SIJ

v 000 EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
SREDSTVA		
Dolgoročna sredstva	520.570	705.791
Neopredmetena sredstva	35.069	47.825
Opredmetena osnovna sredstva	452.508	620.694
Naložbene nepremičnine	166	4.094
Naložbe v pridružene družbe	1.716	1.622
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	1.215	1.225
Finančne terjatve	30	256
Poslovne terjatve	198	2.239
Druga sredstva	2.287	1.007
Odložene terjatve za davek	27.381	26.829
Kratkoročna sredstva	631.614	438.156
Sredstva (skupine) za odtujitev	270.038	4.102
Zaloge	205.037	238.397
Finančne terjatve	25.848	19.679
Poslovne terjatve	92.766	112.099
Terjatve za davek iz dobička	1.023	1.384
Denar in denarni ustrezniki	34.909	59.443
Druga sredstva	1.993	3.052
Skupaj sredstva	1.152.184	1.143.947
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
Kapital	415.512	423.471
Kapital lastnikov obvladujoče družbe	396.877	389.042
Vpoklicani kapital	145.266	145.266
Kapitalske rezerve	11.461	11.461
Rezerve iz dobička	811	811
Rezerva za pošteno vrednost	(2.366)	(385)
Prevedbene razlike	593	149
Zadržani dobički	241.112	231.740
Neobvladujoči delež	18.635	34.429
Dolgoročne obveznosti	285.766	325.300
Rezervacije za zaslužke zaposlencev	14.160	15.763
Druge rezervacije	1.148	1.365
Razmejeni prihodki	1.925	5.532
Finančne obveznosti	268.115	295.241
Poslovne obveznosti	403	612
Odložene obveznosti za davek	15	6.787
Kratkoročne obveznosti	450.906	395.176
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	133.017	0
Finančne obveznosti	97.330	130.156
Poslovne obveznosti	217.985	259.237
Obveznosti za davek iz dobička	394	1.333
Druge obveznosti	2.180	4.450
Skupaj obveznosti do virov sredstev	1.152.184	1.143.947

10.1.3. Izkaz gibanja kapitala Skupine SIJ

v 000 EUR	Kapital lastnikov obvladujoče družbe							Neobvladujoči delež	Skupaj
	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Prevedbene razlike	Zadržani dobički	Skupaj		
Stanje na 31. 12. 2016	145.266	11.461	811	(385)	149	231.740	389.042	34.429	423.471
Odkup neobvladujočega deleža	0	0	0	0	0	5.615	5.615	(17.074)	(11.459)
Izplačane dividende	0	0	0	0	0	(9.970)	(9.970)	0	(9.970)
Skupaj transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	(4.355)	(4.355)	17.074	(21.429)
Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	0	0	0	13.727	13.727	1.228	14.955
Druge spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	(1.981)	444	0	(1.537)	51	(1.485)
Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	(1.981)	444	13.727	12.190	1.280	13.470
Stanje na 31. 12. 2017	145.266	11.461	811	(2.366)	593	241.112	396.877	18.635	415.512

v 000 EUR	Kapital lastnikov obvladujoče družbe							Neobvladujoči delež	Skupaj
	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Prevedbene razlike	Zadržani dobički	Skupaj		
Stanje na 31. 12. 2015	145.266	11.461	129	(369)	221	188.206	344.915	3.802	348.717
Odkup neobvladujočega deleža	0	0	0	(2)	0	122	120	(618)	(498)
Nakup odvisnih družb	0	0	0	0	0	0	0	29.884	29.884
Izplačane dividende	0	0	0	0	0	(5.811)	(5.811)	0	(5.811)
Oblikovanje zakonskih rezerv	0	0	682	0	0	(682)	0	0	0
Skupaj transakcije z lastniki	0	0	682	(2)	0	(6.371)	(5.691)	29.266	23.575
Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	0	0	0	49.905	49.905	1.420	51.325
Druge spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	(15)	(72)	0	(87)	(59)	(146)
Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	(15)	(72)	49.905	49.818	1.361	51.179
Stanje na 31. 12. 2016	145.266	11.461	811	(385)	149	231.740	389.042	34.429	423.471

10.1.4. Izkaz denarnih tokov Skupine SIJ

v 000 EUR	2017	2016
DENARNI TOK PRI POSLOVANJU		
Poslovni izid pred davki	15.533	48.054
Prilagojen za:		
Amortizacijo neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev	64.230	58.421
Delež dobička v pridruženih družbah	(94)	(49)
Slabo ime (negative goodwill, badwill)	0	(29.623)
Prihodke od obresti	(1.878)	(742)
Odhodke od obresti	16.138	16.646
Tečajne razlike, neto	0	(99)
Izgubo pri prodaji finančnih sredstev	0	28
Slabitev sredstev	3.020	919
Oblikovanje popravkov vrednosti in rezervacij	3.218	1.121
Druge prilagoditve	(2.266)	(3.615)
Denarni tok pri poslovanju, pred obratnim kapitalom	97.901	91.062
SPREMEMBE V OBRATNEM KAPITALU		
Sprememba poslovnih terjatev	(9.755)	29.106
Sprememba zalog	(6.000)	(35.333)
Sprememba poslovnih obveznosti	16.268	26.377
Sprememba davkov, razen davka iz dobička	553	109
Izdatki pri rezervacijah	(17)	(32)
Prejemki pri subvencijah	4.030	4.068
Izdatki za odpravnine in jubilejne nagrade	(1.717)	(885)
Izdatki za davek iz dobička	(1.888)	(2.783)
Spremembe v obratnem kapitalu	1.474	20.627
Neto denarni tok pri poslovanju	99.375	111.689
DENARNI TOK PRI NALOŽBENJU		
Izdatki pri naložbah v odvisne družbe	(11.461)	(16.102)
Izdatki pri za prodajo razpoložljivih finančnih sredstvih	(69)	0
Izdatki pri opredmetenih osnovnih sredstvih	(53.652)	(58.954)
Prejemki pri opredmetenih osnovnih sredstvih	529	801
Izdatki pri neopredmetenih sredstvih	(4.588)	(2.291)
Prejemki (izdatki) pri drugih sredstvih	73	(6.576)
Izdatki pri danih posojilih	(5.503)	(15.507)
Prejemki pri danih posojilih	463	176
Prejete obresti	814	183
Prejete dividende	70	77
Neto denarni tok pri naložbenju	(73.324)	(98.193)
DENARNI TOK PRI FINANCIRANJU		
Prejemki pri prejetih posojilih	626.462	892.008
Izdatki pri prejetih posojilih	(613.654)	(864.699)
Izdatki pri finančnih najemih	(2.589)	(2.864)
Izdatki za obresti	(16.404)	(17.701)
Izplačane dividende	(9.970)	(5.811)
Neto denarni tok pri financiranju	(16.155)	933
Denar in denarni ustrezniki na 1. 1.	59.443	44.587
Prevedbene razlike	195	427
Povečanje	9.896	14.429
Denar in denarni ustrezniki na 31. 12.	69.534	59.443

10.2. Revidirani računovodski izkazi družbe SIJ d.d. za leto 2017

10.2.1. Izkaz vseobsegajočega donosa družbe SIJ d.d.

v 000 EUR	2017	2016
Čisti prihodki od prodaje	16.306	15.205
Kosmati poslovni izid	16.306	15.205
Stroški splošnih dejavnosti	(14.512)	(15.655)
Drugi poslovni prihodki	22.907	25.370
Drugi poslovni odhodki	(10.279)	(336)
Poslovni izid iz poslovanja	14.422	24.584
Finančni prihodki	4.769	4.847
Finančni odhodki	(7.799)	(9.301)
Finančni izid	(3.030)	(4.454)
Poslovni izid pred davki	11.392	20.130
Davek iz dobička	0	(309)
Odloženi davek	0	125
Čisti poslovni izid poslovnega leta	11.392	19.946
Spremembe, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		
Davek iz dobička, povezan s sestavinami vseobsegajočega donosa	(32)	1
Aktuarske čiste izgube za pokojninske programe	19	0
Spremembe, ki bodo prerazvrščene v poslovni izid		
Sprememba rezerve za pošteno vrednost iz naslova za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	149	(8)
Vseobsegajoči donos	11.528	19.939
Čisti poslovni izid poslovnega leta	11.392	19.946
Osnovni in popravljeni dobiček na delnico (v EUR)	11,78	20,63

10.2.2. Izkaz finančnega položaja družbe SIJ d.d.

v 000 EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
SREDSTVA		
Dolgoročna sredstva	184.416	283.627
Neopredmetena sredstva	695	740
Opredmetena osnovna sredstva	6.109	6.041
Naložbene nepremičnine	2	2
Naložbe v odvisne družbe	159.959	240.272
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	1.193	975
Finančne terjatve	15.154	33.787
Poslovne terjatve	0	29
Druga sredstva	182	626
Odložene terjatve za davek	1.122	1.155
Kratkoročna sredstva	179.672	121.930
Sredstva (skupine) za odtujitev	82.065	35
Finančne terjatve	75.790	72.963
Poslovne terjatve	20.159	39.362
Terjatve za davek iz dobička	323	357
Denar in denarni ustrezniki	312	8.286
Druga sredstva	1.023	927
Skupaj sredstva	364.088	405.557
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
Kapital	207.089	205.532
Vpoklicani kapital	145.266	145.266
Kapitalske rezerve	11.461	11.461
Rezerve iz dobička	811	811
Rezerva za pošteno vrednost	286	150
Zadržani dobički	49.265	47.844
Dolgoročne obveznosti	95.016	157.824
Rezervacije za zaslužke zaposlencev	305	391
Finančne obveznosti	94.711	157.433
Kratkoročne obveznosti	61.983	42.201
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	3.290	0
Finančne obveznosti	55.496	38.017
Poslovne obveznosti	3.013	4.002
Druge obveznosti	184	182
Skupaj obveznosti do virov sredstev	364.088	405.557

10.2.3. Izkaz gibanja kapitala družbe SIJ d.d.

v 000 EUR	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Zadržani dobički	Skupaj
Stanje na 31. 12. 2016	145.266	11.461	811	150	47.844	205.532
Izplačane dividende	0	0	0	0	(9.970)	(9.970)
Skupaj transakcije z lastniki	0	0	0	0	(9.970)	(9.970)
Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	0	0	11.392	11.392
Druge spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	136	0	136
Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	136	11.392	11.528
Stanje na 31. 12. 2017	145.266	11.461	811	286	49.265	207.089

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

10.2.4. Izkaz denarnih tokov družbe SIJ d.d.

v 000 EUR	2017	2016
DENARNI TOK PRI POSLOVANJU		
Poslovni izid pred davki	11.392	20.130
Prilagojen za:		
Amortizacijo neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev	556	433
Prihodke od obresti	(3.084)	(3.369)
Odhodke od obresti	6.278	7.804
Slabitev sredstev	9.739	0
Oblikovanje popravkov vrednosti in rezervacij	41	0
Prihodke iz naslova dividend	(22.710)	(18.579)
Druge prilagoditve	1.585	(7.587)
Denarni tok pri poslovanju pred obratnim kapitalom	3.797	(1.168)
SPREMEMBE V OBRATNEM KAPITALU		
Sprememba poslovnih terjatev	11.340	(5.773)
Sprememba poslovnih obveznosti	(3.505)	742
Sprememba davkov, razen davka iz dobička	(742)	605
Prejemki (izdatki) za davek iz dobička	472	(1.252)
Spremembe v obratnem kapitalu	7.565	(5.678)
Neto denarni tok pri poslovanju	11.362	(6.846)
DENARNI TOK PRI NALOŽBENJU		
Izdatki pri naložbah v odvisne družbe	(1)	(32.756)
Izdatki pri za prodajo razpoložljivih finančnih sredstvih	(69)	(105)
Izdatki pri opredmetenih osnovnih sredstvih	(307)	(213)
Prejemki pri opredmetenih osnovnih sredstvih	68	51
Izdatki pri neopredmetenih sredstvih	(94)	(71)
Izdatki pri drugih sredstvih	(11.410)	0
Izdatki pri danih posojilih	(32.998)	(133.166)
Prejemki pri danih posojilih	48.784	126.149
Prejete obresti	2.267	2.617
Prejete dividende	30.910	17.579
Neto denarni tok pri naložbenju	37.150	(19.915)
DENARNI TOK PRI FINANCIRANJU		
Prejemki pri prejetih posojilih	207.225	309.050
Izdatki pri prejetih posojilih	(248.440)	(270.382)
Prejemki pri finančnih najemih	726	162
Izdatki pri finančnih najemih	(464)	(201)
Prejemki za finančne storitve	1.022	745
Izdatki za obresti	(6.585)	(7.734)
Izplačane dividende	(9.970)	(5.811)
Neto denarni tok pri financiranju	(56.486)	25.829
Denar in denarni ustrezniki na 1. 1.	8.286	9.217
Zmanjšanje	(7.974)	(931)
Denar in denarni ustrezniki na 31. 12.	312	8.286

10.3. Nerevidirani računovodski izkazi Skupine SIJ za obdobje januar–junij 2018

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

Medletni računovodski izkazi Skupine SIJ so za obdobje, končano na dan 30. 6. 2018, sestavljeni skladno z MSRP, kot jih je sprejela EU, in skladno z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah.

Pri pripravi medletnih računovodskih izkazov za obdobje, končano na dan 30. 6. 2018, so bile uporabljene enake računovodske usmeritve kot pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2017.

10.3.1. Izkaz vseobsegajočega donosa Skupine SIJ

v 000 EUR	1.–6. 2018	1.–6. 2017
Čisti prihodki od prodaje	426.243	389.025
Proizvajalni stroški prodanih proizvodov	(327.370)	(307.759)
Kosmati poslovni izid	98.873	81.266
Stroški prodajanja	(29.889)	(22.034)
Stroški splošnih dejavnosti	(49.908)	(41.668)
Drugi poslovni prihodki	1.709	4.827
Drugi poslovni odhodki	(1.733)	(1.993)
Poslovni izid iz poslovanja	19.052	20.398
Finančni prihodki	846	699
Finančni odhodki	(9.411)	(9.973)
Finančni izid	(8.566)	(9.274)
Delež dobička v pridruženih družbah	41	56
Poslovni izid pred davki	10.527	11.180
Davek iz dobička	(1.053)	(702)
Odloženi davek	(1.402)	(68)
Čisti poslovni izid poslovnega leta	8.072	10.410
Dobiček iz ustavljenega poslovanja	5.480	1.225
Čisti poslovni izid poslovnega obdobja	13.552	11.635
Spremembe, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		
Davek iz dobička, povezan s sestavinami vseobsegajočega donosa	(69)	(13)
Spremembe, ki bodo prerazvrščene v poslovni izid		
Sprememba rezerve za pošteno vrednost iz naslova za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	66	47
Dobički in izgube, ki izhajajo iz pretvorb računovodskih izkazov poslovanja v tujini	160	285
Druge spremembe v vseobsegajočem donosu	0	76
Vseobsegajoči donos	13.709	12.030

v 000 EUR	1.–6. 2018	1.–6. 2017
Čisti poslovni izid, ki pripada:	13.552	11.635
Lastnikom obvladujoče družbe	12.643	10.963
Neobvladujočemu deležu	909	672
Osnovni in popravljeni dobiček na delnico (v EUR)	13,07	11,34
Vseobsegajoči donos, ki pripada:	13.709	12.030
Lastnikom obvladujoče družbe	12.715	11.250
Neobvladujočemu deležu	994	780

10.3.2. Izkaz finančnega položaja Skupine SIJ

v 000 EUR	30. 6. 2018	31. 12. 2017
SREDSTVA		
Dolgoročna sredstva	507.595	520.570
Neopredmetena sredstva	34.122	35.069
Opredmetena osnovna sredstva	443.731	452.508
Naložbene nepremičnine	159	166
Naložbe v pridružene družbe	1.757	1.716
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	1.275	1.215
Finančne terjatve	30	30
Poslovne terjatve	22	198
Druga sredstva	521	2.287
Odložene terjatve za davek	25.978	27.381
Kratkoročna sredstva	641.073	631.613
Sredstva (skupine) za odtujitev	266.951	270.038
Zaloge	209.728	205.037
Finančne terjatve	36.037	25.848
Poslovne terjatve	101.057	92.766
Terjatve za davek iz dobička	487	1.023
Denar in denarni ustrezniki	21.226	34.909
Druga sredstva	5.587	1.993
Skupaj sredstva	1.148.668	1.152.184
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
Kapital	417.864	415.512
Kapital lastnikov obvladujoče družbe	398.581	396.877
Vpoklicani kapital	145.266	145.266
Kapitalske rezerve	11.461	11.461
Rezerve iz dobička	811	811
Rezerve za pošteno vrednost	(2.309)	(2.366)
Prevedbene razlike	845	593
Zadržani dobički	242.507	241.112
Neobvladujoči delež	19.283	18.635
Dolgoročne obveznosti	301.557	285.766
Rezervacije za zasluge zaposlencev	14.136	14.160
Druge rezervacije	1.148	1.148
Razmejeni prihodki	1.902	1.925
Finančne obveznosti	283.927	268.115
Poslovne obveznosti	424	403
Odložene obveznosti za davek	20	16
Kratkoročne obveznosti	429.247	450.906
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	124.761	133.017
Finančne obveznosti	98.862	97.330
Poslovne obveznosti	197.112	217.985
Obveznosti za davek iz dobička	475	394
Druge obveznosti	8.037	2.180
Skupaj obveznosti do virov sredstev	1.148.668	1.152.184

10.3.3. Izkaz gibanja kapitala Skupine SIJ

v 000 EUR	Kapital lastnikov obvladujoče družbe							Neobvladujoči delež	Skupaj
	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Prevedbene razlike	Zadržani dobički	Skupaj		
Stanje na 31. 12. 2017	145.266	11.461	811	(2.366)	593	241.113	396.877	18.635	415.512
Sprememba zaradi implementacije MSRP 9	0	0	0	0	0	(5.316)	(5.316)	(345)	(5.661)
Stanje na 1. 1. 2018	145.266	11.461	811	(2.366)	593	235.797	391.561	18.290	409.851
Dividende	0	0	0	0	0	(5.696)	(5.696)	0	(5.696)
Skupaj transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	(5.696)	(5.696)	0	(5.696)
Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	0	0	0	12.643	12.643	909	13.552
Druge spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	57	252	(237)	72	85	157
Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	57	252	12.406	12.715	994	13.709
Stanje na 30. 6. 2018	145.266	11.461	811	(2.309)	845	242.507	398.581	19.283	417.864

10.3.4. Izkaz denarnih tokov Skupine SIJ

v 000 EUR	1.–6. 2018	1.–6. 2017
DENARNI TOK PRI POSLOVANJU		
Poslovni izid pred davki	16.802	12.446
Prilagojen za:		
Amortizacijo neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev	31.128	33.108
Delež dobička v pridruženih družbah	(41)	(56)
Prihodke od obresti	(710)	(649)
Odhodke od obresti	7.884	8.118
Druge prilagoditve	(3.358)	(137)
Denarni tok pri poslovanju, pred obratnim kapitalom	51.705	52.829
SPREMEMBE V OBRATNEM KAPITALU		
Sprememba poslovnih terjatev	(19.470)	(52.260)
Sprememba zalog	(5.315)	20.930
Sprememba poslovnih obveznosti	(11.692)	13.187
Sprememba davkov, razen davka iz dobička	1.357	1.446
Drugi izdatki	(1.084)	(1.637)
Spremembe v obratnem kapitalu	(36.204)	(18.334)
Neto denarni tok pri poslovanju	15.501	34.495
DENARNI TOK PRI NALOŽBENJU		
Izdatki pri naložbah v odvisne družbe	0	(285)
Izdatki pri opredmetenih osnovnih sredstvih	(20.485)	(35.374)
Prejemki pri opredmetenih osnovnih sredstvih	640	368
Izdatki pri neopredmetenih sredstvih	(418)	(1.929)
Izdatki pri danih posojilih	(9.551)	(4.700)
Prejemki pri danih posojilih	89	259
Prejete obresti	43	84
Prejemki pri drugih sredstvih	72	103
Neto denarni tok pri naložbenju	(29.610)	(41.474)
DENARNI TOK PRI FINANCIRANJU		
Prejemki pri prejetih posojilih	257.969	509.013
Izdatki pri prejetih posojilih	(251.590)	(471.001)
Izdatki pri finančnih najemih	(1.183)	(1.339)
Izdatki za finančne storitve	(1.238)	(1.109)
Izdatki za obresti	(6.101)	(6.699)
Izplačane dividende	(5.696)	(3.530)
Neto denarni tok pri financiranju	(7.839)	25.335
Denar in denarni ustrezniki na 1. 1.	69.534	59.443
Prevedbene razlike	30	58
(Zmanjšanje) povečanje	(21.948)	18.356
Denar in denarni ustrezniki na 30. 6.	47.616	77.857

10.4. Pravni in arbitražni postopki

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

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

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

11. INFORMACIJE O TRENDIH

11.1. Izjava Izdajatelja o trendih

Splošna gospodarska gibanja v prvi polovici leta 2018

- Gospodarske razmere v mednarodnem okolju so v senci naraščajoče mednarodne negotovosti upočasnjujejo. Kljub temu naj bi bila skladno z napovedmi svetovna gospodarska rast za leto 2018 še vedno 3,1-odstotna. V naslednjih dveh letih se bo rast svetovnega BDP upočasnjevala vse do 2,9 odstotka v letu 2020. Na to bo najbolj vplivalo umirjanje aktivnosti v svetovni trgovini in investicijah, čemur bodo sledili zaostreni pogoji financiranja poslov.
- V evrskem območju se je BDP v drugem četrtletju 2018 zvišal za 2,1 odstotka in bil medletno manjši za 0,4 odstotne točke. Na upočasnjevanje gospodarske aktivnosti je najbolj vplivala povečana protekcionistična trgovinska politika ter razmere v Italiji, ki že zaznamujejo gibanja na trgu obveznic.^{17, 18}
- V ZDA je bila v prvem četrtletju leta 2018 rast BDP 2,2-odstotna. V drugem četrtletju se je povečala za 1,9 odstotne točke in je znašala kar 4,1 odstotka, kar je najmočnejša rast od leta 2014. V Združenem kraljestvu se je v drugem četrtletju 2018 v primerjavi s predhodnim četrtletjem rast BDP prav tako okrepila, in sicer za 0,2 odstotne točke.
- V Nemčiji se je v prvi polovici leta 2018 nadaljevala pozitivna ekonomska dinamika (1. četrtletje 2018: 2,0 odstotka; 2. četrtletje 2018: 1,9 odstotka), tako je v letu 2018 napovedana rast realnega BDP 1,7-odstotna. V Italiji se pogloblja plačilna nedisciplina ter kriza vlade, kar dodatno krepi gospodarsko negotovost. Za leto 2018 je za Italijo napovedana 1,1-odstotna rast realnega BDP.
- Na Kitajskem je rast BDP presegla vsa pričakovanja, saj je v prvem polletju 2018 bila 6,8-odstotna. Nanjo je najbolj vplival storitveni sektor, ki je zrasel za 7,6 odstotka, tesno mu je s 6,1-odstotno rastjo sledil predelovalni sektor. V Rusiji je bila rast BDP v drugem četrtletju 1,3-odstotna, kar je padec z 1,8-odstotne rasti v prvem četrtletju 2018. To je glede na uveljavljene gospodarske sankcije proti Rusiji še vedno nad pričakovanji.
- Odločitev ameriškega predsednika Donalda Trumpa, da z junijem 2018 uvede 25-odstotne carine na uvoz jekla, je pripeljala do resnega pretresa na trgu jekla. V obdobju od januarja do julija 2018 se je uvoz jekla v EU povečal za devet odstotkov, medtem ko se je v ZDA v istem obdobju zmanjšal za 10,1 odstotka.

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

Glavni trendi v letu 2018

- V prvem polletju leta 2018 se je v primerjavi z enakim obdobjem leta 2017 svetovna proizvodnja jekla povečala za 4,6 odstotka. V letu 2019 se pričakuje 1,4-odstotna rast.

¹⁷http://www.umar.gov.si/fileadmin/user_upload/publikacije/eo/2018/6-2018/slovenska_verzija/EO_0618_splet.pdf

¹⁸https://ec.europa.eu/info/sites/info/files/economy-finance/ip089_en_0.pdf

- Proizvodnja jekla v EU se je v primerjavi s prvim polletjem leta 2017 povečala za 1,6 odstotka. V Nemčiji in Italiji, ki sta naša ključna prodajna trga, se je v enakem primerjalnem obdobju povečala – v Italiji za 3,5 odstotka, v Nemčiji pa za 1,1 odstotka.
- Poraba jekla v EU¹⁹ je v prvem četrletju leta 2018 v primerjavi z enakim obdobjem leta 2017 zrasla za 3,5 odstotka, v drugem četrletju pa za 4,2 odstotka. Pričakovanja za drugo polovico leta 2018 so skromnejša, napovedana je 3,5-odstotna letna rast porabe.
- Skladno s splošnimi jeklarskimi trendi se je v prvem polletju 2018 v segmentu nerjavne debele pločevine uvoz povečal za 5,4 odstotka, pri orodnih jeklih (palicah in ploščah) pa za 18,1 odstotka. Postopoma se tudi na trgu EU pri posameznih vrstah jeklarskih proizvodov čutijo ukrepi Evropske komisije proti uvozu jekla iz neevropskih držav.²⁰
- Skupina SIJ je v prvem polletju 2018 v primerjavi z letom 2017 najbolj povečala prodajo specialnih jekel. Gre za obrabo odporna jekla (SIDUR) ter visoko trdnostna jekla (SIMAXX). Prodaja SIDUR jekel se je v primerjavi z predhodnim letom v prvem polletju 2018 na ključnih trgih najbolj povečala v Italiji (za 80 odstotkov), Španiji (za 82 odstotkov) in Nemčiji (za 28 odstotkov). Pri SIMAXX jeklih je bil največji skok v prodaji na naših ključnih trgih, in sicer v Italiji za 25 odstotkov, v Sloveniji za 55 odstotkov, v Nemčiji pa kar za 164 odstotkov.
- V prvem četrletju 2018 se je med industrijskimi sektorji EU, ki so osnovni odjemalci jekla, proizvodna aktivnost najbolj povečala v segmentu strojegradnje, in sicer za 5,6 odstotka, medtem ko se je v drugem četrletju okrepila na 6,7 odstotka. Sledijo ji kovinski proizvodi (1. četrletje: 5,3 odstotka; 2. četrletje: pet odstotkov) ter segment gradbeništva (1. četrletje: 5,2 odstotka; 2. četrletje: 4,4 odstotka). Skladno s pozitivnimi napovedmi v gradbeništvu pričakujemo večjo potrošnjo konstrukcijskih jekel. Zaradi povečanega obsega proizvodnje električnih vozil pričakujemo tudi dolgoročno rast prodaje neorientirane elektro pločevine, ki je osnovni material za izdelavo električnih pogonskih motorjev za vse vrste hibridov in popolnoma elektrificiranih vozil. Glede elektrifikacije voznega parka ima Skupina SIJ dolgoročno prednost pred konkurenti, saj kot edini proizvajamo elektro pločevino iz odpadnega železa, s čimer zagotavljamo trajnostno vzdržnen proizvodni in poslovni model, ki bo v širšem pogledu dobavne verige v prihodnje v primerjavi s proizvodnjo jekla iz rude bistveno bolj pripomogel k zmanjšanju izpustov v ozračje.
- Med segmenti, kjer je Skupina SIJ prisotna, se v naslednjih petih letih²¹ pričakuje, da bo nadpovprečno rasla lesno predelovalna industrija, in sicer za 6,6 odstotka na leto. Glede na napovedi pričakujemo povečano rast prodaje nožev za les ter lesno predelavo. Prav tako pričakujemo rast potrošnje specialnih jekel, saj je napoved rasti gradbenega sektorja, ki neposredno vpliva na porabo gradbene mehanizacije in dvizne tehnike, v svetovnem merilu 4,2-odstotna.

¹⁹ EUROFER ECONOMIC REPORT – Quarter 4 2018-final.pdf.

²⁰ Eurofer 19. 11. 2018.

²¹ Oxford Economics.

Medletne spremembe in napovedi industrijskih segmentov v EU

	% delež v celotni porabi	2017	1Q 18	2Q 18	3Q 18	4Q 18	2018	1Q 19	2Q 19	3Q 19	4Q 19	2019
Gradbeništvo	35	4,7%	5,2%	4,4%	4,9%	3,6%	4,5%	3,0%	3,2%	2,0%	2,4%	2,6%
Strojegradnja	14	6,4%	5,6%	6,7%	4,9%	2,9%	5,0%	2,5%	2,1%	1,8%	2,4%	2,2%
Avtomobili	18	4,1%	1,9%	3,9%	4,5%	-0,5%	2,4%	0,1%	0,5%	-0,7%	2,7%	0,7%
Gospodinjski aparati	3	3,9%	1,9%	2,4%	1,1%	-0,6%	1,2%	0,9%	2,0%	2,1%	2,8%	1,9%
Ostali transport	2	3,7%	2,4%	9,1%	7,7%	5,2%	6,0%	2,8%	-1,0%	1,7%	2,2%	1,5%
Cevi	13	8,2%	-1,6%	-1,7%	1,0%	1,9%	-0,2%	1,0%	1,5%	0,2%	0,2%	0,7%
Kovinski proizvodi	14	5,5%	5,3%	5,0%	2,7%	2,0%	3,8%	1,5%	1,9%	1,7%	1,5%	1,7%
Ostalo	2	3,4%	2,5%	3,2%	2,2%	2,1%	2,5%	2,2%	1,8%	2,4%	1,4%	1,9%
TOTAL	100	5,2%	3,5%	4,2%	3,7%	2,5%	3,5%	1,8%	2,1%	1,6%	1,9%	1,8%

- Skupina SIJ je v tretjem četrtletju 2018 na obeh ključnih programih (debela nerjavna pločevina in orodna jekla) obdržala visoka tržna deleža v EU, in sicer 29,5-odstoten in 8,2-odstoten tržni delež. To nakazuje na stabilen tržni položaj obeh naših glavnih produktnih skupin in obeh naših proizvajalcev jekla.
- Blagovne znamke Skupine SIJ, ki poenoteno predstavljajo njen celotni produktni portfelj, pridobivajo na prepoznavnosti na mednarodnih trgih. Poleg tega tudi v letu 2018 nadaljujemo s postopki certificiranja pri ključnih porabnikih v ciljnih segmentih. Uvrščanje jekel lastnega poimenovanja v tehnične specifikacije omenjenih uporabnikov Skupini SIJ omogoča rast tržnega deleža in tesnejše sodelovanje z uporabniki ter vključevanje lastnih izdelkov na področju razvoja jekel že v fazi njihovega načrtovanja.
- Na področju morebitnih negativnih vplivov oziroma zmanjšanja porabe jekel, ki jih proizvaja Skupina SIJ, se na območju EU kažejo določena tveganja v naftni in avtomobilski industriji, vendar smo že na začetku upadanja potrošnje v EU svoje trženjske aktivnosti okrepili na področju ZDA in držav Srednjega vzhoda, kar se odraža v naraščajočem deležu prodaje debele pločevine zunaj EU (3,7 odstotne točke na letni ravni), ki v prvi treh četrtletjih 2018 znaša 16 odstotkov.
- Dolgoročno uspešnost zagotavljamo tudi z razpršitvijo tveganj iz naslova izpostavljenosti posameznim industrijskim sektorjem. Med devetimi glavnimi industrijskimi segmenti v strukturi prihodkov nobeden ne predstavlja več kot 20 odstotkov, kar pomeni, da lahko potencialni upad potrošnje naših proizvodov v določenem industrijskem segmentu zelo učinkovito nadomeščamo.
- Zaradi stabilnih vodilnih položajev na trgih glavnih programov, enakomerne izpostavljenosti industrijskim segmentom zaradi širine produktnega portfelja in podrobno razdelane strategije, upoštevajoč bodoče zahteve po integriranih dobavnih verigah in razvojnem sodelovanju s končnimi uporabniki jekel, ocenjujemo, da ima Skupina SIJ z vidika zmožnosti zajemanja bodoče rasti porabe jekel zelo dober položaj.

12. STRATEGIJA SKUPINE

12.1. Strateške usmeritve delovanja Skupine SIJ

Strategija razvoja Skupine SIJ do leta 2024 predvideva občutnejše spremembe strukture proizvodnje v prid zahtevnejšim proizvodom z višjo dodano vrednostjo, optimizacijo proizvodnih procesov in zagotavljanje visokega izkoristka proizvodnih zmogljivosti. Izboljšanje korporativnega upravljanja, konsolidacija skupine ter centralizacija izbranih poslovnih procesov bodo povečali našo učinkovitost, omogočili uresničitev številnih sinergij in občutneje vplivali na dobičkonosnost poslovanja.

Obenem bo potekalo nadgrajevanje obstoječe vertikalne integriranosti skupine, predvsem s povečanjem možnosti strojne in toplotne obdelave materialov ter povečanjem deleža predelave jekla v končne jeklarske izdelke z visoko dodano vrednostjo. Ključna usmeritev je certifikacija izdelkov pri končnih uporabnikih jekel (OEM). Skupaj s proizvodnjo vedno zahtevnejših vrst jekla bo slednje Skupini SIJ omogočilo vstop v nove tržne segmente z višjo dodano vrednostjo, med drugim tudi v segmente končnih jeklarskih izdelkov in celovitih rešitev.

12.2. Ključni strateški cilji in aktivnosti za obdobje 2019–2024 – metalurška dejavnost

12.2.1. Optimizacija strukture proizvodnje ter povečanje proizvodnih zmogljivosti za proizvodnjo visokotehnoloških jekel z visoko dodano vrednostjo

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

Prilagajanje strukture proizvodnje v prid zahtevnejšim proizvodom z višjo dodano vrednostjo, optimizacija proizvodnih procesov in visok izkoristek proizvodnih zmogljivosti bodo zagotovili dolgoročno rast EBITDA, kar bomo podprli z naložbami v:

- specialne proizvodne tehnologije vakuumskega indukcijskega taljenja (Vacuum Induction Melting – VIM) in vakuumskega pretaljevanja (Vacuum Arc Remelting – VAR) za nove izdelke (nikljeve zlitine, jekla s posebnimi zahtevami itd.) ter večjo stopnjo toplotne in mehanske obdelave proizvodov;
- optimizacijo proizvodnih procesov, povečanje razpoložljivosti, izboljševanje pretočnosti, odpravljanje ozkih grl in zniževanje porabe naravnih virov;
- povečanje zmogljivosti za energijsko učinkovito in okolju prijazno proizvodnjo izdelkov z visoko dodano vrednostjo pod lastno blagovno znamko.

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

Vstop na nove trge (hitro razvijajoči se trgi) z izbranim produktnim portfeljem si bomo omogočili predvsem s sklepanjem novih partnerstev. Tržne deleže v novih nišnih segmentih (specialna debela pločevina, jekla s posebnimi zahtevami) bomo povečevali z neposrednim sodelovanjem z večjimi končnimi uporabniki jekel (OEM), s pridobitvijo njihovih certifikatov, sklepanjem novih partnerstev ter vertikalno integracijo, s čimer bomo še izboljšali oskrbo kupcev. Tržne deleže v ključnih tržnih

segmentih v Evropi (nerjavna debela pločevina, orodno jeklo) bomo ohranjali z roko v roki s skupnimi vlaganji z izbranimi kupci, investicijami za izboljšanje učinkovitosti proizvodnje ter investicijami za povečanje deleža predelave jekla v polizdelke in končne izdelke.

Krepili bomo poslovno področje predelave, ki za vložni material uporablja jekla, izdelana v jeklarski diviziji Skupine SIJ, in na ta način povečevali delež jekla, ki ga znotraj skupine predelujemo v polizdelke ali končne izdelke. S širitvijo proizvodnega portfelja končnih jeklarskih izdelkov bomo postajali vedno bolj celovit ponudnik končnih jeklarskih rešitev v izbranih tržnih nišah.

12.2.3. Raziskave in razvoj – novi proizvodi, nove tehnologije in sinergije bodo pomagale pri vstopu na nove trge z rešitvami in storitvami po meri kupca

Cilji Skupine SIJ so nadgradnja raziskav in razvoja novih vrst jekel, nadgradnja proizvodnih tehnologij ter postavljanje tržnih trendov v premijskih segmentih (razvoj lastnih blagovnih znamk jekla). Naše družbe so že doslej veljale za izjemno inovativne, o čemer pričajo tudi vsakoletne nagrade za najboljše inovacije v slovenskem gospodarskem prostoru. Pod okriljem oddelkov za raziskave in razvoj vrhunski strokovnjaki razvijajo nove vrste jekla, pri tem pa za doseganje razlikovalnih prednosti pred svetovno konkurenco izkoriščajo sredstva in znanje v skupini. Skladno s strategijo trajnostnega razvoja razvijamo nove načine predelovanja stranskih proizvodov v uporabne končne izdelke in sodelujemo v raziskovalno-razvojnih projektih za energetske učinkovitost.

Več pozornost bomo namenili razvoju neposrednih stikov s kupci, ki bodo v vedno večjem deležu predstavljali končne porabnike. Nadaljevali bomo z izvajanjem skupnih dogodkov s kupci (prodajna konferenca, produktno-razvojne delavnice itd.) in tako ne le skrbeli za partnerske odnose s kupci, temveč tudi usmerjali raziskave, razvoj in naložbe. Še naprej bomo krepili pomen lastne servisno-prodajne mreže ter širili ponudbo s končnimi jeklarskimi izdelki in celovitimi rešitvami z visoko dodano vrednostjo, ki temeljijo na lastnih blagovnih znamkah jekel.

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

Z reorganizacijo poslovanja in uvedbo nekaterih novih politik (npr. naložbene, nabavne, komercialne) in standardov (komisije, zapisniki, videokonferenčni klici ipd.) smo postavili nove temelje, na katerih nameravamo izboljšati korporativno upravljanje skupine. To nam bo omogočilo boljše obvladovanje tveganj, konsolidacijo poslovnih procesov in stroškovno optimizacijo. Še naprej načrtujemo vlagati v razvoj kompetenc zaposlenih na vseh ravneh in izvajati aktivnosti za ohranjanje njihove visoke zavzetosti. Obenem bomo v naslednjih letih nadgrajevali študentsko politiko, usmerjeno v vzpostavitev formalnega izobraževanja – tako na poklicno-tehnični kot tudi na univerzitetni in podiplomski ravni.

12.2.5. Dolgoročno zniževanje neto finančne zadolženosti in povečevanje dobičkonosnosti poslovanja

Skupina SIJ je v zadnjih letih bistveno spremenila svoj kreditni portfelj v prid dolgoročnejšim nezavarovanim virom financiranja. Še naprej nameravamo biti aktivni na kapitalnem trgu. Določili smo poslovno nepotrebno premoženje v dolgoročnih sredstvih, ki ga nameravamo v naslednjih letih prodati in tako aktivno prispevati k razvoju lokalne skupnosti, kjer najbolj intenzivno delujemo. Predvidena je tudi odsvojitve prehranske dejavnosti (Skupine PP). Tudi v prihodnje načrtujemo zniževati razmerje med neto finančnim dolgom in EBITDA (nižje od 3,0), kar bomo dosegli tudi s povečevanjem dobičkonosnosti poslovanja.