



PROSPEKT

ZA UVRSTITEV OBVEZNIC

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

Z OZNAKO SIJ8

V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU

ORGANIZATOR IZDAJE



Ljubljana, 20. 12. 2023

Podpis Izdajatelja

Zubitskiy Andrey, predsednik uprave

UVOD IN POMEMBNA OPOZORILA

Ta »Prospekt za uvrstitev obveznic družbe SIJ – Slovenska industrija jekla, d.d., z oznako SIJ8, v trgovanje na organiziranem trgu« (v nadaljevanju: Prospekt), je dne 20. 12. 2023 potrdila Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, SI-1000 Ljubljana, (v nadaljevanju: ATVP) kot pristojni organ in je pripravljen za namen uvrstitve novo izdanih obveznic z oznako SIJ8 in ISIN kodo SI0032104489 (v nadaljevanju: Obveznice) izdajatelja družbe SIJ – Slovenska industrija jekla, d.d., Gerbičeva ulica 98, 1000 Ljubljana, Slovenija (v nadaljevanju: Izdajatelj ali SIJ d.d. ali Družba) v trgovanje na organiziranem trgu in za zagotovitev informacij o Izdajatelju in Obveznicah obstoječim in bodočim imetnikom Obveznic.

Skladno s 7. in 15. členom Delegirane uredbe Komisije (EU) 2019/980 z dne 14. marca 2019 o dopolnitvi Uredbe (EU) 2017/1129 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z obliko, vsebino, pregledom in potrditvijo prospekta, ki se objavi ob ponudbi vrednostnih papirjev javnosti ali njihovi uvrstitvi v trgovanje na reguliranem trgu, in razveljavitvi Uredbe Komisije (ES) št. 809/2004 (v nadaljevanju: Delegirana uredba), je ta Prospekt sestavljen v skladu s prilogo 6 Delegirane uredbe (*»Registracijski dokument za nelastniške vrednostne papirje za male vlagatelje«*), in prilogo 14 Delegirane uredbe (*»Opis vrednostnih papirjev za nelastniške vrednostne papirje za male vlagatelje«*).

Veljavnost tega Prospekta se izteče na dan 20. 12. 2024. Če se bo v obdobju od potrditve prospekta do začetka trgovanja z Obveznicami na organiziranem trgu pojavil ali ugotovil nov dejavnik, večja napaka ali večja netočnost v zvezi z informacijami, vsebovanimi v tem Prospektu, ki bi lahko vplivala na oceno Obveznic, je Izdajatelj v zvezi s takšnim novim dejavnikom, napako ali netočnostjo dolžan objaviti dodatek k temu Prospektu. Po začetku trgovanja z Obveznicami na organiziranem trgu, Izdajatelj ni dolžan dopolnjevati Prospekta niti v primeru pomembnih novih dejavnikov, večjih napak ali večjih netočnosti.

Izdajatelj ne jamči, da so informacije v tem Prospektu točne na kateri koli datum po datumu, navedenem na naslovni strani tega Prospekta. Dejstvo, da je ta Prospekt objavljen, ali da je na njegovi podlagi sklenjen kakšen posel z Obveznicami, ne pomeni, da od datuma objave Prospekta ni nastopila nobena sprememba v poslovanju ali zadevah Izdajatelja ali da so informacije, vsebovane v Prospektu, točne kadar koli po tem datumu.

Ponudba oziroma prva prodaja (v nadaljevanju tudi: ponudba oziroma prodaja) Obveznic Izdajatelja je bila izvedena v Republiki Sloveniji na podlagi točke c) četrtega odstavka 1. člena Uredbe (EU) 2017/1129 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2017 o prospektu, ki se objavi ob ponudbi vrednostnih papirjev javnosti ali njihovi uvrstitvi v trgovanje na reguliranem trgu, in razveljavitvi Direktive 2003/71/ES (v nadaljevanju: Prospektna uredba), v skladu s katerim Izdajatelj ni dolžan objaviti prospekta, v zvezi s ponudbo vrednostnih papirjev, katerih nominalna vrednost na enoto je najmanj 100.000 EUR. Vezano na zahteve glede upravljanja produktov in za namene postopka odobritve finančnega instrumenta s strani pripravljavca finančnega instrumenta, NLB d.d., v skladu z določili ZTFI-1, je pripravljavec: (i) ocenil, da so Obveznice namenjene vlagateljem, ki so a.) neprofesionalne stranke, če so predhodno, skladno z ZTFI – 1, izpolnile vprašalnik pripravljavca o znanju in izkušnjah (na podlagi katerega so podale pripravljavcu informacije o njihovem znanju in izkušnjah, pomembnih za to vrsto produkta, ki ga nameravajo takšne stranke naročiti (test primernosti)), b.) profesionalne stranke ali c.) primerne nasprotne stranke, pri čemer je pripravljavec s tem opredelil potencialni ciljni trg, (ii) kot primeren način prodaje Obveznic ob prvi izdaji ocenil

ponujanje s strani pripravljavca povabljenim vlagateljem, ki izpolnjujejo navedene pogoje in (iii) kot primeren način prodaje Obveznic na sekundarnem trgu ocenil prodajo Obveznic preko distributerja, ki opravlja investicijsko storitev borznega posredovanja. Vsaka borzoposredniška družba, ki naknadno ponuja ali priporoča Obveznice, je dolžna upoštevati oceno potencialnega ciljnega trga s strani pripravljavca in je, v kolikor zanjo veljajo predpisi, s katerimi se v pravni red posamezne države prenašajo določila (Direktive 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o trgih finančnih instrumentov ter spremembi Direktive 2002/92/ES in Direktive 2011/61/EU, z morebitnimi spremembami (v nadaljevanju: MiFID II), ter na tej podlagi sprejete uredbe, direktive ter ostali delegirani predpisi, vključno s smernicami, ki jih izdaja European Securities and Markets Authority (ESMA)), odgovorna tudi za izvedbo lastne ocene ciljnega trga Obveznic ter za določitev primernih načinov prodaje.

Pri sprejemanju odločitve o vlaganjih v Obveznice, naj se potencialni vlagatelji zanašajo na lasten pregled Izdajatelja in vsebino tega Prospekta, vključno s prisotnimi tveganji. Informacije v Prospektu niso naložbena priporočila, ne investicijsko oz. osebno svetovanje, niti pravni, davčni ali drugačni strokovni nasveti. Za takšne nasvete se mora vsak potencialni vlagatelj obrniti na svojega odvetnika, davčnega svetovalca oziroma drugega ustreznega strokovnjaka. Pred odločitvijo o investiciji v Obveznice je treba ta Prospekt prebrati v celoti, vključno z dokumenti, vključenimi s sklicevanjem (glej poglavje 18.2 – Dokumenti, vključeni s sklicevanjem). Ob tem se morajo vlagatelji zavedati, da Prospekt ne vsebuje nujno vseh informacij, ki bi lahko bile potrebne za presojo smotrnosti nakupa Obveznic. Potencialni vlagatelj je tako v celoti sam odgovoren za pridobitev dodatnih informacij, za oblikovanje analiz ter ocen finančnega stanja in tveganosti Izdajatelja, v obsegu in na način, ki ga ocenjuje za potrebnega ali primernega, kot tudi za oceno primernosti njegove naložbe v Obveznice. Ob tem se mora potencialni vlagatelj zavedati, da so se poslovanje, rezultati poslovanja, finančno stanje in obeti Izdajatelja od datuma priprave Prospekta lahko spremenili. Izdajatelj tega Prospekta navkljub temu ne bo spreminjal ali dopolnjeval. O vseh pomembnih poslovnih dogodkih sicer Izdajatelj javnost obvešča z objavo na svojih spletnih straneh: www.sij.si in pododdelku za investitorje (<https://www.sij.si/sl/druzba/investitorji/obvestila-investitorjem/>) in na elektronskem sistemu obveščanja Ljubljanske borze, d.d. Ljubljana SEO-netu: <http://seonet.ljse.si/>.

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

Izdajatelj je za strokovno svetovanje in storitve s področja ZTFI-1 v zvezi s prodajo Obveznic družbe SIJ d.d. ter njihovo izdajo v centralnem registru vrednostnih papirjev KDD in uvrstitvijo v trgovanje na organiziranem trgu Ljubljanske borze sklenil pogodbo z družbo NLB d.d., Ljubljana (organizator izdaje), za storitve pravnega svetovanja v zvezi z izdajo Obveznic pa je sklenil pogodbo z odvetnikom Mitjo Vidmarjem iz Ljubljane (pravni svetovalac). Pravni svetovalac in organizator izdaje ne prevzemata odgovornosti za pravilnost, resničnost ali popolnost podatkov, vsebovanih v Prospektu. Pri tem strokovno svetovanje in pripravljene dokumenti s strani organizatorja izdaje in pravnega svetovalca za Izdajatelja niso zavezujoči in se Izdajatelj po lastni presoji odloča, ali bo predlagane rešitve in pojasnila oziroma pripombe

organizatorja izdaje in pravnega svetovalca sprejel v vsebino svojih dokumentov ali ne, in sam po lastni prosti presoji določi končno vsebino vseh dokumentov, vključno s tem Prospektom. Organizator izdaje in pravni svetovalec ne dajeta nobenih zagotovil ali jamstev, bodisi izrecnih ali implicitnih, glede točnosti ali popolnosti informacij v tem Prospektu, in na nič v tem Prospektu se ni možno sklicevati ali karkoli šteti kot obljubo, dano s strani organizatorja izdaje.

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

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

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

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

Niti Izdajatelj niti NLB d.d. nista ukrenila ničesar, da bi bilo posedovanje ali razširjanje Prospekta dopustno v kateri koli jurisdikciji, kjer je v ta namen potrebno kaj ukreniti, razen v Republiki Sloveniji. Zato tega Prospekta ni dopustno uporabljati v nobeni jurisdikciji, kjer to ni dovoljeno. Prospekt je objavljen na spletni strani Izdajatelja www.sij.si v pododdelku za investitorje (<https://www.sij.si/sl/druzba/investitorji/obvestila-investitorjem/>) in na elektronskem sistemu obveščanja Ljubljanske borze d.d. Ljubljana SEOnet-u: <http://seonet.ljse.si/>. O vseh pomembnih poslovnih dogodkih sicer Izdajatelj javnost obvešča z objavo na svojih spletnih straneh www.sij.si v pododdelku za investitorje (<https://www.sij.si/sl/druzba/investitorji/obvestila->

[investitorjem/](#)) in na elektronskem sistemu obveščanja Ljubljanske borze d.d. Ljubljana SEOnet-u: <http://seonet.ljse.si/>.

Z izjemo informacij, ki so izrecno vključene v ta Prospekt s sklicevanjem (glej poglavje 18.2. – Dokumenti, vključeni s sklicevanjem), informacije na spletni strani Izdajatelja in na drugih spletnih straneh, ki so omenjene v tem Prospektu, niso vključene v ta Prospekt in na njihovi podlagi ni dopustno sprejeti nobene odločitve o nakupu Obveznic.

KAZALO OKRAJŠAV

OKRAJŠAVA:	CELOTEN NAZIV:
ATVP	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, Ljubljana
Centralni Register	Centralni register vrednostnih papirjev, ki ga vodi KDD
Dan Dospelosti Plačila Obresti	2. 11. vsakega leta do dospelosti Obveznice, začenši z 2. 11. 2024
Dan Izdaje	2. 11. 2023
Dan Prenehanja Omejitev	Dan, ko je kupnina za Obveznice plačana Imetnikom, ki so sprejeli Odkupno Ponudbo Izdajatelja
Dospelost Obveznice	2. 11. 2026
DDV	Davek na dodano vrednost
EUR	evro
evro račun	Račun, ki ga določi Imetnik ali Upravičenec, in na katerega je mogoče izplačevati zneske v evrih iz naslova obveznosti iz Obveznic
EU	Evropska unija
Imetnik	Oseba, ki je vpisana v Centralni Register kot imetnik določenega števila Obveznic
KDD	KDD – Centralna klirinško depotna družba d.d., Tivolska 48, Ljubljana
Ljubljanska borza ali LJSE	Ljubljanska borza vrednostnih papirjev, d.d., Ljubljana, Slovenska cesta 56, Ljubljana
NLB d.d.	Nova Ljubljanska banka d.o.o., Ljubljana, Trg republike 2, Ljubljana, Slovenija
Obrestna mera	Obrestna mera pomeni letno obrestno mero, izraženo v odstotkih, ki predstavlja vsoto naslednjih vrednosti: (i) 7,0% letno; (ii) dodatka v višini 0,30% letno v obdobju od (vključno) Datuma Prilagoditve, na katerega Trajnostni Pogoj ni izpolnjen, do: (A) naslednjega Datuma Prilagoditve, če naslednji Datum Prilagoditve obstaja in je takrat Trajnostni Pogoj izpolnjen; ali (B) Datuma Končne Zapadlosti (kot je določen v Pogoju 4.1); in

	(iii) dodatka v višini 0,30% letno v obdobju od Dneva Prenehanja Omejitev (kot je opredeljen v Pogoju 7.1), dalje.
Odkupna Ponudba	Izdajateljevo obvestilo, dano vsem Imetnikom, ki vsebuje zavezujočo ponudbo za odkup vseh Obveznic, dano pod naslednjimi pogoji: (i) ponudba je veljavna vsaj 14 dni od dneva obvestila; in (ii) ponujena cena za eno Obveznico je enaka ali višja od vsote njenega nominalnega zneska in natečenih obresti, obračunanih za obdobje od zadnjega Dneva Dospelosti Plačila Obresti do Dneva Prenehanja Omejitev.
Obveznice	Obveznice družbe SIJ d.d. z oznako SIJ8 in ISIN kodo SI0032104489.
OZ	Obligacijski zakonik (Ur. l. RS, št. 83/2001 in nadaljnji)
Pogoji Obveznic	Obveznosti Izdajatelja in pravice iz Obveznic, ki so vpisane v Centralnem Registru in veljajo za vsako izmed Obveznic
Prospekt	Ta prospekt
Prospektna uredba	Uredba (EU) št. 2017/1129 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2017 o prospektu, ki se objavi ob ponudbi vrednostnih papirjev javnosti ali njihovi uvrstitvi v trgovanje na reguliranem trgu, in razveljavitvi Direktive 2003/71/ES (OJ L 168, 30. 6. 2017, s spremembami in dopolnitvami)
Relevantni Čas	Zaključek zadnjega KDD Delovnega Dne pred dnem dospelosti posamezne obveznosti iz Obveznice
Relevantni Dan	Kasnejši izmed naslednjih dni: (a) dan dospelosti plačila in (b) v primeru, če je bilo plačilo neutemeljeno zadržano ali zavrnjeno, dan, ko Izdajatelj obvesti Upravičenca, da bo plačilo izvršil, ko bo Izdajatelj od njega prejel podatke, potrebne za izplačilo (razen če Izdajatelj kasneje ponovno krši svoje plačilne obveznosti)
SEOnet	Informacijski sistem elektronskih objav Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, d.d., Ljubljana (http://seonet.ljse.si/)
SIJ d.d. ali Izdajatelj ali Družba	SIJ – Slovenska industrija jekla, d.d., Gerbičeva ulica 98, 1000 Ljubljana
Skupina SIJ ali Skupina	SIJ d.d. in njene odvisne družbe, našteje v Prospektu
Strategija trajnostnega razvoja Skupine SIJ	Strategija trajnostnega razvoja Skupine SIJ, kot je opisana in dostopna na spletnem naslovu z naslovom Trajnostna strategija do leta 2030: https://www.sij.si/sl/trajnost/trajnostni-razvoj/

Trajnostni finančni okvir Skupine SIJ	Trajnostni finančni okvir, kot izhaja iz dokumenta "Trajnostni finančni okvir", ki je dostopen na spletnem naslovu: https://www.sij.si/assets/magazine-files/SIJ-Trajnostni-financni-okvir-v1.0.pdf
Upravičenec	Oseba, ki je ob Relevantnem Času v Centralnem Registru vpisana kot oseba, ki ima pravico prejeti izpolnitev denarne obveznosti iz Obveznice
Zavarovanje	Hipoteka, zastavna pravica, odstop v zavarovanje ali druga pravica na premoženju članov Skupine, s katero se zavarujejo obveznosti kakšne osebe, kakor tudi vsaka druga pogodba ali ureditev s podobnim učinkom (pri čemer v izogib dvomov ta pojem ne vključuje poroštev ali garancij, niti zastave ali odstopa terjatev do članov Skupine)
ZDavP-2	Zakon o davčnem postopku (Ur. I. RS, št. 13/2011 in nadaljnji)
ZDDPO-2	Zakon o davku od dohodkov pravnih oseb (Ur. I. RS, št. 117/2006 in nadaljnji)
ZDoh-2	Zakon o dohodnini (Ur. I. RS, št. 13/2011 in nadaljnji)
ZDDV-1	Zakon o davku na dodano vrednost (Ur. I. RS, št. 13/2011 in nadaljnji)
ZGD-1	Zakon o gospodarskih družbah (Ur. I. RS, št. 65/2009 in nadaljnji)
ZNVP-1	Zakon o nematerializiranih vrednostnih papirjih (Ur. I. RS, št. 75/2015 in nadaljnji)
ZTFI-1	Zakon o trgu finančnih instrumentov (Ur. I. RS, št. 77/2018 in nadaljnji)

KAZALO SKLICEVANJ

SKLICEVANJE:

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

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

<https://www.sij.si/sl/novice-in-mediji/novice-in-dogodki/show/zacetek-predprodajnega-postopka-nove-izdaje-obveznic-3>

<https://www.sij.si/sl/>

PODATKI:

Letni poročili Skupine SIJ za poslovni leti 2022 in 2021, in sicer: Letno in trajnostno poročilo Skupine SIJ in družbe SIJ d.d. za leto 2022 ter Letno poročilo Skupine SIJ in družbe SIJ d.d. za leto 2021

Poročilo o poslovanju Skupine SIJ in družbe SIJ d.d. v prvem polletju 2023

Informacija o začetku predprodajnega postopka Obveznic SIJ8 z vključeno napovedjo ali oceno dobička

Spletne strani Izdajatelja

KAZALO

1. ODGOVORNE OSEBE, INFORMACIJE TRETJIH OSEB, POROČILA STROKOVNJAKOV IN POTRDITEV PRISTOJNIH ORGANOV	13
1.1. Odgovorne osebe in izjava odgovornih oseb	13
1.2. Informacije tretjih oseb in poročila strokovnjakov	13
1.3. Potrditev pristojnih organov	13
2. DEJAVNIKI TVEGANJA	14
2.1. Tveganja, povezana z Izdajateljem	14
2.1.1. Tveganja, povezana s finančnim položajem Izdajatelja	14
2.1.2. Tveganja, povezana s poslovnimi dejavnostmi in panogo Izdajatelja	17
2.1.3. Pravno in regulatorno tveganje	22
2.1.4. Tveganje pri notranji kontroli	23
2.1.5. Tveganja, povezana z razogličanjem	24
2.2. Tveganja, povezana z Obveznicami	25
2.2.1. Tveganja, povezana z naložbo v Obveznice	25
2.2.2. Tveganja, povezana z določenimi Pogoji Obveznic	28
3. BISTVENE INFORMACIJE	30
3.1. Interes fizičnih in pravnih oseb, vključenih v izdajo	30
3.2. Razlogi za izdajo in uporaba prihodkov	30
3.3. Razlogi za uvrstitev v trgovanje	30
4. INFORMACIJE O VREDNOSTNIH PAPIRJIH, KI SO PREDMET UVRSTITVE V TRGOVANJE	31
4.1. Opis vrednostnih papirjev	31
4.1.1. Celotna količina vrednostnih papirjev, uvrščenih v trgovanje	33
4.1.2. Opis vrste in razreda vrednostnih papirjev, ki so predmet ponudbe	33
4.1.3. ISIN koda in oznaka Obveznic	33
4.2. Zakonodaja, na podlagi katere so bili vrednostni papirji ustvarjeni	33
4.3. Oblika vrednostnih papirjev	34
4.4. Plačilno sredstvo pri izdaji vrednostnih papirjev	34
4.5. Razvrščanje	34
4.6. Opis pravic, povezanih z vrednostnimi papirji	34
4.6.1. Status obveznosti iz Obveznic	34
4.6.2. Druge pravice iz Obveznic	34
4.6.3. Zaveze in omejitve v zvezi z izdajo Obveznic	34
4.6.4. Spmembe pogojev in druge odločitve Imetnikov Obveznic	37
4.7. Nominalna obrestna mera in obrestne obveznosti	37
4.8. Dospelost Obveznic	38
4.8.1. Izplačilo glavnice in odkup	38

4.8.2.	Način in obdobje izplačila obveznosti	39
4.9.	Donosnost Obveznic.....	39
4.10.	Zastopanje Imetnikov Obveznic	40
4.11.	Način izdaje Obveznic	40
4.12.	Datum izdaje Obveznic	40
4.13.	Prenosljivost Obveznic.....	40
4.14.	Informacije o davkih.....	40
4.14.1.	Obdavčitev obresti	40
4.14.2.	Obdavčitev dobička iz kapitala	42
4.14.3.	Davek na dodano vrednost.....	42
5.	POGOJI PONUDBE	43
6.	UVRSTITEV V TRGOVANJE IN DOGOVORI O TRGOVANJU	44
6.1.	Uvrstitev Obveznic v trgovanje na organiziranem trgu	44
6.2.	Trgovanje na drugih organiziranih trgih.....	44
6.3.	Posredniki na sekundarnem trgu glede zagotavljanja likvidnosti	44
7.	INFORMACIJE O ZAKONITIH REVIZORJIH IN TRETJIH OSEBAH	45
7.1.	Podatki o revizorjih	45
7.2.	Spremembe na strani revizorjev	45
7.3.	Izjave strokovnjakov oziroma tretjih oseb.....	45
8.	INFORMACIJE O IZDAJATELJU	46
8.1.	Poslovna preteklost in razvoj	46
8.1.1.	Zgodovina in razvoj Izdajatelja	46
8.1.2.	Pravno in poslovno ime Izdajatelja	46
8.1.3.	Kraj registracije Izdajatelja in številka registracije	46
8.1.4.	Dan vpisa v register	46
8.1.5.	Sedež in pravna oblika	46
8.1.6.	Novejši dogodki izdajatelja	47
8.1.7.	Bonitetna ocena	47
8.1.8.	Spremembe zadolževanja in financiranja	47
8.1.9.	Pričakovano financiranje dejavnosti Izdajatelja	47
9.	PREGLED POSLOVANJA	48
9.1.	Glavne dejavnosti	48
9.2.	Opis poslovanja Skupine SIJ v prvem polletju 2023.....	48
9.3.	Konkurenčni položaj Izdajatelja.....	57
10.	ORGANIZACIJSKA STRUKTURA.....	59
10.1.	Položaj Izdajatelja v skupini	59
10.2.	Odvisnost Izdajatelja od drugih subjektov znotraj skupine	60
11.	INFORMACIJE O TRENDIH.....	61

11.1.	Trendi, negotovosti, povpraševanja, obveze ali dogodki, ki lahko pomembno vplivajo na Izdajateljeva pričakovanja	61
11.2.	Srednjeročni strateški in finančni cilji.....	62
12.	NAPOVEDI ALI OCENE DOBIČKA	63
13.	UPRAVNI, VODSTVENI IN NADZORNI ORGANI	64
13.1.	Uprava in nadzorni svet	64
13.2.	Nasprotje interesov upravnih, poslovodnih in nadzornih organov.....	65
14.	GLAVNI DELNIČARJI	66
14.1.	Informacije o lastništvu ali nadzoru	66
14.2.	Dogovori med delničarji	66
15.	FINANČNE INFORMACIJE O IZDAJATELJEVIH SREDSTVIH IN OBVEZNOSTIH, FINANČNEM POLOŽAJU TER DOBIČKIH IN IZGUBAH	67
15.1.	Pretekle finančne informacije	67
15.1.1.	Revidirane pretekle finančne informacije, ki se nanašajo na poslovni leti 2021 in 2022.....	67
15.1.2.	Revidirani konsolidirani izkazi Skupine SIJ za leti 2022 in 2021	68
15.2.	Vmesne in druge finančne informacije	72
15.2.1.	Računovodski izkazi skupine SIJ za prvo polletje 2023	72
15.3.	Revidiranje preteklih letnih finančnih informacij.....	77
15.4.	Pravni in arbitražni postopki.....	77
15.5.	Bistvene spremembe finančnega položaja Izdajatelja	78
16.	DODATNE INFORMACIJE	79
16.1.	Delniški kapital.....	79
16.1.1.	Osnovni kapital.....	79
16.1.2.	Izdane delnice	79
16.1.3.	Lastne delnice	79
16.2.	Ustanovna pogodba in statut	79
17.	BISTVENE POGODBE.....	80
18.	RAZPOLOŽLJIVNI DOKUMENTI IN DOKUMENTI, VKLJUČENI S SKLICEVANJEM ...	81

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

1.1. Odgovorne osebe in izjava odgovornih oseb

Oseba na strani Izdajatelja, odgovorna za informacije, navedene v tem Prospektu, je Zubitskiy Andrey, predsednik uprave.

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

Ljubljana, december 2023

Zubitskiy Andrey, predsednik uprave

1.2. Informacije tretjih oseb in poročila strokovnjakov

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

1.3. Potrditev pristojnih organov

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

2. DEJAVNIKI TVEGANJA

Naložba v Obveznice je podvržena tveganjem. Potencialni vlagatelji morajo pred odločitvijo o naložbi v Obveznice natančno preučiti vse informacije, ki so navedene v tem Prospektu ali so v Prospekt vključene s sklicevanjem (glej poglavje 18.2. – Dokumenti, vključeni s sklicevanjem), vključno s spodaj navedenimi dejavniki tveganj in negotovosti. Pojav katerega koli od spodaj navedenih dogodkov lahko pomembno negativno vpliva na Izdajateljevo poslovanje, njegov finančni položaj, uresničevanje zastavljenih ciljev in njegove rezultate poslovanja, kar vse lahko negativno vpliva na Izdajateljevo sposobnost izplačevanja oziroma izpolnjevanja obveznosti na podlagi Obveznic.

V nadaljevanju so navedena in podrobneje opisana tveganja, ki izhajajo iz naložbe v Obveznice, vključno s tveganji, ki lahko vplivajo na Izdajateljevo sposobnost izpolnjevanja obveznosti do imetnikov Obveznic. Navedena tveganja so specifična za Izdajatelja in vrednostne papirje ter so pomembna za sprejetje odločitve Vlagateljev o naložbi. K opisu posameznega tveganja je dodano pojasnilo, kako posamezni dejavnik vpliva na izdajatelja in vrednostne papirje. Dejavniki tveganja so razvrščeni po kategorijah po vrstnem redu od najpomembnejših do manj pomembnejših, ob upoštevanju negativnega vpliva na izdajatelja in verjetnosti njihovega pojava, (enako znotraj posamezne kategorije – najpomembnejši dejavniki so navedeni najprej).

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

2.1. Tveganja, povezana z Izdajateljem

Pojav katerega koli od spodaj navedenih dogodkov lahko pomembno negativno vpliva na Izdajateljevo poslovanje, njegov finančni položaj, uresničevanje zastavljenih ciljev in njegove rezultate poslovanja, kar vse lahko negativno vpliva na Izdajateljevo sposobnost izplačevanja oziroma izpolnjevanja obveznosti na podlagi Obveznic.

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

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

2.1.1. Tveganja, povezana s finančnim položajem Izdajatelja

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

Dobičkonosnost posameznega gospodarskega subjekta v konkurenčni industriji se največkrat meri po finančnih kazalnikih in učinkih, nanje pa lahko vplivajo tudi dogodki oz. tveganja, ki so povezani z gospodarskimi razmerami, razmerami na finančnih trgih, monetarnimi in fiskalnimi politikami, vedno bolj pa tudi s presojo, v kolikšni meri je podjetje usmerjeno k uresničevanju

trajnostne poslovne usmeritve. Vse omenjeno lahko vpliva ali pa ima lahko za posledico poslabšanje finančnega položaja družbe in lahko pomembno vpliva na sposobnost izpolnjevanja obveznosti iz Obveznic s strani Izdajatelja. Tudi Skupina SIJ je izpostavljena tovrstnim tveganjem, zato jih redno spremlja. Finančne institucije za hitrejši zeleni prehod gospodarstva Evropske unije z zelenim financiranjem vse bolj spodbujajo prestrukturiranje gospodarstva za doseganje okoljskih, zlasti podnebnih ciljev, zato delovanje Izdajatelja po principih krožnega gospodarstva istočasno predstavlja pomemben segment uravnavanja tveganj, ki so povezana z njegovim finančnim položajem.

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

Tečajno tveganje je vezano na spremembe gibanja deviznih tečajev, saj je Skupina SIJ zaradi svojega mednarodnega poslovanja in izvajanja plačilnega prometa vezana na razmere na svetovnih finančnih trgih, te pa so odvisne tudi od različnih stopenj pritiska in ščitenja (krepitve) vrednosti valut s strani posameznih držav, istočasno pa tudi od geostrateških političnih dogodkov. Na tovrstna gibanja Skupina SIJ ne more vplivati, kljub temu pa se spremembe lahko odrazijo v izgubah, ki zaradi takšnih razlik nastanejo. Skupina SIJ tečajno tveganje ustrezno upravlja in obvladuje z metodo politike cen preko integriranja tečaja v razliko v ceni, z ujemanjem (t.i. »matching«) oziroma uravnavanjem prodaje in nabave in uravnavanjem ravnotežja med prilivi in odlivi po valutah ter s ščitenjem tečaja z izvedenimi finančnimi instrumenti.

Če bi prišlo do izrazitega gibanja tečajev tujih plačilnih sredstev, izdajatelj ocenjuje, da slednje ne bi imelo bistvenega neugodnega vpliva na poslovanje Skupine SIJ, saj je glavna valuta, v kateri Skupina SIJ posluje, evro, tečajno tveganje pri ostalih valutah pa je ustrezno obvladovano. Kljub temu, da je omenjeno tveganje ovrednoteno nizko, pa omenjeno tveganje vseeno obstaja in bi lahko vplivalo na Izdajatelja, zlasti v primeru, da bi zaradi geopolitičnih dejavnikov prišlo do pomembnejših zasukov na mednarodnem valutnem trgu.

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

Pri prodaji jeklarskih proizvodov je za Skupino SIJ pomembno obvladovanje kreditnega tveganja do kupcev – tveganje neplačila za prodane storitve oz. proizvode. Za Skupino SIJ obstaja tveganje, da se pogodbene stranke, zlasti večji kupci, ne bi držale svojih pogodbenih obveznosti ali bi zapadle v plačilno nesposobnost ali insolventnost in s tem nezmožnost poravnavanja svojih obveznosti. Podobne okoliščine lahko nastanejo, če bi bile proizvodom Skupine SIJ določene previsoke prodajne cene, ki jih kupci zaradi lastnih dejavnosti ne bi mogli alocirati v svojih kalkulativnih izračunih pri opravljanju njihovih storitev, posledično pa ne bi zmogli nabav, ali bi zaradi izgub utrpeli posredne učinke večanja plačilne nesposobnosti.

V proizvodno-prodajni verigi Skupine SIJ od nabave virov in surovin ter vse do prodaje izgotovljenih izdelkov lahko volatilitnost cen različnih produkcijskih vložkov v izdelke predstavlja višjo izpostavljenost kreditnemu tveganju do kupcev. Skupina SIJ se slednjega zaveda, zato je v letu 2022 celovito spremenila pristop k obvladovanju tveganj. Med prepoznana visoka tveganja je vključila tudi tista, ki so bila za delovanje Skupine SIJ na svetovnih trgih še pred nekaj leti poslovno nepredstavljiva, povzročajo pa težave pri načrtovanju proizvodnje ter obvladovanju nabavnih in prodajnih cen, kot so tveganje nerazpoložljivosti proizvodnih virov, zlasti energentov, komercialno tveganje povezano z negotovimi razmerami na energetskega področju.

Z negotovostjo v mednarodnem okolju ter negativnim vplivom inflacije in obrestnih mer se možnost za likvidnostne težave podjetij povečuje, kar posledično pomeni višjo izpostavljenost kreditnemu tveganju do kupcev Skupine. Skupina SIJ boniteti kupcev in spremljanju terjatev do kupcev posveča posebno pozornost. Intenzivna dnevna spremljava terjatev in komunikacija s kupci ter visok delež prvovrstno zavarovanih terjatev do kupcev omogočajo, da Skupina SIJ ohranja visoko plačilno disciplino s strani kupcev.

Če bi prišlo do izrazitega poslabšanja gospodarskih razmer in posledično poslabšanja poslovanja in plačilne nesposobnosti kupcev, Izdajatelj ocenjuje, da bi slednje lahko imelo zmeren vpliv na poslovanje Izdajatelja na prodajni in nabavni strani ter izpolnjevanje njegovih obveznosti na podlagi Obveznic, kljub temu, da je kreditno tveganje obvladovano z ohranjanjem visokega deleža prvovrstno zavarovanih terjatev, aktivnim in sistematičnim pristopom k upravljanju terjatev, spremljavo bonitetne ocene kupcev, dnevnim preverjanjem zapadlih terjatev in sklepanjem poslov z ustreznimi instrumenti zavarovanja.

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

Nesposobnost poravnavanja tekočih finančnih obveznosti zaradi primanjkljaja razpoložljivih finančnih virov oziroma likvidnostno tveganje se aktivno obvladuje z izvajanjem politike rednega načrtovanja denarnih tokov in upravljanja likvidnosti družbe Izdajatelja kot krovne družbe in Skupine SIJ, v skladu s katero se ažurno spremlja likvidnostna situacija in denarni tokovi na dnevni, mesečni in letni ravni. Posebno pozornost se posveča pripravi različnih scenarijev projekcij likvidnosti in projekcij obratnega kapitala. Izdajatelja kot krovna družba sproti spremlja in načrtuje upravljanje z likvidnostnimi sredstvi Skupine SIJ, pri čemer skuša tveganje financiranja razpršiti z najemom virov financiranja na denarnem (bančna posojila) in kapitalskem trgu (obveznice in komercialni zapisi). Skupina SIJ z ustreznim obvladovanjem likvidnostnega tveganja zagotavlja ustrezne likvidnostne vire za uravnavanje kratkoročnih sezonskih potreb po obratnem kapitalu ter financiranju dolgoročnih naložb v proizvodno tehnologijo, vključno z varstvom okolja in tehnologijo za energetske učinkovitost ter izboljšanjem strukture ročnosti obstoječih posojilnih obveznosti. Nesposobnost poravnavanja tekočih finančnih obveznosti zaradi primanjkljaja razpoložljivih finančnih virov oziroma likvidnostno tveganje se smatra kot eno od temeljnih tveganj vsakega gospodarskega subjekta. Če bi prišlo do plačilne nesposobnosti zaradi primanjkljaja razpoložljivih finančnih virov, bi slednje povzročilo zelo neugoden vpliv na poslovanje Skupine, kar bi ogrožalo dane zaveze iz pogodb o financiranju ter poslabšalo poslovni ugled Izdajatelja in Skupine SIJ, vendar Izdajatelj likvidnostno tveganje ocenjuje kot zmerno in ustrezno obvladovano zaradi visoke razpoložljive likvidnosti in ustreznega obvladovanja likvidnostnega tveganja s sprotim spremljanjem, načrtovanjem in upravljanjem z likvidnostnimi viri, dobrim dostopom do finančnih trgov za zagotovitev in obnovitev zadostnih kratkoročnih in dolgoročnih kreditnih linij ob spoštovanju danih zavez iz kreditnih pogodb in dobrim poslovnim ugledom Izdajatelja in Skupine SIJ.

Skupino SIJ odlikuje visoka likvidnost. Slednje je Skupina ohranila tudi po poplačilu komercialnih zapisov konec leta 2022. Ob rekordnih poslovnih rezultatih, visoki finančni likvidnosti in razpoložljivih alternativnih virih financiranja Skupine SIJ (dolgoročna sindicirana posojilna pogodba), bi ponovna izdaja kratkoročnih vrednostnih papirjev ob koncu leta 2022 namreč pomenila odmik od optimalne cene financiranja, zato novih komercialnih zapisov konec leta 2022 ni izdala. Zadostno likvidnostno rezervo Skupini SIJ med drugim zagotavlja dolgoročna sindicirana posojilna pogodba v vrednosti 230 milijonov evrov z ročnostjo do leta 2029, ki sta jo s sindikatom devetih tujih in domačih bank v letu 2022 sklenili družbi SIJ Acroni

in SIJ Metal Ravne, največji jeklarski družbi Skupine SIJ. Pri posojilu sodeluje tudi Evropska banka za obnovo in razvoj (EBRD), kar dodatno potrjuje zaupanje bank v trajnostno rast Skupine SIJ. Posojilo je namenjeno refinanciranju obstoječega portfelja posojil, zagotavljanju dodatnih likvidnostnih rezerv za dolgoročni razvoj ter financiranju naložb za izboljšanje okoljske učinkovitosti.

Visoka likvidnostna rezerva in učinkovito upravljanje likvidnosti je omogočilo tudi normalno poravnavanje obveznosti Skupine SIJ v času letošnjih izrednih dogodkov (več o tem v poglavju 15.5. Bistvene spremembe finančnega položaja Izdajatelja).

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

Skupina SIJ je izpostavljena obrestnemu tveganju, saj ima 59 odstotkov celotnih finančnih obveznosti vezanih na spremenljivo obrestno mero. Izpostavljenost obrestnemu tveganju predstavlja neugodno gibanje (dvig) obrestne mere. Trenutni trend rasti obrestnih mer na finančnih trgih predstavlja zato dodaten pritisk na denarne tokove in ima neugoden vpliv na poslovanje Skupine SIJ.

Izdajatelj ocenjuje obrestno tveganje sicer kot povišano, vendar še vedno zmerno in ustrezno obvladovano, saj se obrestni odhodki gibljejo v mejah ustreznega obrestnega pokritja. Obrestno tveganje Skupina SIJ obvladuje z ohranjanjem deleža posojil s fiksno obrestno mero, z rednim in aktivnim spremljanjem razmer na finančnih trgih in trenda gibanja obrestnih mer.

2.1.2. Tveganja, povezana s poslovnimi dejavnostmi in panogo Izdajatelja

Skupina SIJ je največji slovenski proizvajalec jekla in v samem vrhu sodobnih reciklažnih jeklarskih družb v Evropi. Nerjavna pločevina, orodno paličasto jeklo, specialna debela pločevina in legirana orodna jekla so proizvodi z visoko dodano vrednostjo, s katerimi Skupina SIJ zaseda vodilne tržne položaje na evropskih in svetovnih nišnih jeklarskih trgih. Program jeklenih polizdelkov nadgrajuje z dodelavo in proizvodnjo končnih kovinskih izdelkov z visoko dodano vrednostjo. To so industrijski noži, kjer se uvršča med deset največjih proizvajalcev industrijskih nožev na svetu, strojogradnja, valji in varilni materiali. S trajnostnega vidika dejavnosti in panoge je Strategija trajnostnega razvoja Skupine SIJ usmerjena v ohranjanje jeklarske tradicije in krepitev najboljših trajnostnih praks. Proizvodne družbe Skupine SIJ že zdaj odlikujejo občutno nižje emisije ogljikovega dioksida, kot je svetovno povprečje primerljivih jeklarskih podjetij, ki jih namerava Skupina SIJ s Svojo strategijo trajnostnega razvoja Skupine SIJ ter razogljičenja še naprej zmanjševati.

Skupina SIJ je izpostavljena visokim proizvodnim in operativnim tehnološkim tveganjem, ker v časovnem zamiku med fazo zagotavljanja surovin, izdelavo jeklarskih proizvodov, njihovo distribucijo in končno prodajo lahko pride do pomembnih vplivov na dobičkonosnost poslovanja.

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

Nerazpoložljivost proizvodnih virov, predvsem energentov in surovin predstavljajo visoko tveganje za Skupino SIJ, da ne bi mogla nemoteno opravljati njene temeljne gospodarske dejavnosti, ali da bi bilo potrebno enormno zvišati cene lastnih proizvodov, ki jih skladno s poslovnim modelom ne bi bilo možno prenašati v prodajno verigo. To bi negativno vplivalo na doseganje zadostne dobičkonosnosti proizvodno prodajnega procesa in na poslovanje

Skupine SIJ, njen finančni položaj in rezultate poslovanja. Visoko tehnološko tveganje nerazpoložljivosti tehnologije oz. zmogljivosti proizvodnje je Skupina SIJ v letu 2023 tudi posebej občutila zaradi enkratnega dogodka poškodbe glavnega motorja v njeni največji jeklarski družbi, kar je vplivalo na poslovanje.

Iz tega razloga Skupina SIJ vse pomembne zunanje dejavnike ali notranje poslovne dogodke v zvezi z operativno-proizvodnimi procesi ocenjuje z visoko stopnjo pomembnosti tveganj. Poslovno okolje že sicer, zlasti pa od let epidemije koronavirusa dalje, zahteva posebno previdnost pri analiziranju stroškov proizvodnega procesa ter razlik v ustvarjenih donosih prodanih izdelkov zaradi različnih okoliščin, v katerih Skupina SIJ mednarodno posluje.

Okoliščine, v katerih Skupina SIJ mednarodno posluje, se nenehno spreminjajo. V zadnjem obdobju so povezane z geopolitičnimi dogodki v zvezi z rusko-ukrajinskim konfliktom, ki ovirajo gospodarsko poslovanje z visokimi cenami surovin oziroma energentov, motnjami v dobavnih verigah in z uvajanjem sankcijskih oz. omejitvenih ukrepov. Slednji so bili v zadnjem obdobju s strani Evropske Unije, Združenega kraljestva Velike Britanije in Združenih držav Amerike, zaradi konfliktov, še okrepljeni in se nanašajo na dodatne administrativne preveritve Skupine SIJ, da pri mednarodnem poslovanju ne bi bila izpostavljena omejitvam ali prepovedi trgovanja s subjekti iz tretjih držav ali blagom (t.i. jeklarski vložki), ki so na takšne sezname uvrščeni. Zadnji, 11. paket sankcij Evropske unije, je zaostрил pravila glede uvoza izdelkov iz železa in jekla. Sankcije zahtevajo dodatno zbiranje dokazil o državi porekla vložkov iz železa in jekla, ki so se uporabili za predelavo izdelka v tretji državi. Ruski in ukrajinski trg za Skupino SIJ nista med pomembnejšimi trgi. Obseg poslovanja Skupine SIJ z vsemi vzhodnimi trgi je v prvem polletju 2023 predstavljal le 1,6 odstotka, kar predstavlja delež prihodkov glede na celotne prihodke Skupine SIJ, ustvarjenih v prvem polletju 2023 na trgih Rusije, Belorusije in Ukrajine, medtem ko nabave iz omenjenih držav v letu 2023 ni bilo. Neposreden negativen vpliv na celotno prodajo ali nabavo Skupine SIJ je zato majhen oziroma povezan s spremljanjem splošnih gospodarskih razmer na trgu. Upošteva se navedeno, Skupina SIJ vseskozi kritično presoja dogodke v zvezi z rusko-ukrajinskim konfliktom, saj lahko geopolitični ukrepi različnih držav privedejo do dodatnih zastojev dobav ali volatilitnosti cen surovin, energentov ali prodaje, povečanja administrativnih uvožno-izvoznih postopkov, posledično, pa do zmanjšanja obsega poslovnega cikla z upadom naročil. Nerazpoložljivost proizvodnih virov ter opisane omejitve poslovanja iz naslova tu opisanih sankcij lahko oslabijo kakovost proizvodno prodajnega procesa, kot tudi nezmožnosti dobav že naročenega blaga zaradi ukrepov posameznih držav – zaprtje mej inčasna zaprtja podjetij, lahko zmanjšujejo obseg poslovanja, kar ni možno predvidevati z gotovostjo. Iz tega razloga Skupina SIJ poslovna in finančna tveganja zmanjšuje tudi s proizvodnjo na naročilo za znanega kupca (t.i. make to order poslovni model) in ne izvaja proizvodnje na zalogo za neznanega kupca. Ob tem je potrebno skrbno spremljanje sankcij, fleksibilno upravljanje z zalogami naročenih izdelkov za posamezne ključne kupce, iskanje novih kupcev v manj tveganih državah in tržno perspektivnih industrijskih segmentih ter povečan finančno-prodajni monitoring za obvladovanje tovrstnih tveganj.

Kljub navedenim ukrepom tveganje ostaja in lahko ogrozi sposobnost Izdajatelja izpolniti obveznosti iz Obveznic.

Skupina SIJ svojih tveganj v nobenem kontekstu ne povezuje z lastniško strukturo Skupine SIJ. Izdajatelj je kot matična družba Skupine SIJ v mešanem zasebnem lastništvu večinskega delničarja s strani slovenske družbe Dilon in Republike Slovenije (Delež Dilon je 72,2240 odstotka, delež Republike Slovenije je 25,0001 odstotka, ostali deleži pa so v lasti manjšinskih delničarjev ter v lasti Izdajatelja kot lastne delnice). V lastniški strukturi Skupine SIJ ni ruskih

podjetij niti ruskih posameznikov. Odgovorne osebe Izdajatelja tudi nimajo političnih povezav z ruskimi oblastmi, zaradi česar omenjene okoliščine nimajo pomembnega vpliva na financiranje ali rezultate poslovanja, glede na že siceršnjo izjemno majhno prisotnost na nekaterih vzhodnih tujih trgih.

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

Skupina SIJ se uvršča med sodobne reciklažne jeklarne, pri katerih proizvodnja jekla temelji na uporabi sekundarnih surovin. Del družb Skupine SIJ zbira, predeluje in sortira kovinske odpadke ter jih pripravlja za transport in osnovno predelavo v jeklarstvu. Ključne surovine za proizvodnjo jekla so jekleni odpadek, legirani odpadek in ferolegure, za družbe v predelovalni dejavnosti pa izdelki iz jekla in dodatni materiali. Kljub višjim nabavnim cenam surovin in energentov Skupina SIJ z ustreznimi odzivi učinkovito obvladuje tista nabavna tveganja, na katera lahko vpliva.

Za vsako surovino ima Skupina SIJ izdelan postopek odobravanja in uvajanja dobaviteljev in surovin, v okviru vertikalne integracije pa tveganja, povezana z ne dobavami (zlasti jeklenega odpadka iz tujine, ki mora biti preverjen z vidika možnih omejitvenih ukrepov), uspešno uravnava s povečanim oskrbovanjem iz lastnih virov in domačega porekla. Ključna aktivnost je usmerjena na predhodno preverjanje dobaviteljev, porekla dobavljenega blaga, planiranje nabave pa naravnano na pravočasne zakupe in pravilne nakupne modele na podlagi usklajenih načrtov s prodajnim delom. Energetska kriza, inflacija, dražje financiranje in splošno višji stroški so v prvem polletju leta 2023 slabili evropsko industrijsko dejavnost in s tem tudi jeklarsko industrijo. Dogajanje se je odražalo na trgu surovin, na spremembe v oskrbovalnih verigah je vplivalo tudi nadaljevanje rusko-ukrajinskega konflikta. Na splošno ohlajanje gospodarstva močno vpliva tudi slabša gospodarska aktivnost na Kitajskem, ki je največja proizvajalka in hkrati porabnica jeklarskih surovin na svetu.

Čeprav Skupina SIJ ocenjuje razsežnost možnih negativnih posledic nabavnih tveganj za pomembno in visoko, nabavna tveganja uspešno obvladuje in zmanjšuje s tedenskim usklajevanjem nabavnih in prodajnih načrtov.

Uravnavanje nabavnih tveganj Skupina SIJ ocenjuje za obvladljivo, saj se pesimistične napovedi glede povpraševanja po surovinah v Evropi v prvem četrtletju leta 2023 niso uresničile v tako veliki meri, kot se je napovedovalo v zadnjem četrtletju leta 2022.

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

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

Zaradi poslovanja v različnih geopolitičnih in makroekonomskih razmerah ter medsebojne odvisnosti nabavnega in prodajnega procesa mora Skupina SIJ nenehno skrbeti za prepoznavnost na trgu in krepiti konkurenčnost. Višino marž, inovacijsko delovanje, trende, globalne usmeritve ter trajnostno delovanje mora nenehno spremljati pri konkurentih in vodilnih proizvajalcih v sorodnih panogah, da na ta način krepí svojo konkurenčnost ter v razmerah spremenljivih in negotovih cen materialov, surovin in energentov povečuje njeno prilagodljivost. Skupina SIJ skupaj s partnerji nenehno išče nove prodajne kanale in razvija nove izdelke za prihodnost. S kakovostnimi izdelki se usmerja na nišne jeklarske trge, prodajno mrežo širi tudi na nove trge, v posameznih segmentih pa ohranja vodilni položaj, zato je to tveganje ovrednoteno za zmerno.

Ob aktivnem spremljanju vseh konkurenčnih parametrov za doseganje čim večjih prodajnih razlik, ki jih istočasno lahko še prenaša v prodajne cene svojih izdelkov, Skupina SIJ z iskanjem ustreznih dobaviteljev, dolgoročnih okvirnih pogodb z dobavitelji in njihovo geografsko razpršenostjo uravnava količinsko in cenovno tveganje. Vse spremembe v porabniški industriji sistematično spremlja in na trgu ter tako proaktivno prilagaja modele poslovanja, vendar pa s tem tveganja ni mogoče v celoti odpraviti, nepričakovane spremembe pa lahko imajo lahko nepredvidljiv vpliv na sposobnost Izdajatelja za izpolnjevanje obveznosti iz Obveznic.

Pomanjkanje skrbnosti pri odločitvah o naložbah v proizvodne, vzdrževalne in druge zmogljivosti Skupine SIJ bi lahko negativno vplivalo na učinkovitost njenih proizvodnih procesov zaradi možnih nepredvidenih strojelomov ali okvar, kar lahko vodi v nezmožnost realizacije naročil kupcev v predvidenem roku. Nepravočasna vlaganja v razvoj tehnologij, ki omogočajo uresničevanje trajnostne strategije po principih krožnega gospodarstva, lahko negativno vplivajo na izvajanje načrta razogljichenja in konkurenčnost Izdajatelja v panogi. Izdajatelj ocenjuje izpostavljenost naložbenemu tveganju za visoko.

Skupina SIJ jeklo proizvaja iz sekundarnih surovin in lastnega jeklenega odpadka v elektroobločnih pečeh, pri čemer so njene specifične emisije CO₂ že zdaj nižje od svetovnega povprečja, saj okolje obremenjuje v manjšem obsegu kot 70 odstotkov svetovnih proizvajalcev jekla. Z ustavitvijo plavžev in vzpostavitvijo tehnologije recikliranja je Skupina SIJ že pred desetletji dosegla raven emisij CO₂, ki danes v jeklarski industriji velja za merilo uspešnosti in delovanja po načelih krožnega gospodarstva. Z nadaljevanjem naložb v opremo in tehnologije v zadnjih letih, ki so bile usmerjene v izboljšave učinkovitosti proizvodnih zmogljivosti, Skupina SIJ ohranja konkurenčno in tehnološko prednost na trgu. Z vidika trajnostnega razvoja je pravočasno vlaganje v okolju prijaznejše proizvodne tehnologije pomembno, da ima Skupina SIJ večjo konkurenčno prednost in razpoložljivost obnovljivih virov, zato zamude pri razvoju na teh področjih za Skupino SIJ pomenijo najpomembnejše tveganje pri uresničevanju načrta razogljichenja. Enako so pomemben dejavnik za odpravljanje tveganj razpoložljivosti proizvodnih virov aktivnosti za sistematično načrtovanje novih naložb in skrb za redno vzdrževanje proizvodne opreme, vključno z rezervnimi scenariji ali zalogami rezervnih delov za nadomeščanje izpadov proizvodnje. Za strojno intenzivno industrijo, kot je jeklarska, je običajno, da v proizvodnem procesu prihaja do poškodb industrijskih strojev, izpadov elektrike, ali drugih okvar. V preteklih letih je v družbah Skupine SIJ že prišlo do podobnih enkratnih poškodb, zato je potrebno naložbe v proizvodno tehnologijo nenehno posodabljanje. Julija 2023 se je ravno tako v odvisni družbi SIJ Acroni zgodila pomembnejša poškodba glavnega motorja valjavskega ogrodja v Vroči valjarni, ki je povzročila začasen izpad proizvodnje. Skupina SIJ ima sklenjena zavarovanja za tovrstna tveganja, vseeno pa dogodki te vrste izkazujejo, da tveganje glede naložb v proizvodne zmogljivosti ter tveganje postopka izvedbe ali vzdrževanja proizvodne opreme lahko predstavlja negativni vpliv na poslovanje Skupine SIJ, njen finančni položaj in rezultate poslovanja, zato Skupina SIJ opisano tveganje uvršča med svoja ključna spremljana in upravljana tveganja.

Demografski trendi zadnjih let v evropski Uniji so izrazito nenaklonjeni razpoložljivosti ustreznega usposobljenega kadra v delovno aktivni dobi, jeklarska industrija pa je istočasno delovno intenzivna in nepriljubljena zaradi povezovanja dela s fizičnim naporom. Skupina SIJ se kot izvajalec metalurške dejavnosti v Sloveniji sooča s pomanjkanjem tehnično usposobljenega in izobraženega kadra. Izdajatelj ocenjuje izpostavljenost tovrstnemu tveganju za zmerno do visoko.

Tveganje pomanjkanja kadrov povečujejo demografski dejavniki, zmanjševanje števila prebivalstva v najbolj aktivni dobi in gospodarska konjunktura, kar se posledično kaže v

zmanjševanju ponudbe ustrezno usposobljenih delavcev in kar lahko postane omejitveni dejavnik nadaljnje gospodarske rasti Skupine SIJ. Skupina SIJ situacijo na trgu dela aktivno spremlja in se aktivno vključuje v različne zaposlitvene dejavnosti, da bi v čim večjem obsegu zapolnila manjkajoče resurse s kadri, ki so ustrezno tehnično izobraženi za poklic. Nekaj možnosti za povečanje obsega ponudbe domače delovne sile obstaja (zgodnejši vstop na trg delovne sile, daljše trajanje delovne aktivnosti in aktivacije brezposelnih ter neaktivnih oseb), vendar so te možnosti v zadnjem letu ob nizki stopnji brezposelnosti, ki je pod t. i. naravno stopnjo brezposelnosti, zelo omejene.

Morebitne dodatne domače kapacitete je Skupina SIJ identificirala predvsem v segmentu šolajočih, ki bodo po šolanju vstopili na trg dela, kar nagovarja z aktivno politiko štipendiranja in pri starejših od 55 let. Za slednje se oblikuje individualne izhodne kariere načrte s poudarkom na prenosu znanja, prilagoditvah obsega dela, delovnega časa in postopnega prehoda v upokojitev.

Skupina SIJ poskuša omiliti pomanjkanje zadostnega obsega domače delovne sile z zaposlovanjem tujih delavcev. Ker je trend v tujih državah enak, pa so druge evropske države za delovne in že usposobljene oz. izobražene migrante privlačnejše od Slovenije.

Skupina SIJ se s svojimi delovno intenzivnimi družbami sooča z velikim pomanjkanjem proizvodnih delavcev, zato Izdajatelj ocenjuje izpostavljenost tovrstnemu tveganju za visoko.

Za Skupino SIJ omenjeno kadrovsko tveganje predstavlja vedno večji izziv, s katerim se že danes aktivno sooča. Delo v jeklarski panogi zahteva usposobljen kader za strokovno upravljanje mehanizacije in delovne opreme, kot je tveganje opisano zgoraj, istočasno pa Skupina SIJ potrebuje zadostno razpoložljivo delovno silo za izvajanje manj zahtevnih, a napornih fizičnih del. Skupina SIJ namerava omiliti tveganje nižje razpoložljivosti fizičnih delavcev z različnimi ukrepi, ki so medsebojno povezani z moderniziranjem tehnologije ter s širšo kvaliteto življenja v socialnem okolju, kar je povezano tudi z odgovornim družbenim ravnanjem po smernicah Trajnostnega razvoja. Skupina SIJ je začela izvajati program, ki srečo na delovnem mestu povezuje z zdravjem, socialno in ekonomsko varnostjo, pozitivno organizacijsko kulturo in delom, ki daje smisel. Ob tem okoljsko ustrezen in hkrati cenovno konkurenčen prehod Skupine SIJ na zelene tehnologije z avtomatizacijo in robotizacijo proizvodnih delovnih procesov za zaposlene predstavlja zmanjšanje fizičnih delovnih naporov in zmanjšuje negativno oznako napornosti poklica, ker težje fizično delo za mlajše generacije ni privlačno. Prilagajanje delovnih razmer, vlaganje v varnost in zdravje pri delu in spodbujanje zdravega načina življenja izboljšujejo slabšo podobo napornosti dela ter izboljšujejo zdravje in počutje na delovnem mestu. Jeklarska industrija sicer velja za panogo, v kateri so izrazito prevladujoče zaposleni moški, vendar Skupina SIJ s tovrstnimi ukrepi vidi dodatne možnosti, da bi ob digitalizaciji in poenostavitvi tehnoloških procesov lahko postala zanimiv delodajalec tudi za več žensk.

Z opisanimi ukrepi namerava Skupina SIJ tveganje pomanjkanja delovne sile nadomeščati s sodobnim razumevanjem zaželenega delodajalca, kakovosti kadrovske funkcije, v kateri so poudarjene kompetence sodelavcev ter medsebojno spoštovanje raznolikosti, s tem pa bo iskala priložnosti tudi z zaposlovanjem tujih delavcev iz širšega območja Evrope, Azije in Afrike.

Ob nadaljevanju trenutnih trendov na trgu delovne sile lahko za Skupino SIJ drastično pomanjkanje kadra slabša pogoje za normalno izvajanje prodajno-nabavnih procesov ter ostalih ključnih poslovnih funkcij, kar bi negativno vplivalo na rezultat in sposobnost za izpolnjevanje finančnih obveznosti, vključno z obveznostmi iz Obveznic.

Na uspeh Skupine SIJ v veliki meri vpliva kakovostno upravljanje in vodenje, za katerega si Skupina SIJ prizadeva, da ga njeni deležniki dojemajo kot učinkovito, transparentno in v skladu s poslovno kulturo, kar predstavlja vključevanje širšega kroga deležnikov v različne aktivnosti Skupine SIJ ter njihovo obveščanje in komuniciranje z njimi. Izdajatelj ocenjuje izpostavljenost tveganju kakovosti in poslovne kulture za zmerno.

Skupina SIJ ima pridobljen korporativni certifikat v skladu s standardi ISO 9001: Sistemi vodenja kakovosti, ISO 14001: Sistemi ravnanja z okoljem in ISO 45001: Sistemi vodenja varstva in zdravja pri delu, dve največji družbi pa pridobljen še certifikat v skladu z 50001: Sistem upravljanja z energijo. Skupina SIJ se zaveda, da tveganja, povezana s poslovno kulturo in kakovostjo, vključujejo dobro in učinkovito korporativno vodenje v celotni hierarhiji skupine ter kvalitetno upravljanje sistemov kakovosti. Pri tem so sodobni trendi poslovne odličnosti povezani s transparentnim obveščanjem zainteresiranih javnosti o vseh pomembnih dogodkih poslovanja Skupine SIJ ter z vključevanjem različnih deležnikov v različne aktivnosti. Na ta način Skupina SIJ izkazuje, kako in v kolikšni meri so njene gospodarske dejavnosti usmerjene v zasledovanje ciljev, ki se štejejo kot okoljsko trajnostni, ali, kako Skupina SIJ, kot industrijski proizvajalec, vseeno prispeva k blažitvi podnebnih sprememb ali prilagajanju podnebnim spremembam, da s svojim delovanjem ne škoduje bistveno okoljskim ciljem in družbenim skupnostim. Ker se je Skupina SIJ s sprejemom Strategije trajnostnega razvoja Skupine SIJ v letu 2022 zavezala k višji ravni kakovosti upravljanja, vodenja ter poročanja po standardih trajnostnega razvoja, si prizadeva, da deluje družbeno odgovorno in uresničuje svoj namen s čim višjo stopnjo delovanja po principih krožnega gospodarstva. Če poleg zasledovanja okoljskih ciljev Skupina SIJ ob tem ne bi namenjala posebne pozornosti še aktivnostim v lokalnih skupnostih, humanitarnih dejavnostih, športu in odgovornemu okoljskemu delovanju, bi poslabšala svoj poslovni ugled, s tem pa težje konkurirala na trgu, kar bi poslabšalo povpraševanje po njenih proizvodih, kvaliteto proizvodnega procesa, posledično pa finančno stanje in rezultate poslovanja Skupine SIJ.

2.1.3. Pravno in regulatorno tveganje

Skupina SIJ posluje mednarodno, zato ima vsako nespoštovanje zakonov in drugih predpisov lahko škodljive učinke na poslovanje. Zagotavljanje poslovanja v skladu s predpisi je pomembno z vidika kvalitete organizacije poslovanja ter korporativnega upravljanja tako velike skupine, kot je Skupina SIJ. V zadnjem času je za uravnavanje pravno-regulatorne funkcije izjemno pomembna tudi širša vloga zagotavljanja skladnosti poslovanja v odnosu do drugih deležnikov. Funkcijo skladnosti poslovanja na korporativnem nivoju Izdajatelj izvršuje s pomočjo pravnih sodelavcev ter s centralnim upravljanjem podpore zakonitosti poslovanja Skupine SIJ. Pravno in regulatorno tveganje zato ocenjuje za zmerno.

V okviru upravljanja podjetij kot glavne dejavnosti Izdajatelja se pravna tveganja, povezana s preventivno in kurativno pravno podporo poslovanja Skupine SIJ upravljajo preko pogodbenega koncerna z glavnimi proizvodnimi družbami ter večinskega deleža v drugih odvisnih družbah. Za pravno podporo korporativnemu upravljanju in izvajanju ključnih organizacijskih funkcij Izdajatelj uporablja lastne kadrovske vire v pravnem oddelku. V naslednjem obdobju namerava Skupina SIJ vzpostaviti tudi funkcijo zagotavljanja širše skladnosti poslovanja na nivoju celotne Skupine (t.i. compliance). Izdajatelj v času izdaje obveznic nima odprtih pomembnejših sodnih postopkov, zato ocenjuje, da omenjeno tveganje upravlja uspešno, enako pa skladnost s predpisi po posameznih jurisdikcijah spremlja preko lokalnih domačih ali tujih pravnih svetovalcev oz. sodelavcev.

Ker imajo skladnost poslovanja s predpisi in spremenljive okoliščine, povezane z geopolitičnimi dogodki oz. z rusko-ukrajinskim konfliktom lahko pomembne pravne posledice, ki lahko vplivajo na rezultate poslovanja ter ugled Skupine SIJ, se za vse poslovne procese Skupine zahteva podrobno spremljanje vseh predpisov ter medsebojno obveščanje in poročanje o spremembah. Zlasti od začetka ukrajinsko-ruskega konflikta so svetovne sile uvedle več svežnjev omejitvenih ukrepov zoper države ali posamezne subjekte (zlasti Evropska Unija (EU) in ZDA, nazadnje pa EU z enajstim paketom svežnja ukrepov). Skupina SIJ jih na domačih in tujih informacijskih portalih podrobno spremlja, da se pravočasno ocenjujejo tveganja vstopa v poslovno razmerje ali tekom poslovnega sodelovanja. Temu sledi tudi priprava notranjih predpisov za izvedbo potrebnih postopkov, s katerimi Skupina SIJ preprečuje izpostavljenost tveganju, da v prodajno-nabavnem procesu ne bi sklepala poslov s subjekti ali uporabljala blaga, ki je zaradi različnih omejevalnih ukrepov svetovnih držav povrženo sankcijam. Odvisne družbe tveganja minimizirajo na operativni ravni lastnega poslovanja, odnos nabavnega ali prodajnega sodelovanja s pogodbenimi partnerji pa se redno spremlja. Pravna tveganja se preverjajo in zmanjšujejo tudi z uporabo informacijskih baz podatkov različnih ponudnikov programskih rešitev. Predhodno, ob sklenitvi posla ali pred dobavami oz. prodajami se preventivno preverja status partnerjev glede bonitete in/ali izpostavljenosti do uvedenih sankcij. Od dobaviteljev Skupina SIJ zahteva dokazila o skladnosti dobavljenega blaga glede uvedenih sankcij ali porekla države, iz katere se blago dobavlja, smiselno enako pa prodajni strani skrbi za podajo potrebnih izjav.

Na opisani način Skupina SIJ zagotavlja skladnost poslovanja na nivoju korporativnega upravljanja, kot tudi pri sklepanju in izvrševanju pogodbenih odnosov z dobavitelji in kupci proizvodov sli storitev. Istočasno na ta način Skupina SIJ skrbi za izpolnjevanje predpisanih zavez, ki jih mora spoštovati zaradi sklenjenih pogodb o financiranju ter zaradi ugleda do vlagateljev.

Če Skupina SIJ pri opisanih prizadevanjih ne bi bila uspešna, bi lahko to imelo negativen vpliv na njeno poslovanje in sposobnost izpolnjevanja obveznosti iz Obveznic.

2.1.4. Tveganje pri notranji kontroli

Če Izdajatelj ne bi še naprej izboljševal svojih operativnih, finančnih in drugih notranjih kontrol in sistemov bi se za Skupino SIJ izpostavil dvom o njenem delovanju v skladu z zakonskimi določili ter poštenem in transparentnem poročanju, kar bi lahko negativno vplivalo na poslovanje. Izdajatelj ocenjuje izpostavljenost tovrstnemu tveganju za zmerno.

Izdajatelj skrbi za neprestano izboljševanje svojih operativnih, finančnih in drugih notranjih kontrol in sistemov, s katerimi zagotavlja učinkovito upravljanje pravilnosti računovodskega poročanja v vseh pomembnejših pogledih poslovanja in preprečuje tveganja, ki bi negativno vplivala na poslovanje Izdajatelja in Skupine SIJ.

Tveganja, povezana z računovodskim poročanjem, Izdajatelj na vseh ravneh obvladuje s premišljenimi usmeritvami in postopki notranjih kontrol, pri čemer skrbi, da je za celotno Skupino SIJ vzpostavljen poenoten sistem poročanja ter obsežna razkritja in pojasnila, da so pravočasno pripravljena in vsebinsko podane računovodske podlage in analize za poslovno odločanje, kot subjekt javnega interesa pa aktivno sodeluje pri rednih letnih zunanjih revizijskih pregledih poslovanja.

Če bi se izkazalo, da navedene aktivnosti ne zadoščajo za zagotovitev skladnosti, bi bilo lahko ogroženo zaupanje v Izdajatelja in s tem njegovo poslovanje, kar bi lahko negativno vplivalo na sposobnost izpolnjevanja obveznosti iz Obveznic.

2.1.5. Tveganja, povezana z razogljčenjem

Izdajatelj je v letu 2022 v sistemu upravljanja tveganj na novo identificiral in ocenil dolgoročno tudi tveganja, povezana z razogljčenjem Skupine SIJ, s katerimi je poglobil register tveganj. Z Načrtom razogljčenja Skupine SIJ 2020–2030–2050, podprtim z naložbenim načrtom, ocenjenim na 70 milijonov evrov, si je Skupina SIJ zadala nov ambiciozen cilj: do leta 2030 namerava v primerjavi z letom 2020 svoje specifične emisije, ki izvirajo iz proizvodnje jekla, zmanjšati za 51 odstotkov. Ogljično nevtralnost namerava doseči do leta 2050. Tveganja, povezana z zmanjševanjem ogljičnega odtisa, so odvisna predvsem od razvoja tehnologij v svetu in z zakonodajnimi zahtevami Evropske unije in države Republike Slovenije, kot tudi s področjem razpoložljivosti primarne surovine – jeklenega odpadka, zato so vse opisane okoliščine pomemben element za presojo uspešnosti obvladovanja tovrstnih tveganj.

Dolgoročno najpomembnejše tveganje pri uresničevanju načrta razogljčenja predstavlja neustrezen in nepravočasen razvoj tehnologij v svetu. Tveganje je ocenjeno kot visoko.

Okoljsko ustrezen in hkrati cenovno konkurenčen prehod Skupine SIJ na zelene tehnologije proizvodnje jekla bo odvisen od pravočasnega razvoja tehnologij za pridobivanje okolju prijaznejšega vodika po konkurenčnih cenah in razvoja infrastrukture, ki bo omogočila zadostno količino energije iz obnovljivih virov po konkurenčnih cenah.

Razvojno raziskovalna dejavnost Skupine SIJ je namreč usmerjena predvsem v materiale in tehnologije za nova jekla ter v zmanjševanje obremenitev okolja. Sistematična inovacijska dejavnost v družbah Skupine SIJ z mnogimi izboljšavami prinaša prihranke na različnih področjih delovanja, s katerimi Izdajatelj sledi načelom trajnostnega razvoja. Proaktivno razvojno raziskovalno dejavnost preteklih let je v luči uresničevanja načrta razogljčenja Skupina SIJ v zadnjih letih tako še nadgradila. Razvojno-raziskovalne aktivnosti za tehnološke inovacije so namreč neločljivo povezane z uspešnim uresničevanjem načrta razogljčenja, kljub temu pa uresničevanje tega načrta ostaja odvisno tudi od razvoja tehnologij v svetu.

Omejitve regulativnega okolja Evropske unije slabšajo konkurenčni položaj Izdajatelja na svetovnem trgu, tveganje je zato dolgoročno ocenjeno kot visoko, saj ima Skupina SIJ samo omejeni vpliv na zagotavljanje konkurenčnosti ob upoštevanju vseh zakonskih zahtev v Evropski uniji v primerjavi z drugimi deli sveta.

Proizvajalci jekla iz držav Evropske unije se pri razogljčenju soočajo z ostrejšimi zahtevami kot proizvajalci jekla v drugih območjih sveta. Zaradi zviševanja cen emisijskih kuponov (shema EU ETS), večjih obveznosti pri poročanju o emisijah in večjih proizvodnih stroškov zaradi spremenljivih cen (npr. energije) na vstopnih točkah proizvodne verige ter zaradi

regulacije stranskih proizvodov oz. odpadkov iz proizvodnega procesa so evropski proizvajalci na svetovnem trgu manj konkurenčni. Skupina SIJ kot evropski jeklar bo zato za obvladovanje tega tveganja potrebovala pomoč oz. ustrezne ukrepe Evropske unije, ki bi slabše konkurenčne pogoje zaščitila z vzpostavljanjem enakopravnejše obravnave in z zakonodajo, ki bo predpisovala uporabo okolju prijaznejših vrst jekla. Ker je Skupina SIJ kot evropski jeklar izpostavljena dejstvu, da iz kroga držav članic Evropske unije prihaja manj pomembne države članice, dopušča možnost, da pri uveljavljanju interesov ne bo dosegala dovolj pomembnega vpliva na svoj položaj, zato se tveganje lahko oceni kot višje kategorizirano.

Skupina SIJ je s preteklimi vlaganji že pomembno prispevala k zmanjšanju obremenjevanja okolja in je že daleč nazaj dosegla raven emisij CO₂, ki danes v jeklarski industriji velja za merilo uspešnosti. Prav tako je delovanje po načelih krožnega gospodarstva tako rekoč v popolnosti že leta nazaj uresničila v praksi, saj vse kar proizvede, lahko v celoti reciklira, z vertikalno integrirano organizacijo delovanja od lastnega zbiranja jeklenega odpadka do proizvodnje, pa to tudi uresničuje v praksi. Ker bo proizvodnja jekla v celoti iz jeklenega odpadka v bodoče povezana s tveganji dviga cen in pomanjkanja jeklenega odpadka, Izdajatelj ocenjuje izpostavljenost tovrstnemu tveganju za zmerno do visoko.

Pomembno tveganje za Skupino SIJ pomenijo načrti razogljichenja konkurenčnih integriranih jeklarn, ki jeklo izdelujejo iz železove rude v plavžih. Te bodo med svojim prestrukturiranjem in uvajanjem tehnologije recikliranja v elektroobločnih pečeh del gradnja zamenjale z jeklenim odpadkom. S tem ukrepom načrtujejo znižanje naložb v nove tehnološke postopke proizvodnje jekla, pri katerih se uporabljata vroče briketirano in neposredno reducirano železo. Ta prehod bo negativno vplival na poslovanje Skupine SIJ, saj se skladno z napovedmi pričakuje dvig cen jeklenega odpadka, pa tudi zmanjšanje njegove razpoložljivosti. To bi Skupino SIJ lahko prisililo, da za proizvodnjo jekla v elektroobločnih pečeh začne uporabljati vroče briketirano železo, kar bi posledično pomenilo zvišanje ogljičnega odtisa (obseg 1 in obseg 3) in negativno vplivalo na doseganje ciljev razogljichenja.

2.2. Tveganja, povezana z Obveznicami

2.2.1. Tveganja, povezana z naložbo v Obveznice

Tveganja iz Obveznic, povezana s trajnostjo

Izdajatelj ocenjuje verjetnost pojava tovrstnega tveganja za srednje verjetno in stopnjo tveganja za zmerno.

Izdajatelj prvič izdaja Obveznice, ki so povezane s trajnostjo, zato njihova izdaja predstavlja dodatne zaveze Izdajatelja, da bo s področja trajnosti izpolnil pričakovanja Vlagateljev ter tveganja, če trajnostnih ciljev ne izpolni v celoti ali vsaj deloma. Izdajateljeva zmožnost izpolnitve obveznosti iz Obveznic se bo v času njihove veljavnosti presojala z možnostjo preveritve, v kakšni meri Izdajatelj izpolnjuje svoja dva ključna zastavljena trajnostna cilja (v nadaljevanju tudi kot SPT – Sustainability performance targets), ki se bosta spremljala po kazalnikih (KPI – Key performance indicators in tako zastavljena t.i. KPI1 in KPI2 za Skupino SIJ), ki izhajata iz strategije trajnostnega razvoja Skupine SIJ do leta 2030 in Načrta razogljichenja Skupine SIJ 2020–2030–2050. Prvi del tveganj kazalnika KPI1 je Izdajatelj v tem Prospektu opisal v točki 2.1.5 v okviru Tveganj, povezanih z razogljichenjem. Tveganje uspešnosti uresničitve načrta razogljichenja Skupine SIJ v letih 2020–2030–2050 se ocenjuje kot visoko tveganje, saj je stopnja uresničenja neobhodno povezana s tehnološkimi modernizacijami proizvodnih procesov, naklonjenostjo poslovnega okolja Evropske unije, kjer je Skupina SIJ umeščena, kar je vse istočasno soodvisno od razpoložljivih virov financiranja za poslovanje in razvoj.

Drugi del tveganj trajnostnih Obveznic se nanaša na certificiranje v ključnih podjetjih v Skupini SIJ, v skladu s standardom ISO 45001: Sistem vodenja varnosti in zdravja pri delu, za katerega je Skupina SIJ vzpostavila korporativni tip certificiranja po tem standardu in v katerega sta vključeni dve največji družbi Skupine SIJ, certificiranje pa deluje centralno preko Izdajatelja. Za zagotavljanje izvajanja trajnostnih strategij ima Skupina SIJ imenovano odgovorno ekipo za prepoznavanje, obravnavanje in obvladovanje tveganj in priložnosti, povezanih s

trajnostnim razvojem Skupine SIJ, po posameznih odvisnih družbah pa je posebno pozornost namenila sistemski obravnavi tveganj na najvišji ravni s strani Izdajatelja. Pri ocenjevanju tveganj Izdajatelj upošteva časovno hitrost uresničitve tveganja, verjetnost za uresničitev tveganja, ranljivost zaradi morebitne uresničitve tveganja, ocenjeno potrebno za sanacijo stanja in preučevanje možnih posledic uresničitve tveganja. Posledice morebitne uresničitve tveganj se obravnava dvostopenjsko in sicer glede na posledice, ki jih uresničitev tveganja povzroči v poslovanju posamezne odvisne družbe v Skupini SIJ in glede na posledice, ki jih uresničitev tveganj povzroči za celotno Skupino SIJ. Iz tega razloga je Izdajatelj ocenil tveganje za doseganje kazalnika KPI 2 (in njegovega cilja v zvezi z varnostjo in zdravjem) v okviru Trajnostnega finančnega okvirja kot nizko. Na področju varnosti in zdravja pri delu si bo Skupina SIJ prizadevala, da bo ključnih šest družb Skupine SIJ v Sloveniji izpolnjevalo zahteve standarda za varnost in zdravje pri delu ISO 45001, kar je sicer tudi najvišja prioriteta svetovne jeklarske industrije.

Vlagatelji v Obveznice bodo uresničevanje zastavljene strategije in trajnostnih ciljev lahko preverjali na podlagi vsakokratnega objavljenega revidiranega konsolidiranega letnega poročila za posamezno poslovno leto ali drugega revidiranega poročila s strani neodvisnega certificiranega subjekta, ki vsebuje podatek o stopnji uresničevanja načrta razogljčenja po objavljenih Kazalnikih Izpustov ogljikovega dioksida, ali, deleža udeleženih družb Skupine SIJ pri certificiranju po standardu ISO 45001. Izdajatelj je zastavljena trajnostna cilja in njuno zasledovanje vključil tudi med Trajnostne pogoje izdanih Obveznic, kar bo v primeru neizpolnjevanja vplivalo na višino obrestne mere izdanih Obveznic, ne pa tudi na amortizacijo obveznic. Tveganja, ki izhajajo iz morebitnega nedoseganja trajnostnih ciljev tako ne vplivajo bistveno na sposobnost Izdajatelja izplačati Vlagateljem glavnico iz Obveznic ob zapadlosti niti na sposobnost izdajatelja izplačati Vlagateljem obresti iz Obveznic.

Tveganje neplačila glavnice na podlagi Obveznic

Izdajatelj ocenjuje verjetnost pojava tovrstnega tveganja za malo verjetno in stopnjo tveganja za nizko.

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

Tokratna izdaja obveznic sicer predstavlja dodatne zaveze Izdajatelja s področja trajnosti, ki pa nimajo vpliva na tveganje neplačila glavnice na podlagi Obveznic s strani izdajatelja.

Tveganje neplačila obresti na podlagi Obveznic

Izdajatelj ocenjuje verjetnost pojava tovrstnega tveganja za malo verjetno in stopnjo tveganja za nizko.

Imetniki Obveznic oziroma Upravičenci do izplačila obresti, dolgovanih na podlagi Obveznic, so soočeni s tveganjem, da Izdajatelj začasno ne bo sposoben poravnati obveznosti iz Obveznic, ki se nanašajo na izplačilo obresti ob njihovi dospelosti. V takem primeru je Vlagatelj soočen s tveganjem, da bo Izdajatelj natečene in dospele obresti izplačal Imetniku oziroma Upravičencu z zamudo. V skrajnem primeru se lahko zgodi, da Izdajatelj celotno obdobje

trajanja Obveznice ne bo sposoben izplačevati obresti, dolgovanih na podlagi Obveznic, ob njihovi dospelosti, kar za Vlagatelja predstavlja tveganje, da ne bo dosegel teoretično izračunane donosnosti do dospelja.

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

V primeru neizpolnjevanja Trajnostnih pogojev po kazalnikih KPI1 in KPI2 je izdajatelj zavezan k izplačilu dodatka k obrestni meri v višini 0,30% letno za vsak neizpolnjen KPI v obdobju, ko trajnostni pogoj ni izpolnjen.

Izplačilo obresti predstavlja nižji delež izpolnjevanja splošnih finančnih obveznosti Skupine SIJ pri svojem poslovanju, zato se tveganje neplačila obresti ocenjuje kot malo verjetno in stopnja tveganja za nizko. Tudi v primeru neizpolnjevanja trajnostnih pogojev, dodatek k obrestni meri ne predstavlja materialnega povišanja obresti, zato ne predstavlja tveganja, ki bi vplivalo na sposobnost Izdajatelja k izplačilu obresti.

Tveganje nelikvidnosti Obveznic

Izdajatelj ocenjuje verjetnost pojava tovrstnega tveganja za zelo verjetno in stopnjo tveganja za visoko.

Izdajatelj bo vložil zahtevo za uvrstitev Obveznic v trgovanje na organiziran trg Ljubljanske borze. Do začetka trgovanja na podlagi takšne uvrstitve se z Obveznicami ne trguje na nobenem organiziranem trgu. Kljub temu, da Izdajatelj namerava Obveznice uvrstiti v trgovanje na Ljubljansko borzo, ni nujno, da bo trgovanje Ljubljanske borze zaživelo, pri čemer pa je potrebno upoštevati tudi, kakšni bodo na borznem trgu trendi rasti ali padcev pri naložbah v trajnostne vrednostne papirje. Posledično se lahko zgodi, da Imetnik Obveznic ne bo uspel prodati pred zapadlostjo. Nelikvidnost ima lahko tudi negativne posledice za tržno ceno Obveznic.

Tveganje spremembe obrestne mere

Izdajatelj ocenjuje verjetnost pojava tovrstnega tveganja za malo verjetno in stopnjo tveganja za nizko.

Obresti iz Obveznic se obračunavajo od nominalne vrednosti Obveznic na podlagi nespremenljive obrestne mere, zato je višina obveznosti iz Obveznic fiksno določena ter ni izpostavljena tveganju spremembe obrestne mere v obliki znižanja obrestne mere. V primeru izpolnjevanja trajnostnih pogojev se korekcija obrestne mere Obveznic z dodatkom k obrestni meri prilagodi v korist vlagateljev navzgor.

Tveganje davčnega odtegljaja

Izdajatelj ocenjuje verjetnost pojava tovrstnega tveganja za zelo malo verjetno in stopnjo tveganja za nizko.

V skladu s predpisi Republike Slovenije o obdavčitvi dohodkov iz obresti, pri izplačilu obresti od Obveznic ne bo treba odtegniti davka, če bodo Obveznice uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu ali se bo z njimi trgovalo v večstranskem sistemu trgovanja v državi članici Evropske Unije ali OECD.

Če v času izplačila obresti od Obveznic Obveznice ne bodo uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu in se z njimi ne bo trgovalo v večstranskem sistemu trgovanja, obstaja tveganje, da bo oseba, ki se v skladu s predpisi šteje za plačnika davka, dolžna ob izplačilu

obresti odtegniti davek, ne da bi bil Izdajatelj dolžan takšen odtegljaj nadomestiti s povečanjem plačila.

Imetnik Obveznic, ki bi imel sicer pravico prejeti izplačilo obresti brez odtegljaja davka ali z odtegljajem po nižji stopnji, lahko v takem primeru zahteva povračilo preveč odtegnjega davka od pristojnega davčnega organa, vendar pa postopek lahko traja dlje časa in zahteva aktivno postopanje imetnika Obveznic.

Več informacij o obdavčitvi obresti od Obveznic vsebuje točka 4.14.1 tega Prospekta, pri čemer specifična narava trajnostnih obveznic ni predmet davčne regulacije, temveč le njihova vrednost oz. donosi.

Tveganje spremembe tečaja na organiziranem trgu

Izdajatelj ocenjuje verjetnost pojava tovrstnega tveganja za verjetno in stopnjo tveganja za zmerno.

Gibanje tečaja Obveznic na organiziranem trgu bo odvisno od ponudbe in povpraševanja po Obveznicah ter od gibanja obrestnih mer na trgu. Presežno povpraševanje po Obveznicah bi lahko vodilo do zvišanja prodajne cene Obveznic, presežna ponudba pa do znižanja prodajne cene Obveznic. V primeru zvišanja obrestnih mer na trgu bi lahko imetniki obveznic zahtevali višjo donosnost naložb, kar bi lahko vodilo do znižanja prodajne cene Obveznic na organiziranem trgu. V primeru znižanja obrestnih mer na trgu bi lahko imetniki obveznic pričakovali nižjo donosnost obveznic, kar bi lahko vodilo do zvišanja prodajne cene Obveznic na organiziranem trgu. Sama narava trajnostnih Obveznic po mnenju Izdajatelja nima vpliva na tveganje spremembe tečaja.

2.2.2. Tveganja, povezana z določenimi Pogoji Obveznic

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

Tveganje reinvestiranja glavnice in obresti Obveznice

Izdajatelj ocenjuje verjetnost pojava tovrstnega tveganja za verjetno in stopnjo tveganja za nizko.

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

Tveganje prenehanja zavez Izdajatelja

Izdajatelj ocenjuje verjetnost pojava tovrstnega tveganja za verjetno in stopnjo tveganja za zmerno.

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

Prospekta za vse neodkupljene Obveznice, hkrati pa se obrestna mera za neodkupljene Obveznice zviša za 30 b.t. (0,30%).

Spremembe Pogojev Obveznic in druge odločitve Imetnikov

Izdajatelj ocenjuje verjetnost pojava tovrstnega tveganja za malo verjetno in stopnjo tveganja za nizko.

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

Tveganje spremembe predpisov

Izdajatelj ocenjuje verjetnost pojava tovrstnega tveganja za verjetno in stopnjo tveganja za zmerno.

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

3. BISTVENE INFORMACIJE

3.1. Interes fizičnih in pravnih oseb, vključenih v izdajo

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

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

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

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

3.2. Razlogi za izdajo in uporaba prihodkov

Obveznice so izdane z namenom razpršitve dolgoročnih virov financiranja, financiranja dolgoročnih naložb v proizvodno tehnologijo, vključno z varstvom okolja in povečanjem energetske učinkovitosti za doseganje poslovnih, okoljskih in družbenih ciljev.

3.3. Razlogi za uvrstitev v trgovanje

Izdajatelj se je vlagateljem, ki so kupili Obveznice, zavezal, da bo Obveznice, po njihovi izdaji v Centralnem Registru KDD, uvrstil v trgovanje na organiziranem trgu Ljubljanske borze, in sicer najkasneje v 12 mesecih po dnevu izdaje.

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

4.1. Opis vrednostnih papirjev

Obveznice sodijo v kategorijo tako imenovanih finančnih instrumentov, vezanih na trajnostne cilje, to pa so katerikoli finančni instrumenti, pri katerih so določena bremena, ki jih prevzema Izdajatelj, odvisne od doseganja vnaprej določenih trajnostnih ciljev. Trajnostni finančni okvir Skupine SIJ je dokument, v skladu s katerim je Izdajatelj izdal Obveznice, kot finančni instrument, ki je povezan s trajnostnim razvojem. Trajnostni finančni okvir Skupine SIJ se uporablja kot podlaga za prihodnje pristope k financiranju družb v Skupini SIJ z značilnostmi trajnostnega razvoja, ki bodo predstavljali močno pripravljenost in izrecno zavezo Skupine SIJ, da bo izboljšala svoje trenutno trajnostno delovanje. Prilivi od tovrstnih finančnih instrumentov bodo prispevali k doseganju okoljskih in družbenih ciljev, pri čemer jih Skupina SIJ lahko uporabi tudi za splošno poslovanje. Trajnostni finančni okvir Skupine SIJ je v celoti usklajen s Strategija trajnostnega razvoja Skupine SIJ.

Trajnostni finančni okvir Skupine SIJ zasleduje trajnostne kazalnike (»Key performance indicators« - KPI1 in KPI2) ter z njimi povezane cilje (»Sustainability performance targets« - SPT1 in SPT2).

V sklop trajnostnih kazalnikov gre pri KPI1 za Zmanjšanje emisijske intenzivnosti ogljikovega dioksida obsega 1, skladno s predvideno metodologijo, kot ta izhaja iz Načrta razogličanja Skupine SIJ. Intenzivnost neposrednih izpustov ogljikovega dioksida (obseg 1) se bo spremljala pri proizvodnji jekla ter bo merjena v tonah ogljikovega dioksida na tono odlitega jekla. KPI1 velja za obe jeklarni v Skupini SIJ, ki med vsemi viri izpustov, ki so v lasti Skupine SIJ oziroma v družbah, v katerih ima Izdajatelj prevladujoč lastniški delež, ustvarita večino neposrednih izpustov ogljikovega dioksida obsega 1.

Glavni cilj Načrta razogličanja Skupine SIJ je, da Skupina SIJ do leta 2030 doseže 51 % manj CO₂, kot ga je v letu 2020, ter do leta 2050 doseže ničelno raven ogljičnega odtisa iz obsega 1.

Drugi trajnostni kazalnik se nanaša na KPI2 – Uvedbo certificiranega standarda ISO 45001 v ključne družbe Skupine SIJ, ki tega standarda še nimajo uvedenega, in prispeva k cilju trajnostnega razvoja »zdravje in dobro počutje«, prek katerega v Skupini SIJ zasledujejo zagotavljanje zdravega načina življenja in spodbujanje dobrega počutja za vse zaposlene v vseh starostnih obdobjih.

Podatke o doseganju trajnostnih ciljev v povezavi s KPI1 in KPI2 se je Izdajatelj zavezal vsako leto objavljati v revidiranem konsolidiranem letnem poročilu oziroma drugem revidiranem poročilu. Izpolnjevanje ali neizpolnjevanje trajnostnih ciljev bo vplivalo na položaj Izdajatelja za njegove obveznosti iz naslova plačila Obresti imetnikom Obveznic, medtem ko neizpolnjevanje ciljev ne bo imelo posledic vnaprejšnje amortizacije. Uspešnost izpolnjevanja trajnostnih ciljev se v Pogojih Obveznic vključuje pod kategorijo Trajnostni Pogoji. V primeru neizpolnjevanja enega ali obeh trajnostnih ciljev v času veljavnosti triletnih obveznic, bodo vlagatelji tako, poleg fiksne obrestne mere v višini 7,00 odstotkov, upravičeni do povečanja obresti v višini 0,30 odstotka letno za vsak neizpolnjen trajnostni cilj. V primeru, da Izdajatelj v letu 2024 ali 2025 ne bo ustrezno dosegal vsaj enega izmed Trajnostnih Pogojev, kot je to podrobneje specificirano v Pogojih Obveznic, se bo višja obrestna mera pričela obračunavati na dan, 1. 7. 2025 ali 1. 7. 2026. če Izdajatelj v obdobjih omenjenih datumov ne bo ustrezno dosegal Trajnostnega Pogoja in kot je to podrobneje specificirano v Pogojih Obveznic. Podlaga za preveritev stopnje uresničevanja obeh trajnostnih ciljev bo revidirano konsolidirano letno poročilo Skupine SIJ za poslovni leti 2024 in 2025, ali drugo revidirano poročilo, ki bo vsebovalo podatek o deležu certificiranja družb po standardu ISO 45001 ter o Kazalniku

Izpustov Skupine SIJ v takšnem koledarskem letu, h kateremu je revizor izrazil mnenje brez pridržka. Na tako predviden način bo vlagatelj v Obveznice na voljo merljiv podatek, kako uspešna je Skupina SIJ pri zasledovanju svojih ključnih dveh trajnostnih ciljev ter če je finančna stimulacija v obliki višje stopnje obresti za vlagatelje utemeljena, če Skupina SIJ svojih trajnostnih ciljev ne bi uspešno dosegala.

Izdajatelj je pri tretji osebi, družbi ISS Corporate Solutions (v nadaljevanju tudi kot: ISS), ki je neodvisna organizacija, v zvezi z Obveznicami naročil izvedbo storitev podaje ocene treh ključnih elementov trajnosti Obveznic, in sicer na sledeč način:

1. da je podal primerjavo Trajnostnega finančnega okvirja Skupine SIJ in njegovih strukturnih komponent z načeli trajnosti Obveznic, kot jih je predpisalo združenje International Capital Market Association (v nadaljevanju: ICMA) in z načeli trajnostnih posojilnih instrumentov, kot jih je predpisalo združenje Loan Market Association (v nadaljevanju: LMA) in
2. da je ocenil verodostojnost izbranih ključnih kazalnikov uspešnosti (KPI: Key performance indicators) in z njimi povezanimi trajnostnih ciljev (SPT: Sustainability performance target) z vidika ustreznosti, pomembnosti in primernost izbranih ključnih kazalnikov uspešnosti za Izdajateljev poslovni model in industrijo ter z vidika ambicioznosti trajnostnih ciljev, povezanih z izbranimi ključnimi kazalniki uspešnosti in
3. s povezovanjem Trajnostnega finančnega okvirja Skupine SIJ s splošnim ESG¹ profilom Skupine SIJ.

Podjetje ISS Corporate Solutions je v zvezi s predmetom ocenjevanja, kot je prikazan v prejšnjem odstavku, izdelal poročilo oziroma mnenje, ki je objavljeno na spletni strani Skupine SIJ ([Secondary Party Opinion \(SPO\) - Sustainability Quality of the Issuer and Sustainable Finance Framework of Slovenia Steel Group \(sij.si\)](#)). Podjetje ISS Corporate Solutions potrjuje, da je Trajnostni finančni okvir Skupine SIJ usklajen z načeli trajnostnih obveznic, ki jih pripravlja združenje ICMA, in načeli trajnostnih posojilnih instrumentov, ki jih pripravlja združenje LMA.

ISS Corporate Solutions je, v okviru svojih storitev, izvedel primerjalno analizo, v kateri je trajnostne cilje Skupine SIJ primerjal s cilji 31 konkurentov, ki proizvajajo jeklo in grodelj. Za dva ključna trajnostna cilja Skupine SIJ, ki sta osnova Trajnostnega finančnega okvirja Skupine SIJ in sta skladna s Strategijo trajnostnega razvoja Skupine SIJ in Načrtom razogljichenja Skupine SIJ 2020–2030–2050, je podjetje ISS Corporate Solutions podal mnenje, da sta ambiciozna, a uresničljiva.

Glede na primerjalno analizo s strani ISS Corporate Solutions, se Skupina SIJ uvršča med pet družb z natančno opredeljenim ciljem zmanjšanja lastnih emisij (obseg 1): v primerjavi z letom 2020 bodo specifične emisije Skupine SIJ, ki je z jeklarnama SIJ Acroni in SIJ Metal Ravne največji proizvajalec jekla v Sloveniji, do leta 2030 manjše za 51 odstotkov. Skupina SIJ je sicer z vzpostavitvijo tehnologije recikliranja, v skladu s katero kateri se v Evropi proizvede le 40 odstotkov jekla, že pred več kot tremi desetletji dosegla ravni lastnih izpustov ogljikovega dioksida, ki so danes merilo uspešnosti v jeklarski industriji.

Na področju varnosti in zdravja pri delu ISS Corporate Solutions navaja, da je Skupina SIJ med štirimi od 31 jeklarskih družb, zajetih v raziskavo, ki javno poročajo o deležu svojega poslovanja, certificiranega po standardu za zagotavljanje varnega in zdravega delovnega okolja ISO 45001. V širši primerljivi skupini 75 podjetij, v katero so vključena še podjetja s področja kovinskih materialov in predelave, pa Skupina SIJ sodi med 11 primerljivih družb s

¹ ESG je kratica, ki pomeni E – Environmental (prevedeno okoljske), S – Social (prevedeno družbene) in G – Governance (prevedeno upravljalne) dejavnike oziroma vidike trajnostnosti. Vsi ti trije dejavniki so pomembni v trajnostnem razvoju in predstavljajo t.i. trajnostni profil Skupine SIJ.

podobnim deležem certificiranja. Ciljno delovanje, da bi zahtevam standarda ustrezale vse družbe, bo Skupino SIJ uvrstilo med prvih pet družb.

Podjetje ISS Corporate Solutions v zvezi s predmetom ocenjevanja Izdajatelju ni podal nobenih zagotovil o trajnostni značilnosti kazalnikov kakovosti (KPI).

Vlagatelje dodatno opozarjamo, da poročilo oziroma mnenje, ki ga je izdelal ISS Corporate Solutions, ni sestavni del tega Prospekta in ne predstavlja dokumenta, vključenega v ta Prospekt s sklicevanjem. Trajnostni finančni instrumenti ne določajo natančneje namena porabe sredstev, ki jih bo Izdajatelj pridobil z izdajo Obveznic. Sredstva iz naslova izdanih Obveznic bodo namenjena tako za trajnostne naložbe kot tudi za potrebe rednega poslovanja Skupine SIJ. Navedeno besedilo je v skladu s Trajnostnim finančnim okvirom Skupine SIJ.

Vlagatelje posebej opozarjamo, da Strategija trajnostnega razvoja Skupine SIJ ni sestavni del tega Prospekta in ne predstavlja dokumenta oziroma informacij, ki so izrecno vključene v ta Prospekt s sklicevanjem. Vlagatelje dodatno opozarjamo, da Trajnostni finančni okvir Skupine SIJ ni sestavni del tega Prospekta in ne predstavlja dokumenta, vključenega v ta Prospekt s sklicevanjem.

4.1.1. Celotna količina vrednostnih papirjev, uvrščenih v trgovanje

Skupna nominalna vrednost izdaje Obveznic je 19.00.000,00 evrov. Celotna izdaja Obveznic obsega 190 apoenov po 100.000,00 evrov. Celotna izdaja Obveznic je predmet uvrstitve v trgovanje.

4.1.2. Opis vrste in razreda vrednostnih papirjev, ki so predmet ponudbe

Obveznice so navadne, imenske, izdane v nematerializiranih obliki.

4.1.3. ISIN koda in oznaka Obveznic

Oznaka Obveznic je SIJ8. ISIN koda Obveznic je SI0032104489.

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

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

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

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

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

4.3. Oblika vrednostnih papirjev

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

4.4. Plačilno sredstvo pri izdaji vrednostnih papirjev

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

4.5. Razvrščanje

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

4.6. Opis pravic, povezanih z vrednostnimi papirji

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

4.6.1. Status obveznosti iz Obveznic

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

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

4.6.2. Druge pravice iz Obveznic

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

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

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

4.6.3. Zaveze in omejitve v zvezi z izdajo Obveznic

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

Izdajatelj ima skladno s Pogoji Obveznic pravico objaviti Odkupno Ponudbo. Pravilno izvedena Odkupna Ponudba pomeni, da po zaključku take ponudbe Izdajatelja ne zavezuje več večina zavez, opredeljenih v Pogojih Obveznic (predvsem v Pogoju 7). Če Izdajatelj objavi Odkupno

Ponudbo, Imetnik pa se s prenehanjem zavez Izdajatelja ne strinja, lahko Imetnik sprejme Odkupno ponudbo, Izdajatelj pa mora v tem primeru od Imetnika odkupiti vse Obveznice v njegovi lasti.

Pogoj 7 in Pogoj 8 se glasita, kot sledi:

Pogoj 7: Zaveze Izdajatelja

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

7.2 Prepoved dajanja Zavarovanj

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

7.3 Preoblikovanje

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

7.4 Posojila

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

7.5 Prepoved poroštev

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

7.6 Dividende in izplačilo vložkov

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

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

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

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

7.8 Objava podatkov

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

- (a) v zvezi z Zavarovanjem na premoženju Izdajatelja ali člana Skupine iz alineje (v) ali

(vi) odstavka (b) Pogoja 7.2, ki ni bilo razkrita v predhodni objavi v skladu s tem Pogojem 7.8 in s katerim so zavarovane obveznosti, katerih neodplačana glavnica v trenutku, ko je pridobljeno premoženje ali član Skupine iz alineje (v) odstavka (b) Pogoja 7.2 oziroma ko je ustanovljeno Zavarovanje iz alineje (vi) odstavka (b) Pogoja 7.2, presega 1.000.000 EUR:

- (i) opis in vrednost premoženja, na katerem obstaja takšno Zavarovanje;
- (ii) višina, končna zapadlost in dolžnik obveznosti, ki so s takšnim Zavarovanjem zavarovane;
- (iii) pojasnilo, ali in na podlagi katere izjeme iz odstavka (b) Pogoja 7.2 je takšno Zavarovanje dopustno;

(b) v zvezi s Preoblikovanjem, ki nastopi po datumu Prospekta:

- (i) opis Preoblikovanja;
- (ii) pojasnilo, ali in na podlagi katere izjeme iz odstavka (b) Pogoja 7.3 je takšno Preoblikovanje dopustno;

(c) v zvezi z vsakim posojilom, ki ga da Izdajatelj ali kakšen član skupine, razen posojil iz alinej (i) in (ii) odstavka (b) Pogoja 7.4:

- (i) višina, končna zapadlost in posojilojemalec takšnega posojila;
- (ii) pojasnilo, ali in na podlagi katere izjeme iz odstavka (b) Pogoja 7.4 je takšno posojilo dopustno;

(d) v zvezi z izplačili iz odstavka (a) Pogoja 7.6, razen plačil iz alineje (i) odstavka (b) Pogoja 7.6 in izplačil dividend na podlagi javno objavljenega sklepa skupščine delničarjev Izdajatelja:

- (i) opis vrste izplačila in višina izplačila;
- (ii) pojasnilo, ali in na podlagi katere izjeme iz odstavka (b) Pogoja 7.6 je takšno izplačilo dopustno.

Pogoj 8: Kršitve

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

8.1 Neplačilo

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

8.2 Kršitev drugih obveznosti

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

8.3 Navzkrižna kršitev

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

- (a) takšne obveznosti so razglašene za predčasno dospele ali kako drugače dospejo v plačilo pred siceršnjim dnem dospelosti zaradi kršitve (ne glede na to, kako je ta opisana); ali
- (b) Izdajatelj ali drug član Skupine ne izpolni kakšne svoje denarne obveznosti ob njeni

zapadlosti in niti znotraj morebitnega vnaprej določenega dodatnega roka za izpolnitev.

8.4 Insolventnost itd.

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

8.5 Prenehanje itd.

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

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

4.6.4. Spremembe pogojev in druge odločitve Imetnikov Obveznic

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

4.7. Nominalna obrestna mera in obrestne obveznosti

Obrestna Mera pomeni letno obrestno mero, izraženo v odstotkih, ki predstavlja vsoto naslednjih vrednosti:

- (i) 7,0% letno;
- (ii) dodatka v višini 0,30% letno v obdobju od (vključno) Datuma Prilagoditve, na katerega Trajnostni Pogoj ni izpolnjen, do:
 - (A) naslednjega Datuma Prilagoditve, če naslednji Datum Prilagoditve obstaja in je takrat Trajnostni Pogoj izpolnjen; ali
 - (B) Datuma Končne Zapadlosti (kot je določen v Pogoju Obveznic 4.1); in
- (iii) dodatka v višini 0,30% letno v obdobju od Dneva Prenehanja Omejitev (kot je opredeljen v Pogoju Obveznic 7.1), dalje.

Obresti se obračunavajo od nominalne vrednosti Obveznic na linearni način tako, da se obrestna mera pomnoži z nominalno vrednostjo Obveznic, pri čemer se upošteva dejansko število dni v obrestnem obdobju in dejansko število dni v letu. Znesek obresti iz Obveznic se izračuna od zneska glavnice Obveznic posameznega Imetnika na dve decimalni mesti in se pri izplačilu zaokroži navzdol na najbližji 0,01 EUR. Obresti iz Obveznic tečejo od dne 2. 11. 2023 dalje in se plačujejo za nazaj 2. 11. vsakega leta, začevši z 2. 11. 2024.

Obresti iz Obveznic prenehajo teči z dnem dospelosti izplačila glavnice Obveznic. Če je izplačilo glavnice Obveznic neutemeljeno zadržano ali zavrnjeno, je Upravičenec takšnega izplačila upravičen do obresti po zgoraj navedeni obrestni meri (bodisi v času pred bodisi po izdaji sodbe) do nastopa prvega izmed naslednjih dni: (a) dne, ko so vsi dolgovani zneski iz

naslova takšne Obveznice plačani Upravičencu ali komu drugemu, ki jih prejme za njegov račun ali (b) dne, ki je pet (5) delovnih dni po dnevu, ko Izdajatelj obvesti Upravičence, da bo izplačilo vseh dolgovanih zneskov iz naslova glavnice in obresti posameznemu Upravičencu izvršeno, ko bo Izdajatelj od njega prejel obvestilo o njegovem denarnem (evro) računu (razen če Izdajatelj kasneje ponovno krši svoje plačilne obveznosti).

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

Obresti se izračunajo z uporabo naslednje formule:

$$O = \frac{G \cdot o}{100 \cdot dl} \cdot di$$

pri čemer je:

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

4.8. Dospelost Obveznic

Obveznice dospejo v plačilo dne 2. 11. 2026. Obresti iz Obveznic tečejo od dne 2. 11. 2023 dalje in se plačujejo za nazaj 2. 11. vsakega leta, do dneva Dospelosti Obveznic.

4.8.1. Izplačilo glavnice in odkup

Nominalna vrednost glavnice Obveznic dospe v izplačilo v celoti v enkratnem znesku na dan dospelosti Obveznic. Če Obveznice ne bodo pred tem izplačane ali odkupljene in razveljavljene, bo glavnica Obveznic izplačana dne 2. 11. 2026.

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

Izdajatelj lahko po predhodnem nepreklicnem obvestilu Imetnikom izplača glavnico vseh Obveznic (ne pa zgolj nekaterih) pred Dospelostjo Obveznic, skupaj s še ne plačanimi obrestmi, obračunanimi do dneva predčasnega izplačila, če zaradi spremembe ali dopolnitve predpisov ali njihove uporabe ali uradne razlage, ki nastopi po Dnevu Izdaje:

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

4.8.2. Način in obdobje izplačila obveznosti

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

Št.	Datum dospelosti obveznosti	Izplačilo obveznosti v EUR		
		Obresti	Glavnica	Skupaj
1	2. 11. 2024	7.000,00	0,00	7.000,00
2	2. 11. 2025	7.000,00	0,00	7.000,00
3	2. 11. 2026	7.000,00	100.000,00	107.000,00
Skupaj		21.000,00	100.000,00	121.000,00

Obveznosti iz Obveznic se izplačujejo v evrih.

Izdajatelj bo obveznosti iz Obveznic izplačeval na Dan Dospelosti Plačila posamezne obveznosti, v skladu z amortizacijskim načrtom.

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

Upravičenec v zvezi s posamezno denarno obveznostjo na podlagi Obveznice je oseba, ki je ob zaključku zadnjega KDD delovnega dneva pred dnevom dospelosti takšne obveznosti v Centralnem Registru vpisana kot oseba, ki ima pravico prejeti izpolnitev takšne denarne obveznosti.

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

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

4.9. Donosnost Obveznic

Ob upoštevanju prodajne cene v višini 100 odstotkov je donosnost Obveznic 7,00 odstotka letno. Za Vlagatelje, ki so vpisali Obveznice po prodajni ceni v višini 99,72 odstotka, znaša donosnost Obveznic 7,10 odstotka letno. Za Vlagatelje, ki so vpisali Obveznice po prodajni ceni v višini 99,46 odstotka, znaša donosnost Obveznic 7,20 odstotka letno. Navedene donosnosti so izračunane na Dan Izdaje ob upoštevanju cene, po kateri so Obveznice ponujene v prvi prodaji, in jih ni mogoče šteti kot napoved donosnosti na kateri koli kasnejši dan in/ali ob upoštevanju kakšne druge prodajne cene Obveznic.

4.10. Zastopanje Imetnikov Obveznic

V razmerju do Izdajatelja nobena organizacija ne zastopa imetnikov Obveznic.

4.11. Način izdaje Obveznic

Izdajatelj je dne 13. 10. 2023 sprejel sklep o izdaji obveznic družbe SIJ d.d. z oznako SIJ8, s pogoji obveznic, kot izhajajo iz priloge I tega Prospekta.

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

Obveznice so namenjene samo vlagateljem, ki so a.) neprofesionalne stranke, če so predhodno, skladno z ZTFI – 1, izpolnile vprašalnik pripravljavca o znanju in izkušnjah (na podlagi katerega so podale pripravljavcu informacije o njihovem znanju in izkušnjah, pomembnih za to vrsto produkta, ki ga nameravajo takšne stranke naročiti (test primernosti)), b.) profesionalne stranke ali c.) primerne nasprotne stranke.

4.12. Datum izdaje Obveznic

Obveznice so bile dne, 3. 11. 2023 izdane v nematerializirani obliki z vpisom na račune Imetnikov Obveznic pri KDD, v skladu s pravili KDD. V skladu z ZNVP-1 je zakoniti imetnik nematerializirane obveznice oseba, v korist katere je obveznica vknjižena na računu vrednostnih papirjev, ki se vodi pri KDD.

4.13. Prenosljivost Obveznic

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

4.14. Informacije o davkih

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

Vlagatelje posebej opozarjamo, da lahko davčna zakonodaja države članice vlagatelja in davčna zakonodaja Republike Slovenije, vpliva na prihodke iz naslova Obveznic.

4.14.1. Obdavčitev obresti

Obdavčitev dohodka iz obresti od Obveznic je odvisna od tega, ali so v času, ko Izdajatelj izplača obresti, Obveznice uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu ali večstranskem sistemu trgovanja v državi članici EU ali državi članici Organizacije za ekonomsko sodelovanje

in razvoj (OECD), ali ne. Za Obveznice, ki so tako uvrščene v trgovanje, se v nadaljevanju uporablja izraz Uvrščene Obveznice.

(a) Obdavčitev Uvrščenih Obveznic

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

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

- (1) pravna oseba, ki je rezident Slovenije ali poslovna enota pravne osebe-nerezidenta v Sloveniji, upoštevajo kot dohodek pri določitvi davčne osnove za davek od dohodkov pravnih oseb, od katere se v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2) izračuna in plača davek po davčni stopnji 19 odstotkov;
- (2) fizična oseba, ki je rezident Slovenije, obdavči po stopnji 25 odstotka na podlagi napovedi za odmero dohodnine od obresti, ki jo je rezident dolžan sam vložiti pri davčnem organu do 28. februarja tekočega leta za preteklo leto. Ker so izpolnjeni pogoji v zvezi z izključitvijo obresti pri ugotavljanju davčne osnove od dohodka iz dejavnosti, se obresti, izplačane fizični osebi, ki opravlja dejavnost, davčno obravnavajo enako kot pri fizični osebi, ki ne opravlja dejavnosti.

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

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

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

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

- (iii) oziroma po nižji davčni stopnji, ki se glede na državo rezidentstva ali druge okoliščine uporablja na podlagi posebnega predpisa ali mednarodne pogodbe, v kolikor so izpolnjeni pogoji za takšno uveljavljanje nižje davčne stopnje.

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

4.14.2. Obdavčitev dobička iz kapitala

Pravne osebe

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

Fizične osebe

V skladu z Zakonom o dohodnini (ZDoh-2) se dohodnine ne plača od dobička iz kapitala, doseženega pri odsvojitvi obveznic. Ker so izpolnjeni pogoji v zvezi z izključitvijo prihodkov, doseženih z odsvojitvijo Obveznic, se pri ugotavljanju davčne osnove od dohodka iz dejavnosti dohodek iz odsvojitve Obveznic ne upošteva.

4.14.3. Davek na dodano vrednost

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

5. POGOJI PONUDBE

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

Obveznice so bile ponujene samo vlagateljem, ki so a.) neprofesionalne stranke, če so predhodno, skladno z ZTFI – 1, izpolnile vprašalnik pripravljavca o znanju in izkušnjah (na podlagi katerega so podale pripravljavcu informacije o njihovem znanju in izkušnjah, pomembnih za to vrsto produkta, ki ga nameravajo takšne stranke naročiti (test primernosti)), b.) profesionalne stranke ali c.) primerne nasprotne stranke.

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

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

Prodajna cena, po kateri so vlagatelji vpisovali in vplačevali Obveznice, je znašala 100 odstotkov nominalne vrednosti Obveznice, razen za vlagatelje, ki so vpisali in vplačali med 30 in 59 Obveznic, je znašala prodajna cena 99,72 odstotka nominalne vrednosti Obveznice, za vlagatelje, ki so vpisali in vplačali 60 ali več Obveznic, pa je znašala prodajna cena 99,46 odstotka nominalne vrednosti Obveznice. V prvi prodaji je Obveznice vpisalo in vplačalo 46 vlagateljev.

6. UVRSTITEV V TRGOVANJE IN DOGOVORI O TRGOVANJU

6.1. Uvrstitev Obveznic v trgovanje na organiziranem trgu

Ta Prospekt je namenjen uvrstitvi Obveznic v trgovanje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, in sicer uvrstitvi na borzni trg obveznic Ljubljanske borze. Izdajatelj se je Vlagateljem zavezal, da bo Obveznice, po njihovi izdaji v Centralnem Registru, uvrstil v trgovanje na organiziranem trgu Ljubljanske borze najkasneje v 12 mesecih po dnevu izdaje v KDD.

Imetniki Obveznic bodo lahko začeli trgovati z Obveznicami na organiziranem trgu Ljubljanske borze z dnem, ko bodo Obveznice uvrščene v trgovanje. Izdajatelj predvideva, da bodo Obveznice uvrščene v trgovanje na borznem trgu obveznic Ljubljanske borze konec novembra ali v začetku decembra 2023.

6.2. Trgovanje na drugih organiziranih trgih

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

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

6.3. Posredniki na sekundarnem trgu glede zagotavljanja likvidnosti

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

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

7. INFORMACIJE O ZAKONITIH REVIZORJIH IN TRETJIH OSEBAH

7.1. Podatki o revizorjih

Revizorska hiša Izdajatelja za poslovno leto 2021 je bila družba DELOITTE REVIZIJA d.o.o., Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana, registrirana v Registru revizijskih družb, ki ga vodi Agencija za javni nadzor nad revidiranjem, pod št. RD-A-064/01, ki je izvedla revizijo skupinskih računovodskih izkazov, posamičnih računovodskih izkazov obvladujoče družbe in posamičnih računovodskih izkazov večine odvisnih družb, in sicer na podlagi sklepa skupščine Izdajatelja z dne 14. oktobra 2019, ki je omenjeno revizijsko družbo imenovala za revizorja za poslovna leta 2019, 2020 in 2021.

Revizorska hiša Izdajatelja za poslovno leto 2022 je bila družba DELOITTE REVIZIJA d.o.o., Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana, registrirana v Registru revizijskih družbe pod št. RD-A-064/01, ki je izvedla revizijo skupinskih računovodskih izkazov, posamičnih računovodskih izkazov obvladujoče družbe in posamičnih računovodskih izkazov večine odvisnih družb, in sicer na na podlagi sklepa skupščine Izdajatelja z dne 15. aprila 2022, ki je omenjeno revizijsko družbo imenovala za revizorja za poslovna leta 2022, 2023 in 2024.

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

7.2. Spremembe na strani revizorjev

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

7.3. Izjave strokovnjakov oziroma tretjih oseb

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

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

Izdajatelj oziroma Obveznice nimajo bonitetne ocene, ki jih dodeli rating agencija.

8. INFORMACIJE O IZDAJATELJU

8.1. Poslovna preteklost in razvoj

8.1.1. Zgodovina in razvoj Izdajatelja

Skupina SIJ je naslednik več kot 400-letne tradicije jeklarstva v Sloveniji, ki se je skozi zgodovino stoletja razvijala na Gorenjskem in Koroškem, Izdajatelj pa danes predstavlja sinonim ene izmed največjih industrijskih skupin ter zaposlovalcev Republike Slovenije, v katero sta vključeni tudi dve največji jeklarski proizvodni družbi SIJ Acroni d.o.o. in SIJ Metal Ravne d.o.o.

Septembra leta 1869 so bili z ustanovitvijo Kranjske industrijske družbe (KID), predhodnice Železarne Jesenice in kasneje Skupine SIJ – Slovenske industrije jekla, položeni temelji za industrializacijo nekoč železarske, sedaj jeklarske industrije v Sloveniji. V povojnem obdobju leta 1969 so delavski sveti ustanovili Združeno podjetje Slovenske železarne (Jesenice, Ravne, Štore), ki od 80-ih let prejšnjega stoletja z ukinitvijo zadnjih plavžev jeklo proizvajajo iz jeklenega odpadka. Zaradi razpada bivše skupne države Jugoslavije je v 90-ih letih prišlo do prestrukturiranja ter privatizacije, tako da so Izdajatelj in današnji SIJ Acroni d.o.o. ter SIJ Metal Ravne d.o.o. takrat pričeli delovati kot gospodarski subjekti v okviru samostojne države Slovenije. Izdajatelj je leta 2005 nekdanje ime Slovenske Železarne preimenoval v SIJ – Slovenska industrija jekla, d.d. Kot je predstavljeno v nadaljevanju, je Izdajatelj po privatizaciji od leta 2007 v mešanem državno-zasebnem lastništvu, ki danes pod svetovno prepoznavnim imenom krepi svoj položaj na jeklarskem trgu z uvajanjem blagovnih znamk jekel, razvojem in inovacijami ter krepitvijo trajnostnih načel delovanja.

8.1.2. Pravno in poslovno ime Izdajatelja

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

Skrajšana firma: SIJ d.d.

8.1.3. Kraj registracije Izdajatelja in številka registracije

Kraj registracije Izdajatelja: Ljubljana

Št. vpisa v sodni register: 10355000

Matična številka: 5046432000

Davčna številka: SI51018535

Osnovna dejavnost: 70.100 Dejavnost uprav podjetij

Identifikator pravnih subjektov (LEI): 485100003F88DB0D7O78

8.1.4. Dan vpisa v register

Datum vpisa v sodni register: 6. februar 1990

Država vpisa: Slovenija

8.1.5. Sedež in pravna oblika

Sedež družbe: Ljubljana

Pravna oblika Izdajatelja: delniška družba

Izdajatelj opravlja dejavnost v skladu z zakonodajo Republike Slovenije.

Država vpisa v register: Republika Slovenija

Poslovni naslov: Gerbičeva ulica 98, 1000 Ljubljana

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

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

8.1.6. Novejši dogodki izdajatelja

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

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

8.1.7. Bonitetna ocena

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

8.1.8. Spremembe zadolževanja in financiranja

V prvem polletju 2023 se je neto finančni dolg Skupine SIJ znižal. Vse redne aktivnosti iz operativnega delovanja in naložbe je Izdajatelj v celoti financiral iz EBITDA, kar so mu omogočali dobri poslovni rezultati in finančna stabilnost.

8.1.9. Pričakovano financiranje dejavnosti Izdajatelja

Izdajatelj ima razpršene dolgoročne vire financiranja, saj se zadolžuje na kapitalskem in denarnem trgu. Razpršenost kreditnega portfelja bi želel Izdajatelj ohraniti tudi v prihodnje, kar je odvisno od pogojev in razmer na finančnem trgu. S ponovno izdajo dolžniških finančnih instrumentov namerava Izdajatelj financirati dolgoročne naložbe v proizvodno tehnologijo, vključno z varstvom okolja in povečevanjem energetske učinkovitosti za doseganje poslovnih, okoljskih in družbenih ciljev, kot jih predvidevajo tudi Trajnostni finančni okvir Skupine SIJ ter strategija trajnostnega razvoja Skupine SIJ do leta 2030 in Načrt razogljčenja Skupine SIJ 2020–2030–2050.

9. PREGLED POSLOVANJA

9.1. Glavne dejavnosti

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

Skupina SIJ ima jasno začrtano poslovno strategijo in se uvršča med proizvajalce jekel z višjo dodano vrednostjo za nižne jeklarske trge. Velik del sredstev tako namenja za razvoj novih jekel, ki so tehnološko izpopolnjena in izpolnjujejo tudi najvišje standarde. Z dvigom konkurenčnosti ji uspeva ohranjati vodilne deleže na trgu in sodelovati z najzahtevnejšimi kupci. Skupina SIJ se uvršča v sam vrh dobaviteljev nerjavne debele pločevine v Evropski uniji, kjer se uvršča med top 3 največje proizvajalce. Uvršča se tudi med t.i. »top 3« največje proizvajalce orodnih jekel v Evropski uniji.

Pri pripravljanju in predstavljanju računovodskih izkazov Skupina SIJ upošteva naslednja poslovna področja²:

- jeklarstvo: dejavnost skupine, ki jo sestavlja proizvodnja jeklenih plošč in trakov različnih dimenzij in kvalitet iz nerjavnih, konstrukcijskih, elektro in specialnih vrst jekla ter jeklenih profilov iz legiranih, nelegiranih, specialnih, orodnih in konstrukcijskih jekel;
- obdelava jekel in distribucija: to poslovno področje predstavlja vertikalno integriranost skupine navzdol. Preko njega ima Skupina neposreden stik s kupci in izvaja hitro dobavo jekla zahtevanih dimenzij in kakovosti ter izvršuje druge servisne in poprodajne storitve;
- surovinska baza: zbiranje, predelava in sortiranje kovinskih odpadkov ter njihova priprava za transport in snovno predelavo v poslovnem področju jeklarstva;
- predelava: proizvodnja polizdelkov in gotovih izdelkov iz jekla ter izkoriščanje sinergije s proizvodnimi procesi v poslovnem področju jeklarstva;
- upravljanje in druge storitve: poslovno, finančno in drugo svetovanje za družbe v Skupini ter izvajanje storitev s področja socialne pomoči in koncesijskih storitev, povezanih z zaposlovanjem invalidov.

V predstavitvi in opisu poslovanja Skupine SIJ je v nadaljevanju pojasnjeno, katere so glavne kategorije produktov ali dejavnosti, s katerimi Skupina SIJ konkurira na glavnih trgih, med katerimi prednjači Evropska unija in na katerih že več kot desetletje ohranja stabilen, več kot 80-odstotni delež izvoza.

9.2. Opis poslovanja Skupine SIJ v prvem polletju 2023

Skupina SIJ za prikaz uspešnosti poslovanja uporablja tudi alternativna merila uspešnosti, kot jih opredeljuje ESMA (European Securities and Markets Authority). Čisti prihodki od prodaje in

²Poslovno področje je sestavni del Skupine, ki opravlja poslovne dejavnosti, od katerih dobiva prihodke in s katerimi ima odhodke, ki se nanašajo na transakcije z drugimi poslovnimi področji Skupine. Poslovna področja se med seboj razlikujejo po tveganjih in donosih.

čisti poslovni izid sta definirana po Mednarodnih standardih računovodskega poročanja. Ostali kazalniki predstavljajo alternativna merila uspešnosti poslovanja.

Pojasnilo kazalnikov uspešnosti

Naziv kazalnika	Pojasnilo izračuna	Uporaba
Čisti prihodki od prodaje	Čisti prihodki od prodaje v izkazu vseobsegajočega donosa (Razkritje 1)	Čisti prihodki od prodaje so del kazalnikov EBITDA marža in delež izvoza.
Delež izvoza	Čisti prihodki od prodaje v tujini v primerjavi s celotnimi čistimi prihodki od prodaje v izkazu vseobsegajočega donosa (Razkritje 1)	Delež izvoza prikazuje stopnjo vključenosti v mednarodno menjavo in meri delež izvoza blaga.
EBIT	Poslovni izid iz poslovanja v izkazu vseobsegajočega donosa	EBIT prikazuje izid iz poslovanja in je del kazalnika EBITDA.
EBITDA	Poslovni izid iz poslovanja v izkazu vseobsegajočega donosa pred amortizacijo (Razkritje 2) in oslabitvami (dobički/izgube) poslovnih terjatev v izkazu vseobsegajočega donosa, pred oslabitvijo opredmetenih osnovnih sredstev in oslabitvijo zalog (Razkritje 4) ter pred izrednimi dogodki	EBITDA je eden od pokazateljev uspešnosti Skupine SIJ in pomeni približek denarnega toka iz opravljanja njene osnovne dejavnosti. Višja vrednost tega kazalnika odraža višji denarni tok iz poslovanja, kar pomeni nižje tveganje za vlagatelje.
EBITDA marža	Delež EBITDA v čistih prihodkih od prodaje v izkazu vseobsegajočega donosa	EBITDA marža se kot relativni kazalnik uporablja za primerjalne analize s podobnimi podjetji v industriji.
Čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta v izkazu vseobsegajočega donosa	Čisti poslovni izid je razlika med celotnim poslovnim izidom, obračunanim davkom iz dobička in odloženimi davki ter je poslovni izid, s katerim je mogoče razpolagati.
Neto finančni dolg	Seštevek dolgoročnih in kratkoročnih finančnih obveznosti, zmanjšan za denar in denarne ustreznike, v izkazu finančnega položaja	Neto finančni dolg je del kazalnika NFD / EBITDA.
NFD/EBITDA	NFD/EBITDA	Kazalnik zadolženosti, ki prikazuje razmerje med neto finančnim dolgom in EBITDA. Nižja vrednost kazalnika pomeni, da je Skupina SIJ sposobna v večji meri in hitreje odplačevati dolgove ter da je tveganje neplačila za vlagatelje nižje. Za polletne podatke se uporablja EBITDA za zadnjih 12 mesecev.

Na podlagi neoptimistične napovedi Evropskega združenja jeklarjev ter drugih zanesljivih virov je Skupina SIJ v prvem četrtletju leta 2023 pričakovala drastično znižanje povpraševanja, zato je prilagodila tudi načrtovani proizvodnjo in nabavo ter optimizirala zaloge za pričakovano nižjo prodajo v začetku leta. Razmere na trgu so se hitro spremenile in negativne napovedi se niso uresničile. Trg je presegel vsa pričakovanja z visokim povpraševanjem, čemur pa se v tako kratkem času proizvodnji ni uspelo prilagoditi. V prvem četrtletju proizvedene in prodane

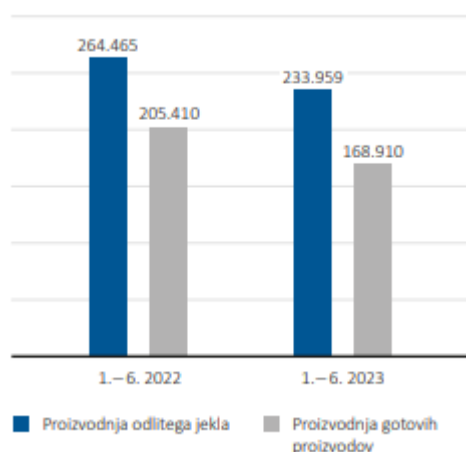
količine so bile zato nižje kot v preteklem letu, kar je vplivalo na celotno poslovanje Skupine SIJ v prvem polletju leta 2023.

Ključne številke o poslovanju Skupine SIJ

	Enota mere	1.–6. 2022	1.–6. 2023
Proizvodnja odlitega jekla	t	264.465	233.959
Čisti prihodki od prodaje	000 EUR	730.440	601.530
EBIT	000 EUR	70.462	24.472
EBIT marža	%	9,6	4,1
Amortizacija	000 EUR	27.577	28.503
EBITDA	000 EUR	99.436	53.690
EBITDA marža	%	13,6	8,9
EBITDA na zaposlenega	EUR	26.680	14.714
Poslovni izid pred davki	000 EUR	64.839	17.510
Čisti poslovni izid	000 EUR	52.438	12.717
Odlivi za naložbe	000 EUR	24.613	28.440
	Enota mere	30. 6. 2022	30. 6. 2023
Skupaj sredstva	000 EUR	1.134.075	1.026.984
Kapital	000 EUR	430.411	457.644
Obratni kapital	000 EUR	217.277	201.429
<i>Zaloge</i>	<i>000 EUR</i>	<i>340.504</i>	<i>315.959</i>
<i>Terjatve do kupcev</i>	<i>000 EUR</i>	<i>195.957</i>	<i>142.137</i>
<i>Obveznosti do dobaviteljev</i>	<i>000 EUR</i>	<i>319.185</i>	<i>256.667</i>
Neto finančni dolg	000 EUR	256.552	213.541
<i>Dolgoročne finančne obveznosti</i>	<i>000 EUR</i>	<i>216.687</i>	<i>163.112</i>
<i>Kratkoročne finančne obveznosti</i>	<i>000 EUR</i>	<i>94.561</i>	<i>90.690</i>
<i>Denar in denarni ustrezniki</i>	<i>000 EUR</i>	<i>54.696</i>	<i>40.261</i>
NFD/EBITDA		1,6	1,6
Število zaposlenih		3.727	3.649

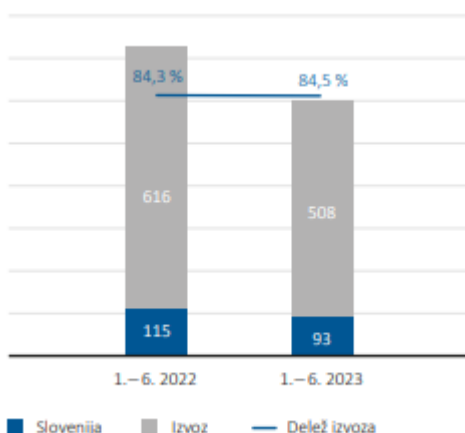
V prvem polletju leta 2023 je bila v Skupini SIJ proizvodnja odlitega jekla za 11,5 odstotka nižja kot v enakem obdobju lani. Za 17,8 odstotka je bila nižja tudi proizvodnja gotovih jeklarskih proizvodov. Skupina SIJ je v skladu s pričakovanim zmanjšanjem povpraševanja proizvodnjo, nabavo in zalogo optimizirala za pričakovano nizko prodajo. Dejansko tržno stanje pa je preseгло pričakovanja, vendar je zaradi daljšega proizvodnega časa, ki je potreben za proizvodnjo visokokakovostnega jekla, okrevanje na normalizirane količine zahtevalo čas. Posledično je bila proizvodnja odlitega jekla in s tem gotovih proizvodov nižja kot v enakem rekordnem obdobju leta 2022.

Proizvodnja odlitega jekla in gotovih proizvodov (v tonah)



V prvem polletju leta 2023 je Skupina SIJ ustvarila 601,5 milijona evrov čistih prihodkov od prodaje, kar je 17,6 odstotka manj kot v enakem obdobju leta 2022. Ključna razloga za upad prihodkov od prodaje sta nižja prodana količina in nižje prodajne cene. Padec cen surovin, energentov in transporta je glede na model prilagajanja prodajnih cen znižal tudi naše prodajne cene. Delež izvoza ostaja stabilen, obsega več kot 84,5 odstotkov celotne prodaje.

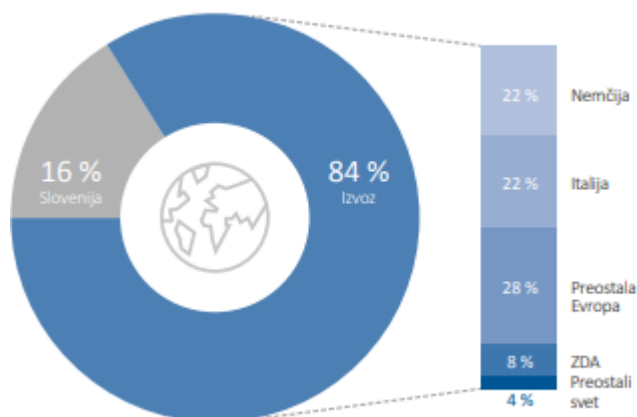
Čisti prihodki od prodaje (v milijonih evrov) in delež izvoza (v odstotkih)



Skupina SIJ je prisotna v več kot 70 državah in še naprej ostaja med vodilnimi slovenskimi izvozniki. V prvem polletju leta 2023 je Skupina SIJ na tujih trgih ustvarila 508,1 milijona evrov prihodkov in ohranili delež izvoza na visoki ravni – 84,5 odstotka. Stabilen delež izvoza nad 80 odstotki vzdržuje že celotno desetletje.

Glavni izvozni trgi še naprej ostajajo Nemčija, Italija in druge evropske države. Izvoz v Italijo se je zvišal za 2 odstotni točki, izvoz v ZDA pa za 1,6 odstotne točke. V Nemčijo je Skupina SIJ prodala za 1 odstotno točko manj kot v enakem obdobju lani. Izvoz v druge evropske države pa se je znižal za 3,2 odstotne točke.

Delež prihodkov od prodaje po trgih (v odstotkih)



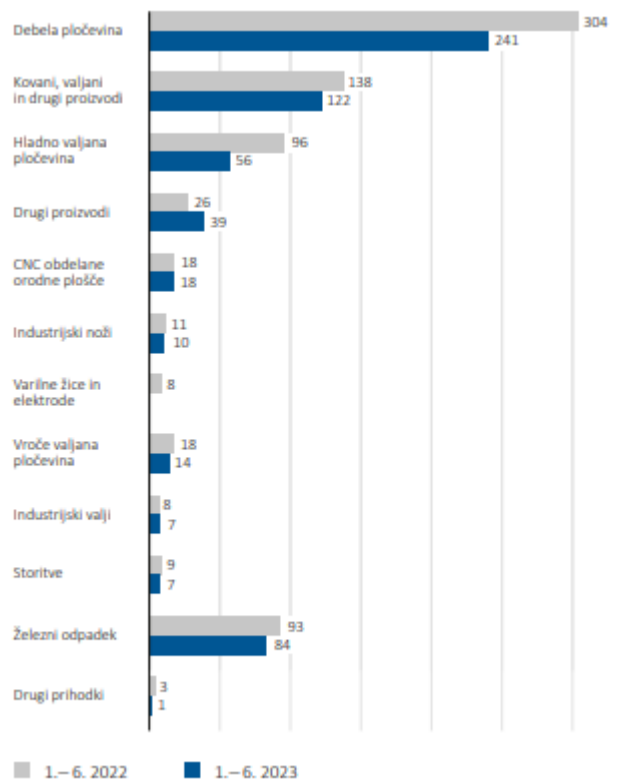
Skupina SIJ velik del sredstev namenja za razvoj novih jekel z višjo dodano vrednostjo. Svoje proizvode nenehno izboljšuje ter izpolnjuje tudi najvišje standarde.

Med proizvajalci nerjavne debele pločevine v Evropski uniji² se Skupina SIJ z več kot 27-odstotnim deležem uvršča med tri največje in delež ohranja kljub nižji količini. Skupina SIJ se uvršča tudi na tretje mesto med največjimi proizvajalci orodnih jekel v EU.

Zaradi nižjih količin in nižjega povpraševanja kot v preteklem letu je Skupina SIJ v prvem polletju letošnjega leta dosegla nižjo prodajo kot v primerljivem obdobju rekordnega lanskega leta. Struktura prodaje po skupinah proizvodov ostaja primerljiva z lansko.

²Evropsko jeklarsko združenje – Eurofer. Julij 2023. Podatki iz baze podatkov za člane združenja, začasni podatki.

Prodaja po skupinah proizvodov (v milijonih evrov)



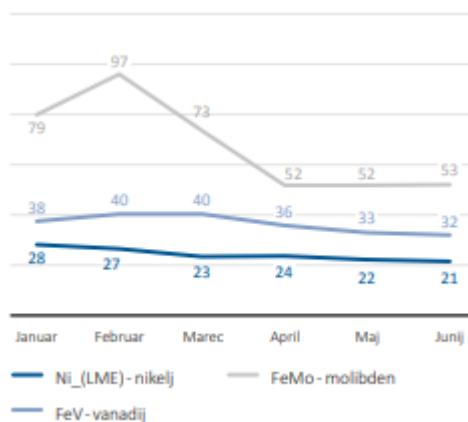
Za cene ključnih surovin je bila značilna različna dinamika gibanja. Proizvajalci ferolegur so pod pritiskom visokih stroškov zmanjšali ali zaustavili svoje predelovalne aktivnosti v Evropi. Kljub nižjemu povpraševanju v začetku leta na evropskem trgu tako nismo zaznali presežka surovin.

Jekleni odpadki je bil v primerjavi z volatilnim lanskim letom bistveno cenovno stabilnejši z nižjimi med mesečnimi spremembami. Manjša gospodarska aktivnost je vplivala na povratak jeklenega odpadka. Razpoložljivost zato ni presegala slabšega povpraševanja jeklarske industrije. Sezonski vpliv je v letošnjem letu spet pričakovan: višja zimska in nižja pričakovana poletna raven cen.

Nikelj je v primerjavi s preteklim letom relativno cenovno stabilen. Povprečne mesečne cene so imele v drugem četrtletju negativen trend. Kljub vrsti ukrepov na borzi LME je likvidnost še vedno omejena, kar povzroča kratkoročna nihanja cen. Razhajanje med trgom primarnega niklja in niklja, ki ne kotira na borzi, se je v prvem četrtletju povečalo.

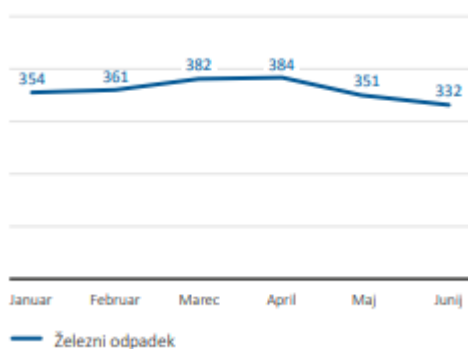
Molibden, ki je bil med vsemi legurami v letu 2023 cenovno najstabilnejši, je za razliko od drugih legur dosegel svoj cenovni vrh v prvem četrtletju letošnjega leta. Pomanjkanje na strani ponudbe zaradi vrste izrednih dogodkov in špekulativnih nakupov je bilo razlog za podvojitev cen. Hitri rasti je sledil hiter padec, vendar so se cene stabilizirale na relativno visoki ravni.

Gibanje cen ključnih surovin za proizvodnjo nerjavnih in orodnih jekel (v ameriških dolarjih na kilogram)



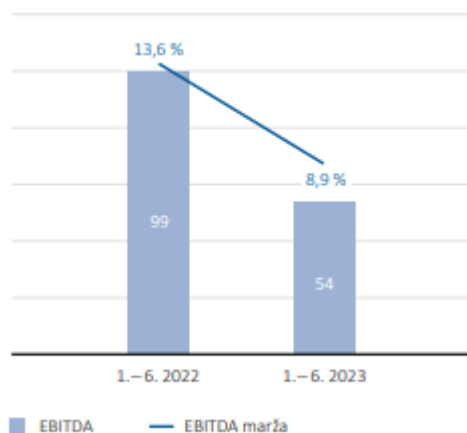
LME (London Metal Exchange) = Londonska borza kovin

Gibanje cen železnega odpadka (v evrih na tono)



Skupina SIJ je v prvem polletju leta 2023 ustvarila 53,7 milijona evrov EBITDA. Nižje količine – posledica namerno znižane proizvodnje na začetku leta zaradi pričakovane nižje prodaje – so ustvarile nižjo EBITDA kot v neobičajno uspešnem letu 2022, ko je bila 99,4 milijona evrov, vendar višjo kot v letu 2021, ko je bila 43,6 milijona evrov. Zaradi višjih prihodkov, ki so posledica višjih vhodnih cen surovin, pa je EBITDA marža 8,9 odstotka in je nižja kot v letu 2021, ko je bila 9,7 odstotka.

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



Največji vpliv na EBITDA Skupine SIJ ima poslovno področje jeklarstvo. Znižanje EBITDA za 47,3 milijona evrov je, kot že omenjeno, predvsem posledica nižjih prodanih količin v vrednosti

24,3 milijona evrov, 13,2 milijona evrov pa so k temu prispevali višji variabilni stroški, med katerimi imajo stroški energije največji vpliv.

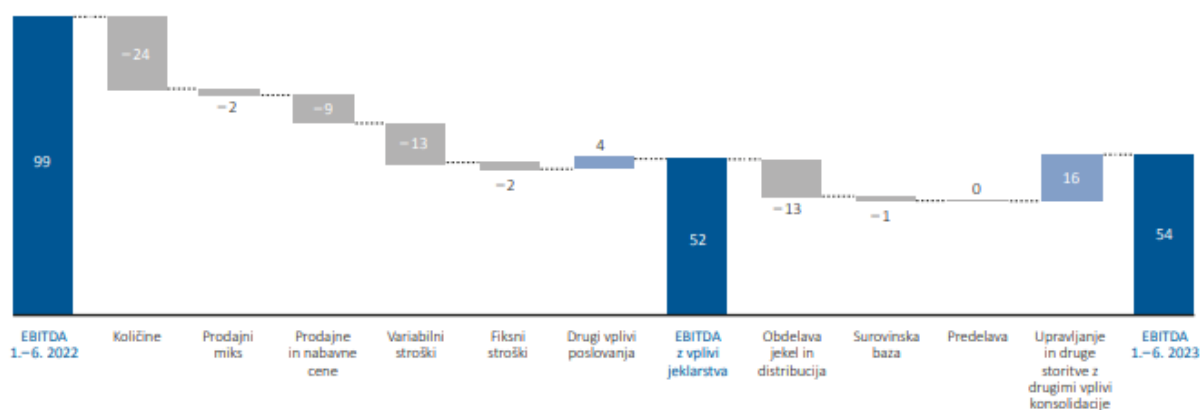
Zaradi nižjih količin na EBITDA negativno vplivata tudi področji obdelava jekel in distribucija, ki je podaljšana roka jeklarskega področja.

Surovinska baza negativno vpliva na EBITDA kljub višjim količinam, in sicer zaradi neugodnega povpraševanja v prvem polletju.

Področje predelava ima nevtralen učinek, vendar na račun likvidacije programa elektrod in varilnih žic v letu 2022. Če tega učinka ne bi bilo, bi prav tako zaradi nižjih količin bila EBITDA v letu 2023 nižja za 1,4 milijona evrov.

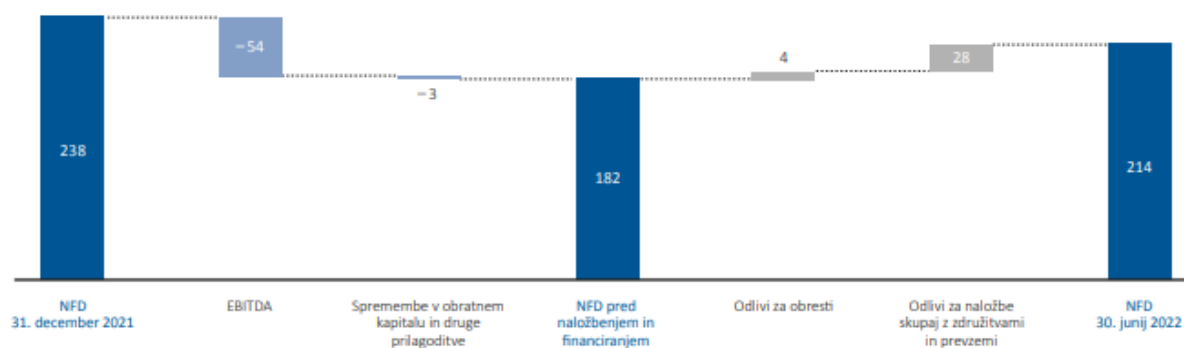
Vpliv poslovnega področja upravljanje in druge storitve se nanaša dobiček v zalogah znotraj Skupine SIJ, druge konsolidacijske prilagoditve in strošek dela.

EBITDA most (v milijonih evrov)



Neto finančni dolg Skupine SIJ se je v prvem polletju leta 2023 znižal za 24,2 milijona evrov in znaša 213,6 milijona evrov. Vse redne aktivnosti iz operativnega delovanja in naložbe v vrednosti 28,6 milijona evrov smo v celoti financirali iz EBITDA. To nam omogočajo ustrezni poslovni rezultati in finančna stabilnost Skupine SIJ.

NFD most (v milijonih evrov)

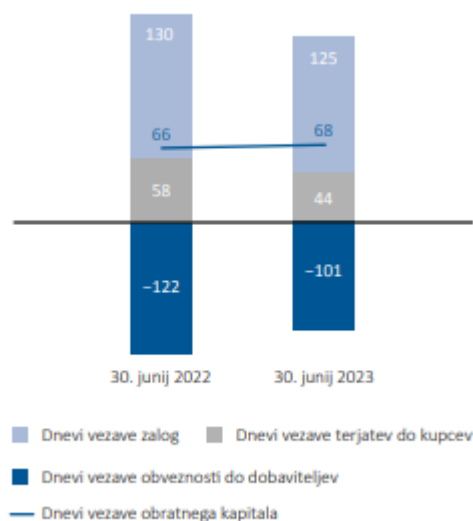


Skupina SIJ posveča upravljanju obratnega kapitala posebno pozornost. Medletne spremembe v obratnem kapitalu Skupina SIJ upravlja z odobrenimi kreditnimi linijami ter učinkovitim dnevним spremljanjem terjatev in obveznosti.

Obratni kapital se je v primerjavi z enakim obdobjem lani zmanjšal z 217 na 201 milijon evrov predvsem zaradi manjše prodaje. V prvem polletju leta 2023 so se dnevi vezave obratnega

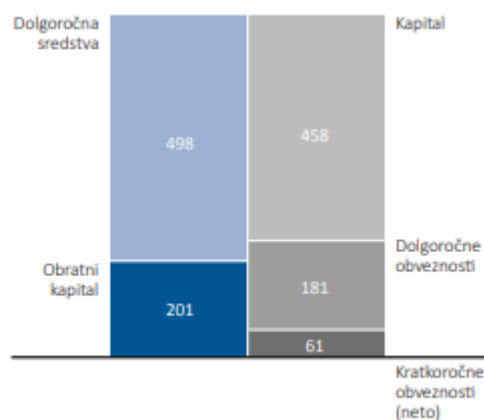
kapitala v primerjavi z enakim obdobjem lani s 66 podaljšali na 68 dni. Vzrok gre iskati predvsem v zmanjšanju obveznosti do dobaviteljev in posledično krajših dnevih vezave obveznosti do dobaviteljev v primerjavi z enakim obdobjem lani, kar je posledica manjše proizvodnje ter padca cen surovin in energentov. Zmanjšanje terjatev do kupcev je posledica nižjih prihodkov zaradi zaostrenih tržnih razmer. Ne glede na slednje je Skupini SIJ z aktivnim upravljanjem terjatev uspelo znižati dneve vezave terjatev do kupcev. Manjša prodaja, padec cen surovin in energentov ter skrbno upravljanje in optimizacija zalog so privedli do zmanjšanja števila dni vezave zalog.

Dnevi vezave obratnega kapitala iz poslovanja 30. junija 2023



Skupina SIJ z dolgoročnimi viri zagotavlja sredstva za dolgoročni razvoj, s kratkoročnimi viri financiranja pa uravnava sezonska gibanja obratnega kapitala. S finančno politiko, ki temelji na visokem deležu kapitala in ustreznih dolgoročnih virih, vzdržuje stabilno strukturo sredstev in virov. Z dolgoročnimi viri so namreč pokrita vsa dolgoročna sredstva in kar 70 odstotkov obratnega kapitala.

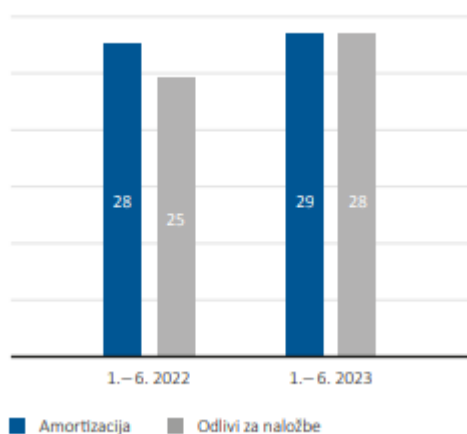
Struktura finančnega položaja (v milijonih evrov) 30. junija 2023



V prvem polletju leta 2023 je Skupina SIJ za naložbe namenila 28,4 milijona evrov, kar je 4,2 milijona evrov več kot v enakem obdobju lani, vendar primerljivo z amortizacijo.

Amortizacija zaradi aktivacije obsežnih projektov v preteklem in tekočem obdobju ostaja na visoki ravni.

Stroški amortizacije in odlivi za naložbe (v milijonih evrov)



9.3. Konkurenčni položaj Izdajatelja

↳ EBITDA marža, v %: primerjava s primerljivimi podjetji

	1H 2019	1H 2020	1H 2021	1H 2022	1H 2023
Družba 1	7,7%	7,1%	12,3%	19,5%	13,1%
Družba 2	12,7%	5,9%	17,9%	30,5%	18,0%
Družba 3	7,8%	6,4%	18,2%	15,1%	6,4%
Družba 4	3,8%	5,0%	11,5%	16,0%	9,8%
Družba 5	4,0%	(5,2%)	6,6%	7,3%	3,1%
Družba 6	8,3%	3,9%	23,3%	23,3%	11,9%
Družba 7	1,9%	(4,1%)	4,0%	9,0%	4,4%
Družba 8	6,6%	0,7%	8,9%	16,0%	6,9%
Povprečno primerljiva podjetja	6,6%	2,4%	12,8%	17,1%	9,2%
Skupina SIJ	9,1%	6,3%	9,7%	13,6%	8,9%

Vir: Javno objavljeni podatki družb

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

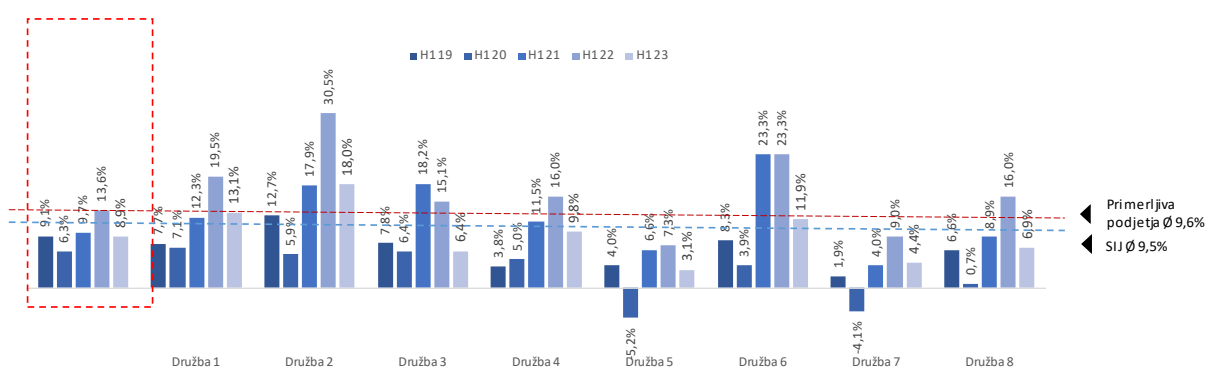
Skupina je vzpostavila in razvija vertikalno integriran poslovni model, ki zaradi povezanosti verige pri razvoju končnih izdelkov omogoča boljšo oskrbo končnih kupcev. Zaradi sinergij v močni, povezani in učinkoviti jeklarski skupini postaja Skupina SIJ dolgoročno prva izbira pri svojih številnih končnih kupcih.

Z usmeritvijo v specialne izdelke, ponujanjem rešitev po meri kupcev in osredotočenostjo na končnega kupca se Skupina SIJ zadnja leta odmika od trga množičnih izdelkov, kjer je konkurenca največja in cenovni pritiski najmočnejši, in si utrjuje tržni položaj v tržnih nišah, kjer je proces osvajanja kupca daljši in zahtevnejši ter terja postopke certificiranja po različnih standardih – bodisi tistih, ki jih predpiše posamezni globalni kupec, ali tistih, ki jih predpiše industrija (avtomobilska industrija, ladjedelništvo, energetski sektor, letalska industrija itd.), in daje močno osnovo za razvoj dolgoročnih razvojnih partnerstev s ključnimi kupci v različnih

industrijah. Na ključnih trgih Skupina utrjuje svoj tržni položaj z lastnimi distribucijsko-prodajnimi kanali, ki zagotavljajo visoko razpoložljivost proizvodov in s tem krajše dobavne roke ter izvedbo dodatnih storitev. Neposreden stik s končnimi porabniki Skupini omogoča pridobivanje hitrih in objektivnih povratnih informacij s trga ter hitro odzivnost na potrebe lokalnih kupcev in fleksibilno prilagajanje tržnim trendom.

Uspešnost poslovanja v prvem polletju 2020 je bila pod močnim vplivom okoliščin, povezanih s koronavirusom, ter povečanega uvoza jekla iz neevropskih držav. V obdobjih od 2021-2022 je tako pri Skupini SIJ kot pri konkurenčnih družbah opazno povečano povpraševanje v obdobju oživitve gospodarstva po pandemiji koronavirusne bolezni COVID-19 v letu 2020. V prvem polletju 2023, ko se že kažejo znaki zmanjšane povpraševanja, je bila donosnost Skupine SIJ na podobni ravni kot povprečje konkurenčnih globalnih družb. Kot je razvidno iz prikaza zgoraj je donosnost Skupine SIJ, merjena s kazalnikom EBITDA marža, relativno manj nestanovitna (volatilna) od povprečja konkurenčnih družb.

EBITDA marža, v %: Benchmark analiza H1 2019-2023



Vir: Javno objavljeni podatki družb

Skupina SIJ dosega največje tržne deleže na evropskem trgu na debeli nerjavni pločevini, ki se že nekaj zadnjih let gibljejo od 22 do 29 odstotki, ter na orodnih in specialnih paličastih jeklih, kjer v Evropi Skupina dosega od 7- do 11-odstotni delež.

10. ORGANIZACIJSKA STRUKTURA

10.1. Položaj Izdajatelja v skupini

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

Skupina SIJ združuje 32 družb, od tega jih ima 26 sedež v Evropski uniji, dve v jugo-vzhodni, preostale delujejo v vzhodni Evropi in ZDA, ena na Bližnjem Vzhodu. Praviloma so družbe v 100-odstotnem lastništvu ali pod prevladujočim vplivom obvladujoče družbe, večinoma pa so organizirane kot družbe z omejeno odgovornostjo.

Skupino družb, v katerih ima obvladujoča družba svoje finančne naložbe in so zajete v konsolidiranih računovodskih izkazih, po stanju na dan 30. september 2023 (brez sprememb do dne izdaje tega dokumenta) sestavljajo naslednje družbe:

	Dejavnost	Odstotek glasovalnih pravic
Obvladujoča družba Skupine		
SIJ – Slovenska industrija jekla, d.d., Gerbičeva ulica 98, Ljubljana	Dejavnost uprav podjetij	
SIJ – odvisne družbe		
SIJ Acroni d.o.o., Cesta Borisa Kidriča 44, Jesenice	Proizvodnja jekla	100
SIJ Metal Ravne d.o.o., Koroška cesta 14, Ravne na Koroškem	Proizvodnja jekla	100
SIJ Storitve d.o.o., Koroška cesta 14, Ravne na Koroškem	Drugo podjetniško in poslovno svetovanje	100
SIJ SUZ d.o.o., Cesta Borisa Kidriča 44, Jesenice	Proizvodnja vlečenih žic	100
SIJ ZIP Center d.o.o., Koroška cesta 14, Ravne na Koroškem	Usposabljanje in izobraževanje invalidov	100
SIJ Ravne Systems d.o.o., Koroška cesta 14, Ravne na Koroškem	Proizvodnja metalurških strojev	100
Odpad d.o.o. Pivka, Velika Pristava 23, Pivka	Pridobivanje sekundarnih surovin iz ostankov	74,90
NIRO Wenden GmbH, Glück-Auf-Weg 2, Wenden, Nemčija	Razrez jekla, inženiring in trgovinska dejavnost	85
RSC Holding, holdinška družba d.o.o., Litostrojska cesta 60, Ljubljana	Holdinška družba	51,00
Additherm d.o.o., Litostrojska cesta 60, Ljubljana	Znanstvene in tehnične raziskave	51,00
Griffon & Romano, Via Dossetti 11, Loc. Casinello de Dosso, Italija	Toplotna obdelava in trgovina s specialnimi jekli	100
SIJ Americas Inc., New Jersey, ZDA	Trgovinska dejavnost	100
OOO SSG, Moskva, Rusija	Trgovinska dejavnost	100
SIJ Middle East – FZCO, Dubai, ZAE	Trgovinska dejavnost	100
SIJ ACRONI – odvisna družba		
Železarna Jesenice, d.o.o., Cesta železarjev 8, Jesenice	Trgovanje z lastnimi nepremičninami	100
SIJ Ravne Systems – odvisna družba		

SIJ Ravne Systems (UK) Limited, 12 Conqueror Court, Sittinbourgne ME10 5BH Kent, Velika Britanija	Trgovinska dejavnost	100
ODPAD – odvisne družbe		
Dankor d.o.o., Vukovarska 436, Osijek, Hrvaška	Pridobivanje sekundarnih surovin iz ostankov	91
Metal – Eko Sistem d.o.o., Put Kneza Mihaila 107, Jagodina, Srbija	Pridobivanje sekundarnih surovin iz ostankov	70
TopMetal d.o.o., Laktaši, Karađorđeva 69, 78250 Laktaši, Bosna in Hercegovina	Pridobivanje sekundarnih surovin iz ostankov	92,7
RSC HOLDING – odvisne družbe		
SIDERTOCE S. p. A., Via XX. Settembre 198, C. P. 34, Gravellona Toce, Italija	Trgovinska dejavnost	100
ORO MET d.o.o., Neverke 56, 6256 Košana	Proizvodnja orodja za stroje	86
HTS MWT GmbH, Celsiusstrasse 17, Nemčija	Trgovinska dejavnost	100
Ravne Steel Center d.o.o., Litostrojska cesta 60, Ljubljana	Trgovina na debelo s kovinami in rudami	100
STEEL d.o.o., Litostrojska cesta 60, Ljubljana	Proizvodnja kovinskih konstrukcij in njihovih delov	100
CTO d.o.o., Zagreb (Grad Zagreb), Slavenska avenija 22d, Hrvaška	Proizvodnja in trgovinska dejavnost	100
HTS IC d.o.o., Litostrojska cesta 60, Ljubljana	Proizvodnja kovinskih konstrukcij in njihovih delov	100
HTS GmbH, Wienerbergstrasse 11/12A, 1100 Dunaj, Avstrija	Proizvodnja in trgovinska dejavnost	100
HTS IC s.r.o., Viktora Huga 377/4, Smichov, 150 00 Praha 5, Češka	Trgovinska dejavnost	100
HTS Technology, Lyon Plaza Part Dieu 93, Rue de la Villete, Lyon, Francija	Trgovinska dejavnost	
DCTL SL, Avda de les Punes - Ship 3 Constanti 43-Tarragona	Proizvodnja in trgovinska dejavnost	80
DCTL SL – odvisna družba		
ALROTEC SL, Avda de les Punes - Nave 5 (Esquina calle dinamarca) Polígono industrial de Constantí Constanti 43-Tarragona	Proizvodnja in trgovinska dejavnost	100

Opombe:

1. Februarja 2023 se je končal postopek likvidacije družbe SIJ ELEKTRODE JESENICE.
2. Februarja 2023 je družba "TOPMETAL" odkupila lastni poslovni delež. Delež družbe ODPAD se je povečal na 92,7 odstotka.
3. Marca 2023 je družba HOLDING PMP prenehala po skrajšanem postopku.
4. Maja 2023 je družba SIJ ustanovila družbo SIJ MIDDLE EAST s 100 odstotnim deležem.
5. Junija 2023 je družba RSC HOLDING odkupila dodatni delež ORO MET. Delež družbe RSC HOLDING se je povečal na 86 odstotkov.

10.2. Odvisnost Izdajatelja od drugih subjektov znotraj skupine

Izdajatelj ni odvisen od nobenega subjekta v Skupini.

11. INFORMACIJE O TRENDIH

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

Glavni trendi, ki jih zaznava Skupina SIJ v letu 2022 in 2023 so naslednji:

- V prvih šestih mesecih leta 2023³ se je v primerjavi z enakim obdobjem v letu 2022 svetovna proizvodnja jekla zmanjšala za 1,1 odstotka.
- Proizvodnja jekla v največjih proizvajalkah jekla v EU je v primerjavi s prvim polletjem 2022 upadla, in sicer za 0,6 odstotka v Nemčiji in 13,7 odstotka v Italiji. Slovenija v enakem obdobju beleži 11,4-odstotni padec proizvodnje jekla.
- Dejanska poraba jekla v EU se je v prvem četrletju leta 2023 v primerjavi z enakim obdobjem leta 2022 povečala za 1,8 odstotka. Bruto domači proizvod v evrskem območju se je v primerjavi s prvim četrletjem leta 2022 povečal za 1,1 odstotka, medtem ko se je stopnja nezaposlenosti povečala za 6,0 odstotne točke. Industrijska proizvodnja znotraj EU se je v prvih šestih mesecih 2023 povečala za 1,9 odstotka glede na enako obdobje leta 2022 z močnim trendom upadanja.
- Podatki o gospodarski aktivnosti porabnikov jekla za EU kažejo, da se je v primerjavi z letom 2022 rast proizvodnje v prvem četrletju leta 2023 malenkostno okrepila. Kazalnik SWIP (tehtano povprečje industrijske proizvodnje) se je v primerjavi z enakim obdobjem leta 2022 povečal za 3,1 odstotka, medtem ko se je v prvem kvartalu 2023 zvišal za 3,7 odstotka in v drugem za 0,2 odstotka.
- Trenutna poraba jekla v EU se je v prvem kvartalu leta 2023 v primerjavi z enakim obdobjem leta 2022 povečala za 1,8 odstotka, medtem ko se je v enakem obdobju leta 2022 zmanjšala za 5,8 odstotka. Pričakovanja za drugo polovico leta 2023 so pozitivna, v tretjem kvartalu je napovedana rast 2,9 odstotka in v četrtem kvartalu 1,2 odstotka.
- Uvoz se je po obsegu v drugi polovici leta 2022 zmanjševal vse do prvega četrletja leta 2023, čeprav se še naprej kaže nestanovitnost. Kljub vsemu, je konec leta 2022 uvoz ostal na zgodovinsko visokih ravneh, kar je posledica visokih deležev uvoza v celotni porabi jekla (22 %), pa tudi v naraščajočem trgovinskem primanjkljaju v razmerju do tretjih držav.

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

Več kot 50 odstotkov potreb po jeklenem odpadku zagotavljajo slovenski dobavitelji, ostale potrebne količine Skupina kupuje od dobaviteljev z bližnjih trgov. Dobava jeklenega odpadka na globalni trg je bil delno otežena zaradi vojne v Ukrajini. Poleg tega se vse bolj približujemo prepovedi izvoza jeklenega odpadka iz EU, kar je močan pritisk na ceno za surovino po kateri povpraševanje raste. Skupina nadaljuje proces izboljševanja strukture jeklenega odpadka glede kakovosti kot posledica spremenjene izdelčne strukture prodaje. Ključni dobavitelji sledijo usmeritvam in potrebam Skupine.

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

³ V polletnem poročilu 2023 so navedeni trendi za prvih pet mesecev, zaradi zamika v objavi statistike jeklarskih trendov.

Glede na navedeno Izdajatelj v poslovnih okoliščinah, v katerih Skupina SIJ posluje, ocenjuje da obeti glede na trende ne bodo predstavljali kakršnegakoli pomembnega poslabšanja poslovnega položaja Skupine SIJ ali njene finančne uspešnosti v tekočem poslovnem letu, kot tudi v naslednjih poslovnih obdobjih, v katerih namerava še naprej vzdrževati vodilni položaj na evropskem jeklarskem trgu.

11.2. Srednjeročni strateški in finančni cilji

Srednjeročno od leta 2024 do leta 2026 Skupina SIJ napoveduje, da bodo prihodki Skupine SIJ v naslednjih letih rasli po 0,7-odstotni letni stopnji rasti (CAGR), EBITDA pa v povprečju po 21,3-odstotni letni stopnji rasti. Načrtovana EBITDA marža se bo gibala med devetimi in enajstimi odstotki. Skupina SIJ bo na letni ravni za naložbe namenjala vsaj 45 odstotkov EBITDA, ob tem kazalnik NFD/EBITDA ne bo presegel vrednosti 3.

Skupina SIJ bo še naprej zasledovala svoje srednjeročne poslovne cilje in bo zasedala vodilne položaje na nižnjih jeklarskih trgih. Poleg poslovnih ciljev bo zasledovala tudi svoja ključna trajnostna cilja, skladna s Strategijo trajnostnega razvoja Skupine SIJ do leta 2030 in Načrtom razogljčenja Skupine SIJ 2020–2030–2050, za katera je ISS Corporate Solutions (ICS) že podal neodvisno mnenje, da sta ambiciozna, a uresničljiva. V primerjavi z letom 2020 Skupina SIJ načrtuje, da bodo specifične emisije Skupine SIJ, ki je z jeklarnama SIJ Acroni in SIJ Metal Ravne največji proizvajalec jekla v Sloveniji, do leta 2030 manjše za 51 odstotkov. Na področju varnosti in zdravja si bo Skupina SIJ prizadevala, da bo šest ključnih družb Skupine SIJ v Sloveniji izpolnjevalo zahteve standarda za varnost in zdravje pri delu ISO 45001, kar je sicer tudi najvišja prioriteta svetovne jeklarske industrije, trenutno pa standard izpolnjujejo tri ključne družbe.

12. NAPOVEDI ALI OCENE DOBIČKA

Izdajatelj v Prospekt vključuje napovedi ali ocene dobička, ki se nanašajo na prihodnja časovna obdobja in jih je dne 4. 10. 2023 javno objavil na spletnih straneh Ljubljanske borze (https://seonet.ljse.si/default.aspx?doc=SEARCH&doc_id=89086) ter spletnih straneh Izdajatelja (<https://www.sij.si/sl/druzba/investitorji/obvestila-investitorjem/>).

Skupina SIJ ocenjuje, da bo v letu 2023 ustvarila od 906 milijonov do 1,1 milijarde evrov prihodkov od prodaje, EBITDA v višini od 70 do 75 milijonov evrov in od 6,8 do 7,7-odstotno EBITDA maržo. Za naložbe bo Skupina SIJ namenila od 55 do 60 milijonov evrov. Kazalnik zadolženosti NFD/EBITDA bo nižji od 3,5.

Poslovno leto 2023 bo zaznamovala tudi poškodba glavnega motorja valjavskega ogrodja v vroči valjarni (t. i. blooming) družbe SIJ Acroni, ki je povzročila začasno zaustavitev pomembnega dela proizvodnje. Popravilo motorja je bilo skladno s prvotnimi ocenami zaključeno v treh mesecih. Z mesecem oktobrom so v SIJ Acroniju ponovno zagnali proizvodnjo.

Skupina SIJ sicer ocenjuje, da bo v primerjavi s preteklim letom 2022 ustvarila slabši poslovni rezultat leta 2023, ki pa je primerljiv z letom 2021, ko gospodarstva niso zaznamovale posebne poslovne okoliščine.

Izdajatelj izjavlja, da je bila napoved in ocena dobička sestavljena in pripravljena na podlagi, ki je: (a) primerljiva s preteklimi finančnimi informacijami; hkrati (b) skladna z računovodskimi usmeritvami Izdajatelja ter (c) na podlagi zadnjih ocenah posloводства Izdajatelja glede enkratnih dogodkov od meseca julija 2023 do septembra 2023.

13. UPRAVNI, VODSTVENI IN NADZORNI ORGANI

13.1. Uprava in nadzorni svet

Uprava

Družbo SIJ d.d. vodi predsednik uprave Andrey Zubitskiy, ki je bil na mesto predsednika uprave ponovno imenovan julija 2023. V skladu z določili statuta predsednik uprave družbo zastopa samostojno.

Ožje vodstvo Skupine SIJ poleg predsednika uprave predstavljata še Podpredsednik SIJ d.d. in glavni izvršni direktor Viacheslav Korchagin ter podpredsednik SIJ d.d. in izvršni direktor za finance Igor Malevanov.

Širše vodstvo družbe SIJ d.d. sestavljajo:

- glavni podpredsednik: Tibor Šimonka,
- podpredsednik in glavni izvršni direktor: Viacheslav Korchagin,
- podpredsednik in izvršni direktor za finance: Igor Malevanov,
- podpredsednik in izvršni direktor za pravne zadeve in korporativno upravljanje: Evgeny Zverev ter

posamični sektorski direktorji v okviru organizacijske strukture delovnih mest v sistemizaciji Izdajatelja, in sicer: Sektorja za marketing in razvoj poslovanja; Sektorja za korporativno varnost; Sektorja za proizvodnjo, tehnologije in investicije; Sektorja za finance; Sektorja za pravo in korporativno upravljanje; Sektorja za upravljanje kadrov; Sektorja za logistiko, distribucijo in skladiščno poslovanje ter Sektorja za kakovost in korporativno vodenje.

Naslov sedeža Izdajatelja je enak poslovnemu naslovu, zato Predsednik uprave ter vsi predstavniki širšega in ožjega vodstva svoje funkcije izvajajo na službenem naslovu Izdajatelja SIJ d.d., Gerbičeva ulica 98, Ljubljana.

Nadzorni svet

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

- Evgeny Zverev, predsednik nadzornega sveta,
- Miha Resman, namestnik predsednika nadzornega sveta,
- Matej Bastič, član nadzornega sveta,
- Helena Ploj Lajovic, članica nadzornega sveta,
- Maria Joye, članica nadzornega sveta,
- Dmitry Davydov, član nadzornega sveta in
- Richard Pochon, član nadzornega sveta.

Zaradi preteka mandatov so bili februarja 2022 za člane nadzornega sveta s štiriletnim mandatom ponovno imenovani Evgeny Zverev, Dmitry Davydov in Helena Ploj Lajovic in nato v marcu 2022 Evgeny Zverev ponovno imenovan za predsednika nadzornega sveta. Člana Matej Bastič in Maria Joye sta bila v nadzorni svet imenovana 29. 7. 2021. Dne 30. 5. 2023 je bil za člana nadzornega sveta zaradi preteka mandata Štefana Belingarja in Richarda Pochona imenovan Miha Resman ter enako Richard Pochon za ponoven štiriletni mandat.

Julija 2023 so člani nadzornega sveta za namestnika predsednika nadzornega sveta imenovali Miho Resmana, v okviru nadzornega sveta pa od julija 2023 dalje deluje revizijska komisija, ki jo sestavljajo Miha Resman (do preteka mandata v aprilu leta 2023 je funkcijo opravljal Štefan Belingar), predsednik, in člana mag. Alan Maher ter Richard Pochon.

Nadzorni svet sprejema odločitve na sejah, ki se organizirajo na sedežu Izdajatelja, zato je službeni naslov članov nadzornega sveta in revizijske komisije na poslovnem naslovu Izdajatelja SIJ d.d., Gerbičeva ulica 98, Ljubljana.

Funkcije članov uprave in nadzornega sveta izven Izdajatelja

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

Ime	Subjekt	Funkcija
Andrey Zubitskiy	Dilon Coöperatief U.A. Dilon d.o.o. Excelsitas d.o.o. Metholding d.o.o. Fieldo d.o.o. SIJ Middle East	Direktor in deležnik Direktor Družbenik Družbenik Družbenik Direktor
Evgeny Zverev	-	-
Miha Resman	ZKP Rationalis d.o.o. Robeta d.o.o.	Družbenik in direktor Direktor
Matej Bastič d.o.o.	Komunaprojekt nepremičnine d.o.o. Javni holding Maribor d.o.o.	Družbenik Član nadzornega sveta
Helena Ploj Lajovic	-	-
Maria Joye	-	-
Dmitry Davydov	Excelsitas d.o.o. Metholding d.o.o. Ezora d.o.o.	Direktor Direktor Direktor
Richard Pochon	Léman Cabinet Fiscal SA, Pully, Switzerland	Direktor in partner
Alan Maher, zunanji član revizijske komisije pri NS	TAKTA d.o.o. Cautela Pros d.o.o. Različne družbe	Direktor in družbenik Direktor Stečajni upravitelj

13.2. Nasprotje interesov upravnih, poslovodnih in nadzornih organov

Izdajatelj v zadnjem poslovnem letu ni s člani uprave oziroma člani nadzornega sveta sklenil nobenega posla, ki ne bi bili skladni z zahtevami zakonodaje glede sklepanja poslov s povezanimi osebami. V skladu s tem Izdajatelj izjavlja, da med člani uprave in nadzornega sveta ne pozna nobenega nasprotja interesov ali potencialnega nasprotja interesov med opravljanjem njihove funkcije in njihovimi osebnimi koristmi.

14. GLAVNI DELNIČARJI

14.1. Informacije o lastništvu ali nadzoru

Delničarji SIJ d.d. na dan 30. september 2023:

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

Lastnik celotnega poslovnega deleža družbe Dilon d.o.o. je nizozemska družba Dilon Coöperatief U.A., večinski imetnik deležev v tej družbi pa je končni lastnik Andrey Zubitskiy (82 %), preostanek deležev imajo manjšinski deležniki. Andrey Zubitskiy je predsednik uprave Izdajatelja.

14.2. Dogovori med delničarji

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

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

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

15.1. Pretekle finančne informacije

15.1.1. Revidirane pretekle finančne informacije, ki se nanašajo na poslovni leti 2021 in 2022
Računovodski izkazi Skupine SIJ vključujejo obvladujočo družbo in njene odvisne družbe ter deleže v pridruženih družbah.

Računovodski izkazi Skupine SIJ so za obdobje, končano na dan 31. december 2022, in za obdobje, končano na dan 31. december 2021, sestavljeni v skladu z MSRP, kot jih je sprejela Evropska unija, in v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah.

Računovodski izkazi za leto 2022 so revidirani, revizorjevo poročilo z dne 20. marca 2023 vsebuje pritrdilno mnenje brez pridržka.

Računovodski izkazi za leto 2021 so revidirani, revizorjevo poročilo z dne 16. marca 2021 vsebuje pritrdilno mnenje brez pridržka.

Pomembnejše računovodske usmeritve, uporabljene pri izdelavi konsolidiranih računovodskih izkazov, in podrobnejša pojasnila k posameznim postavkam revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov iz točke 15.1. Prospekta ter revizorjevi poročili so navedeni v letnih poročilih Skupine SIJ za leti 2022 in 2021, ki sta dostopni na SEOnet-u ter na spletni strani Izdajatelja www.sij.si v pododdelku za investitorje, Letna in polletna poročila (<https://www.sij.si/sl/druzba/investitorji/letna-porocila/>).

15.1.2. Revidirani konsolidirani izkazi Skupine SIJ za leti 2022 in 2021

Revidirani konsolidirani izkaz vseobsegajočega donosa Skupine SIJ za leti 2022 in 2021

v 000 EUR	2022	2021
Čisti prihodki od prodaje	1.302.863	962.698
Proizvajalni stroški prodanih proizvodov	(991.887)	(759.193)
Kosmati poslovni izid	310.976	203.505
Stroški prodajanja	(68.783)	(57.745)
Stroški splošnih dejavnosti	(119.106)	(102.002)
Drugi poslovni prihodki	4.700	5.627
Drugi poslovni odhodki	(3.316)	(4.842)
(Izgube) dobički iz oslabitve poslovnih terjatev	(491)	10
Poslovni izid iz poslovanja	123.980	44.553
Finančni prihodki	3.786	4.025
Finančni odhodki	(14.585)	(14.592)
Finančni izid	(10.799)	(10.567)
Delež izgube v pridruženih družbah	(781)	0
Poslovni izid pred davki	112.400	33.986
Davki	(17.035)	(4.755)
Čisti poslovni izid poslovnega leta	95.365	29.231
<i>Spremembe, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid</i>		
Aktuarske čisti dobički (izgube) za pokojninske programe	2.392	(184)
(Izgube) dobički iz naslova poštene vrednosti finančnih sredstev po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	(70)	215
Davek iz dobička, povezan s sestavinami drugega vseobsegajočega donosa	13	(35)
<i>Spremembe, ki bodo prerazvrščene v poslovni izid</i>		
Dobički, ki izhajajo iz pretvorb računovodskih izkazov poslovanja v tujini	231	238
Skupaj drugi vseobsegajoči donos	2.566	234
Vseobsegajoči donos	97.931	29.465
Čisti poslovni izid, ki pripada:	95.365	29.231
Lastnikom obvladujoče družbe	88.287	25.822
Neobvladujočemu deležu	7.078	3.409
Vseobsegajoči donos, ki pripada:	97.931	29.465
Lastnikom obvladujoče družbe	90.748	26.027
Neobvladujočemu deležu	7.183	3.438

Revidirani konsolidirani izkaz finančnega položaja Skupine SIJ na 31.12.2022 in 31.12.2021

v 000 EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
SREDSTVA		
Dolgoročna sredstva	499.525	532.765
Neopredmetena sredstva	32.410	32.148
Opredmetena osnovna sredstva	386.511	391.550
Naložbe v pridružene družbe	1.095	1.876
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	1.312	1.382
Finančne terjatve	55.679	81.186
Poslovne terjatve	898	7
Druga sredstva	5.190	3.739
Odložene terjatve za davek	16.430	20.877
Kratkoročna sredstva	464.590	452.995
Sredstva (skupine) za odtujitev	42	30
Zaloge	300.627	282.271
Finančne terjatve	7.052	5.380
Poslovne terjatve	138.095	113.606
Terjatve za davek iz dobička	973	611
Denar in denarni ustrezniki	16.123	49.171
Sredstva iz pogodb s kupci	137	473
Druga sredstva	1.541	1.453
Skupaj sredstva	964.115	985.760
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
Kapital	444.915	399.998
Kapital lastnikov obvladujoče družbe	414.507	374.326
Vpoklicani kapital	145.266	145.266
Kapitalske rezerve	11.461	11.461
Rezerve iz dobička	8.615	6.255
Rezerva za pošteno vrednost	(377)	(2.638)
Prevedbene razlike	367	139
Zadržani dobički	249.175	213.843
Neobvladujoči delež	30.408	25.672
Dolgoročne obveznosti	192.328	186.973
Rezervacije za zasluge zaposlencev	13.431	16.188
Druge rezervacije	811	484
Razmejeni prihodki	1.974	1.836
Finančne obveznosti	174.106	166.315
Poslovne obveznosti	863	1.116
Obveznosti iz pogodb s kupci	961	752
Odložene obveznosti za davek	182	282
Kratkoročne obveznosti	326.872	398.789
Finančne obveznosti	79.823	86.143
Poslovne obveznosti	224.925	294.850
Obveznosti za davek iz dobička	8.365	3.509
Obveznosti iz pogodb s kupci	1.461	2.160
Druge obveznosti	12.298	12.127
Skupaj obveznosti do virov sredstev	964.115	985.760

Revidirani konsolidirani izkaz gibanja kapitala Skupine SIJ za leti 2022 in 2021

v 000 EUR	Kapital lastnikov obvladujoče družbe								Neobvladujoči delež	Skupaj
	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Aktuarske izgube	Prevedbene razlike	Zadržani dobički	Skupaj		
Stanje na dan 31. 12. 2021	145.266	11.461	6.255	460	(3.098)	139	213.843	374.326	25.672	399.998
Dodaten nakup neobvladujočega deleža	0	0	0	0	0	0	424	424	(931)	(507)
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	(50.991)	(50.991)	(1.516)	(52.507)
Skupaj transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	(50.567)	(50.567)	(2.447)	(53.014)
Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	88.287	88.287	7.078	95.365
Druge spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	(56)	2.318	228	(29)	2.461	105	2.566
Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	(56)	2.318	228	88.258	90.748	7.183	97.931
Oblikovanje zakonskih rezerv	0	0	2.360	0	0	0	(2.360)	0	0	0
Skupaj spremembe v kapitalu	0	0	2.360	0	0	0	(2.360)	0	0	0
Stanje na dan 31. 12. 2022	145.266	11.461	8.615	403	(780)	367	249.175	414.507	30.408	444.915

v 000 EUR	Kapital lastnikov obvladujoče družbe								Neobvladujoči delež	Skupaj
	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Aktuarske izgube	Prevedbene razlike	Zadržani dobički	Skupaj		
Stanje na dan 31. 12. 2020	145.266	11.461	6.136	312	(2.889)	(72)	194.382	354.596	26.685	381.281
Dodaten nakup neobvladujočega deleža	0	0	0	0	(1)	0	(253)	(254)	(3.820)	(4.074)
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	(6.043)	(6.043)	(631)	(6.674)
Skupaj transakcije z lastniki	0	0	0	0	(1)	0	(6.296)	(6.297)	(4.451)	(10.748)
Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	25.822	25.822	3.409	29.231
Druge spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	148	(208)	211	54	205	29	234
Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	148	(208)	211	25.876	26.027	3.438	29.465
Oblikovanje zakonskih rezerv	0	0	119	0	0	0	(119)	0	0	0
Skupaj spremembe v kapitalu	0	0	119	0	0	0	(119)	0	0	0
Stanje na dan 31. 12. 2021	145.266	11.461	6.255	460	(3.098)	139	213.843	374.326	25.672	399.998

Revidirani konsolidirani izkaz denarnih tokov Skupine SIJ za leti 2022 in 2021

v 000 EUR	2022	2021
Denarni tok pri poslovanju		
Poslovni izid pred davki	112.400	33.986
Prilagojen za:		
Amortizacijo neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev	54.843	52.732
Delež dobička v pridruženih družbah	781	0
Prihodke od obresti	(3.639)	(3.919)
Odhodke za obresti	10.663	10.195
Oslabitev sredstev	573	3.526
Oblikovanja popravkov vrednosti in rezervacij	200	540
Neto ostale odhodke (prihodke)	946	(1.313)
Denarni tok pri poslovanju pred obratnim kapitalom	176.767	95.747
Spremembe v obratnem kapitalu		
Povečanje poslovnih terjatev	(24.201)	(28.021)
Povečanje zalog	(18.990)	(88.072)
(Zmanjšanje) povečanje poslovnih obveznosti	(71.089)	93.835
Povečanje davkov, razen davka iz dobička	1.859	2.079
Spremembe v obratnem kapitalu	(112.421)	(20.179)
Izdatki pri rezervacijah	(4)	(12)
Prejemki pri subvencijah	1.574	2.017
Izdatki za odpravnine in jubilejne nagrade	(1.725)	(1.636)
(Izdatki) prejemki za davek iz dobička	(8.118)	1.006
Neto denarni tok pri poslovanju	56.073	76.943
Denarni tok pri naložbenju		
Izdatki pri naložbah v odvisne družbe	(439)	(1.361)
Prejemki pri finančnih sredstvih po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	0	92
Izdatki pri opredmetenih osnovnih sredstvih	(53.449)	(50.029)
Prejemki pri opredmetenih osnovnih sredstvih	4.014	1.014
Izdatki pri neopredmetenih sredstvih	(2.398)	(1.858)
Izdatki pri danih posojilih	(276)	(2.001)
Prejemki pri danih posojilih	24.351	899
Prejete obresti	3.433	3.849
Prejete dividende	163	62
Izdatki pri ostalih sredstvih	0	(64)
Neto denarni tok pri naložbenju	(24.601)	(49.397)
Denarni tok pri financiranju		
Prejemki pri prejetih posojilih	622.234	631.354
Izdatki pri prejetih posojilih	(622.343)	(631.465)
Izdatki pri najemih	(5.046)	(4.404)
Izdatki za obresti	(7.557)	(8.381)
Izplačane dividende	(52.507)	(6.675)
Neto denarni tok pri financiranju	(65.219)	(19.571)
Denar in denarni ustrezniki na dan 1. 1.	49.171	41.364
Zmanjšanje za denar in denarne ustreznike ustavljenega poslovanja	0	(156)
Prevedbene razlike	699	(12)
Neto sprememba denarja in denarnih ustreznikov	(33.747)	7.975
Denar in denarni ustrezniki na dan 31. 12.	16.123	49.171

15.2. Vmesne in druge finančne informacije

15.2.1. Računovodski izkazi skupine SIJ za prvo polletje 2023

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

Računovodski izkazi Skupine SIJ so za obdobje, končano na dan 30. junij 2023, sestavljeni v skladu z MSRP, kot jih je sprejela Evropska unija, in v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah.

Računovodski izkazi Skupine SIJ za obdobje, končano na dan 30. junij 2023, niso revidirani.

Pri pripravi računovodskih izkazov za obdobje januar–junij 2023 so bile upoštevane enake računovodske usmeritve kot pri pripravi letnega poročila za leto 2022.

Poročilo o poslovanju Skupine SIJ in družbe SIJ d.d. v prvem polletju leta 2023, ki vsebuje tudi računovodske izkaze Skupine SIJ za obdobje januar-junij 2022, so objavljeni na informacijskem sistemu SEOnet ter na spletni strani izdajatelja www.sij.si v pododdelku za investitorje, Letna in polletna poročila (<https://www.sij.si/sl/druzba/investitorji/letna-porocila/>).

Nerevidirani konsolidirani izkaz vseobsegajočega donosa Skupine SIJ za obdobji 1.– 6. 2023 in 1.– 6. 2022

v 000 EUR	1.–6. 2023	1.–6. 2022
Čisti prihodki od prodaje	601.530	730.440
Proizvajalni stroški prodanih proizvodov	(488.269)	(555.406)
Kosmati poslovni izid	113.261	175.034
Stroški prodajanja	(31.788)	(35.524)
Stroški splošnih dejavnosti	(59.390)	(68.615)
Drugi poslovni prihodki	3.792	2.036
Drugi poslovni odhodki	(946)	(1.937)
Izgube iz oslabitve poslovnih terjatev	(457)	(532)
Poslovni izid iz poslovanja	24.472	70.462
Finančni prihodki	1.478	2.003
Finančni odhodki	(8.440)	(7.626)
Finančni izid	(6.962)	(5.623)
Poslovni izid pred davki	17.510	64.839
Davki	(4.794)	(12.401)
Čisti poslovni izid obdobja	12.716	52.438
<i>Spremembe, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid</i>		
Aktuarski čisti dobički za pokojninske programe	0	51
Dobički (izgube) iz naslova poštene vrednosti finančnih sredstev po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	20	(28)
Davek iz dobička, povezan s sestavinami vseobsegajočega donosa	(4)	5
<i>Spremembe, ki bodo prerazvrščene v poslovni izid</i>		
(Izgube) dobički, ki izhajajo iz pretvorb računovodskih izkazov poslovanja v tujini	(213)	457
Skupaj drugi vseobsegajoči donos	(197)	485
Vseobsegajoči donos	12.519	52.923
Čisti poslovni izid, ki pripada:	12.716	52.438
Lastnikom obvladujoče družbe	10.518	47.434
Neobvladujočemu deležu	2.198	5.003
Vseobsegajoči donos, ki pripada:	12.519	52.923
Lastnikom obvladujoče družbe	10.315	47.911
Neobvladujočemu deležu	2.204	5.013

Nerevidirani konsolidirani izkaz finančnega položaja Skupine SIJ na dan 30. 6. 2023 in 31. 12. 2022

v 000 EUR	30. 6. 2023	31. 12. 2022
SREDSTVA		
Dolgoročna sredstva	497.964	499.525
Neopredmetena sredstva	31.684	32.410
Opredmetena osnovna sredstva	385.111	386.511
Naložbe v pridružene družbe	0	1.095
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	1.332	1.312
Finančne terjatve	60.141	55.679
Poslovne terjatve	202	898
Druga sredstva	4.272	5.190
Odložene terjatve za davek	15.222	16.430
Kratkoročna sredstva	529.020	464.590
Sredstva (skupine) za odtujitev	40	42
Zaloge	315.959	300.627
Finančne terjatve	4.677	7.052
Poslovne terjatve	158.309	138.095
Terjatve za davek iz dobička	1.749	973
Denar in denarni ustrezniki	40.261	16.123
Sredstva iz pogodb s kupci	82	137
Druga sredstva	7.943	1.541
Skupaj sredstva	1.026.984	964.115
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
Kapital	457.644	444.915
Kapital lastnikov obvladujoče družbe	425.147	414.507
Vpoklicani kapital	145.266	145.266
Kapitalske rezerve	11.461	11.461
Rezerve iz dobička	8.615	8.615
Rezerva za pošteno vrednost	(361)	(377)
Prevedbene razlike	177	367
Zadržani dobički	259.989	249.175
Neobvladujoči delež	32.497	30.408
Dolgoročne obveznosti	180.989	192.328
Rezervacije za zasluzke zaposlencev	13.474	13.431
Druge rezervacije	414	811
Razmejeni prihodki	1.979	1.974
Finančne obveznosti	163.112	174.106
Poslovne obveznosti	891	863
Obveznosti iz pogodb s kupci	961	961
Odložene obveznosti za davek	158	182
Kratkoročne obveznosti	388.351	326.872
Finančne obveznosti	90.690	79.823
Poslovne obveznosti	280.255	224.925
Obveznosti za davek iz dobička	350	8.365
Obveznosti iz pogodb s kupci	1.296	1.461
Druge obveznosti	15.760	12.298
Skupaj obveznosti do virov sredstev	1.026.984	964.115

Nerevidirani konsolidirani izkaz gibanja kapitala Skupine SIJ za obdobje 1.– 6. 2023

v 000 EUR	Kapital lastnikov obvladujoče družbe								Neobvladujoči delež	Skupaj
	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Aktuarske izgube	Prevedbene razlike	Zadržani dobički	Skupaj		
Stanje na dan 31. 12. 2022	145.266	11.461	8.615	403	(780)	367	249.175	414.507	30.408	444.915
Izplačane dividende	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nakup neobvladujočega deleža	0	0	0	0	0	0	325	325	(115)	210
Skupaj transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	325	325	(115)	210
Čisti poslovni izid obdobja	0	0	0	0	0	0	10.518	10.518	2.198	12.716
Druge spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	16	0	(190)	(29)	(203)	6	(197)
Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	16	0	(190)	10.489	10.315	2.204	12.519
Stanje na dan 30. 6. 2023	145.266	11.461	8.615	419	(780)	170	259.989	425.147	32.497	457.644

Nerevidirani konsolidirani izkaz denarnih tokov Skupine SIJ za obdobje 1.– 6. 2023 in 1.– 6. 2022

v 000 EUR	1.–6. 2023	1.–6. 2022
Denarni tok pri poslovanju		
Poslovni izid pred davki	17.510	64.839
Prilagojen za:		
Amortizacijo neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev	28.503	27.577
Prihodke od obresti	(1.355)	(1.907)
Odhodke za obresti	5.352	6.086
Oslabitev sredstev	257	866
Oblikovanje popravkov vrednosti in rezervacij	2.609	2.332
Neto ostali finančni in poslovni odhodki (prihodki)	2.922	(961)
Denarni tok pri poslovanju pred obratnim kapitalom	55.798	98.832
Spremembe v obratnem kapitalu		
Povečanje poslovnih terjatev	(29.305)	(98.731)
Povečanje zalog	(17.337)	(58.294)
Povečanje poslovnih obveznosti	61.887	57.942
Zmanjšanje davkov, razen davka iz dobička	(5.004)	(1.300)
Spremembe v obratnem kapitalu	10.241	(100.383)
Prejemki pri subvencijah	3.210	1.016
Izdatki za odpravnine in jubilejne nagrade	(466)	(651)
Izdatki za davek iz dobička	(12.320)	(5.138)
Neto denarni tok pri poslovanju	56.463	(6.324)
Denarni tok pri naložbenju		
Izdatki pri naložbah v odvisne družbe (neobvladujoči delež)	(765)	0
Izdatki pri opredmetenih osnovnih sredstvih	(25.907)	(20.488)
Prejemki pri opredmetenih osnovnih sredstvih	1.621	717
Izdatki pri neopredmetenih sredstvih	(662)	(1.347)
Dana posojila	(47)	(20)
Prejemki pri danih posojilih	35	4.019
Prejete obresti	3	551
Prejete dividende	65	97
Prejemki pri drugih sredstvih	1.195	0
Neto denarni tok pri naložbenju	(24.462)	(16.471)
Denarni tok pri financiranju		
Prejemki pri prejetih posojilih	261.037	419.464
Izdatki pri prejetih posojilih	(262.312)	(362.633)
Izdatki pri najemih	(1.905)	(2.990)
Izdatki za obresti	(4.438)	(3.226)
Izplačane dividende	0	(22.510)
Neto denarni tok pri financiranju	(7.618)	28.105
Denar in denarni ustrezniki na dan 1. 1.	16.123	49.171
Prevedbene razlike	(245)	215
Neto sprememba denarja in denarnih ustreznikov	24.383	5.310
Denar in denarni ustrezniki na dan 30. 6.	40.261	54.696

15.3. Revidiranje preteklih letnih finančnih informacij

Revidiranje letnih finančnih informacij za leto 2021

Računovodske izkaze Izdajatelja za poslovno leto 2021 je revidiral neodvisni zunanji revizor. Za navedeno poslovno leto je to bila revizijska družba DELOITTE REVIZIJA d.o.o., Dunajska cesta 165, Ljubljana, ki jo je Izdajatelj na skupščini dne 14. oktobra 2019 imenoval za poslovna leta 2019, 2020 in 2021.

V poročilu revizorja po opravljeni reviziji letnega poročila za leto 2021 je izraženo mnenje pozitivno mnenje brez pridržkov. Revizorjevo poročilo je navedeno v letnem poročilu Skupine SIJ za leto 2021, ki je dostopno na SEOnet-u ter na spletni strani Izdajatelja www.sij.si v pododdelku za investitorje, Letna in polletna poročila (<https://www.sij.si/sl/druzba/investitorji/letna-porocila/>) in je bilo objavljeno dne 7. aprila 2021.

Revidiranje letnih finančnih informacij za leto 2022

Računovodske izkaze Izdajatelja za poslovno leto 2022 je revidiral neodvisni zunanji revizor. Za navedeno poslovno leto je to bila revizijska družba DELOITTE REVIZIJA d.o.o., Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana, ki jo je Izdajatelj na skupščini dne 15. aprila 2022 imenoval za poslovna leta 2022, 2023 in 2024.

V poročilu revizorja po opravljeni reviziji letnega poročila za leto 2022 je izraženo pritrdilno mnenje. Revizorjevo poročilo je navedeno v Letnem in trajnostnem poročilu Skupine SIJ in družbe SIJ d.d. za leto 2022, ki je od objave dne 21. aprila 2023 dostopno na SEOnet-u ter na spletni strani Izdajatelja www.sij.si v pododdelku za investitorje, Letna in polletna poročila (<https://www.sij.si/sl/druzba/investitorji/letna-porocila/>).

Poročilo revizorja DELOITTE REVIZIJA d.o.o. o konsolidiranih računovodskih izkazih Skupine SIJ za leto 2022

Poročilo revizorja DELOITTE REVIZIJA d.o.o. o konsolidiranih računovodskih izkazih Skupine SIJ za leto 2022 je javno dostopno v objavljenem Revidiranem Letnem in trajnostnem poročilu Skupine SIJ in družbe SIJ d.d. za poslovno leto 2022, ki ga je družba dne 21. 4. 2023 objavila na spletnih straneh Ljubljanske borze, d.d. (https://seonet.ljse.si/default.aspx?doc=SEARCH&doc_id=88345) in na spletnih straneh družbe (<https://www.sij.si/assets/magazine-files/Letno-in-trajnostno-porocilo-Skupine-SIJ-in-druzbe-SIJ-d.d.-2022.pdf>).

Poročilo revizorja o konsolidiranih izkazih Skupine SIJ pa se nahaja na strani 152.

15.4. Pravni in arbitražni postopki

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

15.5. Bistvene spremembe finančnega položaja Izdajatelja

Po končanem zadnjem poslovnem obdobju (končanem na dan 30. junija 2023) sta se zgodila dva pomembnejša izredna dogodka.

Dne 13. julija se je zgodila večja poškodba glavnega motorja valjavskega ogrodja v Vroči valjarni (t. i. blooming) družbe SIJ Acroni. Poškodovanih oseb ob dogodku ni bilo. Dogodek je povzročil začasen izpad proizvodnje za obdobje treh mesecev, ter večjo gospodarsko škodo v poslovanju omenjene družbe in Skupine SIJ. Skupina SIJ in družba SIJ Acroni imata za tovrstna tveganja sklenjeno ustrezno zavarovanje. V času objave predmetnega dokumenta je glavni motor že popravljen in zagon proizvodnje se je že pričel z 2. oktobrom. Poleg tega je SIJ Acroni tudi že prejel od zavarovalnice obvestilo o izplačilu prvega avansa iz naslova obratovalnega zastoja.

V katastrofalnih poplavah, ki so v začetku meseca avgusta prizadele Republiko Slovenijo, je bila med najhuje prizadetimi območji Koroška. V SIJ Metalu Ravne in SIJ Ravne Systems, največjih družbah Skupine SIJ na Koroškem, so preprečili večjo škodo zaradi poplav. Proizvodnjo so postopoma začeli zaganjati v prvih dneh po poplavah, od 16. avgusta pa je stekla v vseh proizvodnih obratih obeh družb. Druge družbe v Skupini SIJ v poplavah niso bile prizadete.

Izredna dogodka ne bosta vplivala na pravočasno izpolnjevanje obveznosti družb Skupine SIJ. Glede na visoko razpoložljiva likvidna sredstva ter dobre poslovne rezultate Skupine SIJ v letu 2022, ki so se nadaljevali tudi v prvi polovici leta 2023, Skupina SIJ še naprej normalno izpolnjuje svoje obveznosti. Dogodka tudi ne bosta imela bistvenega neugodnega vpliva na poslovanje Izdajatelja in Skupine SIJ.

16. DODATNE INFORMACIJE

16.1. Delniški kapital

16.1.1. Osnovni kapital

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

16.1.2. Izdane delnice

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

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

16.1.3. Lastne delnice

Po stanju na dan 30. septembra 2023 ima Izdajatelj 27.600 lastnih delnic.

16.2. Ustanovna pogodba in statut

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

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

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

17. BISTVENE POGODBE

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

18. RAZPOLOŽLJIVNI DOKUMENTI IN DOKUMENTI, VKLJUČENI S SKLICEVANJEM

18.1. Razpoložljivi dokumenti

V času veljavnosti Prospekta se, po potrebi, lahko pregledajo naslednji dokumenti:

(a) statut izdajatelja;

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

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

18.2. Dokumenti, vključeni s sklicevanjem

Poglavje v Prospektu	Dokument in povezava	Povezava
15. 2. Vmesne in druge finančne informacije; Druga poglavja, kjer so podatki smiselno vključeni	Računovodski izkazi Skupine SIJ za prvo polletje 2023, ki so bili objavljeni v dokumentu: »Poročilo o poslovanju Skupine SIJ in družbe SIJ d.d. v prvem polletju 2023«.	https://seonet.ljse.si/default.aspx?doc=SEARCH&doc_id=89046 ali https://www.sij.si/assets/magazine-files/Skupina-SIJ-polletno-porocilo-final-SI.pdf
15. 1. Pretekle finančne informacije; Druga poglavja, kjer so podatki smiselno vključeni	Revidirano letno poročilo družbe in Skupine SIJ za leto 2022 z naslovom: »Letno in trajnostno poročilo Skupine SIJ in družbe SIJ d.d. 2022«	https://seonet.ljse.si/default.aspx?doc=SEARCH&doc_id=88345 ali https://www.sij.si/assets/magazine-files/Letno-in-trajnostno-porocilo-Skupine-SIJ-in-druzbe-SIJ-d.d.-2022.pdf
15. 1. Pretekle finančne informacije; Druga poglavja, kjer so podatki smiselno vključeni	Revidirano letno poročilo družbe in Skupine SIJ za leto 2021	https://seonet.ljse.si/default.aspx?doc=SEARCH&doc_id=85586 ali https://www.sij.si/assets/magazine-files/Skupina-SIJ-letno-porocilo-2021-SLO-compressed-final.pdf

V tej tabeli navedeni dokumenti so vključeni v ta Prospekt s sklicevanjem in so njegov sestavni del.

18.3. Dokumenti, ki niso vključeni v ta Prospekt s sklicevanjem

<p>15. 1. Pretekle finančne informacije; 2.1. Tveganja, povezana z izdajateljem; 8.1.9. Pričakovano financiranje dejavnosti Izdajatelja; Druga poglavja, kjer so smiselno vključeni podatki glede trajnosti</p>	<p>Dokument z naslovom: »Poročilo o okoljsko trajnostnih gospodarskih dejavnostih in naložbah za Skupino SIJ in družbo SIJ d.d za leto 2022«, ki v povezavi s poslovnim letom 2022 vsebuje informacije za leto 2022 o tem, kako in v kolikšni meri so dejavnosti povezane z gospodarskimi dejavnostmi, ki se štejejo kot okoljsko trajnostne v skladu s 3. in 9. členom Uredbe o taksonomiji (Uredba (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 18. junija 2020 o vzpostavitvi okvira za spodbujanje trajnostnih naložb ter spremembi Uredbe (EU) 2019/2088).</p>	<p>https://www.sij.si/assets/magazine-files/SIJ-Report-Environmentall-Sust-si-final-web.pdf</p>
<p>2.1. Tveganja, povezana z izdajateljem; 8.1.9. Pričakovano financiranje dejavnosti Izdajatelja; Druga poglavja, kjer so smiselno vključeni podatki glede trajnosti</p>	<p>Poudarki iz strategije trajnostnega razvoja Skupine SIJ, kot je opisana in dostopna na spletnem naslovu Izdajatelja</p>	<p>https://www.sij.si/sl/trajnost/trajnostni-razvoj/</p>
<p>4.1 Opis vrednostnih papirjev</p>	<p>Poročilo oziroma mnenje svetovalca ISS Corporate Solutions</p>	<p>https://www.sij.si/assets/magazine-files/SPO-Slovenian-Steel-Group.pdf</p>
<p>5.1.1.</p>	<p>Spletna stran Izdajatelja, pododdelek za investitorje, Letna in polletna poročila</p>	<p>https://www.sij.si/sl/druzba/investitorji/letna-porocila/</p>

V tej tabeli navedeni dokumenti in vsebina spletnih strani, na katerih so ti dokumenti objavljeni, ni vključena v ta Prospekt in ni njegov sestavni del.

POGOJI OBVEZNIC

Obveznosti Izdajatelja in pravice iz Obveznic so v popolnosti opisane v spodaj navedenih Pogojih Obveznic, ki predstavljajo vsebino sklepa o izdaji obveznic z oznako SIJ8 ter značilnosti izdanih Obveznic, kot so vpisane v Centralnem Registru, ki ga vodi KDD, dne 2. 11. 2023, in veljajo za vsako izmed Obveznic.

1. OBLIKA, NOMINALNI ZNESEK IN IMETNIŠTVO; VALUTA PLAČIL

- 1.1 Obveznice družbe SIJ – Slovenska industrija jekla, d.d., (v nadaljevanju: **Izdajatelj**) v skupnem nominalnem znesku 19 milijonov EUR (v nadaljevanju, skupaj z morebitnimi nadaljnjimi izdajami iste serije v skladu s Pogojem 13: **Obveznice**) so nematerializirane imenske obveznice v nominalnem znesku po 100.000,00 EUR vsaka.
- 1.2 Obveznice so izdane kot nematerializirani vrednostni papirji v skladu z Zakonom o nematerializiranih vrednostnih papirjih (ZNVP-1) in so vpisane v centralnem registru vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: Centralni Register), ki ga vodi KDD – Centralna klirinško depotna družba, d.o.o., Tivolska cesta 48, SI-1000 Ljubljana, Slovenija (v nadaljevanju: **KDD**). Obveznice ne bodo v nobenem primeru izdane v obliki globalnih ali materializiranih obveznic, niti zanje ne bodo izdani obrestni kuponi.
- 1.3 Obveznice so prenosljive v skladu z določili ZNVP-1 ter drugih slovenskih predpisov in pravil ter navodil, ki urejajo poslovanje KDD, ali jih sprejema KDD. Obveznice se prenašajo z vpisom prenosa v Centralnem Registru.
- 1.4 Izdajatelj bo za vse namene štel vsako osebo, v dobro računa katere v Centralnem Registru bo ob določenem času vpisana določena Obveznica, za zakonitega imetnika takšnega števila Obveznic (v nadaljevanju vsaka takšna oseba: **Imetnik**). Potrdilo ali druga listina, s katero KDD potrdi, da je na računu posamezne osebe vpisano določeno število Obveznic, bo v ta namen veljala kot dokončna in zavezujoča potrditev tega dejstva.
- 1.5 Razen Izdajatelja in posameznega Imetnika ni nihče upravičen uveljavljati pravic iz katerekoli Obveznice. Ne glede na navedeno lahko terjatev za plačilo kakšnega denarnega zneska na podlagi Obveznice uveljavlja le Upravičenec do takšnega plačila (kot je opredeljen v Pogoju 5.1) oziroma Imetnik Računa (kot je opredeljen v Pogoju 5.3).

2. STATUS

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

3. OBRESTI

- 3.1 Glavnica Obveznic se obrestuje od dne 2. 11. 2023 (**Dan Izdaje**) dalje po Obrestni Meri. Obresti se plačujejo za nazaj 2. 11. vsakega leta, začeni z 2. 11. 2024 (v nadaljevanju vsak takšen dan: **Dan Dospelosti Plačila Obresti**), razen če je v Pogoju 5 določeno drugače.
- 3.2 Obresti iz Obveznic prenehajo teči z dnem dospelosti izplačila glavnice Obveznic. Če je izplačilo glavnice Obveznic neutemeljeno zadržano ali zavrnjeno, je Upravičenec takšnega izplačila upravičen do obresti po zgoraj navedeni obrestni meri (bodisi v času pred bodisi po izdaji sodbe) do nastopa prvega izmed naslednjih dni: (a) dne, ko so vsi

- dolgovani zneski iz naslova takšne Obveznice plačani Upravičencu (kot je opredeljen v Pogoju 5.1) ali komu drugemu, ki jih prejme za njegov račun ali (b) dne, ki je pet (5) delovnih dni po dnevu, ko Izdajatelj obvesti Upravičence, da bo izplačilo vseh dolgovanih zneskov iz naslova glavnice in obresti posameznemu Upravičencu izvršeno, ko bo Izdajatelj od njega prejel obvestilo o njegovem evro računu v skladu s Pogojem 5.2 (razen če Izdajatelj kasneje ponovno krši svoje plačilne obveznosti).
- 3.3 Znesek obresti iz Obveznic se izračuna od zneska glavnice Obveznic posameznega lmetnika in se pri izplačilu zaokroži navzdol na najbližji 0,01 EUR.
- 3.4 Če se obresti računajo za obdobje, ki je krajše od posameznega Obrestnega Obdobja, se pri izračunu upošteva število dni v takšnem obdobju (vključno s prvim dnevom takega obdobja, vendar brez vključitve zadnjega dne takega obdobja), ki se deli s številom dni v Obrestnem Obdobju, znotraj katerega je takšno obdobje.
- 3.5 Če se Obrestna Mera med trajanjem Obrestnega Obdobja spremeni, se obresti za takšno Obrestno Obdobje obresti izračunajo tako, da se v skladu s Pogojem 3.4 izračuna znesek obresti za obdobje do uveljavitve takšne spremembe in znesek obresti za obdobje po uveljavitvi takšne spremembe, znesek obresti iz Obveznic za takšno Obrestno Obdobje pa predstavlja vsoto obeh tako izračunanih zneskov.
- 3.6 V teh Pogojih:
- (a) **Certifikat** pomeni certifikat o izpolnjevanju standarda ISO 45001 (sistem varnosti in zdravja pri delu);
 - (b) **Datum Preverjanja** pomeni 31.12.2024 (v nadaljevanju: **Prvi Datum Preverjanja**) in 31.12.2025 (v nadaljevanju: **Drugi Datum Preverjanja**);
 - (c) **Datum Prilagoditve** pomeni 1.7.2025 in 1.7.2026;
 - (d) **Delovni Dan** pomeni dan, ko posluje plačilni sistem Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET 2), ki uporablja enotno deljeno platformo in je začel delovati dne 19. novembra 2007;
 - (e) **Izhodiščna Vrednost** pomeni 0,403 tone CO₂ na tono odlitega jekla;
 - (f) **Kazalnik Izpustov** pomeni vrednosti neposrednih izpustov ogljikovega dioksida (CO₂) pri proizvodnji jekla (obseg 1), merjene v tonah CO₂ na tono odlitega jekla v jeklnah Skupine;
 - (g) **Ključna Družba** pomeni vsako od naslednjih družb: SIJ Acroni d.o.o., SIJ Metal Ravne d.o.o., SIJ – Slovenska industrija jekla d.d., SIJ Ravne Systems d.o.o., SIJ SUZ d.o.o., in SIJ ZIP d.o.o.;
 - (h) **Obrestna Mera** pomeni letno obrestno mero, izraženo v odstotkih, ki predstavlja vsoto naslednjih vrednosti:
 - (i) 7,0% letno;
 - (ii) dodatka v višini 0,30% letno v obdobju od (vključno) Datuma Prilagoditve, na katerega Trajnostni Pogoj ni izpolnjen, do:
 - (B) naslednjega Datuma Prilagoditve, če naslednji Datum Prilagoditve obstaja in je takrat Trajnostni Pogoj izpolnjen; ali
 - (B) Datuma Končne Zapadlosti (kot je določen v Pogoju 4.1); in
 - (iii) dodatka v višini 0,30% letno v obdobju od Dneva Prenehanja Omejitev (kot je opredeljen v Pogoju 7.1), dalje;

- (i) **Obrestno Obdobje** pomeni obdobje od vključno Dneva Izdaje do (vendar ne vključno) prvega Dneva Dospelosti Plačila Obresti in vsako obdobje od (vključno) posameznega Dneva Dospelosti Plačila Obresti do (vendar ne vključno) prvega naslednjega Dneva Dospelosti Plačila Obresti;
- (j) **Trajnostni Pogoji** pomeni pogoji, ki se na posamezni Datum Prilagoditve šteje za izpolnjenega:
 - (i) če Izdajatelj najkasneje 30 dni pred takšnim Datumom Prilagoditve objavi revidirano konsolidirano letno poročilo Skupine za koledarsko leto, ki se konča na zadnji Datum Preverjanja pred takšnim Datumom Prilagoditve, ali drugo revidirano poročilo, ki vsebuje podatek o Kazalniku Izpustov v takšnem koledarskem letu, h kateremu je revizor izrazil mnenje brez pridržka; in
 - (ii) če iz takšnega poročila izhaja, da sta bila na zadnji Datum Preverjanja pred takšnim Datumom Prilagoditve izpolnjena naslednja pogoja:
 - (A) da ima Certifikat zadosten delež vseh Ključnih Družb, ki znaša na Prvi Datum Preverjanja najmanj 67 odstotkov (4/6), na Drugi Datum Preverjanja pa najmanj 83 odstotkov (5/6); in
 - (B) da je Kazalnik Izpustov za koledarsko leto, ki se konča na takšen Datum Preverjanja, nižji od Izhodiščne Vrednosti za vsaj 7,7% (če gre za Prvi Datum Preverjanja) oziroma 11,7% (če gre za Drugi Datum Preverjanja).

4. IZPLAČILO GLAVNICE IN ODKUP

4.1 Glavnica Obveznic

Glavnica Obveznice je enaka njenemu nominalnemu znesku.

4.2 Izplačilo glavnice ob dospelosti

Če Obveznice ne bodo pred tem izplačane ali odkupljene in razveljavljene, bo glavnica Obveznic izplačana dne 2. 11. 2026 (v nadaljevanju: **Datum Končne Zapadlosti**), razen če iz Pogoja 5 ne izhaja kaj drugega.

4.3 Predčasno izplačilo glavnice

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

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

4.4 Odkup in razveljavitev

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

5. PLAČILA

5.1 Glavnica in obresti

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

V tem Pogoju 5:

- (a) **Upravičenec pomeni**, v zvezi s posamezno denarno obveznostjo na podlagi Obveznice, osebo, ki je ob Relevantnem Času (kot je ta pojem opredeljen spodaj) v Centralnem Registru vpisana kot oseba, ki ima pravico prejeti izpolnitev takšne denarne obveznosti;
- (b) **Relevantni Čas pomeni**, v zvezi s posamezno denarno obveznostjo na podlagi Obveznic, zaključek zadnjega KDD Delovnega Dne (kot je opredeljen spodaj) pred dnevom dospelosti takšne obveznosti; in
- (c) **KDD Delovni Dan pomeni** dan, ko posluje KDD.

5.2 Podatki, potrebni za izplačilo

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

5.3 Odstop terjatev Klirinških Sistemov

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

5.4 Plačila v skladu z davčnimi predpisi

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

5.5 Plačila na delovne dneve

Če kakšen znesek na podlagi Obveznic dospe v plačilo na dan, ki ni delovni dan, se Upravičencu takšen znesek izplača na prvi naslednji delovni dan in Upravičenec ni

upravičen do obresti ali kakšnega drugega plačila, ki bi bilo lahko posledica takega odloga.

5.6 Plačilni agent

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

6. OBDAVČITEV

6.1 Izdajatelj je dolžan izvrševati vsa plačila glavnice in obresti iz Obveznic brez odtegljajev za račun davkov ali drugih javnih dajatev, ki jih določa, pobira, izterjuje ali odteguje Republika Slovenija, kakšna njena politična pod-enota ali za obdavčitev pristojen organ katere od njih (**Davek**), razen če je ta odtegljaj določen s predpisi.

6.2 Če je pri kakšnem izplačilu obresti iz Obveznic Izdajatelj dolžan odtegniti Davek, je Upravičencu dolžan izplačati tolikšne dodatne zneske, da Upravičenec po odtegljaju prejme enak znesek obresti iz Obveznic, kot če odtegljaja ne bi bilo. Ne glede na zgoraj navedeno takšnih dodatnih zneskov ni treba plačati:

- (a) če gre za plačilo osebi (ali komu drugemu za račun osebe), ki je zavezana za takšen Davek zaradi svojih kakršnihkoli povezav z Republiko Slovenijo (ali kakšno njeno politično pod-enoto), ki niso zgolj imetništvo Obveznic oziroma terjatev za plačilo glavnice ali obresti na njihovi podlagi; ali
- (b) če gre za plačilo osebi (ali komu drugemu za račun takšne osebe), ki ne bi bila zavezana za takšen odtegljaj, če bi Izdajatelju oziroma pristojnemu davčnemu organu podala izjavo o nerezidentstvu ali drug podoben zahtevek za oprostitev odtegljaja ali odbitka, pa kljub pozivu tega ne stori; ali
- (c) če je plačilo izvršeno več kot 30 dni po Relevantnem Dnevu (kot je opredeljen spodaj), razen če bi bil prejemnik plačila upravičen do takšnega dodatnega zneska tudi na zadnji dan tega 30-dnevnega obdobja; ali
- (d) v primeru in v obsegu, v katerem bi bilo treba takšen znesek odtegniti v skladu s predpisi, ki se uporabljajo na Dan Izdaje.

6.3 V teh Pogojih izraz **Relevantni Dan** pomeni kasnejšega izmed naslednjih dni: (a) dan dospelosti plačila in (b) v primeru, če je bilo plačilo neutemeljeno zadržano ali zavrnjeno, dan, ko Izdajatelj obvesti Upravičenca, da bo plačilo izvršil, ko bo Izdajatelj od njega prejel podatke, potrebne za izplačilo, v skladu s Pogojem 5.2 (razen če Izdajatelj kasneje ponovno krši svoje plačilne obveznosti).

6.4 Šteje se, da vse določbe teh Pogojev, ki se nanašajo na obresti iz Obveznic, vključujejo tudi dodatne zneske, ki se plačujejo v zvezi z obrestmi na podlagi tega Pogoja 6.

7. ZAVEZE IZDAJATELJA

7.1 Pomen izrazov

V teh Pogojih:

- (a) **Dan Prenehanja Omejitev** pomeni dan, ko je kupnina za Obveznice plačana Imetnikom, ki so sprejeli Odkupno Ponudbo (kot je ta opredeljena spodaj).
- (b) **Denar** pomeni gotovino ali denar na računu člana Skupine pri banki, do katerega je takšen član Skupine upravičen sam ali skupaj z drugimi člani Skupine.

(c) **Denarju Enakovredne Naložbe** pomeni:

- (i) potrdila o depozitih in depozite, ki dospejo v plačilo v roku enega leta;
- (ii) naložbe v tržne dolžniške vrednostne papirje, ki dospejo v plačilo v roku enega leta in jih je izdala ali zanje jamči Republika Slovenija, druga članica Evropskega gospodarskega prostora, država članica Evropske unije, katere zakonito plačilno sredstvo je evro, Združeno kraljestvo ali Združene države Amerike ali kakšen organ ali agencija katere od naštetih držav, ki ima enako kreditno oceno kot država, ter niso zamenljivi za, ali konvertibilni v, druge vrednostne papirje;
- (iii) komercialni zapisi, s katerimi se trguje na odprtem trgu in niso zamenljivi za, ali konvertibilni v, druge vrednostne papirje in izpolnjujejo naslednje pogoje:
 - (1) da se z njimi trguje na priznanem trgu;
 - (2) da ima njihov izdajatelj sedež v Republiki Sloveniji, v drugi članici Evropskega gospodarskega prostora, v državi članici Evropske unije, katere zakonito plačilno sredstvo je evro, v Združenem kraljestvu ali v Združenih državah Amerike;
 - (3) da dospejo v izplačilo v roku enega leta;
- (iv) menice (ali enakovredni instrumenti v nematerializirani obliki), ki izpolnjujejo pogoje za diskontiranje pri centralni banki (ali enakovredni ustanovi) v Republiki Sloveniji, v drugi članici Evropskega gospodarskega prostora, v državi članici Evropske unije, katere zakonito plačilno sredstvo je evro, v Združenem kraljestvu ali v Združenih državah Amerike;

katerih upravičeni lastnik je v takšnem času član Skupine.

(d) **EBITDA** pomeni, v zvezi s posameznim poslovnim letom konsolidirani poslovni rezultat Skupine v takšnem poslovnem letu, ugotovljen v skladu z Relevantnimi Računovodskimi Standardi, preden se upoštevajo (brez dvojnega upoštevanja):

- (i) rezervacije ali plačila za račun davkov, vključno z odloženimi davki;
- (ii) finančne odhodke, ki jih je Skupina dolžna plačati v zvezi s Finančnim Dolgom;
- (iii) finančne prihodke, ki jih je Skupina upravičena prejeti v zvezi s svojimi naložbami;
- (iv) postavke, ki se štejejo kot izredne ali izjemne postavke, vključno z zneski, ki se nanašajo na prevrednotenje kakšnega sredstva ali na knjigovodski dobiček oziroma izgubo, ki nastane ob razpolaganju Skupine s kakšnim sredstvom izven rednega poslovanja; in
- (v) zneski, ki so posledica amortizacije ali popravkov vrednosti neopredmetenih sredstev ali amortizacije in popravkov vrednosti opredmetenih sredstev

(v nadaljevanju, postavke iz alinej (i) do (v) zgoraj: **izključene postavke**)

ki se prilagodi tako, da se:

- (1) prišteje čisti dobiček pred upoštevanjem izključenih postavk, ki ga je družba, ki je postala članica Skupine v času trajanja poslovnega leta, ustvarila v delu poslovnega leta v katerem še ni bila članica Skupine;
- (2) odšteje čisti dobiček pred upoštevanjem izključenih postavk, ki ga je družba, ki je prenehala biti članica Skupine v času trajanja poslovnega

leta, ustvarila v delu poslovnega leta v katerem je še bila članica Skupine.

- (e) **Finančni Dolg** pomeni dolg, ki izhaja iz:
- (i) izposojenega denarja;
 - (ii) financiranja, zagotovljenega z akceptiranjem ali diskontiranjem menic (ali enakovrednih instrumentov v nematerializirani obliki);
 - (iii) prodaje ali izdaje obveznic, menic, komercialnih zapisov ali podobnih instrumentov;
 - (iv) obveznosti iz naslova zakupne ali leasing pogodbe, ki se, v skladu z Relevantnimi Računovodskimi Standardi, štejejo kot finančni leasing;
 - (v) regresne oziroma povračilne obveznosti v zvezi s poroštvom, garancijo, akreditivom ali vsakim drugim instrumentom, ki krije obveznosti osebe, ki ni član Skupine in ki ni izdan v korist trgovskih partnerjev Skupine, ali v zvezi s kapitalskimi izdatki in prevzemi Skupine.
- (f) **Neto Dolg** pomeni konsolidiran Finančni Dolg Skupine, ugotovljen v skladu z Relevantnimi Računovodskimi Standardi, zmanjšan za Denar in Denarju Enakovredne Naložbe vseh članov Skupine.
- (g) **Obvladujoča Družba** pomeni, v razmerju do določene družbe (Družba A), osebo, katere Odvisna Družba je Družba A.
- (h) **Odkupna Ponudba** pomeni Izdajateljevo obvestilo, dano vsem Imetnikom v skladu s Pogojem 14, ki vsebuje zavezujočo ponudbo za odkup vseh Obveznic, dano pod naslednjimi pogoji:
- (i) ponudba je veljavna vsaj 14 dni od dneva obvestila; in
 - (ii) ponujena cena za eno Obveznico je enaka ali višja od vsote njenega nominalnega zneska in natečenih obresti, obračunanih za obdobje od zadnjega Dneva Dospelosti Plačila Obresti do Dneva Prenehanja Omejitev.
- (i) **Odvisna Družba** pomeni, v zvezi s posamezno osebo (Oseba A), vsako družbo, ki se v skladu s slovenskim Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1) šteje (ali bi se štela, če bi bila Oseba A gospodarska družba) za odvisno družbo Osebe A ali kakšne njene Odvisne Družbe.
- (j) **Povezana Družba** pomeni, v zvezi s kakšno osebo, Odvisno Družbo ali Obvladujočo Družbo takšne osebe, kakor tudi vsako drugo Odvisno Družbo njene Obvladujoče Družbe.
- (k) **Preoblikovanje** pomeni združitev, delitev ali drug posel, o katerem mora v skladu s slovenskim Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1) odločiti skupščina delničarjev Izdajatelja, razen sklenitve, spremembe, razveze ali odpovedi podjetniške pogodbe (kot je ta pojem definiran v ZGD-1).
- (l) **Prospekt** pomeni prospekt, ki ga Izdajatelj objavi v zvezi z uvrstitvijo Obveznic v trgovanje na borznem trgu Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, d.d., Ljubljana.
- (m) **Relevantni Računovodski Izkazi** pomeni, v zvezi z določenim dnem, najnovejše letne revidirane konsolidirane računovodske izkaze Skupine, ki so bili objavljeni do vključno takšnega dne.
- (n) **Relevantni Računovodski Standardi** pomeni Mednarodne standarde računovodskega poročanja, kot so veljavni na Dan Izdaje;

- (o) **Relevantna Zadolženost** pomeni vse obveznosti, katerih prvotni rok zapadlosti je daljši od enega leta in izvirajo iz dolžniških finančnih instrumentov, ki so namenjeni ali primerni za uvrstitev v trgovanje na borzi ali drugem organiziranem trgu vrednostnih papirjev (ne glede na to, ali je njihova prva prodaja izvedena z javno ponudbo ali ne).
- (p) **Skupina** pomeni, ob določenem času, Izdajatelja in njegove Odvisne Družbe v tem času.
- (r) **Zavarovanje** pomeni hipoteko, zastavno pravico, odstop v zavarovanje ali drugo pravico na premoženju članov Skupine, s katero se zavarujejo obveznosti kakšne osebe, kakor tudi vsako drugo pogodbo ali ureditev s podobnim učinkom (pri čemer v izogib dvomov ta pojem ne vključuje poroštev ali garancij, niti zastave ali odstopa terjatev do članov Skupine).

7.2 Prepoved dajanja Zavarovanj

- (a) Izdajatelj se zavezuje, da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, ustanovil ali dopustil obstoja Zavarovanja na svojem premoženju, brez da bi bilo enakovredno Zavarovanje ustanovljeno tudi za obveznosti Izdajatelja iz Obveznic, razen v primerih iz odstavka (b) tega Pogoja 7.2.
- (b) Odstavek (a) zgoraj ne velja za:
 - (i) Zavarovanja, nastala na podlagi samega zakona v običajnem teku poslovanja, s katerimi so zavarovane obveznosti razen Relevantne Zadolženosti;
 - (ii) Zavarovanje na blagu, listinah, ki izkazujejo lastništvo blaga, ali z njimi povezanih listinah, zavarovalnih policah ali zavarovalninah, s katerim so zavarovane obveznosti člana Skupine iz naslova akreditiva, odprtega za kupnino in stroške prevoza, zavarovanja in skladiščenja blaga, ki ga je član Skupine nabavil v običajnem teku poslovanja kot zalogo;
 - (iii) Zavarovanje na blagu in njegovih plodovih, ki pripada dobavitelju na podlagi pridržka lastninske pravice in s katerim je zavarovana izključno kupnina za takšno blago, ki ga je član Skupine nabavil v običajnem teku poslovanja kot zalogo;
 - (iv) Zavarovanje za obveznosti na podlagi izvedenih finančnih instrumentov, sklenjenih zaradi varovanja pred obrestnimi, valutnimi in drugimi tveganji, vključno z obveznostmi, ki nastanejo ob prekinitvi izvedenih finančnih instrumentov;
 - (v) Zavarovanje na denarnih depozitih ali tržnih vrednostnih papirjih, ki ga član Skupine ustanovi pri običajnem teku poslovanja v zvezi z zavarovanjem resnosti ponudbe ali udeležbe na natečaju, vračila prejetega avansa ali zadržanih plačil, ali dobre izvedbe posla ali vzdrževanja;
 - (vi) Zavarovanje na premoženju:
 - (1) ki ga član Skupine pridobi po Dnevu Izdaje, če takšno Zavarovanje že obstaja ob času pridobitve premoženja;
 - (2) v lasti družbe, ki postane član Skupine po Dnevu Izdaje, če takšno Zavarovanje že obstaja ob času, ko takšna družba postane član Skupine;

v obeh primerih pa samo pod pogojem, da Zavarovanje ni bilo ustanovljeno niti ni bil znesek zavarovane obveznosti povečan prav iz

razloga, ker naj bi član Skupine pridobil takšno premoženje ali ker naj bi takšna družba postala član Skupine;

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

(viii) druga Zavarovanja, ki niso dovoljena na podlagi z alinej (i) do (vii) tega odstavka, če– skupni znesek zavarovanih obveznosti ne presega 200.000,00 EUR;

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

7.3 Preoblikovanje

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

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

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

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

7.4 Posojila

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

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

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

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

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

(iv) druga posojila, ki niso dovoljena na podlagi z alinej (i) o– (iii) tega odstavka, katerih skupni znesek ne presega 200.000,00 EUR;

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

7.5 Prepoved poroštev

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

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

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

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

(iii) poročstva, dana po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.6 Dividende in izplačilo vložkov

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

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

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

7.8 Objava podatkov

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

- (a) v zvezi z Zavarovanjem na premoženju Izdajatelja ali člana Skupine iz alineje (v) ali (vi) odstavka (b) Pogoja 7.2, ki ni bilo razkrito v predhodni objavi v skladu s tem Pogojem 7.8 in s katerim so zavarovane obveznosti, katerih neodplačana glavnica v trenutku, ko je pridobljeno premoženje ali član Skupine iz alineje (v) odstavka (b) Pogoja 7.2 oziroma ko je ustanovljeno Zavarovanje iz alineje (vi) odstavka (b) Pogoja 7.2, presega 1.000.000 EUR:

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

8. KRŠITVE

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

8.1 Neplačilo

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

8.2 Kršitev drugih obveznosti

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

8.3 Navzkrižna kršitev

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

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

8.4 Insolventnost itd.

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

8.5 Prenehanje itd.

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

8.6 Podobne okoliščine

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

9. ZASTARANJE

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

10. SPREMEMBE POGOJEV IN DRUGE ODLOČITVE IMETNIKOV

10.1 Pomen izrazov

V teh Pogojih imajo naslednji izrazi naslednje pomene:

- (a) Obveznica je **v obtoku**, če v zvezi z njo ni nastopil kateri od naslednjih dogodkov:
- (i) da je bila v celoti izplačana ali odkupljena v skladu s Pogojem 4 in je razveljavljena v skladu s Pogojem 4.4; ali
 - (ii) za namene tega Pogoja 10, če je njen Imetnik Izdajatelj ali druga članica Skupine oziroma kdo drug za račun katere od njih.
- (b) **Kvalificirana Odločitev** pomeni odločitev o vsakem predlogu Izdajatelja:
- (i) za podaljšanje roka za plačilo glavnice, obresti ali drugega zneska, dolgovanega na podlagi Obveznic
 - (ii) za znižanje, odpust ali spremembo načina izračuna glavnice, obresti ali drugega zneska, dolgovanega na podlagi Obveznic;
 - (iii) za spremembo valute, v kateri se izplača kakšen znesek, dolgovan na podlagi Obveznic, ali načina izplačila takšnega zneska;
 - (iv) za spremembo pomena pojma Potrebna Večina;
 - (v) za spremembo pomena pojmov Kvalificirana Odločitev, v obtoku ali Sklep Imetnikov;
 - (vi) za spremembo Pogoja 2;
 - (vii) za spremembo določil o Kršitvah; ali
 - (viii) za umik Obveznic iz trgovanja na organiziranem trgu.
- (c) **Odločitev, za katero se zahteva soglasje**, pomeni odločitev o predlogu Izdajatelja:

- (i) za spremembo Pogoja 15;
- (ii) za spremembo pomena pojma Odločitev, za katere se zahteva soglasje;
- (d) **Potrebna Večina** pomeni:
 - (i) v primeru Odločitve, za katero se zahteva soglasje, 100 odstotkov skupnega nominalnega zneska vseh Obveznic v obtoku;
 - (ii) v primeru Kvalificirane Odločitve vsaj 75 odstotkov skupnega nominalnega zneska vseh Obveznic v obtoku; oziroma
 - (iii) v primeru vsake druge odločitve vsaj $66 \frac{2}{3}$ odstotkov skupnega nominalnega zneska vseh Obveznic v obtoku;
- (e) **Sklep Imetnikov** pomeni:
 - (i) sklep v pisni obliki, ki ga na predlog Izdajatelja podpišejo Imetniki Obveznic, katerih skupni nominalni znesek predstavlja Potrebno Večino, in je lahko vsebovan v eni sami listini ali v več enakih listinah, od katerih je vsaka podpisana s strani ali v imenu enega ali več Imetnikov; ali
 - (ii) sklep, za katerega na zasedanju Imetnikov iz Pogoja 10.2 na predlog Izdajatelja glasujejo Imetniki Obveznic, katerih skupni nominalni znesek predstavlja Potrebno Večino.

10.2 Zasedanje Imetnikov

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

10.2.2 Zasedanje Imetnikov vodi oseba, ki jo imenuje Izdajatelj.

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

10.3 Pristojnosti

Imetniki lahko s Sklepom Imetnikov:

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

10.4 Učinek Sklepa Imetnikov

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

11. OČITNA NAPAKA

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

12. ZAMENJAVA OBVEZNIC

- 12.1 Če (a) je s Sklepom Imetnikov odločeno, da se kakšno določilo Obveznic ali teh Pogojev dopolni, spremeni ali razveljavi, ali da namesto Izdajatelja postane zavezanec za obveznosti iz Obveznic kakšna druga oseba; ali (b) je sprememba kakšnega določila Obveznic ali teh Pogojev dovoljena v skladu s Pogojem 11, se, če je v skladu s slovenskim pravom to potrebno zaradi učinkovanja takšne spremembe, dopolnitve, razveljavitve ali nadomestitve, Obveznice štejejo za predčasno dospele in Izdajatelj v celoti izpolni vse svoje obveznosti iz Obveznic tako, da zagotovi, da se na Dan Zamenjave (kot je opredeljen spodaj) na račune Imetnikov pri KDD prenesejo Nadomestne Obveznice (kot so opredeljene spodaj) v zameno za Obveznice, ki so bile vpisane v dobro takšnih računov ob koncu zadnjega KDD Delovnega Dneva pred Dnevom Zamenjave.
- 12.2 Šteje se, da je vsak Imetnik soglašal z zamenjavo Obveznic v skladu z zgoraj navedenim in da je pooblastil KDD za ustrezne prenose s svojega računa vrednostnih papirjev pri KDD na račun Izdajatelja.
- 12.3 V tem Pogoju 12:
- (a) **Dan Zamenjave** pomeni dan, ki ga določi Izdajatelj v obvestilu Imetnikom Obveznic v skladu s Pogojem 14, danim vsaj sedem dni pred takšnim dnem; in
 - (b) **Nadomestne Obveznice** so vrednostni papirji, ki se razlikujejo od Obveznic le v toliko, kot je bilo odobreno z ustreznim Sklepom Imetnikov, ali kot je to dovoljeno v skladu s Pogojem 11.

13. NADALJNJE IZDAJE

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

14. OBVESTILA

- 14.1 Obvestilo Imetniku ali Upravičencu je veljavno, če je dano na enega od naslednjih načinov (med katerima izbira Izdajatelj po lastni presoji, razen če vsakokratni predpisi določajo drugače): (a) če je poslano takšnemu Imetniku ali Upravičencu na njegov naslov, ki je vpisan v Centralnem Registru ali sporočen Izdajatelju v skladu s tem Pogojem 14, pri čemer se takšno obvestilo šteje za dano na osmi dan po dnevu, ko je bilo oddano na pošto; ali (b) če je objavljeno na spletni strani SEOnet (<http://seonet.ljse.si/>) ali na njeni morebitni naslednici, preko katere Ljubljanska borza d.d. zagotavlja storitev javnih objav. Objavljeno obvestilo se šteje za dano, ko je objavljeno, če pa je objavljeno večkrat, se šteje za dano na dan prve objave.
- 14.2 Obvestila Izdajatelju se dajejo s pismom, po elektronski pošti ali po telefaksu na naslov:
- SIJ – Slovenska industrija jekla, d.d.
Gerbičeva ulica 98
SI-1000 Ljubljana
Slovenija
Telefaks: + 386 (0)1 242 98 55
Elektronska pošta: info@sij.si

oziroma na morebitni drugi naslov, številko telefaksa ali z navedbo drugega prejemnika oziroma organizacijske enote, ki jih Izdajatelj določi za posamezne namene s predhodnim obvestilom Imetnikom in Upravičencem.

- 14.3 Obvestila Izdajatelju učinkujejo, ko jih naslovnik prejme, pri čemer se vsako obvestilo ali sporočilo, ki bi sicer učinkovalo po 16.00 uri določenega dne ali na dan, ki v kraju naslovnika ni delovni dan, šteje za prejeto ob 10.00 uri na prvi naslednji delovni dan v kraju naslovnika.
- 14.4 Vsa obvestila na podlagi teh Pogojev so veljavna le, če so dana: (a) v primeru obvestil Imetnikom ali Upravičencem, v angleškem in slovenskem jeziku; in (b) v primeru obvestil Izdajatelju, v angleškem ali slovenskem jeziku oziroma kateremkoli drugem jeziku, če je obvestilu priložen tudi overjen prevod obvestila v angleški ali slovenski jezik. Vsak overjen prevod, posredovan v skladu s tem Pogojem, mora kot pravilen in natančen prevod potrditi poklicni prevajalec ali druga ustrezno usposobljena oseba.

15. VELJAVNO PRAVO IN PRISTOJNOST SODIŠČ

15.1 Veljavno pravo

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

15.2 Pristojnost sodišč

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

15.3 Neizključnost

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

15.4 Soglasje k uveljavljanju pravic, itd.

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

15.5 Odpoved imuniteti

Za primer, če se je Izdajatelj upravičen v katerikoli državi sklicevati zase ali za svoje premoženje ali dohodke na imuniteto pred tožbo, izvršbo, rubežem (bodisi zaradi izvršbe, bodisi pred sodbo ali na kakšni drugi podlagi in ne glede na to, ali mu imuniteta pripada na podlagi suverenosti ali iz kakšnega drugega razloga) ali drugim postopkom, oziroma če se Izdajatelju, njegovemu premoženju ali dohodkom takšna imuniteta v katerikoli državi lahko prizna (ne glede na to, ali jo je potrebno izrecno uveljavljati ali ne), Izdajatelj soglaša, da se na takšno imuniteto ne bo skliceval in se ji odpoveduje v celotnem obsegu, ki je dopusten v skladu s predpisi takšne države.