

sij | skupina

NLB 

PROSPEKT

**UVRSTITEV OBVEZNIC
DRUŽBE SIJ – SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA, D. D.,
LJUBLJANA
Z OZNAKO SIJ2
V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU**

Ljubljana, december 2014

UVOD IN POMEMBNA OPOZORILA

Ta »Prospekt za uvrstitev obveznic družbe SIJ – Slovenska industrija jekla, d. d., z oznako SIJ2, v trgovanje na organiziranem trgu« (v nadaljevanju: Prospekt) je pripravljen za namen uvrstitve novo izdanih obveznic z oznako SIJ2 in ISIN kodo SI0032103465 (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.

Obveznice so bile izdane v okviru postopka javne ponudbe, za katero ni potrebno uporabiti pravil o objavi prospekta. Prva prodaja Obveznic družbe SIJ, d. d., je bila izvedena v Republiki Sloveniji skladno z določbami Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/2007 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju: ZTFI), pri čemer sta bili kumulativno uporabljeni izjemi glede obveznosti objave prospekta za nekatere vrste ponudb vrednostnih papirjev v skladu z 49. členom ZTFI. Ponudba Obveznic je bila naslovljena izključno na dobro poučene vlagatelje (1. točka prvega odstavka 49. člena ZTFI) (v nadaljevanju tudi: Institucionalni vlagatelji) oziroma na manj kot 150 fizičnih ali pravnih oseb v posamezni državi članici, ki nimajo položaja dobro poučenega vlagatelja (2. točka prvega odstavka 49. člena ZTFI) (v nadaljevanju tudi: Mali vlagatelji).

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

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

Razen če ni drugače navedeno v tem Prospektu, ni nihče pooblaščen za dajanje informacij ali zagotovil v zvezi z uvrstitvijo Obveznic v trgovanje na organiziranem trgu. Če kdo daje takšne informacije, se nanje vlagatelji ne smejo zanašati, kot da jih je potrdil Izdajatelj. Če pride do izročitve tega Prospekta, to v nobenem primeru ne vključuje predpostavke, da v času od datuma priprave tega Prospekta ni prišlo do nobene spremembe v zvezi z

Izdajateljem in njegovimi odvisnimi družbami kot celoto, niti ne pomeni, da so informacije v Prospektu točne na katerikoli datum, ki je kasnejši od datuma priprave tega Prospekta.

Pri sprejemanju odločitve o naložbah 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 in ne pravni, davčni ali drugačni strokovni nasveti. Za takšne nasvete se mora vsak potencialni vlagatelj obrniti na svojega odvetnika, davčnega svetovalca oziroma drugega ustreznega strokovnjaka. Pred odločitvijo o investiciji v ponujene Obveznice je treba ta Prospekt prebrati v celoti. Ob tem se morajo vlagatelji zavedati, da Prospekt ne vsebuje nujno vseh informacij, ki bi lahko bile potrebne za presojo 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. Ob tem se mora potencialni vlagatelj zavedati, da so se poslovanje, rezultati poslovanja, finančno stanje in obeti Izdajatelja od datuma priprave Prospekta lahko spremenili.

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

KAZALO OKRAJŠAV

Okrajšava:	Celoten naziv:
ATVP	Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, Ljubljana, Slovenija
Centralni Register	Centralni register vrednostnih papirjev, ki ga vodi KDD
Dan Dospelosti Plačila Obresti	24. november vsakega leta do dospelosti Obveznice, začenši s 24. Novembrom 2015
Dan Izdaje	24. november 2014
Datum Prenehanja Omejitev	Dan, ko je kupnina za Obveznice plačana Imetnikom, ki so sprejeli Odkupno Ponudbo Izdajatelja
Dospelost Obveznice	24. november 2019
DDV	Davek na dodano vrednost
EUR	Evro
evro račun	Račun, ki ga določi Imetnik ali Upravičenec, in na katerega je mogoče izplačevati zneske v evrih iz naslova obveznosti iz Obveznic
EURIBOR	Medbančna referenčna obrestna mera znotraj Evropske monetarne unije, vezana na evro
EU	Evropska unija
Imetnik	Oseba, ki je vpisana v Centralni Register kot imetnik določenega števila Obveznic
KDD	KDD – Centralna klirinško depotna družba delniška družba
Ljubljanska borza ali LJSE	Ljubljanska borza vrednostnih papirjev, d. d., Ljubljana
NLB d. d.	Nova Ljubljanska banka d. d., Ljubljana, Trg republike 2, Ljubljana, Slovenija
Obrestna mera	Do vključno Dneva Prenehanja Omejitev 4,50 odstotka letno, po takšnem dnevu pa 4,80 odstotka letno
Obstoječe obveznosti	Obveznosti, vključno z obveznostmi, nastalimi po Dnevu Izdaje, katerih skupna višina ne presega: (i) v času od Dneva Izdaje Obveznic do objave prvih revidiranih letnih računovodskih izkazov Skupine po Dnevu Izdaje: skupnega zneska z Zavarovanji zavarovanih obveznosti, ki so razkrite v Prospektu; (ii) ob vsakem kasnejšem času: skupnega zneska z Zavarovanji zavarovanih obveznosti, ki so razkrite v nazadnje objavljenih revidiranih letnih računovodskih izkazih Skupine, niti skupnega zneska z Zavarovanji zavarovanih

	obveznosti, ki so razkrite v Prospektu.
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 Datuma Prenehanja Omejitev.
Obveznice	Obveznice družbe SIJ, d. d., z oznako SIJ2 in ISIN kodo SI0032103465
OZ	Obligacijski zakonik (Ur. l. RS, št. 83/2001 in nadaljnji)
Pogoji Obveznic	Opis obveznosti iz Obveznic, vpisan v Centralnem Registru vrednostnih papirjev, ki ga vsebuje tudi Priloga 1 k temu Prospektu
Prospekt	Ta prospekt
Prospektna direktiva	Direktiva 2003/71/ES Evropskega parlamenta in sveta z dne 4. Novembra 2003 o prospektu, ki se objavi ob javni ponudbi ali sprejemu vrednostnih papirjev v trgovanje in o spremembi Direktive 2001/34/ES
Prospektna uredba	Uredba Komisije (ES) št. 809/2004 z dne 29. Aprila 2004 o izvajanju Direktive 2003/71/ES Evropskega parlamenta in Sveta o informacijah, ki jih vsebujejo prospekti, in o obliki prospektov, vključitvi informacij s sklicevanjem in objavi teh prospektov in razširjanju oglaševanj (UL L 149, 30. 4. 2004 s spremembami)
Preoblikovanje	Združitev, delitev ali drug posel, o katerem mora v skladu s slovenskim Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1) odločiti skupščina delničarjev Izdajatelja
Relevantni čas	Zaključek tretjega KDD Delovnega Dne pred dnem dospelosti posamezne obveznosti iz Obveznice
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 njegove odvisne družbe, naštetje v Prospektu
Upravičenec	Oseba, ki je ob Relevantnem Času vpisana v Centralnem Registru kot oseba, ki ima pravico prejeti izpolnitev denarne obveznosti iz Obveznice
Zavarovanje	Hipoteka, zastavna pravica, odstop v zavarovanje ali druga pravica na premoženju, 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)

ZDoh-2	Zakon o dohodnini (Ur. l. RS, št. 117/2006 in nadaljnji)
ZDDV-1	Zakon o davku na dodano vrednost (Ur. l. RS, št. 117/2006 in nadaljnji)
ZGD-1	Zakon o gospodarskih družbah (Ur. l. RS, št. 42/2006 in nadaljnji)
ZNVP	Zakon o nematerializiranih vrednostnih papirjih (Ur. l. RS, št. 23/1999 in nadaljnji)
ZPRS-1	Zakon o Poslovnem registru Slovenije (Uradni list RS, št. 49/2006, 33/2007)
ZTFI	Zakon o trgu finančnih instrumentov (Ur. l. RS, št. 67/2007 in nadaljnji)
ZVOP-1	Zakon o varstvu osebnih podatkov (Ur. l. RS, št. 86/2004 in nadaljnji)

KAZALO SKLICEVANJ

Sklicevanje:

<http://www.sij.si/sij.php?stran=financni-podatki-080910>

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

Podatki:

Letno poročilo skupine SIJ, za poslovni leti 2013 in 2012

Spletne strani Izdajatelja

IZVLEČEK PROSPEKTA (V NADALJEVANJU: IZVLEČEK)

ODDELEK A – UVODNO OPOZORILO

A.1 Opozorilo

Skupaj s tem Izvlečkom Prospekta je bil izdelan tudi Prospekt, ki vsebuje podrobne podatke, ki omogočajo vpogled v pravni položaj Izdajatelja, njegov finančni položaj, poslovne možnosti in pravice, ki izhajajo iz obveznic.

Izvleček Prospekta je potrebno razumeti kot uvod k Prospektu, zato ga je treba brati skupaj s Prospektom. Izvleček Prospekta vključuje le osnovne informacije in tveganja, povezana z Izdajateljem in Obveznicami, ki so predmet uvrstitve v trgovanje na organiziranem trgu, ter ne vsebuje vseh informacij, ki so lahko pomembne za potencialne vlagatelje. Vlagateljeva odločitev za nakup Obveznic mora temeljiti na preučitvi celotnega prospekta.

Če se v zvezi z informacijami iz Prospekta na sodišču vloži zahtevek, vlagatelj tožnik v skladu z nacionalno zakonodajo držav članic nosi stroške prevoda Prospekta pred začetkom sodnega postopka.

Civilnopravno odgovornost nosijo izključno osebe, ki so predložile Izvleček, vključno z njegovim prevodom, vendar samo, če je Izvleček zavajajoč, netočen ali neskladen, kadar se bere skupaj z drugimi deli Prospekta ali če ne daje ključnih informacij, ki bi bile vlagateljem v pomoč pri odločanju o morebitni naložbi v takšne vrednostne papirje, kadar se bere skupaj z drugimi deli Prospekta.

A.2 Soglasja in obvestila

Ni relevantno.

ODDELEK B – PODATKI O IZDAJATELJU OBVEZNIC

B.1 Pravno in poslovno ime Izdajatelja

Firma: SIJ – Slovenska industrija jekla, d. d.
Skrajšana firma: SIJ, d. d., Ljubljana

B.2 Sedež in pravna oblika Izdajatelja, zakonodaja, v skladu s katero Izdajatelj opravlja dejavnost, in država ustanovitve

Sedež izdajatelja: Ljubljana
Naslov: Gerbičeva ulica 98, 1000 Ljubljana, Slovenija
Pravna oblika poslovanja: delniška družba
Zakonodaja, po kateri posluje: Izdajatelj posluje v skladu s slovensko zakonodajo
Izdajatelj je vpisan v sodni register Okrožnega sodišča v Ljubljani
Zaporedna št. vpisa: 10355000

B.4b Opis vseh znanih trendov, ki vplivajo na Izdajatelja in panoge, v katerih posluje

Glavni trendi so predvsem ponovno umirjanje povpraševanja po jeklarskih izdelkih v tretjem četrtletju letošnjega leta na trgih EU, predvsem v Nemčiji, Italiji in Franciji. Stabilne razmere glede povpraševanja so na jeklarskih trgih ZDA, kjer je opazna tudi povečana prisotnost

evropskih proizvajalcev orodnih jekel in nerjavne debele pločevine. Pritisk na nižanje prodajnih cen standardnih oziroma masovnih jekel in jeklarskih izdelkov je stalen. Povečana je prisotnost nizkocenovnih azijskih proizvajalcev na trgih EU na področju orodnih jekel.

Trg jeklenega odpadka je bil v letu 2014 stabilen tako glede cen kot tudi razpoložljivosti. Tudi v prihodnje skupina ne pričakuje bistvenih sprememb na trgu. Izboljševanje izdelčne strukture prodaje narekuje tudi izboljševanje strukture jeklenega odpadka glede kakovosti, zato bo skupina tudi v prihodnje poglobljala dolgoročna partnerstva z dobavitelji, ki sledijo usmeritvam in potrebam skupine.

Izdajatelj dodaja, da zaostrene geopolitične razmere med Rusko federacijo ter Ukrajino (in posledično EU) ter do sedaj uvedene sankcije nimajo neposrednega vpliva na poslovanje skupine SIJ, vendar pa povzročajo v določeni meri ohlajanje ekonomije EU. Čeprav so tržne razmere postale težavnejše, po oceni Izdajatelja ne bodo imele vpliva na konkurenčne prednosti skupine, kot so fleksibilnost, kratki dobavni roki, izboljšana programska struktura. Nasprotno: v takih razmerah bodo le-te prišle še bolj do izraza in konkurenčnost skupine celo izboljšale.

B.5 Opis skupine SIJ in položaja Izdajatelja v njej

Izdajatelj SIJ, d. d. je krovno podjetje ter ustanovitelj oziroma neposredni ali posredni lastnik odvisnih družb skupine SIJ. Na dan izdaje tega prospekta je bilo v neposredni ali posredni lasti Izdajatelja 22 odvisnih družb (19 delujočih, dve v likvidaciji in ena pravkar ustanovljena, ki še ne deluje), ki so na dan 30. november 2014 skupaj zaposlovale 3.149 zaposlenih. Glavnina skupine deluje v Sloveniji, družbe pa imajo sedeže še v Italiji, Nemčiji, na Hrvaškem, v BiH, Srbiji in Združenih državah Amerike.

Glavna dejavnost skupine je jeklarstvo, kjer delujeta dve družbi, ki skupaj zaposlujeta preko 2.100 zaposlenih. Jeklarni proizvajata pretežno različne proizvode, Acroni ploščato jeklo in Metal Ravne paličasto jeklo. Skupino dopolnjujejo družbe surovinske baze (Odpad, Dankor, TopMetal, Metal-Eko Sistem), ki oskrbujejo jeklarni z jeklenim odpadkom, ter servisni centri in prodajna mreža (Sidertoce, Griffon & Romano, Niro Wenden, Ravne Steel Deutschland, Ravne Steel Center, KOPO International in novoustanovljena SIJ Asia), ki so servisne in prodajne družbe. Preostale družbe se delno ukvarjajo s proizvodnjo (Serpa, Noži Ravne, Elektrode Jesenice in SUZ ter delno ZIP center), deloma s storitvami (delno ZIP center, Železarna Jesenice). SIJ, d. d., opravlja storitve za družbe skupine SIJ, saj je večina strateških funkcij centraliziranih (razvoj, nabava, trženje in prodaja, kadri, IT, ekonomika in korporativno komuniciranje).

SIJ, d. d., kot krovna družba in osem odvisnih družb z omejeno odgovornostjo (Acroni, Metal Ravne, Noži Ravne, Elektrode Jesenice, SUZ, ZIP center, Železarna Jesenice in Žična Celje, ki je bila 1. julija 2013 izbrisana iz registra) so junija 2007 podpisale podjetniško pogodbo, s katero so odvisne družbe podredile vodenje družbi SIJ, d. d. Pogodba o ureditvi medsebojnih odnosov in enotnem vodstvu je vpisana v registru pri vseh udeleženih družbah.

B.9 Napoved ali ocena dobička

Izdajatelj v prospekt ni vključil napovedi ali ocene dobička.

B.10 Opis morebitnih pridržkov v revizijskem poročilu o preteklih finančnih informacijah

Mnenje pooblaščenega revizorja o preteklih finančnih informacijah v skupini in družbi SIJ, d. d. je bilo dano brez pridržka.

B.12 Izbrane pretekle ključne finančne informacije o Izdajatelju

Poslovanje skupine SIJ v letih 2012 in 2013

Ključne številke		2012	2013
Čisti prihodki iz prodaje	EUR	732.549.967	658.653.447
Dobiček iz poslovanja (EBIT)	EUR	6.694.392	2.163.420
EBIT marža	%	0,91	0,33
EBITDA ¹	EUR	41.319.944	40.785.962
EBITDA marža	%	5,64	6,19
Poslovni izid pred obdavčitvijo	EUR	-2.099.780	-9.722.904
Čisti poslovni izid poslovnega leta	EUR	739.449	-4.922.797
Sredstva	EUR	763.574.012	775.840.476
Kapital	EUR	328.003.560	323.646.860
Neto finančni dolg ²	EUR	221.023.585	231.185.464
NFD/EBITDA LTM ³		5,35	5,67

Poslovanje v letu 2013

Leto 2013 je bilo leto, v katerem jeklarsko poslovno okolje ni bilo najbolj prijazno, med gospodarskimi subjekti je celo vladala bojazen pred vrnitvijo v krizno leto 2009.

Na začetku leta 2013 so analitiki napovedovali upad porabe jekla in do 60-odstotni padec izkoriščenosti zmogljivosti metalurških družb. Te napovedi so izhajale iz zaostrenih gospodarskih razmer tako v Evropi kot v svetu, kar je vplivalo na upočasnjeno industrijsko rast.

Količinska prodaja se je v letu 2013 približala najvišji doseženi leta 2011, za katero je zaostala le za malo manj kot odstotek.

Za leto 2013 so bile značilne relativno nizke in stabilne cene surovin, kar se je preko nižjih prodajnih cen posledično odrazilo na nižjih prihodkih.

Delež izvoza v celotni prodaji je znašal v letu 2013 86,3 odstotka in se je v primerjavi z letom 2012 povečal za 0,9 odstotne točke. Med tujimi trgi so bile najmočnejše partnerice države EU, kjer je skupina ustvarila 69,3 odstotka celotne prodaje in 80,3 odstotka vsega izvoza. Največji partnerici sta Italija in Nemčija (skupaj predstavljata 47,7 odstotka vseh prihodkov), izven EU pa so bile največji kupec ZDA s 5,9 odstotka celotne prodaje v letu 2013, delež v izvozu pa je v letu 2013 znašal 6,9 odstotka.

Poslovanje v letu 2012

Količinska prodaja skupine SIJ se je brez prodaje jeklenega odpadka v letu 2012, v primerjavi z letom poprej povečala za dva odstotka. Vrednostna prodaja ni sledila enakemu trendu; saj je bila zaradi nižjih prodajnih cen za šest odstotkov slabša kot v letu 2011.

Skupina SIJ je v letu 2012 dosegla 732,5 milijona evrov prihodkov od prodaje, glede na preteklo leto za 4,2 odstotka manj. Delež izvoza je znašal 85,4 odstotka oziroma 0,1

¹ EBITDA = Dobiček iz poslovanja plus Amortizacija

² Neto finančni dolg = Kratkoročne in dolgoročne finančne obveznosti minus Denar minus Sredstva, ki prinašajo obresti (denarni ustrezniki in kratkoročne finančne terjatve)

³ LTM = zadnjih 12 mesecev

odstotne točke več kot v letu 2011. Največji delež prodaje je skupina ustvarila na evropskih trgih, v Italiji in Nemčiji, skupaj 46,7 odstotka. Na trgih ZDA je skupina ustvarila šest odstotkov celotne prodaje.

Poslovanje skupine SIJ v 9 mesecih leta 2013 in 2014

Ključne številke		9m 2013	9m 2014
Čisti prihodki iz prodaje	EUR	516.388.764	561.290.964
Dobiček iz poslovanja (EBIT)	EUR	6.494.621	37.095.431
EBIT marža	%	1,3	6,6
EBITDA	EUR	35.515.679	66.041.414
EBITDA marža	%	6,9	11,8
Poslovni izid pred obdavčitvijo	EUR	-2.435.861	28.640.561
Čisti poslovni izid poslovnega leta	EUR	43.141	25.564.883
Sredstva	EUR	769.422.211	803.462.061
Kapital	EUR	328.014.915	349.425.828
Neto finančni dolg	EUR	256.706.044	219.822.379
NFD/EBITDA LTM		6,81	3,08

Skupina je v prvih devetih mesecih leta 2014 dosegla 561 milijonov evrov prihodkov, kar je za 8,7 odstotka več kot v enakem obdobju leta 2013. Kljub nižjim prodajnim cenam, je skupina z izboljšano prodajno programsko strukturo, optimizacijo stroškov in izboljšanjem nekaterih tehničnih parametrov (specifične porabe energentov, strateških materialov itd.) dosegla bistveno izboljšanje poslovnega izida v višini 25,6 milijona evrov.

Največjo, 14-odstotno rast prihodkov, je skupina zabeležila v jeklarstvu ter v surovinski bazi (triodstotno), predelava je ostala na enaki ravni, servisni centri so zabeležili v prvih devetih mesecih leta 2014 rahel upad prodaje (tri odstotke).

Delež izvoza v celotni prodaji je znašal 86,6 odstotka, za 0,1 odstotno točko več kot v devetih mesecih leta 2013. Glavni trg predstavljajo še vedno evropski trgi. Na trge Italije in Nemčije je skupina prodala 48,2 odstotka celotne prodaje, v ZDA pa 6,4 odstotka. Na italijanskem trgu je delež upadel za 0,2 odstotni točki, na nemškem in ameriškem pa se je povečal, na prvem za 1,4 in na drugem za 0,5 odstotne točke.

Poslovne možnosti Izdajatelja se po datumu objave zadnjih revidiranih računovodskih izkazov niso poslabšale.

B.13 Najnovejši dogodki Izdajatelja, ki so v bistvenem obsegu pomembni za oceno Izdajateljeve plačilne sposobnosti

Izdajatelj meni, da ni posebnih dogodkov, ki bi v bistvenem obsegu vplivali na oceno izdajateljeve plačilne sposobnosti ali solventnosti.

B.14 Odvisnost Izdajatelja od drugih subjektov znotraj skupine

Izdajatelj SIJ, d. d., je krovno podjetje in ustanovitelj oziroma neposredni ali posredni lastnik odvisnih družb skupine SIJ. Izdajatelj ni odvisen od subjektov znotraj skupine.

B.15 Opis Izdajateljeve osnovne dejavnosti

Osnovne dejavnosti skupine SIJ se delijo na pet področij (divizij): Surovinska baza, Jeklarski program, Predelava, Servisni centri in prodajna mreža ter Upravljanje in druge storitve.

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

Več kot 30 odstotkov potrebnega jeklenega odpadka, ki je glavna surovina za proizvodnjo jekla, je zagotovljenega preko družb v skupini, ki so sicer sposobne zagotoviti popolno oskrbo jeklarskih družb z navadnim jeklenim odpadkom.

Jeklarstvu nudijo podporo servisni in prodajni centri, kjer se jeklarski proizvodi režejo in oblikujejo na zahtevane dimenzije po naročilih kupcev. Preko teh centrov se jeklarstvo še bolj približa potrebam in zahtevam končnih kupcev.

Manjši, vendar ne nepomembni, so programi industrijskih nožev in dodatnih materialov za varjenje, vedno večji delež pa pridobiva tudi proizvodnja vlečene žice.

Skupina SIJ je v svetu najbolj prepoznavna po debeli nerjavni pločevini družbe Acroni, orodnem jeklu družbe Metal Ravne in po blagovni znamki industrijskih nožev RAVNE, pod katero je prepoznavna družba Noži Ravne.

B.16 Lastniška struktura Izdajatelja

Dilon d. o. o. je imetnik 72,224 odstotka vseh delnic Izdajatelja in ima tako največji delež glasovalnih pravic v osnovnem kapitalu družbe. Imetnik celotnega poslovnega deleža družbe Dilon d. o. o. je nizozemska družba Dilon Coöperatief U.A., neposredna lastnika te družbe v enakem razmerju pa sta ruska državljana Evgeny in Boris Zubitskiy.

Največja delničarja Izdajatelja, Dilon d. o. o. in Republika Slovenija, sta v letu 2007 sklenila delničarski sporazum. Izdajatelju vsebina sporazuma ni bila razkrita.

Delničarji družbe SIJ, d. d., na dan 30. novembra 2014

Delničar	Število delnic 30. 9. 2014	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
D. P. R. d. d., Koroška cesta 14, Ravne na Koroškem	11.468	1,1530
Stanovanjsko podjetje, d. o. o., Ob Suhi 19, Ravne na Koroškem	8.205	0,8249
SIJ, d. d., Gerbičeva ulica 98, Ljubljana	7.927	0,7970
UNIOR, d. d., Kovaška cesta 10, Zreče	10	0,0010
Skupaj	994.616	100

B.17 Ocena kreditne sposobnosti, pripisane Izdajatelju ali njegovim dolžniškim vrednostnim papirjem na zahtevo ali s sodelovanjem Izdajatelja v postopku ocenjevanja

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

ODDELEK C – VREDNOSTNI PAPIRJI

C.1 Vrsta in razred obveznic, sprejetih v trgovanje

Nematerializirane imenske Obveznice, vpisane v centralni register pri KDD.

Skupna nominalna vrednost celotne izdaje Obveznic je 42.897.000,00 EUR. Obveznice so izdane v nominalni vrednosti 1.000,00 EUR vsaka. Celotna izdaja Obveznic obsega 42.897 apoenov po 1.000,00 EUR.

C.2 Valuta, v kateri so izdane obveznice

Obveznice so izdane v valuti EUR.

C.5 Opis kakršnihkoli omejitev glede proste prenosljivosti obveznic

Po izdaji so Obveznice prosto prenosljive v skladu z vsakokrat veljavnimi predpisi ter pravili poslovanja KDD.

C.8 Opis pravic, ki izhajajo iz obveznic

Vsaka Obveznica daje Imetniku pravico do obresti in do izplačila glavnice ob dospelosti.

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.

Izdajatelj se zavezuje, da bodo Izdajatelj in člani skupine upoštevali omejitve glede dajanja Zavarovanj, Preoblikovanja, dajanja posojil, dajanja poroštev, ter plačil dividend oziroma izplačila vložkov. Večina teh omejitev preneha veljati, če Izdajatelj ponudi odkup vseh Obveznic po ceni, ki je enaka ali višja od vsote nominalnega zneska Obveznice in natečenih obresti, obračunanih za obdobje od zadnjega Dneva Dospelosti Plačila Obresti do Datuma Prenehanja Omejitev, in izplača kupnino Imetnikom Obveznic, ki so sprejeli takšno ponudbo.

C.9 Nominalna obrestna mera in obrestne obveznosti

Obrestna mera je nespremenljiva in znaša 4,50 odstotka letno. V primeru, da Izdajatelj posreduje Imetnikom Obveznic zavezujočo ponudbo za odkup vseh Obveznic, se obrestna mera po datumu, ko Izdajatelj plača kupnino Imetnikom, ki so sprejeli Odkupno ponudbo (Datum Prenehanja Omejitev), zviša za vse neodkupljene Obveznice na 4,80 odstotka letno.

Obresti iz Obveznic tečejo od dne 24. novembra 2014 dalje in se plačujejo za nazaj 24. novembra vsakega leta, začenši s 24. novembrom 2015.

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

Št.	Datum dospelosti obveznosti	Izplačilo obveznost v EUR		
		Obresti	Glavnica	Skupaj
1	24. 11. 2015	45,00	0,00	45,00
2	24. 11. 2016	45,00	0,00	45,00
3	24. 11. 2017	45,00	0,00	45,00
4	24. 11. 2018	45,00	0,00	45,00
5	24. 11. 2019	45,00	1.000,00	1.045,00
Skupaj		225,00	1.000,00	1.225,00

pri čemer se obresti 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. Obresti so zaokrožene na dve decimalni mesti.

Obresti se izračunajo z uporabo naslednje formule:

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

pri čemer je:

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

Obveznosti iz Obveznic se izplačujejo v evrih.

Zneski glavnice in obresti iz Obveznic se izplačajo v evrih na evro račune Upravičencev do takšnih plačil. Na takšen način opravljeno plačilo se šteje za pravilno izpolnitev posamezne denarne obveznosti in z njim preneha obveznost Izdajatelja izplačati takšen znesek.

Izdajatelj bo obveznosti iz Obveznic izplačeval na podlagi evidence imetništva v centralnem registru vrednostnih papirjev pri KDD na račune Upravičencev do plačila iz Obveznic na dan dospelosti posamezne obveznosti v skladu z amortizacijskim načrtom.

Upravičenec do izplačila obresti oziroma glavnice je oseba, ki je zakoniti Imetnik Obveznice (ali pravice na Obveznicah, ki mu daje pravico do izplačila obresti oziroma glavnice) ob zaključku tretjega KDD delovnega dneva pred dnevom dospelosti takšne obveznosti.

Vsak Imetnik ali Upravičenec določi svoj evro račun tako, da sporoči Izdajatelju podatke o takšnem računu. Če Upravičenec do kakšnega zneska iz Obveznic ne določi svojega evro računa na način, določen v skladu s tem Prospektom, ali na drug način, ki ga določi Izdajatelj v skladu s predpisi, do tretjega KDD Delovnega Dneva pred dnem dospelosti takšnega plačila, je Izdajatelj dolžan izplačati Upravičencu takšen znesek šele na peti delovni dan po

dnevu, ko je njegov evro račun pravilno sporočen, Upravičenec pa ni upravičen do obresti ali kakšnega drugega plačila, ki bi bilo lahko posledica takega odloga.

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

V skladu s 346. oziroma 347. členom Obligacijskega zakonika zastarajo pravice zahtevati izpolnitev obveznosti plačila glavnice obveznic v petih letih od dospelosti, obveznosti plačila obresti pa v treh letih od dospelosti.

Ob upoštevanju prodajne cene v višini 100 odstotkov je donosnost Obveznic 4,50 odstotka letno. Navedena donosnost je izračunana na Dan Izdaje ob upoštevanju cene, po kateri so bile Obveznice ponujene v prvi prodaji, in je ni mogoče šteti kot napoved donosnosti na katerikoli kasnejši dan in/ali ob upoštevanju kakšne druge prodajne cene Obveznic.

V razmerju do Izdajatelja nobena organizacija ne zastopa Imetnikov Obveznic.

C.10 Izvedena sestavina pri plačilu obresti

Ni relevantno.

C.11 Mesto trgovanja z Obveznicami

Obveznice bodo uvrščene v trgovanje na borznem trgu obveznic Ljubljanske borze.

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.

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

ODDELEK D - TVEGANJA

Tveganja, povezana z Izdajateljem

Skupina SIJ pretežno deluje v mednarodnem okolju, kjer se srečuje z različnimi geografskimi značilnostmi kupcev in dobaviteljev ter z različnimi industrijskimi panogami, porabnicami jekla in jeklarskih proizvodov. Skladno s tem je pri svojem delovanju izpostavljena različnim političnim in ekonomskim tveganjem. Delovanje skupine SIJ je usmerjeno v pravočasno prepoznavanje tveganj in učinkovito odzivanje ne samo na tveganja, ampak tudi na priložnosti, s katerimi zmanjšuje ugotovljena tveganja.

Poglavitno tveganje, s katerim so soočeni imetniki Obveznic oziroma upravičenci do izplačila iz Obveznic, je tveganje, da Izdajatelj ne bo mogel poravnati obveznosti, ki izhajajo iz Obveznic (tveganje neplačila).

Preostala ključna tveganja, specifična za skupino SIJ ali panogo, so:

- Rezultati skupine so odvisni od makroekonomske situacije in političnih razmer

- Uspeh skupine je deloma odvisen od bodočega razvoja posameznih industrijskih panog – porabnic jeklarskih proizvodov –, deloma pa od uspešnosti programskega profiliranja glede na potrebe posameznih kupcev in geografskih področij.
- Skupina je izpostavljena finančnim tveganjem, kot so:
 - Obrestno tveganje (tveganje izgube zaradi spremembe obrestnih mer)
 - Kreditno tveganje (tveganje neplačil pogodbenih obveznosti poslovnih partnerjev)
 - Plačilno-sposobnostno tveganje (pomanjkanje denarnih sredstev za poplačilo finančnih in poslovnih obveznosti)Izpostavljenost tem tveganjem je majhna do zmerna.
- Skupina je izpostavljena komercialnim tveganjem, ki se nanašajo na:
 - Razvoj in raziskave (tveganja, povezana z uresničitvijo razvojne strategije)
 - Nabavna tveganja (nabava kakovostnih in cenovno ustreznih surovih, tveganje pravočasne oskrbe, spremembe nabavnih cen)
 - Prodajna tveganja (padec obsega naročil in izguba kupcev zaradi slabega gospodarskega stanja in slabše kupne moči gospodarskih subjektov)
 - Investicijski projekti (tveganje nepravilne odločitve o investicijah v proizvodne in ostale zmogljivosti ter tveganje postopka izvedbe)
 - Zagotavljanje kakovosti (neustrezna kakovost vhodnih materialov za proizvodni proces, neustrezno izvajanje razvojnega in proizvodnega procesa ter neustrezna kakovost končnih proizvodov)Prodajna tveganja skupina ocenjuje kot visoka, vendar pa z aktivnim delovanjem in prilagajanjem spremembam ta tveganja obvladuje. Ostala komercialna tveganja ocenjuje kot zmerna.
- Ostala tveganja, katerim je izpostavljena skupina:
 - Okoljsko tveganje (nevarnost izrednih dogodkov s škodnim vplivom na okolje; nevarnost onesnaževanja kot posledica delovanja skupine)
 - Informacijska tehnologija (tveganja motenj zaradi napak ali zastarelosti informacijske tehnologije; tveganje, povezano z varovanjem podatkov; tveganje, povezano z uvedbo novega informacijskega sistema)
 - Varnostna tveganja (nevarnost škode na premoženju zaradi delovanja naravnih sil in drugih nezgodnih primerov)
 - Kadrovsko tveganje (tveganje, povezano z zagotavljanjem strokovno usposobljenih kadrov)
 - Pravna tveganja (tveganje, povezano s spremembo zakonodaje ali njenega tolmačenja)Ta tveganja skupina vsakodnevno zmanjšuje s postavljenim sistemom zmanjševanja tovrstnih tveganj in jih ocenjuje kot majhna do zmerna.

Tveganja, povezana z Obveznicami

Tveganje neplačila

Imetniki Obveznic oziroma upravičenci do izplačila iz Obveznic so soočeni s tveganjem, da Izdajatelj ne bo mogel poravnati obveznosti, ki izhajajo 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 njihovi imetniki pri izplačilih niso v prednostnem položaju glede na druge upnike oziroma terjatve.

Likvidnostno tveganje

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

Tveganje spremembe obrestne mere

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

Tveganje spremembe prodajne cene na organiziranem trgu

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

Tveganje reinvestiranja glavnice in kuponov Obveznic

V primeru predčasnega odkupa Obveznic na podlagi Odkupne ponudbe Izdajatelja se vlagatelj izpostavlja tudi tveganju reinvestiranja. Gre za tveganje, da bo moral imetnik Obveznic izplačilo glavnice in pridobljene kupone reinvestirati po nižji obrestni meri od tiste v času nakupa. Posledično se lahko zgodi, da vlagatelj teoretično izračunane donosnosti do dospelja ne bo dosegel.

Tveganje prenehanja zavez Izdajatelja

Izdajatelj lahko kadarkoli v času trajanja Obveznic ponudi vsem Imetnikom odkup Obveznic najmanj v višini nominalne vrednosti Obveznic in natečenih obresti. Če Izdajatelj izplača kupnino za Obveznice Imetnikom oz. Upravičencem, ki so sprejeli Odkupno ponudbo, prenehajo zaveze Izdajatelja za vse neodkupljene Obveznice, hkrati pa se obrestna mera za neodkupljene Obveznice zviša na 4,80 odstotka letno.

ODDELEK E – PONUDBA

E.2b Razlogi za ponudbo in uporaba prihodkov

Z izdajo obveznic želi SIJ, d. d., razpršiti dolgoročne vire financiranja, predvsem z namenom financiranja dolgoročnih investicij v proizvodno tehnologijo družb v skupini SIJ in izboljšanje strukture obstoječih kreditnih obveznosti.

E.3 Opis pogojev ponudbe

Obveznice so bile izdane v okviru postopka javne ponudbe, za katero ni potrebno uporabiti pravil o objavi prospekta. Prva prodaja Obveznic družbe SIJ, d. d. je bila izvedena v Republiki Sloveniji skladno z določbami ZTFI, pri čemer sta bili kumulativno uporabljeni izjemi glede obveznosti objave prospekta za nekatere vrste ponudb vrednostnih papirjev v skladu z 49. členom ZTFI. Ponudba Obveznic je bila naslovljena izključno na dobro poučene vlagatelje (1. točka prvega odstavka 49. člena ZTFI) oziroma na manj kot 150 fizičnih ali

pravnih oseb v posamezni državi članici, ki nimajo položaja dobro poučenega vlagatelja (2. točka prvega odstavka 49. člena ZTFI).

Izdajatelj je za strokovno svetovanje in storitve v zvezi s ponudbo Obveznic, njihovo izdajo v Centralnem Registru KDD in uvrstitvijo Obveznic na organizirani trg Ljubljanske borze sklenil pogodbo z NLB d. d.

Izdajatelj z NLB d. d. 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 se Obveznice vpisovale in vplačevale, je znašala 100 odstotkov nominalne vrednosti Obveznice. V prvi prodaji je Obveznice vpisalo in vplačalo 65 vlagateljev.

Ostale informacije glede pogojev ponudbe Obveznic niso relevantne, saj se ta Izvleček Prospekta nanaša na uvrstitev Obveznic v trgovanje na organiziranem trgu.

E.4 Opis vseh interesov, ki so bistveni za ponudbo

Ni relevantno

E.7 Ocenjeni stroški vlagatelja v ponudbi

Ni relevantno.

KAZALO

1. ODGOVORNE OSEBE	22
2. DEJAVNIKI TVEGANJA	23
2.1. Obvladovanje tveganj.....	23
2.2. Tveganja, povezana z Izdajateljem.....	23
2.2.1. Politična in zakonodajna tveganja.....	23
2.2.2. Tveganje, povezano z bodočim razvojem.....	23
2.2.3. Finančna tveganja	24
2.2.4. Komericalna tveganja.....	25
2.2.5. Ostala tveganja	28
2.3. Tveganja, povezana z Obveznicami.....	29
3. BISTVENE INFORMACIJE	31
3.1. Interes fizičnih in pravnih oseb, vpletenih v izdajo.....	31
3.2. Utemeljitev glede izdaje in uporaba prihodka	31
4. PODATKI O OBVEZNICAH	32
4.1. Opis vrednostnih papirjev	32
4.2. Zakonodaja, na podlagi katere so bili vrednostni papirji ustvarjeni.....	32
4.3. Oblika vrednostnih papirjev	33
4.4. Plačilno sredstvo pri izdaji vrednostnih papirjev	33
4.5. Razvrščanje	33
4.6. Opis pravic, povezanih z vrednostnimi papirji	33
4.6.1. Status obveznosti iz Obveznic.....	33
4.6.2. Druge pravice iz vrednostnih papirjev	33
4.6.3. Zaveze in omejitve v zvezi z izdajo Obveznic	33
4.7. Nominalna obrestna mera in obrestne obveznosti	37
4.8. Način in obdobje izplačila obveznosti.....	38
4.9. Donosnost Obveznic	39
4.10. Zastopanje Imetnikov Obveznic	39
4.11. Način izdaje Obveznic.....	39
4.12. Prenosljivost Obveznic.....	39
4.13. Informacije o davkih.....	39
4.13.1. Obdavčitev obresti	40
4.13.2. Obdavčitev dobička iz kapitala	40

4.13.3.	Davčna olajšava po zakonu o dohodnini	41
4.13.4.	Davek na dodano vrednost	41
5.	POGOJI PONUDBE	42
6.	PREDVIDENO MESTO TRGOVANJA.....	43
6.1.	Posredniki na sekundarnem trgu glede zagotavljanja likvidnosti	43
7.	ZAKONITI REVIZORJI.....	44
8.	IZBRANE FINANČNE INFORMACIJE	45
8.1.	Uspešnost poslovanja skupine SIJ za leto 2013 in leto 2012.....	45
8.2.	Poslovanje skupine SIJ v obdobju 9m 2014 in 9m 2013.....	49
9.	PODATKI O IZDAJATELJU	54
9.1.	Poslovna preteklost in razvoj	54
9.1.1.	Pravno in poslovno ime Izdajatelja	54
9.1.2.	Kraj registracije Izdajatelja in številka registracije	54
9.1.3.	Dan vpisa v register.....	54
9.1.4.	Sedež in pravna oblika.....	54
9.1.5.	Najnovejši dogodki Izdajatelja	54
9.2.	Naložbe	55
9.2.1.	Opis glavnih naložb od datuma zadnjih objavljenih računovodskih izkazov	55
9.2.2.	Informacije o Izdajateljevih prihodnjih naložbah	55
9.2.3.	Informacije o predvidenih virih financiranja, potrebnih za izpolnjevanje obvez	56
10.	POSLOVNI PREGLED	57
10.1.	Osnovne dejavnosti.....	57
10.1.1.	Glavna področja poslovanja.....	57
10.1.2.	Navedba vseh pomembnih novih proizvodov/storitev.....	60
10.2.	Glavni trgi.....	60
10.3.	Konkurenca in tržni deleži	60
11.	ORGANIZACIJSKA SESTAVA.....	63
11.1.	Položaj Izdajatelja v skupini	63
11.2.	Odvisnost Izdajatelja od drugih subjektov znotraj skupine.....	64
12.	INFORMACIJE O TRENDIH	65
12.1.	Izjava Izdajatelja o trendih.....	65
12.2.	Trendi, negotovosti, povpraševanja, obveze ali dogodki, ki lahko pomembno vplivajo na Izdajateljeva pričakovanja	65
12.3.	Strateške usmeritve delovanja skupine SIJ.....	66
12.3.1.	Ključni strateški cilji za obdobje 2014–2020:.....	66

12.3.2.	Aktivnosti za doseganje strateških ciljev	67
13.	NAPOVEDI ALI OCENE DOBIČKA	71
14.	UPRAVNI, VODSTVENI IN NADZORNI ORGANI	72
14.1.	Uprava	72
14.2.	Nadzorni svet.....	72
14.3.	Nasprotje interesov upravnih, poslovodnih in nadzornih organov	73
15.	OBIČAJNI POSTOPKI ODBORA.....	74
15.1.	Informacije o Izdajateljevem odboru za revizijo	74
15.2.	Pogodbe o storitvah članov uprave in nadzornega sveta.....	74
15.3.	Izjava, ali Izdajatelj ravna v skladu z režimi (kodeksi) upravljanja podjetij	74
16.	DELNIČARJI.....	75
17.	FINANČNE INFORMACIJE	76
17.1.	Pretekle finančne informacije.....	76
17.2.	Revidirani računovodski izkazi.....	76
17.3.	Revizija preteklih letnih finančnih informacij.....	81
17.4.	Nerevidirani računovodski izkazi skupine SIJ za obdobje januar–september 2014	81
17.5.	Pravni in arbitražni postopki.....	86
17.6.	Znatna sprememba Izdajateljevega finančnega položaja ali njegovega položaja na trgu	86
18.	DODATNE INFORMACIJE	87
18.1.	Delniški kapital	87
18.1.1.	Osnovni kapital.....	87
18.1.2.	Izdane delnice	87
18.1.3.	Lastne delnice	87
18.2.	Ustanovna pogodba in statut	87
19.	POMEMBNE POGODBE	88
20.	INFORMACIJE O TRETJI OSEBI IN MNENJE STROKOVNJAKOV TER IZJAVE O MOREBITNEM INTERESU.....	89
21.	DOKUMENTI NA VPOGLED	90
	PRILOGA 1.....	91
	PRILOGA 2.....	111

(namenoma izpuščena stran)

1. ODGOVORNE OSEBE

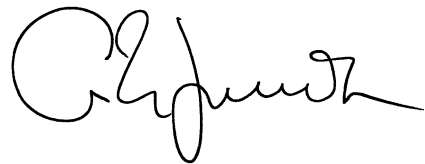
SIJ – Slovenska industrija jekla, d. d., kot Izdajatelj Obveznic sprejema vso odgovornost za pravilnost in popolnost informacij, podanih oz. prikazanih v tem Prospektu na dan priprave tega Prospekta.

Spodaj podpisani odgovorni osebi z vso primerno skrbnostjo zagotavljata, da so, po njunem najboljšem vedenju, informacije, vsebovane v Prospektu, po tem, ko sta za to poskrbela 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.

Ljubljana, december 2014

Igor Malevanov
Namestnik predsednika uprave in CFO

Anton Chernykh
Predsednik uprave in CEO



2. DEJAVNIKI TVEGANJA

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

2.1. Obvladovanje tveganj

Cilj skupine SIJ pri vodenju in upravljanju s tveganji je, da pravočasno odkrije in se odzove na priložnosti in tveganja, ki izhajajo iz širšega in notranjega okolja, da bi tako lažje dosegla zastavljene kratkoročne in dolgoročne cilje ter zagotovila trajnostni razvoj skupine in povečevanje njene vrednosti za lastnike.

Politika upravljanja s tveganji je vgrajena tako v proces strateškega načrtovanja kot tudi v neposredno operativno odločanje, saj se le tako lahko zagotovi podlaga za varno in donosno poslovanje. Skupina je zaradi širine, razvejanosti in komplementarnosti poslovanja ter zaradi same narave panog, v katerih deluje, tveganjem dokaj izpostavljena. Ta tveganja si prizadeva pravočasno prepoznati, jih oceniti in najti primeren način obvladovanja.

2.2. Tveganja, povezana z Izdajateljem

2.2.1. Politična in zakonodajna tveganja

Nadaljevanje finančne krize in s tem povezane gospodarske recesije, negativna stopnja rasti BDP, ki narekuje manjši obseg povpraševanja, brezposelnost, ki je še vedno v porastu; to so dejavniki, ki so imeli močan vpliv na poslovanje. Skupina SIJ je izvozno usmerjena, kar pomeni, da je močno odvisna od razmer na globalni ravni, zlasti na trgih EU. Negotove in nestabilne politične razmere vplivajo na odzivnost in gospodarsko sposobnost posameznih trgov, kar lahko pomeni izgubo trga in poslovnih priložnosti.

Negotove in nestabilne politične razmere ter neustrezno reagiranje aktualne politike na učinke gospodarske krize se v Sloveniji odražajo tudi v pomanjkanju finančnih virov in virov kreditiranja pri domačih bankah.

Nenehno spreminjanje zakonodaje, zlasti delovnopravne, okoljske in energetske, zahteva prilagoditve poslovanja in povečuje njegove stroške, hkrati pa se povečuje možnost pravnih praznin ter tveganje zmotnega tolmačenja zakonodaje.

2.2.2. Tveganje, povezano z bodočim razvojem

Poslovne aktivnosti skupine SIJ in njenih posameznih družb ne slonijo samo na razvoju posameznih geografskih področij, ampak tudi na razvoju posameznih industrijskih panog – porabnic jeklarskih proizvodov, industrijskih nožev in dodajnih materialov –, ki so izrazito izvozno usmerjene.

Večja razpršenost trgov, kar je eden od kratkoročnih in dolgoročnih ciljev skupine, programska raznolikost in razvoj novih proizvodov so odgovor na tveganje, povezano z

bodočim razvojem. V ta namen skupina že vrsto let vlaga v svojo tehnološko, programsko in tržno posodobitev.

Povečevanje fleksibilnosti, ki jo omogoča majhnost družb v skupini, podpora centralizirane strateške nabavne funkcije, lastne družbe za zbiranje jeklenega odpadka ter nadaljnji razvoj lastne prodajne mreže so ukrepi, s katerimi se bo dodatno podprl nadaljnji razvoj.

2.2.3. Finančna tveganja

Področje tveganja	Opis tveganja	Način obvladovanja	Izpostavljenost
Tečajno tveganje	Možnost izgube zaradi neugodnega gibanja tujih valut.	Usklajevanje nabav in prodaje v dolarski valuti.	Majhna
Obrestno tveganje	Tveganje izgube zaradi spremembe obrestnih mer.	Spremljanje finančnih trgov in gibanje obrestnih mer.	Majhna
Kreditno tveganje	Tveganja neplačil pogodbenih obveznosti poslovnih partnerjev.	Aktivno upravljanje s terjatvami, spremljanje bonitetnih ocen, zavarovanje poslovnih terjatev.	Zmerna
Plačilno-sposobnostno tveganje	Pomanjkanje denarnih sredstev za poplačilo finančnih in poslovnih obveznosti.	Dobro dolgoročno načrtovanje potreb po likvidnostnih sredstvih.	Zmerna

Razmere na svetovnih finančnih trgih se sicer deloma izboljšujejo, a je gospodarska aktivnost še vedno precej šibka, kar vpliva na poslovanje družb. Pričakuje se nadaljnje padanje BDP, ki naj bi bilo v Sloveniji precej večje kot v ostalih državah Evropske unije. Inflacija v evrskem območju sicer pada, povečuje pa se brezposelnost. Evropska centralna banka nadaljuje s politiko zniževanja obrestnih mer, vendar bo dostop do virov financiranja še naprej otežen, tudi zaradi padajoče bonitete Slovenije in slovenskih bank. Kljub zaostrenim razmeram na finančnem trgu, splošnemu poslabšanju finančne moči naših kupcev, zmanjšanju proizvodnje zaradi slabše prodaje in še vedno nepopolnemu okrevanju jeklarskega trga je bila skupina pri obvladovanju finančnih tveganj uspešna.

Tečajno tveganje

Skupina SIJ nabavlja in prodaja na svetovnem trgu, zato je izpostavljena tveganju neugodnih medvalutnih razmerij, predvsem pri tečajnem razmerju EUR/USD, kjer je nihanje tečaja relativno veliko. Skupina nenehno spremlja izpostavljenost menjalnemu tečaju, tveganja pa regulira z usklajevanjem dolarskih prodaj in nabav.

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje v skupini izvira iz dejstva, da je obrestna mera za pretežni del kratkoročnih in dolgoročnih finančnih obveznosti sestavljena iz variabilnega dela EURIBOR-a in fiksnega dela, ki predstavlja obrestno maržo. Obrestna mera EURIBOR se je gibala na najnižjih nivojih v zgodovini, kar je ugodno vplivalo na finančno poslovanje. Zaradi zaostrenega fiskalnega in dolžniškega položaja v nekaterih državah članicah evropske monetarne unije se je pojavil politični pritisk na spremembo vodenja monetarne politike Evropske centralne banke, kar je pripomoglo k padanju vrednosti EURIBOR-a. Analiza

občutljivosti kaže na relativno velik vpliv na poslovni izid, a ker se dvig EURIBOR-a ne pričakuje, skupina ocenjuje, da je izpostavljenost temu tveganju majhna.

Kreditno tveganje

Izpostavljenost kreditnemu tveganju pri kupcih skupina omejuje s številnimi aktivnostmi, kot so nadzor izpostavljenosti posamičnim poslovnim partnerjem, stalen nadzor veleprodajnih kupcev, koncentriranje prodaje zanesljivim kupcem, prodaja blaga pod pogojem prejema ustreznih inštrumentov zavarovanja (avansi, menično jamstvo, akreditivi, bančna garancije), zavarovanje terjatev pri zavarovalnici in stalna izterjava terjatev.

Tveganje zaradi prisilnih poravnjav je zadnjih nekaj let v stalnem porastu. Skupina mesečno preverja zapadle terjatve in izvaja ukrepe, pri čemer sodeluje s predstavniki prodajne, finančne in pravne službe.

Tveganje skupina ocenjuje kot resno, a zaradi sprejete strategije in tekočega spremljanja poslovanja meni, da je kreditno tveganje obvladljivo.

Plačilno-sposobnostno tveganje

Razmere na finančnih in denarnih trgih vplivajo na stalno slabšanje pridobivanja denarnih sredstev, kar posredno vpliva tudi na povečanje tveganja, povezanega s plačilno sposobnostjo, saj ima večina podjetij v Sloveniji omejen dostop do dodatnih denarnih sredstev. V letu 2013 so bili opravljeni t. i. stresni testi slovenskih bank. Dve banki sta šli v nadzorovano likvidacijo, kar bi lahko vplivalo na potencialno možnost tekoče nelikvidnosti družb. Zato je finančna politika skupine SIJ konservativna: denarni tok načrtuje za več mesecev naprej, dnevno spremlja dejanske prilive in odlive in s tem poskuša ohranjati pozitiven denarni tok, hkrati pa uporablja vrsto inštrumentov, ki varujejo kratkoročno likvidnost in dolgoročno solventnost (razpršenost virov, varnostni depoziti, kratkoročni posojila, premostitveni posojila, odobrena prekoračitev ipd.). Skupina zelo skrbno spremlja gibanje terjatev in redno izvaja ukrepe za ravnanje z neplačniki.

Z domačimi in tujimi bankami se finančni oddelki dogovarjajo za podaljševanje obstoječih kratkoročnih posojil, večje investicije pa skupina financira z dolgoročnimi posojili.

To tveganje skupina zaradi vzpostavljenega sistema načrtovanja in nadzora v skupini ter zaradi zadostnega obsega prostih limitov ocenjuje kot zmerno.

2.2.4. Komercialna tveganja

Področje tveganja	Opis tveganja	Način obvladovanja	Izpostavljenost
Razvoj in raziskave	Tveganja, povezana z uresničitvijo razvojne strategije.	Skrbno načrtovanje razvojnih projektov, kakovostno poročanje in ustrezna kontrola.	Zmerna
Nabavna tveganja	Nabava kakovostnih in cenovno ustreznih surovin, tveganje pravočasne oskrbe, spremembe nabavnih cen.	Skrbno načrtovanje oskrbovalne verige, pogajanja in iskanje ustreznih dobaviteljev. Dolgoročne okvirne pogodbe z dobavitelji	Zmerna

Prodajna tveganja	Padec obsega naročil in izguba kupcev zaradi slabega gospodarskega stanja in slabše kupne moči gospodarskih subjektov.	Odzivanje na spremembe pogojev poslovanja, iskanje novih trgov, prilagajanje prodajnih in trženjskih aktivnosti, inovativni trženjski pristopi.	Visoka
Investicijski projekti	Tveganje nepravilne odločitve o investicijah v proizvodne in ostale zmogljivosti ter tveganje postopka izvedbe.	Skrbno načrtovanje izvedbe, sistematičen izbor izvajalcev ter stalen nadzor nad izvedbo.	Zmerna
Zagotavljanje kakovosti	Neustrezna kakovost vhodnih materialov za proizvodni proces, neustrezno izvajanje razvojnega in proizvodnega procesa ter neustrezna kakovost končnih proizvodov.	Nadgradnja certificiranih sistemov vodenja in sledenje spremembam na področju sistema kakovosti, skrbno izvajanje kontrole kakovosti v vseh razvojnih in proizvodnih procesih. Kakovost svojih proizvodov skupina dodatno varuje z zavarovanjem produktne odgovornosti.	Zmerna

Razvoj in raziskave

Vsi proizvodi morajo biti kakovostni, zato skupina neprestano vlaga v nove zahtevne tehnologije, razvija nove vrste jekel, nove proizvode ter krepi stike s končnimi kupci, ki skupino s svojimi željami usmerjajo na poti razvoja. Tveganja skupina zmanjšuje s posodabljanjem procesov in uvajanjem sodobnih tehnologij, zato velik pomen daje raziskavam in razvoju, stalno povečuje tehnološke sposobnosti in veliko investira v izboljšavo delovnega procesa. Višjo dodano vrednost dosega tudi z optimizacijo stroškov, predvsem z novimi, cenejšimi tehnološkimi potmi v proizvodnji, z izboljšano produktivnostjo, avtomatizacijo in informatizacijo delovnih procesov in s čim večjo učinkovitostjo le-teh.

Nabavna tveganja

Nepredvidljivost na surovinskih trgih je vedno močno prisotna. Dnevna nihanja na borzah lahko pomembno vplivajo na tekoče poslovanje zaradi časovnega zamika med nabavo surovine in prodajo proizvoda. Tveganja na nabavni strani izhajajo predvsem iz sprememb cen nabavnih surovin in storitev. Na eni strani se pojavlja tveganje prevelikih ali premajhnih zalog zaradi špekulacij pri nabavi surovin, na drugi strani pa tveganje, da spremenjenih cen ne bo mogoče prevaliti na končnega kupca. Ta tveganja skupina zmanjšuje s tedenskim usklajevanjem planov proizvodnje in nabave, z dnevним spremljanjem cen in pravočasnimi nakupi surovin za fiksno dogovorjene prodajne projekte.

Nabavno tveganje predstavlja tudi neustrezna kakovost. To tveganje skupina znižuje s stalno kontrolo vhodnih materialov, s poglobljanjem dolgoročnih partnerstev na izključno konkurenčnih osnovah, z iskanjem nadomestnih materialov, s testiranjem novih materialov in

dobaviteljev, z razprševanjem nabave strateških materialov na več dobaviteljev ter s spremljanjem in predvidevanjem tržnih sprememb.

Prodajna tveganja

Prodajna mreža v skupini SIJ je zelo razvejana. Poslovanje poteka v različnih geopolitičnih in makroekonomskih razmerah ter v različnih pravnih in konkurenčnih okoljih, zato je skupina izpostavljena različnim in različno intenzivnim prodajnim tveganjem. Gospodarska in finančna kriza ter posledično povečano število stečajev, varčevalni ukrepi podjetij zaradi gospodarske krize, upad splošne kupne moči ter vse močnejša konkurenca so pomembno vplivali na pridobivanje naročil kupcev. V času gospodarske in ekonomske krize je mogoče opaziti upad naročil tako na domačem kot na tujem trgu.

Tveganja je skupina zmanjševala s stalnim spremljanjem razmer na posameznih trgih, s prilagajanjem ponudbe za posamezne kupce in projekte, s prilagajanjem plačilnih pogojev in z razvojem novih proizvodov. Skupina sistematično spremlja stopnjo zadovoljstva neposrednih in posrednih odjemalcev ter skrbi za optimiziranje zalog v celotni skupini.

Skupina ocenjuje, da je izpostavljenost tovrstnim tveganjem precejšnja, vendar jo bo v naslednjih letih zaradi boljših tržnih razmer in z lastnimi ukrepi zmanjšala.

Investicijska tveganja

Investicijska tveganja so povezana z doseganjem ciljev načrtovanih naložb, z uspešnostjo realizacije naložb v razvoj novih proizvodov ter z uvajanjem novih tehnologij.

Skupina jih obvladuje z natančnim načrtovanjem investicij, za kar v skladu z internimi navodili pripravlja, obravnava in potrjuje vso potrebno investicijsko dokumentacijo. Tekom izvajanja projekta poteka nadzor kakovost, časa izvedbe investicije in porabe investicijskih sredstev.

Zaradi obsežnega izvajanja strateških investicij skupina stalno izboljšuje kakovost priprave izvedbe investicijskih projektov, pregleduje skladnost pogodbene dokumentacije s pravnega vidika in preverja upravičenost morebitnih sprememb ter njihov vpliv na stroške in terminske plane.

Tveganja, povezana s kakovostjo

Tveganje neustrezne kakovosti proizvodov skupina obvladuje s tehnično kontrolo vhodnih surovin in materialov ter z izhodno kontrolo proizvodov, pa tudi s certificiranjem proizvodov pri ustreznih organizacijah, ki pokrivajo tovrstno preverjanje kakovosti.

Kupcem zagotavlja ustrezne certifikate proizvodov, s presojami pa redno in sistematično pregleduje delovanje sistema kakovosti v vseh delovnih procesih ter sočasno izvaja potrebne izboljšave, s katerimi se sistem kakovosti stalno nadgrajuje, in s tem učinkovito upravlja s tveganji na področju zagotavljanja kakovosti. Obvladovanje teh tveganj je zelo pomembno za dolgoročno sodelovanje s kupci, saj ti zahtevajo kvalitetne proizvode ob pravem času in po pravi ceni. Zaradi vzpostavljenega sistema spremljanja kakovosti je tveganje zmerno.

2.2.5. Ostala tveganja

Področje tveganja	Opis tveganja	Način obvladovanja	Izpostavljenost
Okoljsko tveganje	Nevarnost izrednih dogodkov s škodnim vplivom na okolje. Nevarnost onesnaževanja kot posledica delovanja skupine.	Preventivne vaje in notranji postopki za primere izrednih dogodkov in sodelovanje z zunanjimi inštitucijami za varstvo okolja.	Zmerna
Informacijska tehnologija	Tveganje motenj zaradi napak ali zastarelosti informacijske tehnologije. Tveganje, povezano z varovanjem podatkov.	Redno vzdrževanje, posodabljanje in nadgradnja informacijskega sistema. Redno izobraževanje IT sodelavcev.	Zmerna
	Tveganje, povezano z uvedbo novega informacijskega sistema	Spremljanje po metodologiji izvajalca. Redni monitoring izvajanja projekta izvajalca in uporabnikov.	Zmerna
Varnostna tveganja	Nevarnost škode na premoženju zaradi delovanja naravnih sil in drugih nezgodnih primerov.	Ukrepi v skladu s študijami varstva pred požarom, sklepanje ustreznih zavarovanj, fizično varovanje premoženja.	Majhna
Kadrovsko tveganje	Tveganje, povezano z zagotavljanjem strokovno usposobljenih kadrov.	Sistematično delo s ključnimi kadri, sistem nagrajevanja, stalno izobraževanje, testiranje osebnega potenciala ter izdelava razvojnih načrtov ključnih kadrov. Motiviranje.	Majhna
Pravna tveganja	Tveganje, povezano s spremembo zakonodaje ali njenega tolmačenja.	Spremljanje zakonodaje in priprava ukrepov.	Majhna

Okoljsko tveganje

Naloga skupine SIJ je, da izniči negativne vplive na okolje in da v primeru morebitnega nastanka ustrezno ukrepa. Verjetnost nastanka izrednih dogodkov se zmanjšuje s sistematičnim spremljanjem vplivov delovanja družb na okolje, z uporabo sodobnih tehnologij, s tehničnimi ukrepi, s preventivnimi pregledi in z rednim vzdrževanjem opreme.

Skupina je veliko pozornosti namenila tudi tveganjem s področja električne energije. Da bi jih obvladala, je pričela izvajati analize energetskega stanja in optimizirati porabo električne energije.

Okoljsko tveganje skupina zmanjšuje z upoštevanjem vplivov na okolje že v fazi načrtovanja investicije, saj je večina vplivov na okolje, ki jih povzroča posamezen proizvodni proces, lahko predvidljiva že v fazi načrtovanja. Zmanjševanje okoljskih tveganj je sestavni del ravnanja z okoljem po standardu ISO 14001.

Tveganja, vezana na informacijsko tehnologijo in varnost internih procesov delovanja

Kot najpogostejša tveganja na področju informacijske tehnologije se opredeljujejo motnje v delovanju strojne opreme, lokalnega omrežja, komunikacijskih povezav, systemske programske opreme ter tveganja, povezana z varnostjo informacijskega sistema. Skupina se srečuje še z tveganji, ki so povezana z implementacijo novega poslovno-informacijskega sistema, in s tveganji, povezanimi s samim preходом sistema v produkcijo.

Navedena tveganja skupina obvladuje z rednim spremljanjem tveganj in takojšnjim odzivanjem na odstopanja. Z dobavitelji ima sklenjene vzdrževalne pogodbe, ki zagotavljajo delovanje sistema tudi v primeru izpada vitalnih segmentov sistema. Poleg navedenega je sistem varovanja zasnovan tako, da so ta tveganja zmanjšana že v osnovi: podvajanje najvitalnejših delov sistema, dostop do svetovnega spleta prek dveh različnih ponudnikov, podvajanje komunikacijskih poti itd.

Tveganja v okviru projekta uvajanja novega poslovno informacijskega sistema skupina spremlja in obvladuje v skladu s projektno metodologijo izvajalca. Tveganja so evidentirana po posameznih poslovnih procesih. Ta tveganja skupina ocenjuje kot zmerna.

Kadrovsko tveganje

Skupina SIJ za največje kadrovsko tveganje šteje izgubo ključnih kadrov ter nezmožnost pridobivanja strokovno ustreznega kadra.

Kadrovsko tveganja skupina obvladuje s spodbujanjem stalnega izpopolnjevanja zaposlenih s pridobivanjem novega znanja in kompetenc, prenosom znanja med zaposlenimi, timskim delom, samoiniciativnostjo, ustvarjalnostjo in inovativnostjo. Pomembno je gojenje dobrih odnosov med zaposlenimi in graditev visoke organizacijske kulture. Fluktuacijo skupina poskuša preprečevati z dobrim vodenjem in komunikacijo z in med zaposlenimi, s stalno strokovno rastjo in motiviranjem ter z zagotavljanjem stimulativnih delovnih pogojev in okolja.

Pravna tveganja

Za pravno varnost in zakonitost poslovanja skrbi pravna služba, ki je tesno vpeta v vse postopke v skupini. Pravna služba sodeluje pri postopkih sklepanja pogodb z dobavitelji in kupci, obravnavanju reklamacij, urejanju delovnih razmerij, pravic in obveznosti zaposlenih, pri pripravi notranjih aktov in pravilnikov, pri investicijskih projektih ter pri obravnavanju škodnih primerov.

Pravna služba spremlja spremembe zakonodaje ter sodeluje pri uskladitvi procesov, pogodb, notranjih aktov in pravilnikov z novo zakonodajo. Zaradi izvedenih aktivnosti in vpetosti pravne službe v te aktivnosti skupina tveganje ocenjuje kot majhno.

2.3. Tveganja, povezana z Obveznicami

Tveganje neplačila

Imetniki Obveznic oziroma upravičenci do izplačila iz Obveznic so soočeni s tveganjem, da Izdajatelj ne bo mogel poravnati obveznosti, ki izhajajo 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 njihovi imetniki pri izplačilih niso v prednostnem položaju glede na druge upnike oziroma terjatve.

Likvidnost Obveznic

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

Tveganje spremembe obrestne mere

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

Tveganje spremembe prodajne cene na organiziranem trgu

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

Tveganje reinvestiranja glavnice in kuponov Obveznic

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

Tveganje prenehanja zavez Izdajatelja

Izdajatelj lahko kadarkoli v času trajanja Obveznic ponudi vsem imetnikom odkup Obveznic najmanj v višini nominalne vrednosti Obveznic in natečenih obresti. 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 na 4,80 odstotka letno.

3. BISTVENE INFORMACIJE

3.1. Interes fizičnih in pravnih oseb, vpletenih v izdajo

Izdajatelj je za strokovno svetovanje in storitve s področja ZTFI v zvezi s ponudbo Obveznic družbe SIJ, d. d., ter njihovo izdajo v centralnem registru vrednostnih papirjev KDD in uvrstitvijo Obveznic v trgovanje na organiziranem trgu Ljubljanske borze sklenil pogodbo z NLB d. d.

Izdajatelj z NLB d. d. ni sklenil nobenega dogovora o prevzemu izdaje (prva prodaja obveznic družbe SIJ, d.d., je bila izvedena 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. Utemeljitev glede izdaje in uporaba prihodka

Z izdajo Obveznic želi SIJ, d. d., razpršiti dolgoročne vire financiranja, predvsem z namenom financiranja dolgoročnih investicij v proizvodno tehnologijo družb v skupini SIJ in izboljšanja strukture obstoječih kreditnih obveznosti.

4. PODATKI O OBVEZNICAH

4.1. Opis vrednostnih papirjev

Tip obveznic

Obveznice so navadne, imenske, izdane v nematerializiranih obliki. Oznaka Obveznic je SIJ2. ISIN koda Obveznic je SI0032103465.

Velikost izdaje

Skupna nominalna vrednost celotne izdaje Obveznic je 42.897.000,00 evrov. Celotna izdaja Obveznic obsega 42.897 apoenov po 1.000,00 evrov.

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 24. novembra 2019.

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

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

- (i) ponudba je veljavna vsaj 14 dni od dneva obvestila; in
- (ii) ponujena cena za eno Obveznico je enaka ali višja od vsote njenega nominalnega zneska in natečenih obresti, obračunanih za obdobje od zadnjega Dneva Dospelosti Plačila Obresti do datuma izplačila kupnine.

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 katerikoli drugim pristojnim sodiščem, začetek Postopkov v eni ali več državah pa ne preprečuje začetka Postopkov v kakšni drugi državi (bodisi sočasno ali ne), če to dopuščajo predpisi.

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).

4.3. Oblika vrednostnih papirjev

Obveznice so izdane v obliki nematerializiranih imenskih vrednostnih papirjev v nominalnem znesku po 1.000,00 evrov vsaka, v skladu z ZNVP, in vpisane v Centralnem Registru, ki ga vodi KDD.

4.4. Plačilno sredstvo pri izdaji vrednostnih papirjev

Obveznice so bile vplačane v valuti EUR.

4.5. Razvrščanje

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

4.6. Opis pravic, povezanih z vrednostnimi papirji

Opis pravic iz Obveznic, vsebovan v tem poglavju 4.6 zgolj povzema nekatera najpomembnejša določila Pogojev Obveznic, za celovito informacijo o obveznostih Izdajatelja in pravicah Imetnikov oziroma Upravičencev pa je potrebno upoštevati Pogoje Obveznic kot celoto. Izdajatelja pravno zavezuje izključno besedilo Pogojev Obveznic, kot je vpisano v Centralnem Registru vrednostnih papirjev, in ga vsebuje Priloga 1 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 njihovi 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 vrednostnih papirjev

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 bodo Izdajatelj in člani Skupine skladno s Pogoji Obveznic upoštevali zaveze in omejitve, določene v Pogoju 7 in Pogoju 8 (pri čemer sklicevanje na

Pogoj z določeno številko pomeni sklicevanje na točko Pogojev Obveznic, označeno z isto številko), ki se glasita kot sledi:

7. Zaveze Izdajatelja

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, določenih v odstavku (b) Pogoja 7.2.

Prepoved dajanja Zavarovanj med drugim ne velja za Zavarovanja, s katerimi se zavarujejo Obstoječe obveznosti, razen Relevantne Zadolženosti⁴.

Obstoječe Obveznosti so obveznosti, vključno z obveznostmi, nastalimi po Dnevu Izdaje Obveznic, katerih skupna višina ne presega:

- (i) v času od Dneva Izdaje Obveznic do objave prvih revidiranih letnih računovodskih izkazov Skupine po Dnevu Izdaje: skupnega zneska z Zavarovanji zavarovanih obveznosti, ki so razkrite v Prospektu;
- (ii) ob vsakem kasnejšem času: skupnega zneska z Zavarovanji zavarovanih obveznosti, ki so razkrite v nazadnje objavljenih revidiranih letnih računovodskih izkazih Skupine, niti skupnega zneska z Zavarovanji zavarovanih obveznosti, ki so razkrite v Prospektu

Obstoječe obveznosti so razkrite v Prilogi 2 tega Prospekta.

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, določenih v odstavku (b) Pogoja 7.3.

7.4 Posojila

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

7.5 Prepoved poroštev

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

7.6 Dividende in izplačilo vložkov

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

⁴ Relevantna Zadolženost pomeni vse obveznosti, katerih prvotni rok zapadlosti je daljši od enega leta in izvirajo iz 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 pomudbo ali ne).

- (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 kakšen delež v svojem osnovnem kapitalu ali sprejel sklep o tem.

7.7 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, ki ni Zavarovanje iz alinee (i) odstavka (b) Pogoja 7.2 in ki ni bilo razkrito v predhodni objavi v skladu s Pogojem 7.7:
 - (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 s prevzemom odgovornosti Izdajatelja ali drugega člana Skupine za obveznosti kakšne druge osebe, razen poroštev iz alinee (i) odstavka (b) Pogoja 7.5:
 - (i) višina, končna zapadlost in dolžnik obveznosti;
 - (ii) pojasnilo, ali in na podlagi katere izjeme iz odstavka (b) Pogoja 7.5 je takšno poroštvo dopustno;
- (e) v zvezi z izplačili iz Pogoja 7.6, razen plačil iz alinee (i) odstavka (b) Pogoja 7.6:
 - (i) opis vrste izplačila in višina izplačila;
 - (ii) pojasnilo, ali in na podlagi katere izjeme iz odstavka (b) Pogoja 7.6 je takšno Zavarovanje dopustno.

Večina teh omejitev preneha veljati, če Izdajatelj ponudi odkup vseh Obveznic po ceni, ki je enaka ali višja od vsote nominalnega zneska Obveznice in natečenih obresti, obračunanih za obdobje od zadnjega Dneva Dospelosti Plačila Obresti do datuma izplačila kupnine (Datum Prenehanja Omejitev), in izplača kupnino Imetnikom Obveznic, ki so sprejeli takšno ponudbo (Odkupna Ponudba).

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 Ne-plačilo

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, kot je definiran v Pogoju 7.1 (e), 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; ali
- (c) upnik postane upravičen uveljaviti svoje pravice iz Zavarovanja, ki ga je za takšne obveznosti zagotovil Izdajatelj ali drug član Skupine; ali

8.4 Insolventnost itd.

(i) Izdajatelj postane insolventen ali nesposoben poravnati svoje dolgove ob njihovi dospelosti; (ii) imenovan je upravitelj prisilne poravnave ali stečajni upravitelj Izdajatelja ali celotnega oziroma pomembnega dela premoženja in dohodkov Izdajatelja (ali pa je vložen predlog za takšno imenovanje); (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 zagrozi, 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 v skladu s pravom Republike Slovenije podoben učinek kot okoliščine iz Pogojev 8.4 (Insolventnost itd.) do 8.5 (Prenehanje itd.).

4.7. Nominalna obrestna mera in obrestne obveznosti

Obrestna mera je nespremenljiva in znaša 4,50 odstotka letno. V primeru, da Izdajatelj posreduje Imetnikom Obveznic zavezujočo ponudbo za odkup vseh Obveznic, se obrestna mera po datumu, ko Izdajatelj plača kupnino Imetnikom, ki so sprejeli Odkupno ponudbo (Datum Prenehanja Omejitev), zviša za vse neodkupljene Obveznice na 4,80 odstotka letno.

Obresti se obračunavajo od nominalne vrednosti Obveznic na linearni način tako, da se obrestna mera pomnoži z nominalno vrednostjo Obveznic, pri čemer se upošteva dejansko število dni v obrestnem obdobju in dejansko število dni v letu. Znesek obresti iz Obveznic se izračuna od zneska glavnice Obveznic posameznega Imetnika na dve decimalni mesti in se pri izplačilu zaokroži navzdol na najbližji 0,01 EUR.

Obresti iz Obveznic tečejo od dne 24. novembra 2014 dalje in se plačujejo za nazaj 24. novembra vsakega leta, začevši s 24. novembrom 2015.

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

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

Obresti se izračunajo z uporabo naslednje formule:

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

pri čemer je:

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

4.8. Način in obdobje izplačila obveznosti

Obresti dospevajo v plačilo letno za nazaj, vsakega 24. novembra, do dneva dospelosti Obveznic.

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

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

Št.	Datum dospelosti obveznosti	Izplačilo obveznost v EUR		
		Obresti	Glavnica	Skupaj
1	24. 11. 2015	45,00	0,00	45,00
2	24. 11. 2016	45,00	0,00	45,00
3	24. 11. 2017	45,00	0,00	45,00
4	24. 11. 2018	45,00	0,00	45,00
5	24. 11. 2019	45,00	1.000,00	1.045,00
Skupaj		225,00	1.000,00	1.225,00

Obveznosti iz Obveznic se izplačujejo v evrih.

Zneski glavnice in obresti iz Obveznic se izplačajo v evrih na evro račune Upravičencev do takšnih plačil. Na takšen način opravljeno plačilo se šteje za pravilno izpolnitev posamezne denarne obveznosti in z njim preneha obveznost Izdajatelja izplačati takšen znesek.

Izdajatelj bo obveznosti iz Obveznic izplačeval na podlagi evidence imetništva v Centralnem Registru vrednostnih papirjev pri KDD na račune Upravičencev do plačila iz Obveznic na Dan Dospelosti Plačila posamezne obveznosti v skladu z amortizacijskim načrtom.

Upravičenec do izplačila obresti oziroma glavnice je oseba, ki je zakoniti Imetnik Obveznice (ali pravice na Obveznicah, ki mu daje pravico do izplačila obresti oziroma glavnice) ob zaključku tretjega KDD delovnega dneva pred dnevom dospelosti takšne obveznosti.

Vsak Imetnik ali Upravičenec določi svoj evro račun tako, da sporoči Izdajatelju podatke o takšnem računu. Če Upravičenec do kakšnega zneska iz Obveznic ne določi svojega evro računa na način, določen v skladu s tem Prospektom, ali na drug način, ki ga določi Izdajatelj v skladu s predpisi, 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 je njegov evro račun pravilno sporočen, Upravičenec pa ni upravičen do obresti ali kakšnega drugega plačila, ki bi bilo lahko posledica takega odloga.

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

V skladu s 346. oziroma 347. členom Obligacijskega zakonika zastarajo pravice zahtevati izpolnitev obveznosti plačila glavnice obveznic v petih letih od dospelosti, obveznosti plačila obresti pa v treh letih od dospelosti.

4.9. Donosnost Obveznic

Ob upoštevanju prodajne cene v višini 100 odstotkov je donosnost Obveznic 4,50 odstotka letno. Navedena donosnost je izračunana na Dan Izdaje ob upoštevanju cene, po kateri so bile Obveznice ponujene v prvi prodaji, in je ni mogoče šteti kot napoved donosnosti na katerikoli kasnejši dan in/ali ob upoštevanju kakšne druge prodajne cene Obveznic.

4.10. Zastopanje Imetnikov Obveznic

V razmerju do Izdajatelja nobena organizacija ne zastopa imetnikov Obveznic.

4.11. Način izdaje Obveznic

Uprava Izdajatelja je dne 19. novembra 2014 sprejela sklep o izdaji obveznic družbe SIJ, d. d., z oznako SIJ2, pod Pogoji iz Priloge1 tega Prospekta.

Namen izdaje Obveznic je razpršitev dolgoročnih virov financiranja, predvsem z namenom financiranja dolgoročnih investicij v proizvodno tehnologijo družb v skupini SIJ in izboljšanje strukture obstoječih kreditnih obveznosti.

Prva prodaja Obveznic je potekala v Republiki Sloveniji v skladu s 1. in 2. točko prvega odstavka 49. člena ZTFI, ki določa, da se prvi odstavek 36. člena ZTFI, ki ureja obveznost objave prospekta pri ponudbi vrednostnih papirjev javnosti, ne uporablja za ponudbo vrednostnih papirjev, naslovljeno izključno na dobro poučene vlagatelje, oziroma na ponudbo vrednostnih papirjev, naslovljeno na manj kot 150 fizičnih ali pravnih oseb, ki nimajo položaja dobro poučenega vlagatelja.

Obveznice so bile dne 24. novembra 2014 izdane v nematerializirani obliki z vpisom na račune imetnikov Obveznic pri KDD, v skladu s pravili KDD.

4.12. Prenosljivost Obveznic

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

4.13. Informacije o davkih

Informacije o davčnih obveznostih, ki morebiti nastanejo ob zapadlosti, odsvojitvi Obveznice pred dospelostjo ali pri odkupu Obveznice 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 v času priprave tega Prospekta. Izdajatelj opozarja, da se zakonodaja lahko spremeni, in da na njihov davčni položaj lahko vplivajo tudi tuji davčni predpisi. Za osebe, ki so v dvomu glede obdavčitve obresti od Obveznic ali davkov, ki se plačajo pri razpolaganju z njimi, je priporočljivo, da se o tem posvetujejo z ustrezno usposobljenim svetovalcem.

4.13.1. Obdavčitev obresti

Pravne osebe

Obresti, ki jih pridobi imetnik obveznic, se štejejo med dohodke in se posledično upoštevajo pri določitvi davčne osnove za davek od dohodkov pravnih oseb zavezanca rezidenta ali poslovne enote zavezanca nerezidenta v Sloveniji. Splošna davčna stopnja za davek od dohodkov pravnih oseb v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb – ZDDPO-2 (Uradni list RS, št. 117/06, 56/08, 76/08, 5/09, 96/09, 43/10, 59/11, 24/12, 30/12, 94/12, 81/13, 50/14) v Sloveniji v letu 2014 znaša 17 odstotkov.

Če in dokler obveznice ne vsebujejo opcije zamenjave za lastniški vrednostni papir in bodo uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu ali se bo z njimi trgovalo v večstranskem sistemu trgovanja v državi članici EU ali državi članici Organizacije za ekonomsko sodelovanje in razvoj, obresti od obveznic, ki jih prejme pravna oseba, ki ni rezident Slovenije za davčne namene in v Sloveniji nima poslovne enote nerezidenta, v Sloveniji ne bodo predmet obdavčitve z davčnim odtegljajem.

Fizične osebe

Od obresti, ki jih doseže fizična oseba – rezident Slovenije, se plača dohodnina v skladu z Zakonom o dohodnini – ZDoh-2 (Uradni list RS, št. 13/11-UPB7, 24/12, 30/12, 40/12-ZUJF, 75/12, 94/12, 96/13, 50/14) po stopnji 25 odstotkov. Če pa fizična oseba prejema obresti kot dohodek iz dejavnosti, kot del skupne davčne osnove za obdavčitev dohodkov iz dejavnosti, od katere se plača davek po progresivni davčni stopnji, lahko davčna stopnja doseže do 50 odstotkov.

Če in dokler obveznice ne vsebujejo opcije zamenjave za lastniški vrednostni papir in bodo uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu ali se bo z njimi trgovalo v večstranskem sistemu trgovanja v državi članici EU ali državi članici Organizacije za ekonomsko sodelovanje in razvoj, obresti od obveznic, ki jih prejme fizična oseba, ki ni rezident Slovenije za davčne namene, v Sloveniji ne bodo predmet obdavčitve.

Fizična oseba, ki je zavezanec za plačilo dohodnine od obresti in prejme izplačane obresti, ne da bi bil pri izplačilu odtegnjen obračunani znesek dohodnine, je dolžna do 15. dne po koncu koledarskega trimesečja, v katerem je prejela izplačilo, vložiti napoved za odmero dohodnine od obresti in po prejemu odločbe plačati odmerjeni znesek davka. Dohodnina se odmeri po stopnji 25 odstotkov.

Izdajatelj ob izplačilu obresti od obveznic fizični osebi ni dolžan obračunati, odtegniti in plačati davka, če v času, ko Izdajatelj izplača obresti od obveznic, te ne vsebujejo opcije zamenjave za lastniški vrednostni papir in so uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu ali večstranskem sistemu trgovanja v državi članici EU ali državi članici Organizacije za ekonomsko sodelovanje in razvoj.

4.13.2. Obdavčitev dobička iz kapitala

Pravne osebe

Dobiček, dosežen s prodajo obveznic, je v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb – ZDDPO-2 (Uradni list RS, št. 117/06, 56/08, 76/08, 5/09, 96/09, 43/10, 59/11, 24/12, 30/12, 94/12, 81/13, 50/14) 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 (Uradni list RS, št. 13/11-UPB7, 24/12, 30/12, 40/12-ZUJF, 75/12, 94/12, 96/13, 50/14) se dohodnine ne plača od dobička iz kapitala, doseženega pri odsvojitvi obveznic.

Ne glede na navedeno se v primeru, če je takšen dobiček dosežen kot del dohodka iz dejavnosti fizične osebe, ki je rezident Slovenije za davčne namene, takšen dohodek upošteva pri določitvi letne davčne osnove za davek od dohodka iz dejavnosti, od katere se plača davek po progresivni davčni stopnji. V primeru dohodka iz dejavnosti, kjer se davčna osnova ugotavlja z upoštevanjem normiranih dohodkov in se ne všteva v letno davčno osnovo, pa se dohodnina obračuna po stopnji 20 odstotkov in se šteje kot dokončen davek.

4.13.3. Davčna olajšava po zakonu o dohodnini

Nakup obveznic v skladu z Zakonom o dohodnini – ZDoh-2 (Uradni list RS, št. 13/11-UPB7, 24/12, 30/12, 40/12-ZUJF, 75/12, 94/12, 96/13, 50/14) ne predstavlja davčne olajšave za kupca – fizično osebo –, enako tudi obresti iz dolžniških finančnih instrumentov niso predmet oprostitve, predpisane za obresti na denarne depozite fizičnih oseb, doseženih pri bankah, hranilnicah v Republiki Sloveniji ali na območju Evropske unije.

4.13.4. Davek na dodano vrednost

V skladu z določili Zakona o davku na dodano vrednost – ZDDV-1 (Uradni list RS, št. 13/11-UPB3, 18/11, 78/11, 38/12, 83/12, 14/13, 46/13-ZIPRS1314-A, 101/13-ZIPRS1415) so transakcije s finančnimi instrumenti oproščene plačila davka. Obresti od obveznic so po Zakonu o davku na dodano vrednost oproščene plačila DDV.

5. POGOJI PONUDBE

Obveznice so bile izdane v okviru postopka javne ponudbe, za katero ni potrebno uporabiti pravil o objavi prospekta. Prva prodaja Obveznic družbe SIJ, d. d. je bila izvedena v Republiki Sloveniji skladno z določbami ZTFI, pri čemer sta bili kumulativno uporabljeni izjemi glede obveznosti objave prospekta za nekatere vrste ponudb vrednostnih papirjev v skladu z 49. členom ZTFI. Ponudba Obveznic je bila naslovljena izključno na dobro poučene vlagatelje (1. točka prvega odstavka 49. člena ZTFI) oziroma na manj kot 150 fizičnih ali pravnih oseb v posamezni državi članici, ki nimajo položaja dobro poučenega vlagatelja (2. točka prvega odstavka 49. člena ZTFI).

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

Izdajatelj z NLB d. d. 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. V prvi prodaji je Obveznice vpisalo in vplačalo 65 vlagateljev.

6. PREDVIDENO MESTO TRGOVANJA

Obveznice se uvrstijo v trgovanje na borznem trgu obveznic Ljubljanske borze.

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.

6.1. Posredniki na sekundarnem trgu glede zagotavljanja likvidnosti

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

7. ZAKONITI REVIZORJI

Revizorska hiša Izdajatelja za poslovni leti 2012 in 2013 je bila družba DELOITTE REVIZIJA, d. o. o., Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana, ki je tudi imenovana za izvedbo revizije poslovnih rezultatov Izdajatelja za poslovno leto 2014.

Revizijo skupinskih računovodskih izkazov, posamičnih računovodskih izkazov obvladujoče družbe in posamičnih računovodskih izkazov večine odvisnih družb za poslovni leti 2012 in 2013 je izvajala revizijska hiša DELOITTE REVIZIJA, d. o. o., Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana, ki je tudi imenovana za izvedbo revizije skupinskih računovodskih izkazov za poslovno leto 2014. Zunanji revizor o svojih ugotovitvah poroča upravi in nadzornemu svetu.

8. IZBRANE FINANČNE INFORMACIJE

8.1. Uspešnost poslovanja skupine SIJ za leto 2013 in leto 2012

Skupina SIJ je v letu 2013 v primerjavi z letom 2012 ustvarila za 10,1 odstotka nižje prihodke od prodaje proizvodov, kar gre predvsem na račun nižjih prodajnih cen, saj je bila količinska prodaja večja za dva odstotka. Tržne razmere so bile izrazito neugodne, pritiski na prodajne cene veliki, zato so prodajne cene padale bolj, kot so padale cene strateških surovin.

S stališča EBITDA je bilo leto 2013 skoraj enako uspešno kot leto 2012. Dobiček iz poslovanja in dobiček pred davki sta bila nižja zaradi učinka višje amortizacije (za EBIT) in odhodkov za obresti.

Ključne številke		2012	2013
Čisti prihodki iz prodaje	EUR	732.549.967	658.653.447
Dobiček iz poslovanja (EBIT)	EUR	6.694.392	2.163.420
EBIT marža	%	0,91	0,33
EBITDA ⁵	EUR	41.319.944	40.785.962
EBITDA marža	%	5,64	6,19
Poslovni izid pred obdavčitvijo	EUR	-2.099.780	-9.722.904
Čisti poslovni izid poslovnega leta	EUR	739.449	-4.922.797
Sredstva	EUR	763.574.012	775.840.476
Kapital	EUR	328.003.560	323.646.860
Neto finančni dolg ⁶	EUR	221.023.585	231.185.464
NFD/EBITDA LTM ⁷		5,35	5,67

Z ukrepi za racionalizacijo variabilnih in fiksnih stroškov je skupina v letu 2013 privarčevala skoraj 6,5 milijona evrov.

Posebno pozornost je skupina namenjala stroškom dela, ki so se v strukturi vseh stroškov povečali zaradi nižje realiziranih cen vhodnih materialov, kar je vplivalo na nižje skupne stroške poslovanja. Ustvarjeni prihranek je znašal 1,5 milijona evrov.

Drugo pomembnejše področje so bili stroški vzdrževanja, kjer se je kot vsa zadnja leta tudi v letu 2013 zmanjševal delež vzdrževanja v vrednosti opreme. Stroški so bili v letu 2013 za 3,9 milijona evrov nižji kot v preteklem letu.

Prihranek iz naslova energetske učinkovitosti je znašal 4,9 milijona evrov (ni vključeno v prihranke na osnovi racionalizacije stroškov).

Uspešnost poslovanja se je v letu 2013 poslabšala, kar je razvidno tudi iz spodnjega grafa. Ob 10,1-odstotnem padcu prihodkov so se tudi stroški prodanih proizvodov zmanjšali, in

⁵ EBITDA = Dobiček iz poslovanja plus Amortizacija

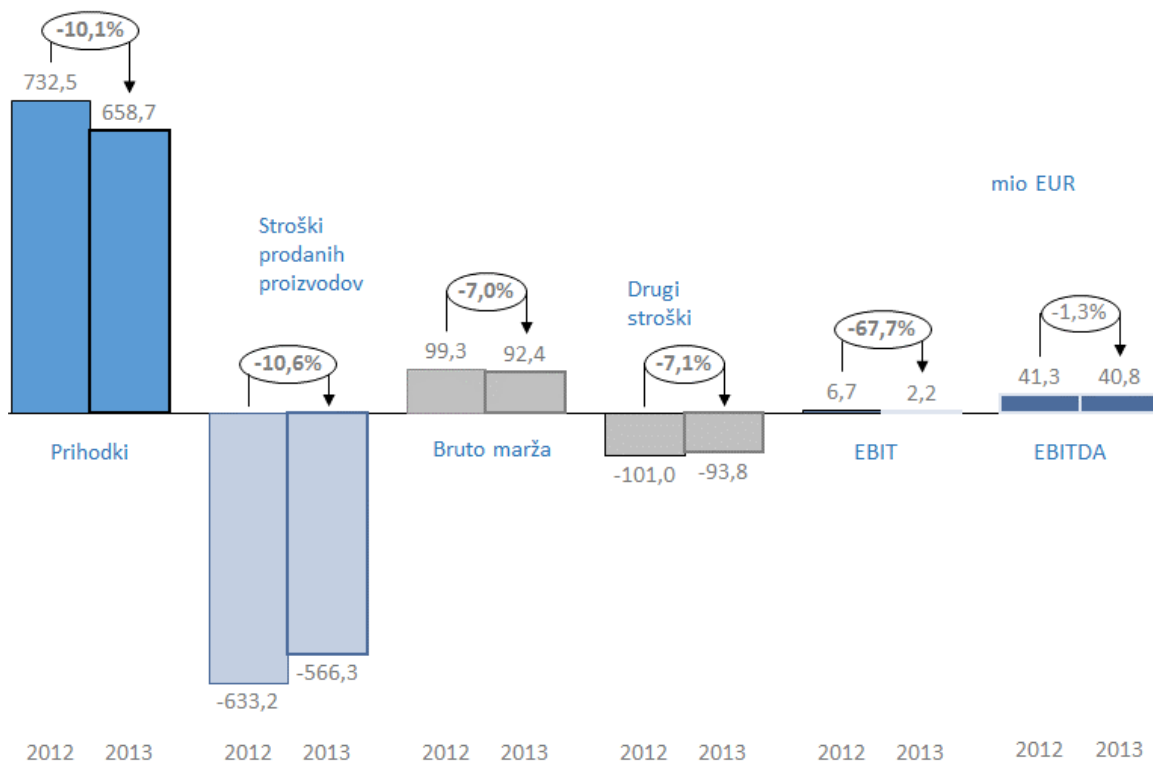
⁶ Neto finančni dolg = Kratkoročne in dolgoročne finančne obveznosti minus Denar minus Sredstva, ki prinašajo obresti (denarni ustrezniki in kratkoročne finančne terjatve)

⁷ LTM = zadnjih 12 mesecev

sicer za 10,6 odstotka, bruto marža pa se je zmanjšala za nekaj manj kot 7 milijonov evrov glede na leto 2012.

Dobiček iz poslovanja je bil ob 7,1-odstotnem zmanjšanju splošnih administrativnih in prodajnih ter drugih stroškov (v grafu Drugi stroški) manjši za več kot trikrat in je v letu 2013 znašal 2,2 milijona evrov.

Prihodki in stroški 2012 in 2013 v mio EUR



Trgi skupine SIJ v letu 2013

Leto 2013 je bilo leto, v katerem jeklarsko poslovno okolje ni bilo najbolj prijazno, med gospodarskimi subjekti je celo vladala bojazen pred vrnitvijo v krizno leto 2009.

Na začetku leta 2013 so analitiki napovedovali upad porabe jekla in do 60-odstotni padec izkoriščenosti zmogljivosti metalurških družb. Te napovedi so izhajale iz zaostrenih gospodarskih razmer tako v Evropi kot v svetu, kar je vplivalo na upočasnjeno industrijsko rast.

Količinska prodaja se je v letu 2013 približala najvišji doseženi leta 2011, za katero je zaostala le za malo manj kot odstotek.

Zaradi težav na domačem trgu se je stalno povečevala prodaja na tujih trgih. Delež izvoza se že vrsto let nenehno povečuje.

Med tujimi trgi so najmočnejše partnerice države EU, kjer je bilo v letu 2013 ustvarjeno 69,3 odstotka celotne prodaje in 80,3 odstotka vsega izvoza. Največji partnerici sta Italija in

Nemčija (skupaj predstavlja 47,7 odstotka vseh prihodkov), izven EU pa so največji kupec ZDA, kamor skupina proda okoli šest (5,9 v letu 2013) odstotkov vseh proizvodov oziroma 6,9 odstotka celotnega izvoza.

Geografsko je skupina razpršena pretežno znotraj Evrope, 18 družb ima sedež znotraj Evropske skupnosti, dve v državah bivše Jugoslavije in ena v ZDA. Evropa je tudi najpomembnejši in največji tržni segment skupine, kjer le-ta proda (skupaj s prodajo v Sloveniji) 89 odstotkov svojih proizvodov. Značilnosti evropskega, zlasti EU trga, so kreirale tudi nivo povpraševanja po proizvodih skupine v letu 2013.

Povpraševanje po posameznih proizvodih skupine SIJ je v tesni povezavi z razvojem posameznih industrijskih panog. Gradbeništvo, strojogradnja in panoga kovinskih proizvodov že vse od leta 2009 iz leta v leto beležijo negativno rast, kar se ne odraža samo na prodaji jeklarskih proizvodov, ampak tudi na prodaji varilnih dodatnih materialov. Nizka gospodarska rast negativno vpliva tudi na predelovalno dejavnost v skupini, zlasti na proizvodnjo industrijskih nožev. Avtomobilska industrija je že nekaj let v krizi, državne pomoči po letu 2010 pomagajo, da rasti niso negativne, kot bi sicer bile.

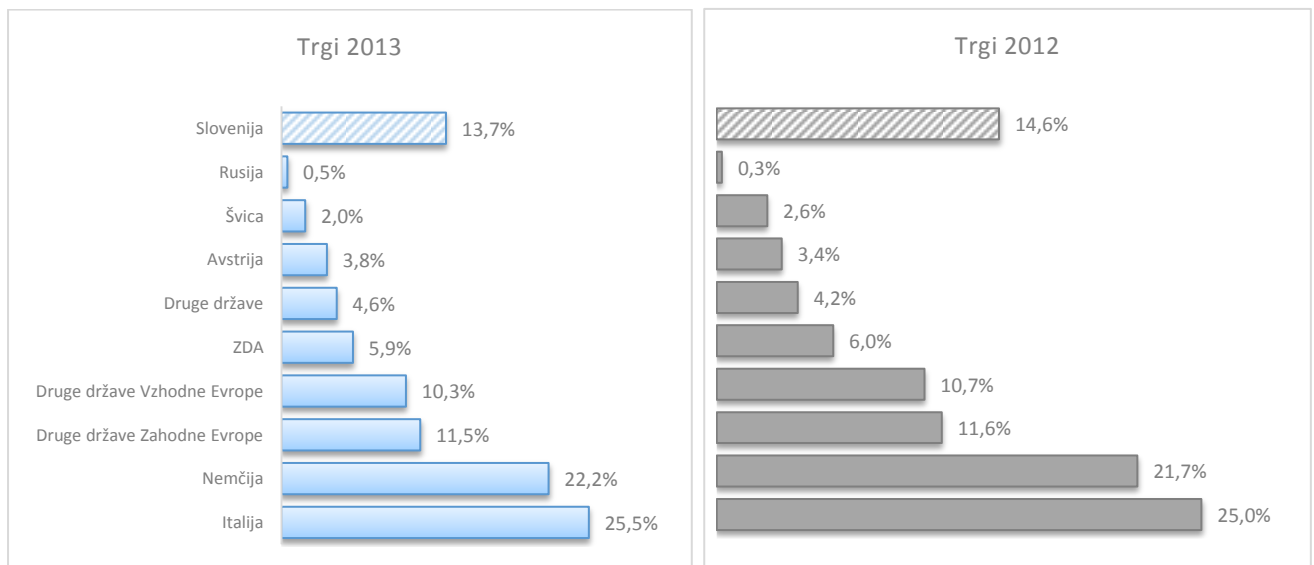
Na domačem trgu se prodaja proizvodov skupine že nekaj let zmanjšuje, povečuje pa se izvoz, zlasti na trge EU, kamor je skupina v letu 2013 izvozila že 69,3 odstotka proizvodov, kar je za 0,3 odstotne točke več kot v letu 2012.

Poslovanje v letu 2012

Količinska prodaja skupine SIJ se je brez prodaje jeklenega odpadka v letu 2012, v primerjavi z letom poprej povečala za dva odstotka. Vrednostna prodaja ni sledila enakemu trendu; saj je bila zaradi nižjih prodajnih cen za šest odstotkov slabša kot v letu 2011.

Skupina SIJ je v letu 2012 dosegla 732,5 milijona evrov prihodkov od prodaje, glede na leto 2011 za 4,2 odstotka manj. Delež izvoza je znašal 85,4 odstotka oziroma 0,1 odstotne točke več kot v letu 2011. Največji delež prodaje je skupina ustvarila na evropskih trgih, v Italiji in Nemčiji, skupaj 46,7 odstotka. Na trgih ZDA je skupina ustvarila 6 odstotkov celotne prodaje.

Struktura prodaje skupine SIJ v letih 2012 in 2013 (v %)



Naložbe (denarni tok)

Intenzivno investicijsko politiko je skupina v letu 2013 omejila na dokončanje projektov, ki jih je začela v preteklih letih. Tako je bila v Acroniju zaključena investicija v novo valjavsko ogrodje in širitev valjanja pločevine do širine 2,5 metra, na Metalu Ravne pa dokončana investicija v luščilni stroj ter pričeta nova investicija v VOD napravo. Po nekoliko daljšem časovnem obdobju je skupina zaradi tehnoloških posodobitev opreme več investirala tudi v družbo Noži Ravne.

Investicije (denarni tok) v letih 2012 in 2013

v EUR	2012	2013
Acroni	34.037.976	35.184.781
Metal Ravne	16.025.213	8.642.551
Noži Ravne	227.826	1.657.476
Elektrode Jesenice	380.696	206.170
Ostale družbe	2.753.183	5.271.464
Nakupi družb	13.704.166	1.394.633
Skupaj	67.129.060	52.357.075

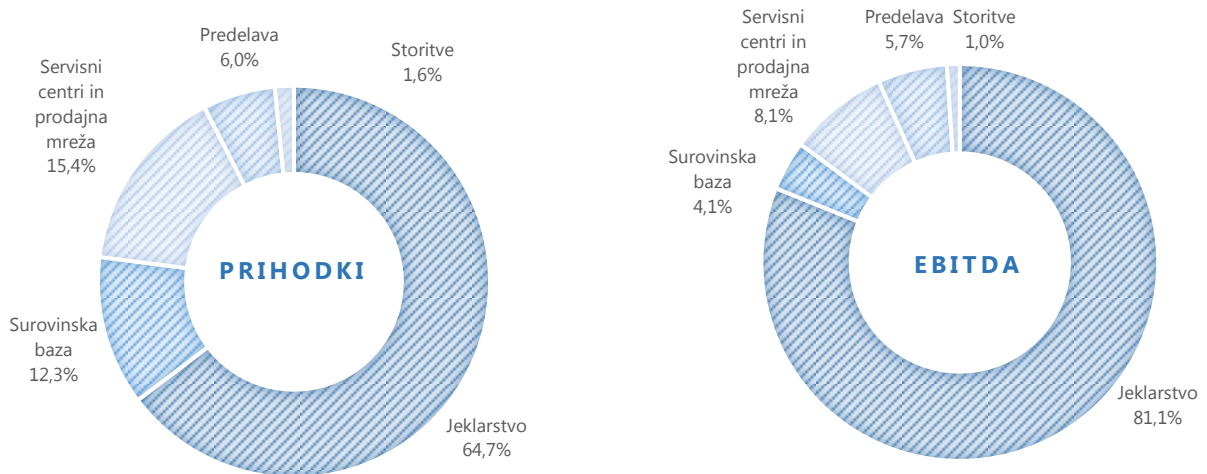
Poslovanje poslovnih področij (nekonsolidirani podatki)

Največji delež prodaje predstavlja jeklarski program, v katerem največji delež predstavljajo nerjavna in specialna jekla. Prodaja nerjavnega ploščatega jekla se je v zadnjih šestih letih povečala za 17,8 odstotka, specialnega ploščatega in paličastega jekla pa za 6,9 odstotka. Nerjavno ploščato jeklo je s svojim programom nerjavna debela pločevina največji program znotraj skupine SIJ. Debela pločevina je predstavljala v letu 2013 kar 42,4 odstotka vse prodaje skupine SIJ.

Ključni podatki poslovanja divizij v letu 2013 – nekonsolidirani

v EUR	Jeklarstvo	Surovinska baza	Servisni centri in prodajna mreža	Predelava	Storitve
Čisti prihodki	518.647.467	98.996.439	123.698.938	48.005.974	12.509.567
EBITDA	35.263.016	1.766.529	3.539.255	2.460.099	451.497
EBITDA marža	6,8 %	1,8 %	2,9 %	5,1 %	3,6 %
NFD	190.161.027	15.244.190	36.127.851	-2.073.503	6.675.445
NFD/EBITDA	5,39	8,63	10,21	-0,84	14,79

Deleži posameznih divizij v Prihodkih in v EBITDA za leto 2013 (v %)



Jeklarstvo predstavlja jedro skupine SIJ in daje največji prispevek k oblikovanju čistih prihodkov, še večjega pa k oblikovanju EBITDA, saj je delež EBITDA za 16,4 odstotne točke večji kot delež v čistih prihodkih. Ker se največje investicije odvijajo v jeklarstvu, je tudi delež neto finančnega dolga tega področja največji in znaša 77,3 odstotka.

Surovinska baza je med manj uspešnimi, saj z 12,3 odstotka prihodkov ustvarja le 4,1 odstotka EBITDA. Delež v neto finančnem dolgu znaša 6,2 odstotka.

Področje predelave s 6,0 odstotka prihodkov ustvarja 5,7 odstotka EBITDA. Neto finančni dolg področja je negativen v višini 2,1 milijona evrov, torej je izredno uspešno pri obvladovanju denarnih tokov, saj ustvarja pri svojem poslovanju prihranke, ki jih lahko posoja naprej ter pri tem ustvarja pozitivne finančne učinke tudi za celotno skupino.

Servisni centri in prodajna mreža so beležili največji padec prodaje v letu 2013, največ v Italiji, ki je bila v letu 2013 v globoki gospodarski in finančni krizi. Povpraševanje je bilo na nizki ravni. Nekoliko boljši je bil tržni položaj na dolgem programu.

Finančna zadolženost tega področja je sorazmerno visoka, delno je pogojena z zgodovino poslovanja ob prevzemu teh družb.

8.2. Poslovanje skupine SIJ v obdobju 9m 2014 in 9m 2013

Skupina SIJ je v letu 2014 naredila velike premike v strukturi proizvodnega programa v smeri proizvodov z višjo dodano vrednostjo. Ob dodanem stroškovnem prestrukturiranju in izboljšanju nekaterih tehničnih parametrov pri proizvodnji so se poslovni rezultati prvih devetih mesecev leta 2014 izjemno izboljšali.

Ključne številke		9m 2013	9m 2014
Čisti prihodki iz prodaje	EUR	516.388.764	561.290.964
Dobiček iz poslovanja (EBIT)	EUR	6.494.621	37.095.431
<i>EBIT marža</i>	%	1,3	6,6
EBITDA	EUR	35.515.679	66.041.414
<i>EBITDA marža</i>	%	6,9	11,8
Poslovni izid pred obdavčitvijo	EUR	-2.435.861	28.640.561
Čisti poslovni izid poslovnega leta	EUR	43.141	25.564.883
Sredstva	EUR	769.422.211	803.462.061
Kapital	EUR	328.014.915	349.425.828
Neto finančni dolg	EUR	256.706.044	219.822.379
NFD/EBITDA LTM		6,81	3,08

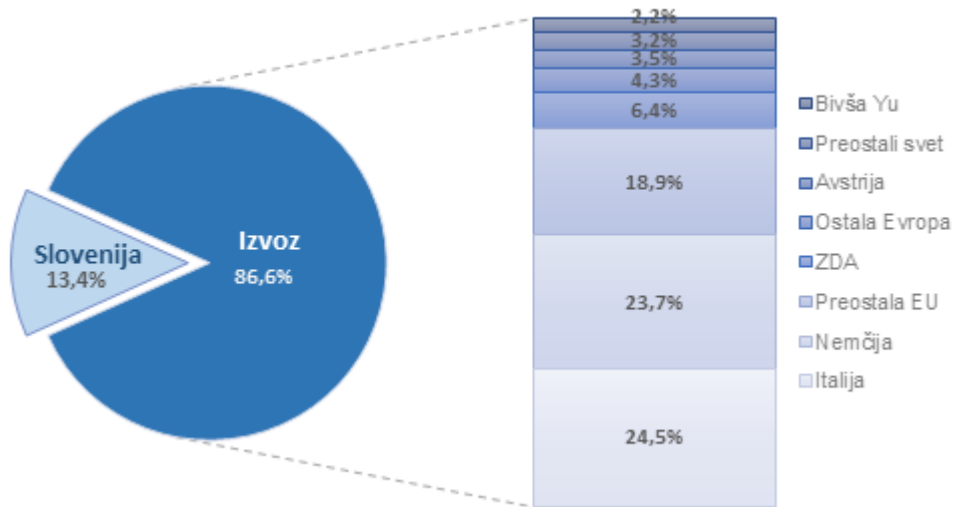
V prvih devetih mesecih leta 2014 je skupina SIJ ustvarila 561 milijonov evrov čistih prihodkov od prodaje. Prodaja je bila fizično višja za 11,4 odstotka, vrednostno pa za 8,7 odstotka, primerjano z enakim obdobjem preteklega leta. Kljub nižjim prodajnim cenam, je skupina z izboljšano prodajno programsko strukturo, optimizacijo stroškov in izboljšanjem nekaterih tehničnih parametrov (specifične porabe energentov, strateških materialov itd.) dosegla bistveno izboljšanje poslovnega izida v višini 25,6 milijona evrov.

Trgi skupine SIJ v obdobju januar–september 2014

Skupina SIJ je izboljšala tudi tržno strukturo prodaje: prodaja v izvozu je v devetih mesecih leta 2014 znašala 86,6 odstotka ter na domačem trgu 13,4 odstotka proizvodov. Delež izvoza se zadnjih deset let nenehno povečuje, od leta 2013 se je povečal za 0,3 odstotne točke, na 9m leta 2013 pa za 0,1 odstotne točke.

Največji kupci so države EU, med njimi sta največji Nemčija in Italija, vsaka z okoli 24-odstotnim deležem (23,7 in 24,5 odstotka), na neevropskem trgu pa največji delež prodaje predstavljajo ZDA, kjer je skupina v zadnjem letu (obdobje 9m 2013–9m 2014) povečala delež za 0,5 odstotne točke.

Tržna struktura prodaje v obdobju 9m 2014 (v %)



Naložbe (denarni tok)

Rezultati preteklih investicij pomenijo možnosti za izboljšanje proizvodno-prodajnega miksa v smeri zahtevnejših proizvodov z višjo dodano vrednostjo, kar se odraža tudi na povišanju dodane vrednosti na zaposlenega in višjem variabilnem pokritju prodanih proizvodov ter naprej na doseženem EBITDA in čistem dobičku.

V investicijskem obdobju 2008–2014 je skupina SIJ podprla ne samo nujno tehnološko posodobitev proizvodnih procesov, ampak tudi začetek programskega prestrukturiranja obeh jeklarskih družb.

Investicije (denarni tok) v 9m 2013 in 9m 2014

v EUR	9m 2013	9m 2014
Acroni	30.037.912	10.796.423
Metal Ravne	5.410.241	9.195.725
Noži Ravne	1.021.143	591.519
Elektrode Jesenice	172.099	65.219
Ostale družbe	4.144.589	3.153.122
Nakupi družb	744.633	1.632.228
Skupaj	41.530.616	25.434.236

Prodajni miksa se je izboljševal predvsem v smeri nerjavne debele pločevine in specialnih jekel na ploščatem programu (Acroni) ter orodnih jekel in jekel po posebnih zahtevah na dolgem programu (Metal Ravne).

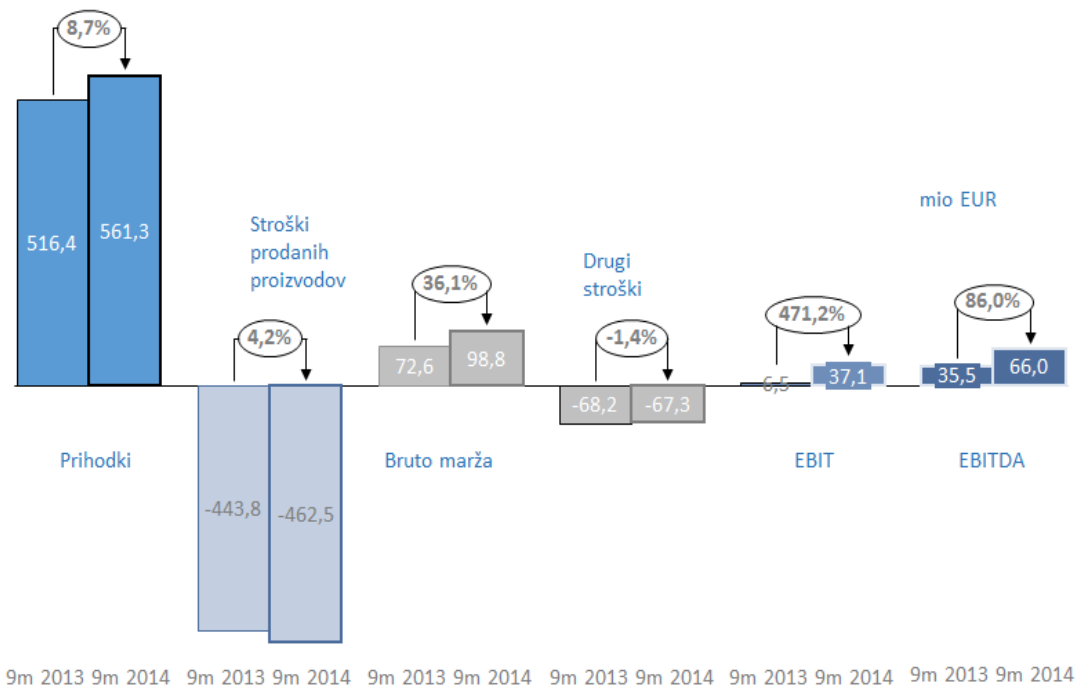
Z agresivno prodajno in marketinško politiko je skupina SIJ skupaj s svojimi družbami uspela poiskati tudi ustrezne trge za prenovljeni prodajni mikš.

Premiki, ki jih je skupina izvedla v letu 2014, se odražajo na večji profitabilnosti in boljši rentabilnosti poslovanja. Učinek cenovnih škarij je skupina uspešno nevtralizirala s spremembami na proizvodno-prodajnem miksu in s stroškovno učinkovitejšim poslovanjem, saj so ob povečanem obsegu poslovanja nižji tako variabilni proizvodjalni stroški kot tudi fiksni stroški poslovanja.

Uspešnost poslovanja se je v letu 2014 izboljšala, kar je razvidno tudi iz spodnjega grafa. Ob devetodstotni rasti prihodkov so stroški prodanih proizvodov večji le za štiri odstotke, bruto marža pa se je povečala za 26 milijonov evrov oz. 36 odstotkov glede na enako obdobje leta 2013.

Dobiček iz poslovanja je ob 1,7-odstotnem zmanjšanju splošnih administrativnih in prodajnih in drugih stroškov (v grafu Drugi stroški) večji za več kot 4,7-krat in znaša po devetih mesecih poslovanja dobrih 37 milijonov evrov.

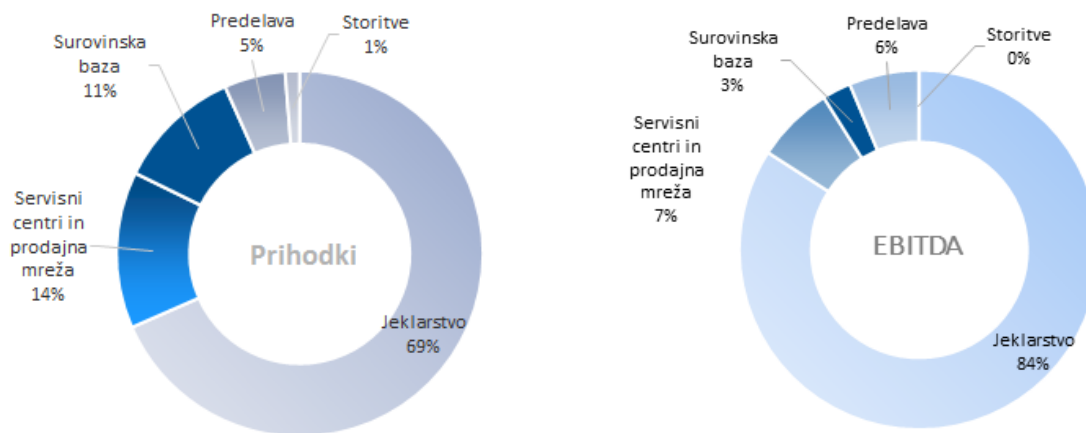
Prihodki in stroški 9m 2013 in 9m 2014 v mio EUR



Poslovanje poslovnih področij v obdobju 9m 2014 (nekonsolidirani podatki)

v EUR	Jeklarstvo	Surovinska baza	Servisni centri in prodajna mreža	Predelava	Storitve
Čisti prihodki	466.914.764	75.437.859	94.520.843	36.855.273	8.729.385
EBITDA	55.557.034	1.705.986	4.618.555	4.144.699	-30.451
EBITDA marža	11,9 %	2,3 %	4,9 %	11,2 %	-0,3 %
NFD	182.047.177	17.754.251	31.133.776	-4.434.588	2.606.235
NFD/EBITDA	2,98	8,16	6,63	-1,01	-3,69

Deleži posameznih divizij v Prihodkih in v EBITDA v obdobju 9m 2014 (v %)



Skupina je največjo rast prihodkov zabeležila v jeklarstvu (14-odstotno) in v surovinski bazi (triodstotno), predelava je ostala na enaki ravni, servisni centri pa so v devetih mesecih preteklega leta zabeležili rahel upad prodaje (triodstoten).

Jeklarstvo je v devetih mesecih leta 2014 ustvarilo 69 odstotkov prihodkov in 84 odstotkov EBITDA, kar je 15 odstotnih točk več, kot znaša delež v prihodkih od prodaje.

Surovinska baza prispeva k prihodkom skupine sicer 11-odstotni delež, vendar pa je njen delež v EBITDA komaj triodstoten, kar je delno povezano tudi z nižjimi cenami jeklenega odpadka.

Področje predelave je ustvarilo pet odstotkov nekonsolidiranih prihodkov ter za eno odstotno točko višji delež v EBITDA. Področje predelave je bilo uspešno tudi na finančnem delu poslovanja, saj je znašal negativni NFD kar 4,4 milijona evrov.

Servisni centri in prodajna mreža so ustvarili manjši delež v prihodkih kot v letu 2013. Enako je bilo tudi pri EBITDA. Njihov prispevek se je zmanjšal za 1,1 odstotne točke.

9. PODATKI O IZDAJATELJU

9.1. Poslovna preteklost in razvoj

9.1.1. Pravno in poslovno ime Izdajatelja

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

Skrajšana firma: SIJ, d. d., Ljubljana

9.1.2. Kraj registracije Izdajatelja in številka registracije

Kraj registracije Izdajatelja: Ljubljana

Št. vpisa v sodni register: 10355000

Matična številka: 5046432000

Davčna številka: SI51018535

Osnovna dejavnost: 70.100 Dejavnost uprav podjetij

9.1.3. Dan vpisa v register

Datum vpisa v sodni register: 6. februar 1990

Država vpisa: Slovenija

9.1.4. Sedež in pravna oblika

Sedež družbe: Ljubljana

Pravna oblika Izdajatelja: delniška družba

Izdajatelj opravlja dejavnost v skladu z zakonodajo Republike Slovenije.

Država vpisa v register: Republika Slovenija

Poslovni naslov: Gerbičeva ulica 98, 1000 Ljubljana

9.1.5. Najnovejši dogodki Izdajatelja

Pomembnejši dogodki Izdajatelja in skupine po datumu zadnjih objavljenih revidiranih računovodskih izkazov (31. december 2013):

- Januarja 2014 je bila imenovana nova uprava SIJ, d. d. Družbo in skupino SIJ sedaj vodita predsednik uprave Anton Chernykh in namestnik predsednika uprave Igor Malevanov.
- Konec januarja 2014 je glavnega direktorja družbe Acroni, d. o. o., Slavka Kanalca zamenjal njegov dosedanji pomočnik Blaž Jasnič.
- Aprila 2014 je na čelu družbe Noži Ravne, d. o. o., direktorja Darka Ravlana zamenjal Peter Čas.
- Izdajatelj in D. P. R. družba pooblaščenka Ravne d. d. sta septembra 2014 sklenila Izvensodno poravnavo o sporazumnem končanju medsebojno odprtih pravnih zadev in o rešitvi vprašanj iz drugih medsebojnih razmerij, s katero sta se dogovorila, da se bosta odpovedala vsem zahtevkom v sporih med D. P. R. d. d. in Izdajateljem ter med D. P. R. d. d. in družbo DILON d. o. o. ter umaknila izredna pravna sredstva v postopkih pred sodišči. Vsi odpovedi zahtevkom in umiki so bili podani v skladu z dogovorom.

- 7. novembra 2014 je Izdajatelj kot edini družbenik ustanovil družbo SIJ Asia GmbH s sedežem v Düsseldorfu, katere glavni namen je trženje jekel in jeklenih izdelkov na mednarodnih trgih in širjenje prodajne mreže skupine.
- 8. decembra 2014 je bila iz Poslovnega registra Slovenije izbrisana družba SIJ Obdelava Jekla d. o. o.

Izdajatelj meni, da v tem obdobju ni bilo posebnih dogodkov, ki bi v bistvenem obsegu vplivali na oceno Izdajateljeve plačilne sposobnosti ali solventnosti.

9.2. Naložbe

9.2.1. Opis glavnih naložb od datuma zadnjih objavljenih računovodskih izkazov

Skupina SIJ je v letu 2014 planirala izvesti investicije v skupni vrednosti 40 milijonov evrov, največ na jeklarskem programu, kjer je večino sredstev namenila za povečanje kapacitet toplotne obdelave jeklarskih proizvodov, za ohranitev in izboljšanje tehnološkega stanja jeklarskih naprav ter za pričetek investicije v VOD napravo. Del sredstev je skupina namenila tudi za izgradnjo novega ERP sistema.

Med ostalimi divizijami so bile investicije v večini usmerjene v tehnološko posodobitev obstoječih kapacitet ter v manjše obdelovalne stroje, v diviziji predelave pa tudi v novo vakuumsko peč, CNC naprave ter v naprave za rezkanje in struženje.

Na področju servisnih storitev in prodajne mreže so bile naložbe pretežno usmerjene v kapacitete za razrez jeklenih proizvodov. Z namenom racionalizacije stroškov (visoke najemnine) in povečanja prisotnosti na trgu pa so družbe te divizije investirale tudi v nakup novih proizvodno-poslovnih prostorov in opreme ter v otvoritev nove lokacije servisnega centra v Nemčiji.

9.2.2. Informacije o Izdajateljevih prihodnjih naložbah

Skupina SIJ v svoji strategiji 2015–2020 načrtuje naložbe v višini 315 milijonov evrov. Te naložbe so usmerjene v nadaljnje profiliranje programov in v podporo postavitvi novih tehnologij, na primer v razvoj novih proizvodov in novih naprednejših tehnologij, v izboljšanje obstoječih tehnologij ter v ohranjanje tehnološkega stanja naprav. Glavnina naložb je namenjenih za jeklarski program in programske skupine nerjavne debele pločevine, specialne pločevine, orodnega jekla in jekla s posebnimi zahtevami. Del naložb je namenjen tudi za razvoj prodajne mreže in ekologijo.

Vrednost odprtih pogodbenih zavez za naložbe iz strateškega plana znaša 52 milijonov evrov, med njimi so tudi naložbe, katerih podpis sega že v leto 2013 (npr. VOD naprava v Metalu Ravne), saj izvedba investicij od naročila do izdobe in montaže v jeklarstvu zahteva daljša časovna obdobja.

Jedro naložb predstavljajo investicije v jeklarski diviziji v nove linije za povečanje proizvodnje in izboljšanje tehnologije za proizvodnjo debele nerjavne in specialne pločevine, ki sta glavna programa nadaljnega razvoja družbe Acroni, ter investicije v proizvodnjo paličnega specialnega in orodnega jekla (zaključek investicije v VOD napravo in vzporednih naprav za optimalno delovanje in izkoristek naprave) z novimi ogrevalnimi kapacitetami ter toplotno obdelavo, luženjem in brezislinskim čiščenjem jeklarskih proizvodov.

Za ostala področja poslovanja so sklenjene pogodbe za manjše investicije v obdelovalne stroje za rezkanje, struženje in rezanje ter v ohranjanje obstoječega tehnološkega nivoja.

9.2.3. Informacije o predvidenih virih financiranja, potrebnih za izpolnjevanje obvez

Skupina SIJ ima vire za obveznosti iz naslova naložb iz točke 9.2.2. v višini 52 milijonov evrov že zagotovljene, in sicer iz naslova že sklenjenih kreditnih pogodb s tujimi bankami, ki so zavarovane preko tuje izvozne agencije, in s finančnimi viri, pridobljenimi z izdajo obveznic.

10. POSLOVNI PREGLED

10.1. Osnovne dejavnosti

10.1.1. Glavna področja poslovanja

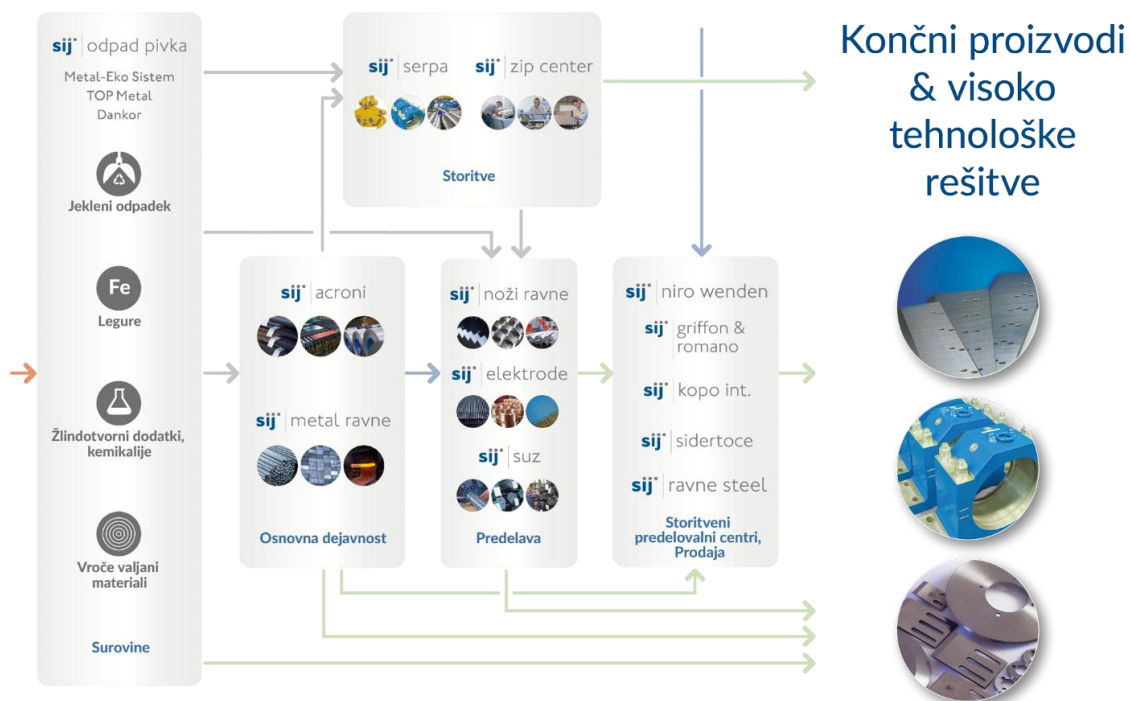
Skupina SIJ proizvaja visoko kakovostna jekla v ploščatem in dolgem programu (nerjavna jekla, orodna in hitroreznna jekla, elektro pločevine, konstrukcijska jekla, ostala specialna jekla) ter izdeluje zahtevne izdelke za predelovalno industrijo (industrijski noži, varilne žice in elektrode, vlečena in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

Znotraj skupine SIJ se nahaja cela paleta precej različnih programov. Glavni poudarek je na proizvodnji ploščatega in paličastega jekla. Več kot 30 odstotkov potrebnega jeklenega odpadka, ki je glavna surovina za proizvodnjo jekla, je zagotovljenih preko družb v skupini. Jeklarstvu nudijo podporo servisni in prodajni centri.

Manjša, vendar ne nepomembna, sta programa industrijskih nožev in dodatnih materialov za varjenje.

Skupina SIJ je v svetu najbolj prepoznavna po debeli nerjavni pločevini družbe Acroni, orodnem jeklu družbe Metal Ravne in po blagovni znamki industrijskih nožev RAVNE, pod katero je prepoznavna družba Noži Ravne.

Osnovne dejavnosti skupine SIJ se delijo na pet področij (divizij): Jeklarski program, Servisni centri in prodajna mreža, Surovinska baza, Predelava ter Upravljanje in druge storitve.



Surovinska baza

Z zbiranjem surovin, potrebnih za proizvodnjo glavnih jeklarskih družb, se ukvarjajo družba Odpad Pivka in njene odvisne družbe Metal - Eko Sistem, Dankor in TopMetal.

Jeklarski program

Proizvodnja ploščatega jekla

- nerjavno jeklo
- konstrukcijsko jeklo
- neorientirana elektro pločevina
- specialno jeklo
- orodno jeklo
 - debela pločevina
 - hladno valjana pločevina
 - toplo valjana pločevina
 - neobdelana debela pločevina

Proizvodnja paličastega jekla

- konstrukcijska jekla
- jekla za delo v hladnem
- jekla za delo v vročem
- nizko legirana orodna jekla
- hitrorezna jekla
- specialna jekla

Predelava

Industrijski noži

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

Dodajni materiali za varjenje

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

Proizvodnja vlečene žice

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

Proizvodnja rezervnih delov in vzdrževanje

- proizvodnja raznih strojnih delov
- postavitev vseh vrst obdelovalnih strojev
- konstrukcijske storitve
- vzdrževanje

Servisni centri in prodajna mreža

Ta skupina družb se deli na družbe, ki prodajajo proizvode ploščatega programa, to so

- Griffon & Romano s hčerinsko družbo Inoxpoint
- Niro Wenden
- KOPO International

in na družbe, ki prodajajo proizvode paličastega programa:

- Ravne Steel Center
- Ravne Steel Deutschland
- Sidertoce
- KOPO International

Družba KOPO International postopoma povečuje tudi prodajo proizvodov iz ploščatega programa v ZDA – v letu 2013 je znašala prodaja tega programa približno 42 odstotkov celotne prodaje družbe KOPO.

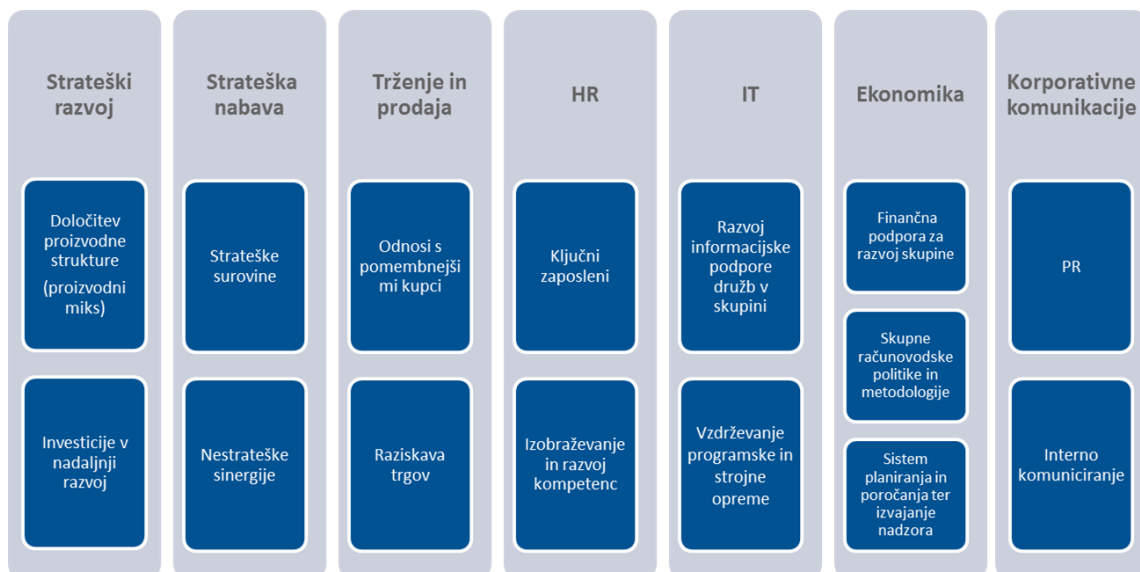
Upravljanje in druge storitve

Med storitvene družbe se uvršča družba ZIP center, ki opravlja storitve s področja socialne pomoči in koncesijske obravnave invalidov. Del njene dejavnosti predstavlja tudi proizvodnja, in sicer

- mizarstvo – izdelava pohištva po meri
- tiskarna
- rokodelnica

Železarna Jesenice se večinoma ukvarja s prodajo svojega premoženja.

Družba SIJ, d. d., je upravljajoča družba in centralizirano izvaja vse ključne funkcije: strateški razvoj, strateško nabavo, trženje in prodajo, upravljanje človeških virov, informacijske tehnologije, ekonomiko in korporativno komuniciranje, kot je razvidno iz spodnje slike.



10.1.2. Navedba vseh pomembnih novih proizvodov/storitev

Med novimi proizvodi se na jeklarskem programu pojavlja platirana pločevina, kjer se na končnem proizvodu kombinirata dve ekstremni lastnosti, npr. na eni strani korozijska obstojnost, na drugi strani pa visoka trdnost, ali na eni strani visoka obrabna odpornost, na drugi strani pa visoka trdnost. Za metalne katalizatorje na izpušnih sistemih bencinskih motorjev so bila razvita nova jekla, obstojna pri visokih temperaturah. Posebna pozornost se v zadnjem času posveča jeklu za civilno protibalistično zaščito Protac, ki je plod skupnega razvoj Metala in Acronija.

Med ostalimi programi so pomemben proizvod polnjene varilne žice ter razvoj plazemskega čiščenja površine nerjavnih plošč, ki zamenjuje luženje v Acroniju.

10.2. Glavni trgi

Najpomembnejše industrijske veje, ki porabljajo največ jekla, so gradbeništvo, avtomobilska industrija, ladjedelnštvo, strojogradnja, kovinsko predelovalna industrija, elektroindustrija in petrokemična industrija. Proizvodne družbe skupine SIJ so s svojimi jeklarskimi proizvodi prisotne v vseh industrijskih segmentih porabe. V Evropi so te industrije kljub globalizaciji še vedno močno prisotne in se razvijajo. V strukturi porabe jekla v EU v letu 2014 med industrijskimi sektorji največji delež porabe, 35 odstotkov, beleži sektor gradbeništva, sledijo avtomobilska industrija z 18 odstotki, strojogradnja s 14 odstotki, kovinski proizvodi s 14 odstotki, proizvodnja cevi s 13 odstotki in proizvodnja gospodinjskih aparatov s tremi odstotki.

Za skupino SIJ so poleg Slovenije ključni izvozni trgi Nemčija, Italija, Avstrija, države bivše Jugoslavije in ZDA. Skupina na svojih tradicionalnih trgih Nemčije, Italije in Slovenije bistvenih povečevanj tržnih deležev ne načrtuje, ker na teh trgih že danes na jedrnih programih, kot so nerjavna debela pločevina, orodna in specialna jekla, dosega visoke tržne deleže in bo njena strategija zadržati obstoječe obsege prodaj ter izboljševati proizvodni asortiment s ciljem povečevanja deleža bolj donosnih proizvodov.

Trg ZDA predstavlja enega najpomembnejših in najbolj obetavnih izvoznih trgov, kljub poslovnemu riziku, ki ga povzroča nihanje tečaja ameriškega dolarja. Na trgih ZDA zato v prihodnjih letih skupina načrtuje nadaljnjo rast prodaje in povečevanje tržnih deležev ter širjenje lastne prodajne mreže.

V zadnjih nekaj letih proizvodne družbe skupine SIJ svojo konkurenčno prednost gradijo predvsem na vitki organizaciji tako proizvodnje kot tudi trženja, predvsem pa procesov odločanja, kar omogoča hitro odzivnost na povpraševanja kupcev, pa tudi stabilnost v visoki kakovosti jeklarskih proizvodov in široki paleti proizvodov, tako glede vrste jekel kot tudi širine dimenzijskega programa, s katerim lahko pokrije zahteve porabnikov v različnih industrijskih segmentih. Ker po velikosti jeklarski družbi skupine sodita med mini jeklarske družbe, so za njiju zanimive tudi relativno majhne minimalne količine nakupa na posamezno kupčevo naročilo, kar ju nemalokrat postavlja v prednost pred ostalimi jeklarskimi giganti, ki proizvajajo milijone ton na leto. Ena glavnih prednosti pa je nedvomno razvoj novih vrst jekel in jeklarskih proizvodov, ki se običajno razvijajo v sodelovanju s kupci glede na njihove potrebe tako v avtomobilski industriji in energetiki kot tudi v strojogradnji.

10.3. Konkurenca in tržni deleži

Hitra odzivnost na povpraševanja kupcev ter celovita ponudba v smislu ne samo ponuditi kakovosten izdelek po konkurenčni ceni, ampak tudi tehnično podporo in skupen razvoj.

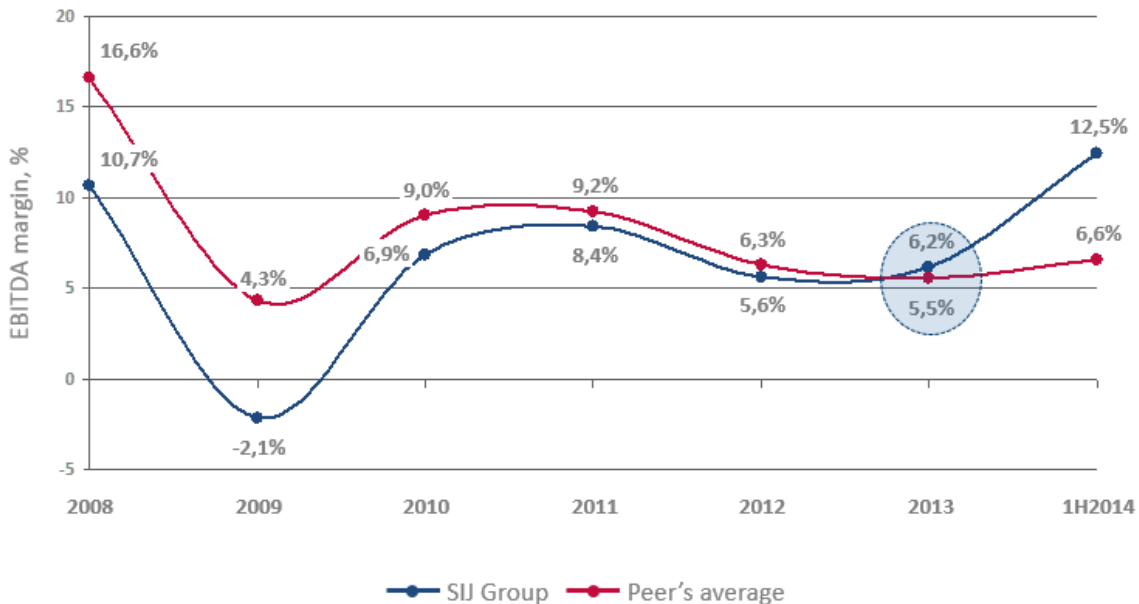
Ključ do zagotavljanja poslovnega uspeha na dolgi rok je tako razvoj dolgoročnih partnerskih odnosov in ne zgolj iskanje kratkoročnih tržnih priložnost.

V letu 2013 je skupina SIJ naredila preskok v tekmi s konkurenčnimi jeklarskimi družbami, saj je presegla povprečne rezultate velikih jeklarjev pri uspešnosti poslovanja, merjenih z EBITDA maržo. V prvem polletju 2014 je rezultate primerljivih podjetij presegla za dvakrat. Rezultati za obdobje januar–september 2014 na dan priprave tega Prospekta še niso na voljo.

EBITDA margin	2008	2009	2010	2011	2012	2013	1H2014
Acerinox	5.9%	-5.5%	8.5%	7.3%	4.3%	5.8%	9.8%
Aperam	11.1%	5.3%	7.3%	5.6%	4.1%	5.7%	10.3%
Arcelor Mittal	20.1%	9.1%	11.2%	11.1%	9.1%	8.7%	8.7%
Outokumpu	2.7%	-8.1%	4.1%	-0.3%	-5.9%	-2.4%	-0.2%
Salzgitter	10.9%	2.0%	6.5%	5.4%	4.5%	1.4%	4.6%
Schmolz&Bickenbach	5.7%	-8.8%	7.5%	7.5%	4.2%	5.5%	7.9%
SSAB	21.5%	3.1%	8.9%	10.7%	6.4%	3.8%	2.9%
ThyssenKrupp	9.3%	0.5%	6.5%	6.9%	3.3%	3.1%	6.4%
Average	16.6%	4.3%	9.0%	9.2%	6.3%	5.5% ▼	6.6% ▲
SIJ Group	10.7%	-2.1%	6.9%	8.4%	5.6%	6.2% ▲	12.5% ▲

Vir: Javno objavljeni podatki družb

EBITDA marža: Benchmark analiza 2008–6m 2014



Skupina SIJ dosega največje tržne deleže na evropskem trgu na debeli nerjavni pločevini, ki se že nekaj zadnjih let gibljejo med 28 in 30 odstotki, ter na orodnih in specialnih paličastih jeklih, kjer v Evropi skupina dosega med šest in osem odstotni delež.

11. ORGANIZACIJSKA SESTAVA

11.1. Položaj Izdajatelja v skupini

Izdajatelj SIJ, d. d., je krovno podjetje in ustanovitelj oziroma neposredni ali posredni lastnik odvisnih družb skupine SIJ. V skupini SIJ je bilo na dan 30. november 2014 poleg krovne družbe SIJ, d. d., še 19 delujočih odvisnih družb, dodatno je ena družba ustanovljena, a še ni začela z delovanjem, dve družbi sta v likvidaciji, ena pa je prenehala po skrajšanem postopku in je bila dne 8. decembra 2014 izbrisana iz registra. Skupaj je skupina na dan 30. november 2014 zaposlovala 3.149 ljudi.

SIJ, d. d., kot krovna družba in osem odvisnih družb z omejeno odgovornostjo (Acroni, Metal Ravne, Noži Ravne, Elektrode Jesenice, SUZ, ZIP center, Železarna Jesenice in Žična Celje, ki je bila 1. julija 2013 izbrisana iz registra) so junija 2007 podpisale podjetniško pogodbo, s katero so odvisne družbe podredile vodenje družbi SIJ, d. d. Pogodba o ureditvi medsebojnih odnosov in enotnem vodstvu je vpisana v registru družb pri vseh udeleženi družbah.

Skupino družb, v katerih ima obvladujoča družba svoje finančne naložbe, po stanju na dan 9. december 2014 sestavljajo naslednje družbe:

	Dejavnost	Odstotek glasovalnih pravic
Obvladujoča družba skupine		
SIJ – Slovenska industrija jekla, d. d., Gerbičeva ulica 98, Ljubljana	Dejavnost holdinga	
SIJ – odvisne družbe		
Acroni, d. o. o., Cesta Borisa Kidriča 44, Jesenice	Proizvodnja jekla	100
Metal Ravne d. o. o., Koroška cesta 14, Ravne na Koroškem	Proizvodnja jekla	100
Noži Ravne d. o. o., Koroška cesta 14, Ravne na Koroškem	Proizvodnja industrijskih nožev	100
Elektrode Jesenice, d. o. o., Cesta železarjev 8, Jesenice	Proizvodnja dodatnih materialov za varjenje	100
SUZ, d. o. o., Cesta Borisa Kidriča 44, Jesenice	Proizvodnja vlečenih žic	100
ZIP center d. o. o., Koroška cesta 14, Ravne na Koroškem	Usposabljanje in izobraževanje invalidov	100
Železarna Jesenice, d. o. o., Cesta železarjev 8, Jesenice	Trgovanje z lastnimi nepremičninami	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
Ravne Steel Center, d. o. o., Litostrojska cesta 60, Ljubljana ¹	Trgovinska dejavnost	77,28
Skupina Griffon & Romano, Via Tacito 8/10, Corsico, Italija ²	Toplotna obdelava in trgovina s specialnimi jekli	100
METAL RAVNE – odvisni družbi		
KOPO International Inc., New Jersey, ZDA	Trgovinska dejavnost	100
Serpa, d. o. o., Koroška cesta 14, Ravne na Koroškem	Proizvodnja metalurških strojev	89,72
ODPAD – odvisne družbe		

Dankor, d. o. o., Europske avenije 22, Osijek, Hrvaška	Pridobivanje sekundarnih surovin iz ostankov	51
Metal – Eko Sistem, d. o. o., Put Kneza Mihaila 107, Jagodina, Srbija	Pridobivanje sekundarnih surovin iz ostankov	70
TopMetal, d. o. o., Banja Luka, Bosna in Hercegovina	Pridobivanje sekundarnih surovin iz ostankov	51
Ravne Steel Center – odvisni družbi		
SIDERTOCE S. p. A., Via XX. Settembre 198, C. P. 34, Gravellona Toce, Italija	Trgovinska dejavnost	100
Ravne Steel Deutschland GmbH, Celsiusstrasse 17, Nemčija	Trgovinska dejavnost	100

Opombe:

1 Družba Ravne Steel Center, d. o. o. je v 100-odstotni lasti družb v skupini. Poleg večinskega družbenika SIJ, d. d., ki je označen v tabeli, je družbenik tudi Metal Ravne d. o. o. z 22,72 odstotka glasovalnih pravic.

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

3 Dne 17. septembra 2014 je bila sprejeta odločitev o prenehanju družbe SIJ Obdelava jekla, d. o. o., po skrajšanem postopku. Družba je bila izbrisana iz registra 8. decembra 2014.

4 Likvidaciji družb Acroni Italia S. R. L. a socio unico in liquidazione in Acroni Deutschland Handelsgesellschaft mbH i.L. Dienstleistungen, Auftragsbearbeitg., Düsseldorf, sta se začeli v začetku leta 2013. Družbi sta izločeni iz konsolidiranih računovodskih izkazov skupine, zato nista označeni v tabeli. Postopka likvidacije še nista zaključena.

5 Dne 7. novembra 2014 je Izdajatelj kot edini družbenik ustanovil družbo SIJ Asia GmbH s sedežem v Düsseldorfu, katere glavni namen je trženje jekel in jeklenih izdelkov na mednarodnih trgih in širjenje prodajne mreže skupine. Družba še ni pričela z delovanjem, zato ni vključena v tabelo.

11.2. Odvisnost Izdajatelja od drugih subjektov znotraj skupine

Izdajatelj ni odvisen od nobenega subjekta v skupini.

12. INFORMACIJE O TRENDIH

12.1. Izjava Izdajatelja o trendih

Izdajatelj meni, da od zadnjih objavljenih konsolidiranih računovodskih izkazov, ki so bili dne 15. marca 2014 objavljeni v obliki letnega poročila v bazi AJPES, ni bilo nobenih bistveno neugodnih sprememb v njegovih pričakovanjih glede razmer, v katerih opravlja svojo osnovno dejavnost.

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

Glavni trendi v letu 2014:

- V prvih devetih mesecih leta 2014 so gospodarsko razvite države beležile pozitivno rast proizvodnje odlitega jekla.
- Stopnja porabe jekla za 65 držav se je v letu 2014 ponovno začela dvigovati. Najvišjo točko je dosegla marca 2014, do junija 2014 je bila stabilna, v poletnih mesecih pa se je za nekaj odstotnih točk znižala.
- Dejanska poraba jekla v EU je v prvem kvartalu leta 2014 v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta narasla za 4,5 odstotka. Gospodarsko aktivnost so v prvem kvartalu vzpodbudile ugodne ekonomske razmere na trgih EU in ZDA. Pozitivni učinki so bili izničeni v drugem kvartalu, ko se je izkazalo, da je večina sektorjev, z izjemo avtomobilske in cevarske industrije, izgubila zagon. Po napovedih naj bi se poraba jekla v letu 2014 povečala za 1,3 odstotka.
- Podatki o gospodarski aktivnosti porabnikov jekla za EU kažejo, da se je v primerjavi s prvim kvartalom rast proizvodnje v drugem kvartalu leta bistveno upočasnila. Kazalnik SWIP se je v primerjavi z enakim obdobjem lanskega leta dvignil za 1,5 odstotka, medtem ko se je v prvem kvartalu dvignil za 6,7 odstotka.
- Trenutna poraba jekla v EU se je v drugem kvartalu leta 2014 v primerjavi z enakim obdobjem lanskega leta povečala za 4,4 odstotka. Razlog za to povečanje je sezonska rast dejanske porabe, ne glede na slabo rast glede na enako obdobje lanskega leta, in nadaljnje povečevanje zaloga jekla v oskrbovalni verigi.
- Znatna rast skupnega uvoza vključno s polizdelki, ki glede na isto obdobje preteklega leta znaša 25,5 odstotka, nakazuje, da so od povečanja povpraševanja veliko pridobili dobavitelji iz tretjih držav, medtem ko je rast dobave iz domačih jeklarn v primerjavi z enakim obdobjem lanskega leta narasla vsega za slab odstotek.
- Trenutna poraba jekla v EU naj bi se tako v letu 2014 povečala za 2,9 odstotka, kar pomeni, da je bila glede na julijske napovedi popravljena navzdol.

V drugi polovici leta ostajajo razmere na evropskih trgih zahtevne. Značilno je ponovno umirjanje povpraševanja po jeklarskih izdelkih v tretjem četrtletju letošnjega leta na trgih EU, predvsem v Nemčiji, Italiji in Franciji. Stabilne razmere glede povpraševanja so na jeklarskih trgih ZDA, kjer je opazna tudi povečana prisotnost evropskih proizvajalcev orodnih jekel in nerjavne debele pločevine. Pritisk na nižanje prodajnih cen standardnih oziroma masovnih jekel in jeklarskih izdelkov je stalen. Povečana je prisotnost nizkocenovnih azijskih proizvajalcev na trgih EU na področju orodnih jekel.

Jekleni odpadki so za jeklarski družbi skupine SIJ strateškega pomena, zato je v okviru skupine SIJ oblikovana tudi divizija za jekleni odpadki. Lastna mreža dobaviteljev jeklenega odpadka skupini v zaostrenih tržnih razmerah zagotavlja določeno varnost, saj pomaga premostiti obdobja pomanjkanja jeklenega odpadka na trgu.

Preko 50 odstotkov potreb po jeklenem odpadku zagotavljajo slovenski dobavitelji, ostale potrebne količine skupina kupuje od dobaviteljev z bližnjih trgov. V letu 2014 je bil trg jeklenega odpadka stabilen tako glede cen kot tudi razpoložljivosti. Tudi za v prihodnje skupina ne pričakuje bistvenih sprememb na trgu. Izboljševanje izdelčne strukture prodaje narekuje tudi izboljševanje strukture jeklenega odpadka glede kakovosti, zato bo skupina tudi v prihodnje poglobljala dolgoročna partnerstva z dobavitelji, ki sledijo usmeritvam in potrebam skupine.

Izdajatelj dodaja, da zaostrene geopolitične razmere med Rusko federacijo ter Ukrajino (in posledično EU) ter do sedaj uvedene sankcije nimajo neposrednega vpliva na poslovanje skupine SIJ, vendar pa povzročajo v določeni meri ohlajanje ekonomije EU. Čeprav so tržne razmere postale težavnejše, po oceni Izdajatelja ne bodo imele vpliva na konkurenčne prednosti skupine, kot so fleksibilnost, kratki dobavni roki, izboljšana programska struktura. Nasprotno: v takih razmerah bodo le-te prišle še bolj do izraza in konkurenčnost skupine celo izboljšale.

12.3. Strateške usmeritve delovanja skupine SIJ

Nova uprava družbe SIJ – Slovenska industrija jekla, d. d., je z nastopom funkcije (konec januarja 2014) napovedala številne organizacijske spremembe v poslovanju skupine SIJ, ki bodo omogočile trajnost in uspešen razvoj skupine. Strategija razvoja skupine SIJ do leta 2020/2025 predvideva občutnejše spremembe proizvodnega miksa ter konsolidacijo skupine, kot tudi centralizacijo ključnih poslovnih procesov. Slednje bo omogočilo realizacijo številnih sinergij v poslovanju skupine ter optimizacijo proizvodnih in drugih funkcij ter občutneje vplivalo na dobičkonosnost poslovanja. Obenem bo potekalo nadgrajevanje obstoječe vertikalne integriranosti skupine, predvsem z razvojem in širitvijo lastne servisno-prodajne mreže na ključnih trgih. Skupaj s proizvodnjo vedno zahtevnejših vrst jekla bo slednje omogočilo vstop v nove tržne segmente z višjo dodano vrednostjo.

Rezultati poslovanja v prvih treh kvartalih leta 2014 nazorno pričajo o pozitivnih vplivih omenjene strategije, ki jo bo skupina še nadgrajevala.

12.3.1. Ključni strateški cilji za obdobje 2014–2020:

- Optimizacija proizvodnega miksa ter povečanje proizvodnih kapacitet za proizvodnjo izdelkov z visoko dodano vrednostjo (ključne investicije v letih 2015 in 2016, ki so že v realizaciji od leta 2014), kar bo zagotovilo dolgoročno rast EBITDA
- Dolgoročno zniževanje neto finančne zadolženosti in optimizacija razmerja NFD/EBITDA (nižja od 3,0)
- Konsolidacija skupine in centralizacija osrednjih poslovnih procesov
- Intenziven razvoj kompetenc na vseh ravneh
- Nadgraditev raziskav in razvoja novih vrst jekel ter postavljanje tržnih trendov v premium segmentih (razvoj lastnih blagovnih znamk jekla)
- Stroškovna in proizvodna optimizacija, prehod na vitko proizvodnjo
- Vstop na nove trge (hitro razvijajoči se trgi), ohranitev tržnih deležev v Evropi (nerjavna debela pločevina, orodno jeklo) ter povečanje tržnih deležev v novih nišnih segmentih (specialna debela pločevina, jekla s posebnimi zahtevami)

Številne aktivnosti za doseganje izpostavljenih strateških ciljev so že v teku od začetka leta 2014, medtem ko bo večina sprejetih ukrepov imela največji pozitiven učinek v prihajajočem obdobju.

Ob sprejetju nove strategije dolgoročnega trajnostnega razvoja je skupina prenovila tudi vizijo in poslanstvo.



12.3.2. Aktivnosti za doseganje strateških ciljev

Optimizacija proizvodnega miksa ter povečanje proizvodnih kapacitet za proizvodnjo izdelkov z visoko dodano vrednostjo

S pomočjo podrobne analize proizvodnje divizije jeklarstvo so bili že v letu 2014 uvedeni številni ukrepi s področja spremembe proizvodnega miksa, ki zasledujejo cilj povečanja dobičkonosnosti poslovanja. Tako se je v strukturi proizvodnje družbe Acroni občutneje povečal delež proizvodnje nerjavne debele pločevine, hladno valjanih trakov in specialne debele pločevine. Že omenjene spremembe bodo do konca leta 2014 prinesle občutno pozitivno rast EBITDA skupine. Podobno velja za družbo Metal Ravne, kjer se je povečal delež orodnih jekel in jekel za posebne namene, kjer je pokritje tudi največje. Obenem so se v primeru obeh jeklarskih podjetij občutneje zmanjševali manj dobičkonosni programi z nizko dodano vrednostjo.

Aktivnosti s področja optimizacije proizvodnega miksa se bodo v prihodnjih letih nadaljevale, kar poleg zmerne rasti trenutno najobsežnejših proizvodnih programov (debela nerjavna pločevina, orodna jekla) pomeni predvsem občutnejše povečanje proizvodnje specialne debele pločevine in jekel s posebnimi zahtevami. Za doseg omenjenih ciljev je skupina že v letu 2014 pričela izvajati investicije, ki bodo v obdobju po letu 2015 omogočile intenzivno povečanje kapacitet za proizvodnjo omenjenih specialnih vrst jekla ter povečanje tržnih deležev. Ob tem je potrebno izpostaviti, da cilj ni povečanje skupnega obsega proizvodnje jeklenih proizvodov (v tonah), saj je ob povečanju obsega programov z visoko dodano

vrednostjo v načrtu istočasno zmanjševanje oz. ukinjanje programov z nizkim pokritjem oz. nizko dodano vrednostjo.

Povečanje dobičkonosnosti poslovanja

S pomočjo učinkovitega ukrepanja se je dobičkonosnost poslovanja občutneje povečala že v prvi polovici leta 2014 (ob prvem polletju je EBITDA skupine že presegel celotno lanskoletno raven). Poleg že izpostavljenega učinka optimizacije proizvodnega miksa so k omenjeni rasti največ prispevali količinski odmiki ter stroškovna optimizacija tako na ravni procesov kot tudi na ravni fiksnih stroškov. Temu področju bo skupina SIJ tudi v nadaljevanju posvečala veliko pozornosti, saj se kažejo številne možnosti za doseganje večjih sinergij, ki izvirajo tudi iz vertikalne integriranosti skupine.

Konsolidacija skupine SIJ

V preteklih letih se je skupina SIJ neprestano širila in preko prevzemov na ključnih trgih (Nemčija, Italija) izgrajevala vertikalno integriranost. Ob tem so se pred matično družbo SIJ, d. d., pojavljali vedno zahtevnejši izzivi na področju učinkovitega korporativnega upravljanja, in sicer predvsem centralizacije vodenja posameznih ključnih poslovnih procesov in povečanja horizontalnega in vertikalnega prenosa informacij znotraj skupine.

Na podlagi tega je vodstvo skupine v začetku leta 2014 sprejelo vrsto ukrepov in začelo z izvajanjem aktivnosti, ki bodo omogočile realizacijo tega cilja. Tako se je že v drugem kvartalu leta 2014 pričel projekt prenove celostne grafične podobe (CGP) skupine. Nova CGP bo skupini omogočila učinkovitejše korporativno komuniciranje z vsemi ključnimi deležniki notranjega in zunanjega komuniciranja ter postopno izgrajevanje močne blagovne znamke SIJ, primerljive z najuspešnejšimi slovenskimi in tujimi mednarodno uveljavljenimi proizvodnimi podjetji.



Istočasno je skupina za to, da bi povečala pretok informacij (horizontalno in vertikalno), okrepila interno komuniciranje ter razširila obstoječe kanale komuniciranja. Tako je obstoječe kanale (interne revije in glasila, redna srečanja z vodstvi odvisnih družb) v prvi polovici leta 2014 nadgradila z novimi orodji, kot sta interno družabno omrežje Yammer ter letno srečanje vseh zaposlenih v skupini SIJ (Dan metalurga), ki bo postalo tradicionalno. Poleg tega je v fazi implementacije projekt vzpostavitve enotnega korporativnega intranet portala (na tehnološki platformi SharePoint), ki bo realiziran v prvem kvartalu leta 2015.

V tretjem kvartalu leta 2014 je skupina pričela uresničevati tudi projekt prenove vseh spletnih strani družb v skupini, s čimer bo poenotila komuniciranje navzven, saj bodo spletne strani usklajene z novo CGP skupine. Svoje novo spletno vozlišče namerava skupina v letu 2015 nadgraditi s celovito marketinško-prodajno B2B platformo, s čimer bodo predvsem družbe, ki proizvajajo končne izdelke, lahko še bolj učinkovito komunicirale s strankami ter še dodatno izboljšale poprodajne aktivnosti.

Kompetence so ključ do dolgoročno uspešne kadrovske politike skupine

Vodstvo skupine se zaveda, da so ključ do vsakega poslovnega uspeha uspešni, kreativni in visoko kompetentni sodelavci. Za krepitev in razvoj kadrovske politike je skupina v drugi polovici leta 2014 pričela z aktivnostmi, ki bodo v začetni fazi omogočile podrobnejši vpogled v ključne vidike motiviranosti in zadovoljstva zaposlenih, v drugi fazi pa tudi opredelitev osrednjih kompetenc, ki jih bo potrebno še dodatno razviti oz. pridobiti. Skupina bo še naprej izvajala redno merjenje motiviranosti in zadovoljstva zaposlenih, ob tem pa bo vodstvo s številnimi ukrepi na mikroravni vplivalo na izboljšanje rezultatov in s tem tudi na povečanje zadovoljstva in lojalnosti zaposlenih.

Obenem bo skupina v naslednjih letih nadgrajevala štipendijsko politiko, usmerjeno tako v vzpostavitev formalnega izobraževanja na poklicni in tehnični ravni kot tudi na univerzitetni in podiplomski ravni. Letno število razpoložljivih štipendij presega 50. Skupina načrtuje, da jih bo še bolj prilagodila zahtevanim spremembam v proizvodnji oz. načrtovanim projektom modernizacije proizvodnje do obdobja 2015/2020.

Obenem se je družba SIJ, d. d., kot upravljajoča družba skupine v letu 2014 kadrovsko okrepila, kar ji bo omogočalo še uspešnejše celovito korporativno upravljanje kot do sedaj.

Varnost in zdravje pri delu – osnovni pogoj za doseganje optimalne delovne uspešnosti

Tudi na tem področju bo skupina še okrepila že načrtane aktivnosti, kot so usposabljanje zaposlenih za varno in zdravo delo, aktivnosti za zmanjšanje poškodb pri delu in s tem znižanje pojavnosti bolniškega staleža. Cilj teh aktivnosti sta večje dolgoročno zadovoljstvo zaposlenih ter boljša delovna uspešnost zaposlenih in družb.

R&D – novi proizvodi

Tudi v metalurški oz. jeklarski industriji so raziskave in razvoj gonilo prihodnje rasti, še posebej pa slednje velja za nišne proizvajalce jeklarskih izdelkov, kot je to v skupini SIJ. Podjetja v skupini (še posebej Acroni, Metal Ravne in Noži Ravne) so že do sedaj veljala za izjemno inovativna, o čemer pričajo tudi vsakoletne nagrade za najboljše inovacije v slovenskem gospodarskem prostoru. V sklopu oddelkov za raziskave in razvoj vrhunski strokovnjaki razvijajo nove vrste jekla, pri tem pa sredstva in znanje v skupini izkoriščajo za doseganje razlikovalnih prednosti pred svetovno konkurenco.

V sprejeti strategiji ni predviden le nadaljnji razvoj in povečanje vlaganj v raziskave in razvoj, temveč tudi kvalitativen preskok v principih delovanja R&D oddelkov, kot je npr. iskanje sinergij znotraj skupine ter razširitev dejavnosti tovrstnih oddelkov na projektiranje in tehnični inženiring.

Novi proizvodi – novi trgi – novi pristopi

Že sedaj je skupina SIJ z večino svojih izdelkov prisotna na rastočih nišnih trgih z visoko dodano vrednostjo. To velja tako za ključne prodajne skupine sedanosti (nerjavno debelo pločevino družbe Acroni in orodno jeklo Metala Ravne), še bolj pa za osrednje usmeritve

prihodnosti – specialna in (visoko) legirana orodna jekla. Pričakovanja se namreč gibljejo v smeri kontinuirane rasti omenjenih trgov (4,5 odstotka v primeru specialne debele pločevine oz. 2,4 odstotka v primeru legiranih orodnih jekel) in to ne glede na relativno upočasnjeno svetovno gospodarsko rast. Povpraševanje po omenjenih zahtevnejših vrstah jekel se namreč krepi v industrijsko zahtevnih panogah, kot sta energetika in letalska industrija, ter na hitro razvijajočih se trgih.

Skupina bo večjo pozornost namenila razvoju neposrednih stikov s kupci, ki bodo v vedno večjem odstotku predstavljali končne porabnike, ter komercializaciji preko spin-off projektov, pri čemer bo intenzivno razvijala lastno servisno-prodajno mrežo in lastne blagovne znamke jekel. V kombinaciji s še bolj fleksibilno (vitko) proizvodnjo ključnih proizvodnih podjetij skupine bo slednje omogočilo večjo prilagodljivost in podpiralo marketinške in tržne aktivnosti.

13. NAPOVEDI ALI OCENE DOBIČKA

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

14. UPRAVNI, VODSTVENI IN NADZORNI ORGANI

14.1. Uprava

Skupina SIJ in družba SIJ, d. d., imata od 17. januarja 2014 dalje novo vodstvo. Dotlej sta družbo vodila predsednik uprave Tibor Šimonka in njegov namestnik Viacheslav Korchagin.

Sestava uprave:

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

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

Predsednik uprave zastopa Izdajatelja v mednarodnih jeklarskih združenjih Eurofer, World Steel Association in ISSF (International Stainless Steel Forum), katerih član je Izdajatelj. Člana uprave zunaj Izdajateljevega podjetja ne izvajata lastnih dejavnosti, ki bi bile pomembne glede na Izdajatelja.

Širše vodstvo sestavljajo:

- Marjana Drolc Kaluža, direktorica nabave
- mag. Dušica Radjenovič, direktorica prodaje
- Mojca Veble, vodja HRM
- Slavko Kanalec, direktor za tehnologijo
- dr. Denis Mancevič, direktor za korporativno komuniciranje
- Evgeny Zverev, direktor za pravne zadeve, združitve in prevzeme
- dr. Vasilij Prešern, svetovalec uprave

14.2. Nadzorni svet

Nadzorni svet družbe SIJ, d. d., skladno z določili statuta družbe sestavlja sedem članov.

Sestava nadzornega sveta:

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

Andrey Zubitskiy, Sergey Frolov in Sergey Cherkaev so bili v nadzorni svet izvoljeni na 21. seji skupščine družbe, ki je bila 5. maja 2011, za mandatno obdobje štirih let, ki je pričelo teči 11. aprila 2011 in traja do 11. aprila 2015. Za mandatno obdobje do 11. aprila 2015 so bili Evgeny Zverev, Janko Jenko in Tomaž Stare v nadzorni svet izvoljeni na 24. seji skupščine, ki je bila 30. avgusta 2013, Denis Mancevič pa na 26. seji skupščine, ki je bila 29. avgusta 2014.

Predsednik nadzornega sveta Andrey Zubitskiy je član nadzornih svetov OAO Polema, OAO Koks in OAO Tulachermet ter višji podpredsednik in član upravnega odbora OOO Management Company Industrial Metallurgical Holding (vse navedene družbe so iz Ruske

federacije), poleg tega je predsednik upravnega odbora Dilon Coöperatief U.A. (Nizozemska).

Član nadzornega sveta Sergey Frolov je član nadzornega sveta OAO Koks ter podpredsednik za strategijo in komuniciranje in član upravnega odbora OOO Management Company Industrial Metalurgical Holding (obe navedeni družbi sta iz Ruske federacije).

Član nadzornega sveta Sergey Cherkaev je član nadzornega sveta OAO Tulachermet ter podpredsednik za finančne zadeve in član upravnega odbora OOO Management Company Industrial Metalurgical Holding (obe navedeni družbi sta iz Ruske federacije).

Član nadzornega sveta Evgeny Zverev je od 30. novembra 2012 direktor družbe Dilon d.o.o., ki je največji delničar Izdajatelja.

Izdajatelj nima podatkov o drugih dejavnostih članov nadzornega sveta zunaj Izdajateljevega podjetja, ki bi bile pomembne glede na Izdajatelja.

V okviru nadzornega sveta trenutno ne deluje nobena komisija.

14.3. Nasprotje interesov upravnih, poslovnih in nadzornih organov

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

15. OBIČAJNI POSTOPKI ODBORA

15.1. Informacije o Izdajateljevem odboru za revizijo

Izdajatelj nima vzpostavljenega odbora za revizijo.

15.2. Pogodbe o storitvah članov uprave in nadzornega sveta

Izdajatelj izjavlja, da ne obstaja nobena pogodba za storitve članov uprave ali članov nadzornega sveta z Izdajateljem ali katerokoli njegovo odvisno družbo o neobičajnih dajatvah ob odpovedi delovnega razmerja.

15.3. Izjava, ali Izdajatelj ravna v skladu z režimi (kodeksi) upravljanja podjetij

Izdajatelj v državi vpisa družbe v register ne ravna v skladu z nobenim posebnim režimom upravljanja. Izdajatelj do uvrstitve Obveznic na organizirani trg ni bil javna družba in ni bil zavezan k nobenemu kodeksu upravljanja niti k objavi izjave o upravljanju v skladu s petim odstavkom 70. člena ZGD-1.

16. DELNIČARJI

Delničarji SIJ, d. d., na dan 30. november 2014:

Delničar	Število delnic 30. 9. 2014	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
D. P. R. d. d., Koroška cesta 14, Ravne na Koroškem	11.468	1,1530
Stanovanjsko podjetje, d. o. o., Ob Suhi 19, Ravne na Koroškem	8.205	0,8249
SIJ, d. d., Gerbičeva ulica 98, Ljubljana	7.927	0,7970
UNIOR, d. d., Kovaška cesta 10, Zreče	10	0,0010
Skupaj	994.616	100

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

Največja delničarja Izdajatelja, Dilon d. o. o. in Republika Slovenija, sta v letu 2007 sklenila delničarski sporazum. Izdajatelju vsebina sporazuma ni bila razkrita.

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

17. FINANČNE INFORMACIJE

17.1. Pretekle finančne informacije

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

Računovodski izkazi skupine SIJ so za obdobje, končano na dan 31. december 2013, in za obdobje, končano na dan 31. december 2012, sestavljeni v skladu z MSRP, kot jih je sprejela Evropska unija, in v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah.

Računovodski izkazi za leto 2013 so revidirani, revizorjevo poročilo z dne 17. marca 2014 vsebuje pritrdilno mnenje brez pridržka.

Računovodski izkazi za leto 2012 so revidirani, revizorjevo poročilo z dne 15. marca 2013 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 17.2. Prospekta so navedeni v letnih poročilih skupine SIJ za leti 2013 in 2012, ki sta dostopni na sedežu Izdajatelja ter na spletni strani Izdajatelja <http://www.sij.si/sij.php?stran=financni-podatki-080910>.

17.2. Revidirani računovodski izkazi

Revidiran konsolidirani izkaz finančnega položaja skupine SIJ na 31. 12. 2013 in 31. 12. 2012

v EUR	31. 12. 2013	31. 12. 2012
SREDSTVA		
Dolgoročna sredstva	437.877.384	422.058.676
Neopredmetena sredstva	21.502.702	19.718.244
Opredmetena osnovna sredstva	394.507.526	386.086.823
Naložbene nepremičnine	222.193	79.997
Naložbe v pridružene družbe	948.213	630.835
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	786.957	739.504
Finančne terjatve	102.961	114.961
Poslovne terjatve	2.839.809	2.963.788
Druga sredstva	475.426	379.846
Odložene terjatve za davek	16.491.597	11.344.678
Kratkoročna sredstva	337.963.092	341.515.336
Sredstva (skupina) za odtujitev	5.118.988	5.670.020
Zaloge	155.757.033	155.184.341
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	411	430
Finančne terjatve	16.847.475	6.317.993
Poslovne terjatve	133.866.711	145.484.935
Terjatve za davek iz dobička	461.558	841.167
Denar in denarni ustrezniki	24.909.911	26.922.115
Druga sredstva	1.001.005	1.094.335
Skupaj sredstva	775.840.476	763.574.012
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
Kapital	323.646.861	328.003.560
Kapital lastnikov obvladujoče družbe	318.803.214	323.873.862
Vpoklicani kapital	145.266.066	145.266.066
Kapitalske rezerve	11.461.177	11.461.177
Rezerve iz dobička	(858.646)	(946.217)
Rezerva za pošteno vrednost	71.177	28.890
Prevedbene razlike	(98.750)	(36.726)
Zadržani dobički	162.962.190	168.100.672
Neobvladujoči delež	4.843.647	4.129.698
Dolgoročne obveznosti	172.578.269	155.507.759
Rezervacije za zaslужke zaposlenecv	10.587.208	10.500.510
Druge rezervacije	1.862.801	1.866.188
Razmejeni prihodki	777.512	682.590
Finančne obveznosti	159.003.499	142.161.199
Poslovne obveznosti	294.459	167.665
Odložene obveznosti za davek	52.790	129.607
Kratkoročne obveznosti	279.615.347	280.062.693
Obveznosti za odtujitev	0	951.293
Finančne obveznosti	113.939.351	112.102.494
Poslovne obveznosti	161.497.569	163.529.118
Obveznosti za davek iz dobička	44.568	96.452
Druge obveznosti	4.133.859	3.383.336
Skupaj obveznosti do virov sredstev	775.840.476	763.574.012

Revidiran konsolidirani izkaz vseobsegajočega donosa skupine SIJ za leti 2013 in 2012

v EUR	2013	2012
Čisti prihodki od prodaje	658.653.447	732.549.967
Proizvajalni stroški prodanih proizvodov	(566.299.192)	(633.226.043)
Kosmati poslovni izid	92.354.255	99.323.924
Stroški prodajanja	(39.910.174)	(45.299.521)
Stroški splošnih dejavnosti	(50.843.474)	(53.096.942)
Drugi poslovni prihodki	3.643.735	8.359.307
Drugi poslovni odhodki	(3.080.922)	(2.592.376)
Poslovni izid iz poslovanja	2.163.420	6.694.392
Finančni prihodki	1.207.874	968.639
Finančni odhodki	(13.411.576)	(10.092.386)
Finančni izid	(12.203.702)	(9.123.747)
Delež dobička v pridruženih družbah	317.378	329.575
Poslovni izid pred davki	(9.722.904)	(2.099.780)
Davek iz dobička	(438.307)	(987.185)
Odloženi davek	5.238.414	3.826.414
Čisti poslovni izid poslovnega leta	(4.922.797)	739.449
<i>Spremembe, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid</i>		
Davek iz dobička, povezan s sestavinami vseobsegajočega donosa	(8.238)	(32.736)
<i>Spremembe, ki bodo prerazvrščene v poslovni izid</i>		
Sprememba rezerve za pošteno vrednost iz naslova za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	50.525	167.198
Dobički in izgube, ki izhajajo iz pretvorb računovodskih izkazov poslovanja v tujini	(71.300)	48.085
Vseobsegajoči donos	(4.951.810)	921.996

v EUR	2013	2012
Čisti poslovni izid, ki pripada:	(4.922.797)	739.449
Lastnikom obvladujoče družbe	(4.895.447)	628.053
Neobvladujočemu deležu	(27.350)	111.396
Osnovni in popravljeni dobiček na delnico	-	0,64
Vseobsegajoči donos, ki pripada:	(4.951.810)	921.996
Lastnikom obvladujoče družbe	(4.915.184)	776.437
Neobvladujočemu deležu	(36.626)	145.559

Revidiran konsolidirani izkaz denarnih tokov skupine SIJ za leti 2013 in 2012

v EUR	2013	2012
Denarni tok pri poslovanju		
Poslovni izid pred davki	(9.722.904)	(2.099.780)
Prilagojen za:		
Amortizacijo neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev	38.622.542	34.625.552
Delež dobička v pridruženih družbah	(317.378)	(329.575)
Prihodke od obresti	(970.458)	(660.569)
Odhodke od obresti	12.325.692	9.862.306
Tečajne razlike, neto	(10.703)	11.899
Izgubo/dobiček pri prodaji finančnih sredstev	6.546	(178.229)
Slabitev sredstev	627.496	842.669
Oblikovanje/odpravo popravkov vrednosti in rezervacij	2.022.659	(35.761)
Druge prilagoditve	(766.953)	(1.607.704)
Denarni tok pri poslovanju pred obratnim kapitalom	41.816.539	40.430.808
Spremembe v obratnem kapitalu		
Sprememba poslovnih terjatev	20.690.576	10.387.314
Sprememba zalog	(4.310.043)	4.937.823
Sprememba poslovnih obveznosti	(6.328.201)	10.295.207
Sprememba davkov, razen davka iz dobička	474.073	(217.841)
Izdatki pri rezervacijah	(1.133.258)	(1.757.329)
Prejemki pri subvencijah	218.746	318.003
Izdatki za davek iz dobička	(109.157)	(2.442.028)
Spremembe v obratnem kapitalu	9.502.736	21.521.149
Neto denarni tok pri poslovanju	51.319.275	61.951.957
Denarni tok pri naložbenju		
Izdatki pri naložbah v odvisne družbe	(716.683)	(13.704.166)
Prejemki pri naložbah v odvisne družbe	0	327.062
Izdatki pri opredmetenih osnovnih sredstvih	(46.463.344)	(47.706.001)
Prejemki pri opredmetenih osnovnih sredstvih	147.142	192.460
Izdatki pri neopredmetenih sredstvih	(1.570.297)	(1.447.844)
Prejemki pri ostalih sredstvih	1.001	383.994
Izdatki pri danih posojilih	(11.715.369)	(14.400.052)
Prejemki pri danih posojilih	1.897.097	19.549.520
Prejete obresti	228.722	516.937
Prejete dividende	52.192	19.664
Neto denarni tok pri naložbenju	(58.139.539)	(56.268.426)
Denarni tok pri financiranju		
Prejemki pri prejetih posojilih	330.753.120	301.226.243
Izdatki pri prejetih posojilih	(309.281.061)	(289.282.133)
Izdatki pri finančnih najemih	(4.627.412)	(3.916.158)
Izdatki za obresti	(12.039.421)	(11.621.645)
Neto denarni tok pri financiranju	4.805.226	(3.593.693)
Denar in denarni ustrezniki na 1. 1.	26.922.115	24.844.734
Prevedbene razlike	2.834	(12.457)
Zmanjšanje/povečanje	(2.015.038)	2.089.838
Denar in denarni ustrezniki na 31. 12.	24.909.911	26.922.115

Revidiran konsolidirani izkaz gibanja kapitala skupine SIJ za leti 2013 in 2012

v EUR	Kapital lastnikov obvladujoče družbe							Neobvladujoči delež	Skupaj
	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerve za pošteno vrednost	Prevedbene razlike	Zadržani dobički	Skupaj		
Stanje na 31. 12. 2012	145.266.066	11.461.177	(946.217)	28.890	(36.726)	168.100.672	323.873.862	4.129.698	328.003.560
Nakup družbe	0	0	0	0	0	(155.464)	(155.464)	750.575	595.111
Oblikovanje zakonskih rezerv	0	0	87.571	0	0	(87.571)	0	0	0
Transakcije z lastniki	0	0	87.571	0	0	(243.035)	(155.464)	750.575	595.111
Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	0	0	0	(4.895.447)	(4.895.447)	(27.350)	(4.922.797)
Druge spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	42.287	(62.024)	0	(19.737)	(9.276)	(29.013)
Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	42.287	(62.024)	(4.895.447)	(4.915.184)	(36.626)	(4.951.810)
Stanje na 31. 12. 2013	145.266.066	11.461.177	(858.646)	71.177	(98.750)	162.962.190	318.803.214	4.843.647	323.646.861

v EUR	Kapital lastnikov obvladujoče družbe							Neobvladujoči delež	Skupaj
	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerve za pošteno vrednost	Prevedbene razlike	Zadržani dobički	Skupaj		
Stanje na 31. 12. 2011	145.266.066	11.461.177	(1.493.356)	(105.572)	(50.648)	172.372.644	327.450.311	3.846.891	331.297.202
Zmanjšanje neobvladujočega deleža	0	0	0	0	0	(4.352.886)	(4.352.886)	(947.114)	(5.300.000)
Nakup družbe	0	0	0	0	0	0	0	613.096	613.096
Izločitev družbe	0	0	0	0	0	0	0	471.266	471.266
Oblikovanje zakonskih rezerv	0	0	547.139	0	0	(547.139)	0	0	0
Transakcije z lastniki	0	0	547.139	0	0	(4.900.025)	(4.352.886)	137.248	(4.215.638)
Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	0	0	0	628.053	628.053	111.396	739.449
Druge spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	134.462	13.922	0	148.384	34.163	182.547
Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	134.462	13.922	628.053	776.437	145.559	921.996
Stanje na 31. 12. 2012	145.266.066	11.461.177	(946.217)	28.890	(36.726)	168.100.672	323.873.862	4.129.698	328.003.560

17.3. Revizija preteklih letnih finančnih informacij

Računovodske izkaze Izdajatelja za poslovni leti 2013 in 2012 je revidiral neodvisni zunanji revizor. Za navedeni poslovni leti je to bila revizijska družba Deloitte Revizija, d. o. o., Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana.

V poročilih revizorja po opravljenih revizijah letnega poročila za leto 2013 in letnega poročila za leto 2012 je izraženo pritrdilno mnenje. Revizorjevi poročili sta navedeni v letnih poročilih skupine SIJ za leti 2013 in 2012, ki sta dostopni na sedežu Izdajatelja ter na spletni strani Izdajatelja <http://www.sij.si/sij.php?stran=financni-podatki-080910>.

17.4. Nerevidirani računovodski izkazi skupine SIJ za obdobje januar–september 2014

Pri pripravi računovodskih izkazov za obdobje, ki se je končalo 30. septembra 2014, so bile uporabljene enake računovodske usmeritve kot pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2013. Računovodski izkazi za obdobje januar–september 2014 niso revidirani.

Nerevidiran konsolidirani izkaz vseobsegajočega donosa skupine SIJ

v EUR	9m 2014	9m 2013
Čisti prihodki od prodaje	561.290.964	516.388.764
Proizvajalni stroški prodanih proizvodov	(462.519.016)	(443.826.140)
Kosmati poslovni izid	98.771.948	72.562.624
Stroški prodajanja	(30.311.338)	(29.916.070)
Stroški splošnih dejavnosti	(36.073.434)	(37.158.893)
Drugi poslovni prihodki	5.576.857	2.144.572
Drugi poslovni odhodki	(868.602)	(1.137.612)
Poslovni izid iz poslovanja	37.095.431	6.494.621
Finančni prihodki	1.200.692	849.254
Finančni odhodki	(10.164.716)	(10.020.815)
Finančni izid	(8.964.024)	(9.171.561)
Delež dobička v pridruženih družbah	509.154	241.079
Poslovni izid pred davki	28.640.561	(2.435.861)
Davek iz dobička	(805.384)	(326.725)
Odloženi davek	(2.270.294)	2.805.727
Čisti poslovni izid poslovnega leta	25.564.883	43.141
Spremembe, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		
Davek iz dobička, povezan s sestavinami vseobsegajočega donosa	(29.059)	(3.784)
Spremembe, ki bodo prerazvrščene v poslovni izid		
Sprememba rezerve za pošteno vrednost iz naslova za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	170.935	24.326
Dobički in izgube, ki izhajajo iz pretvorb računovodskih izkazov poslovanja v tujini	71.836	(52.101)
Vseobsegajoči donos	25.778.595	11.582

v EUR	9m 2014	9m 2013
Čisti poslovni izid, ki pripada:	25.564.883	43.141
Lastnikom obvladujoče družbe	25.391.392	(29.651)
Neobvladujočemu deležu	173.491	72.792
Osnovni in popravljeni dobiček na delnico	25,73	-
Vseobsegajoči donos, ki pripada:	25.778.595	11.582
Lastnikom obvladujoče družbe	25.634.375	(49.516)
Neobvladujočemu deležu	144.220	61.098

Nerevidiran konsolidirani izkaz finančnega položaja skupine SIJ

v EUR	30. 9. 2014	31. 12. 2013
SREDSTVA		
Dolgoročna sredstva	431.071.636	437.877.384
Neopredmetena sredstva	22.696.503	21.502.702
Opredmetena osnovna sredstva	387.000.954	394.507.526
Naložbene nepremičnine	210.631	222.193
Naložbe v pridružene družbe	1.457.367	948.213
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	957.169	786.957
Finančne terjatve	102.961	102.961
Poslovne terjatve	2.590.902	2.839.809
Druga sredstva	1.646.248	475.426
Odložene terjatve za davek	14.408.901	16.491.597
Kratkoročna sredstva	372.390.425	337.963.092
Sredstva (skupina) za odtujitev	4.175.248	5.118.988
Zaloge	146.059.127	155.757.033
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	450	411
Finančne terjatve	25.867.688	16.847.475
Poslovne terjatve	171.094.981	133.866.711
Terjatve za davek iz dobička	577.448	461.558
Denar in denarni ustrezniki	22.367.546	24.909.911
Druga sredstva	2.247.937	1.001.005
Skupaj sredstva	803.462.061	775.840.476
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
Kapital	349.425.828	323.646.861
Kapital lastnikov obvladujoče družbe	344.610.961	318.803.214
Vpoklicani kapital	145.266.066	145.266.066
Kapitalske rezerve	11.461.177	11.461.177
Rezerve iz dobička	(858.646)	(858.646)
Rezerva za pošteno vrednost	213.053	71.177
Prevedbene razlike	2.355	(98.750)
Zadržani dobički	188.526.956	162.962.190
Neobvladujoči delež	4.814.867	4.843.647
Dolgoročne obveznosti	136.696.406	172.578.269
Rezervacije za zaslužke zaposlencev	10.569.121	10.587.208
Druge rezervacije	1.853.153	1.862.801
Razmejeni prihodki	853.606	777.512
Finančne obveznosti	122.012.514	159.003.499
Poslovne obveznosti	1.151.825	294.459
Odložene obveznosti za davek	256.187	52.790
Kratkoročne obveznosti	317.339.827	279.615.347
Finančne obveznosti	146.045.099	113.939.351
Poslovne obveznosti	167.401.822	161.497.569
Obveznosti za davek iz dobička	471.556	44.568
Druge obveznosti	3.421.350	4.133.859
Skupaj obveznosti do virov sredstev	803.462.061	775.840.476

Nerevidiran konsolidirani izkaz gibanja kapitala skupine SIJ

v EUR	Kapital lastnikov obvladujoče družbe							Neobvladujoči delež	Skupaj
	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerve za pošteno vrednost	Prevedbene razlike	Zadržani dobički	Skupaj		
Stanje na 31. 12. 2013	145.266.066	11.461.177	(858.646)	71.177	(98.751)	162.962.190	318.803.213	4.843.647	323.646.860
Nakup lastnih delnic	0	0	0	0	0	(1.907)	(1.907)	0	(1.907)
Nakup dodatnega deleža v odvisni družbi	0	0	0	0	0	175.281	175.281	(175.281)	0
Dokapitalizacija s pokrivanjem izgube	0	0	0	0	0	0	0	2.281	2.281
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	173.374	173.374	(173.000)	374
Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	0	0	0	25.391.392	25.391.392	173.490	25.564.882
Druge spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	141.876	101.106	0	242.982	(29.270)	213.712
Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	141.876	101.106	25.391.392	25.634.374	144.220	25.778.594
Stanje na 30. 9. 2014	145.266.066	11.461.177	(858.646)	213.053	2.355	188.526.956	344.610.961	4.814.867	349.425.828

Nerevidiran konsolidirani izkaz denarnih tokov skupine SIJ

v EUR	9m 2014	9m 2013
DENARNI TOK PRI POSLOVANJU		
Poslovni izid pred davki	28.640.561	(2.435.861)
Prilagojen za:		
Amortizacijo neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev	28.945.987	29.023.771
Delež izgube v pridruženih družbah	(509.154)	(241.079)
Finančne prihodke iz naslova obresti	(1.047.060)	(683.724)
Finančne odhodke iz naslova obresti	9.054.766	9.450.052
Tečajne razlike, neto	(6.702)	3.906
Dobiček pri prodaji finančnih sredstev	684	10
Slabitev sredstev	903	178.148
Odpravo popravkov vrednosti in rezervacij	237.848	1.006.249
Druge prilagoditve	(822.049)	(767.360)
Denarni tok pri poslovanju pred obratnim kapitalom	64.495.784	35.534.112
SPREMEMBE V OBRATNEM KAPITALU		
Sprememba poslovnih terjatev	(39.449.348)	(3.380.859)
Sprememba zalog	8.986.256	9.977.763
Sprememba poslovnih obveznosti	6.554.516	(28.888.455)
Sprememba davkov, razen davka iz dobička	979.029	749.550
Prejemki pri prejetih subvencijah	355.264	110.197
Izdatki pri rezervacijah	(52.546)	(8.931)
Izdatki za odpravnine in jubilejne nagrade	(594.981)	(927.024)
Prejemki/izdatki za davek iz dobička	(497.608)	22.332
Spremembe v obratnem kapitalu	(23.719.418)	(22.345.427)
Neto denarni tok pri poslovanju	40.776.366	13.188.685
DENARNI TOK PRI NALOŽBENJU		
Izdatki pri naložbah v odvisne družbe	0	(744.633)
Izdatki pri opredmetenih osnovnih sredstvih	(19.138.083)	(36.589.491)
Prejemki pri opredmetenih osnovnih sredstvih	269.305	111.668
Izdatki pri neopredmetenih sredstvih	(2.560.860)	(1.246.256)
Izdatki pri danih posojilih	(8.380.229)	(9.013.944)
Prejemki pri danih posojilih	204.222	163.366
Prejete obresti	190.859	162.005
Prejete dividende	56.025	52.192
Prejemki pri drugih sredstvih	1.217.272	1.001
Neto denarni tok pri naložbenju	(28.141.489)	(47.104.092)
DENARNI TOK PRI FINANCIRANJU		
Prejemki pri prejetih posojilih	196.368.242	276.566.810
Izdatki pri prejetih posojilih	(199.227.916)	(246.180.825)
Prejemki za finančne storitve	6.623	0
Izdatki pri finančnih najemih	(2.740.332)	(3.573.598)
Izdatki za obresti	(9.583.341)	(9.350.979)
Neto denarni tok pri financiranju	(15.176.724)	17.461.408
DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	2014	2013
Denar in denarni ustrezniki na 1. 1.	24.909.911	26.922.115
Prevedbene razlike	(518)	3.008
Zmanjšanje	(2.541.847)	(6.453.999)
Denar in denarni ustrezniki na 30. 9.	22.367.546	10.471.124

17.5. 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. V obdobju zadnjih 12 mesecev je sicer Izdajatelj bil tožena stranka v postopku, ki bi ob za Izdajatelja neugodnem izidu utegnil imeti občuten vpliv na poslovanje Izdajatelja, vendar je tožeča stranka v konkretnem postopku umaknila tožbene zahtevke ter izredno pravno sredstvo, pristojno sodišče pa je dne 12. novembra izdalo sodbo na podlagi odpovedi. Sodba je že pravnomočna.

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

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

18. DODATNE INFORMACIJE

18.1. Delniški kapital

18.1.1. Osnovni kapital

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

18.1.2. 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 vrednostnih papirjev pri KDD pod oznako SIJR.

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

18.1.3. Lastne delnice

Po stanju na dan 30. november 2014 ima Izdajatelj 7.927 lastnih delnic.

11.468 delnic Izdajatelja v lasti delničarja D.P.R. družba pooblaščenka Ravne d. d. bo na podlagi sklenjenih dogovorov v februarju 2015 preneseni na Izdajatelja, s čimer se bo povečalo število lastnih delnic Izdajatelja, D. P. R. d. d. pa ne bo več delničar Izdajatelja. Skupščina delničarjev Izdajatelja je na 25. seji dne 9. junija 2014 v skladu z 8. alinejo 247. člena ZGD-1 upravi podelila pooblastilo za pridobivanje lastnih delnic do največ 2,78 odstotka vseh delnic družbe oziroma do skupnega števila 27.610 lastnih delnic. Na tej podlagi uprava načrtuje čim prej pridobiti kot lastne delnice vse delnice Izdajatelja, ki niso v lasti Republike Slovenije ali družbe Dillon d. o. o.

18.2. Ustanovna pogodba in statut

Temeljni pravni akt Izdajatelja je statut družbe SIJ – Slovenska industrija jekla, d. d., ki ga je skupščina delniške družbe sprejela 30. avgusta 2011, v veljavo pa je stopil 2. septembra 2011. Da so spremembe statuta v skladu s sklepom skupščine delničarjev, je v notarskem potrdilu opr. št. SV 839/11 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.

19. POMEMBNE POGODBE

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

20. INFORMACIJE O TRETJI OSEBI IN MNENJE STROKOVNJAKOV TER IZJAVE O MOREBITNEM INTERESU

Prospekt ne vsebuje informacij tretjih oseb ali izjav strokovnjakov ali deklaracije o vseh interesih.

21. DOKUMENTI NA VPOGLED

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

(a) statut Izdajatelja;

(b) pretekle finančne informacije o Izdajatelju in pretekle finančne informacije o Izdajatelju in njegovih hčerinskih podjetjih za vsako posamezno poslovno leto v obdobju dveh let pred objavo registracijskega dokumenta.

Na sedežu Izdajatelja so navedeni dokumenti na voljo za vpogled vsak delovni dan od 10. do 12. ure, pretekla letna poročila in revidirani računovodski izkazi pa so objavljeni tudi na spletnih straneh Izdajatelja www.sij.si (<http://www.sij.si/sij.php?stran=financni-podatki-080910>).

POGOJI OBVEZNIC

Obveznosti Izdajatelja in pravice iz Obveznic so v popolnosti opisane v spodaj navedenih Pogojih Obveznic, ki so vključeni v nalog za izdajo Obveznic in veljajo za vsako izmed Obveznic.

1. OBLIKA, NOMINALNI ZNESEK IN IMETNIŠTVO; VALUTA PLAČIL

Obveznice družbe SIJ – Slovenska industrija jekla, d. d., (v nadaljevanju: "**Izdajatelj**") v skupnem nominalnem znesku do 42.897.000,00 EUR, z obrestno mero v višini 4,50 odstotkov letno in zapadlostjo leta 2019 (v nadaljevanju, skupaj z morebitnimi nadaljnjimi izdajami iste serije v skladu s Pogojem 13: "**Obveznice**") so nematerializirane imenske obveznice v nominalnem znesku po 1.000,00 EUR vsaka.

Obveznice so izdane kot nematerializirani vrednostni papirji v skladu z Zakonom o nematerializiranih vrednostnih papirjih (Uradni list RS, št. 2/2007 – uradno prečiščeno besedilo, 67/2007, 58/2009 in 78/2011 v nadaljevanju "**ZNVP**") in so vpisane v centralnem registru vrednostnih papirjev (v nadaljevanju "**Centralni Register**"), ki ga vodi KDD – Centralna klirinško depotna družba delniška družba, Tivolska cesta 48, SI-1000 Ljubljana, Slovenija (v nadaljevanju "**KDD**"). Obveznice ne bodo v nobenem primeru izdane v obliki globalnih ali materializiranih obveznic, niti zanje ne bodo izdani obrestni kuponi.

Obveznice so prenosljive v skladu z določili ZNVP 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.

Izdajatelj bo za vse namene štel vsako osebo, ki bo ob določenem času vpisana v Centralni Register kot imetnik določenega števila Obveznic, 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, razen v primeru očitne pomote.

Če ni drugače predpisano, velja zakoniti imetnik Obveznice za njenega absolutnega imetnika za vse namene (kljub morebitni zamudi z izpolnjevanjem obveznosti iz Obveznic in ne glede na obvestilo o drugem imeniku, skrbništvu ali morebitnih drugih pravicah na Obveznici) in kdor ga tako obravnava, zaradi tega ne sme trpeti škodljivih posledic.

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).

"EUR" ali "evro" pomeni valuto, uvedeno na začetku tretje faze Evropske ekonomske in monetarne unije, opredeljeno v 2. členu Uredbe Sveta (ES) št. 974/98 z dne 3. maja 1998 o uvedbi evra (kot je bila spremenjena).

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

Obresti iz Obveznic tečejo od dne 24. novembra 2014 ("**Dan Izdaje**") dalje po Obrestni Meri in se plačujejo za nazaj 24. novembra vsakega leta, začenši s 24. novembrom 2015 (v nadaljevanju vsak takšen dan: "**Dan Dospelosti Plačila Obresti**"), razen če je v Pogoju 5 določeno drugače.

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

Znesek obresti iz Obveznic se izračuna od zneska glavnice Obveznic posameznega Imetnika in se pri izplačilu zaokroži navzdol na najbližji 0,01 EUR.

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 dnem takega obdobja, vendar brez vključitve zadnjega dne takega obdobja), ki se deli s številom dni v Obrestnem Obdobju, znotraj katerega je takšno obdobje.

V teh Pogojih:

- (i) "**Delovni dan**" pomeni katerikoli dan, ko posluje plačilni sistem Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET 2), ki uporablja enotno deljeno platformo in je začel delovati dne 19. novembra 2007;
- (ii) "**Obrestna Mera**" pomeni do vključno Dneva Prenehanja Omejitev (kot je opredeljen v Pogoju 7.1), 4,50 odstotka letno, po takšnem dnevu pa 4,80 odstotka letno; in
- (iii) "**Obrestno Obdobje**" pomeni obdobje od vključno Dneva Izdaje do (vendar ne vključno) prvega Dneva Dospelosti Plačila Obresti in vsako obdobje od (vključno) posameznega Dneva Dospelosti Plačila Obresti do (vendar ne vključno) prvega naslednjega Dneva Dospelosti Plačila Obresti.

4. IZPLAČILO GLAVNICE IN ODKUP

4.1 Glavnica Obveznic

Glavnica Obveznice ob določenem času je enaka njenemu nominalnemu znesku.

4.2 Izplačilo glavnice ob dospelju

Če Obveznice ne bodo pred tem izplačane ali odkupljene in razveljavljene, bo glavnica Obveznic izplačana dne 24. novembra 2019, razen če iz Pogoja 5 ne izhaja kaj drugega.

4.3 Odkup in razveljavitev

Izdajatelj lahko kadarkoli odkupi 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 evrih na evro račune Upravičencev do takšnih plačil (kot so ti opredeljeni spodaj). 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:

- (i) "**Upravičenec**" pomeni, v zvezi s posamezno denarno obveznostjo na podlagi Obveznic, 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;
- (ii) "**Relevantni Čas**" pomeni, v zvezi s posamezno denarno obveznostjo na podlagi Obveznic, zaključek tretjega KDD Delovnega Dne (kot je opredeljen spodaj) pred dnevom dospelosti takšne obveznosti;
- (iii) "**KDD Delovni Dan**" pomeni dan, ko posluje KDD; in
- (iv) "**evro račun**" pomeni, v zvezi s posamezno osebo, račun, ki se za takšno osebo določi v skladu s Pogojem 5.2 in na katerega je mogoče izplačevati zneske v evrih iz naslova obveznosti na podlagi Obveznic.

5.2 Obvestilo o evro računu

Vsak Imetnik ali Upravičenec določi svoj evro račun tako, da sporoči Izdajatelju podatke o takšnem računu bodisi (a) v skladu z navodili, ki jih Imetniku ali Upravičencu na njegovo zahtevo, dano v skladu s Pogojem 14, posreduje Izdajatelj ali morebitni plačilni agent, imenovan v skladu s Pogojem 5.6 ali (b) na drug 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 določi svojega evro računa 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 je njegov evro račun pravilno sporočen 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 ustrezní 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 evro 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

Izdajatelj je dolžan izvrševati vsa plačila glavnice in obresti iz Obveznic brez odtegljajev ali odbitkov 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 ali odbitek določen s predpisi.

V takšnem primeru je Izdajatelj Upravičencem dolžan izplačati tolikšne dodatne zneske, da Upravičenci po odtegljaju ali odbitku prejmejo enak znesek, kot če odtegljaja ali odbitka ne bi bilo. Ne glede na zgoraj navedeno takšnih dodatnih zneskov ni treba plačati:

- (i) 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
- (ii) če gre za plačilo osebi (ali komu drugemu za račun takšne osebe), ki ne bi bila zavezana za takšen odtegljaj ali odbitek, 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
- (iii) 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
 - (iv) če gre za odtegljaj ali odbitek pri plačilu fizični osebi (ali komu drugemu za račun fizične osebe), določen v skladu z Direktivo Sveta št. 2003/48/ES ali katerokoli drugo direktivo Evropske Unije, s katero se uveljavljajo sklepi sveta ECOFIN, sprejeti na seji v času od 26. do 27. novembra 2000 glede obdavčitve prihodkov od prihrankov ("Direktiva"), oziroma s predpisom, ki Direktivo uveljavlja ali izvaja ali je sprejet z namenom uskladitve z njo; ali
 - (v) v primeru in v obsegu, v katerem bi bilo treba takšen znesek odtegniti v skladu s predpisi, ki se uporabljajo na Dan Izdaje.

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 zavrženo, dan, ko Izdajatelj obvesti Upravičenca, da bo plačilo izvršil, 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).

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

7. ZAVEZE IZDAJATELJA

7.1 Pomen izrazov

V teh Pogojih:

- (a) "**Datum 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 obdobjem, konsolidirani čisti dobiček Skupine, preden se upoštevajo (brez dvojnega upoštevanja):
 - (i) rezervacije ali plačila za račun davkov, vključno z odloženimi davki;
 - (ii) natečene ali dolgovane obresti, ki jih je Skupina dolžna plačati v zvezi s Finančnim Dolgom;
 - (iii) postavke, ki se štejejo kot izredne ali izjemne postavke, vključno z zneski, ki se nanašajo na prevrednotenje kakšnega sredstva ali na knjgovodski dobiček oziroma izgubo, ki nastane ob razpolaganju Skupine s kakšnim sredstvom izven rednega poslovanja; in
 - (iv) zneski, ki so posledica amortizacije ali popravkov vrednosti neopredmetenih sredstev ali amortizacije in popravkov vrednosti opredmetenih sredstev.
- (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 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, zmanjšan za Denar in Denarju Enakovredne Naložbe vseh članov Skupine.
- (g) "**Obstoječe Obveznosti**" pomeni obveznosti, vključno z obveznostmi, nastalimi po Dnevu Izdaje, katerih skupna višina ne presega:
 - (i) v času od Dneva Izdaje Obveznic do objave prvih revidiranih letnih računovodskih izkazov Skupine po Dnevu Izdaje: skupnega zneska z Zavarovanji zavarovanih obveznosti, ki so razkrite v Prospektu;
 - (ii) ob vsakem kasnejšem času: skupnega zneska z Zavarovanji zavarovanih obveznosti, ki so razkrite v nazadnje objavljenih revidiranih letnih računovodskih izkazih Skupine, niti skupnega zneska z Zavarovanji zavarovanih obveznosti, ki so razkrite v Prospektu.
- (h) "**Obvladujoča Družba**" pomeni, v razmerju do določene družbe (Družba A), osebo, katere Odvisna Družba je Družba A.
- (i) "**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 Datuma Prenehanja Omejitev.
- (j) "**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.
- (k) "**Povezana Družba**" pomeni, v zvezi s kakšno osebo, Odvisno Družbo ali Obvladujočo Družbo takšne osebe, kakor tudi vsako drugo Odvisno Družbo njene Obvladujoče Družbe.
- (l) "**Preoblikovanje**" pomeni združitev, delitev ali drug posel, o katerem mora v skladu s slovenskim Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1) odločiti skupščina delničarjev Izdajatelja.
- (m) "**Prospekt**" pomeni prospekt, ki ga Izdajatelj objavi v zvezi z uvrstitvijo Obveznic v trgovanje na borznem trgu Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, d.d., Ljubljana.
- (n) "**Relevantna Zadolženost**" pomeni vse obveznosti, katerih prvotni rok zapadlosti je daljši od enega leta in izvirajo iz 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 pomudbo ali ne).
- (o) "**Skupina**" pomeni, ob določenem času, Izdajatelja in njegove Odvisne Družbe v tem času.
- (p) "**Zavarovanje**" pomeni hipoteko, zastavno pravico, odstop v zavarovanje ali drugo pravico na premoženju, 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, s katerimi se zavarujejo Obstoječe Obveznosti, razen Relevantne Zadolženosti;

(ii) Zavarovanja, nastala na podlagi samega zakona v običajnem teku poslovanja, s katerimi so zavarovane obveznosti razen Relevantne Zadolženosti;

(iii) 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;

(iv) 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;

(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:

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

(b) 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) 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 na podlagi podatkov iz nazadnje objavljenih letnih revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov Skupine, nižje od 4,25;
 - (iv) vsa posojila, dana po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.5 Prepoved poroštev

- (a) Izdajatelj se zavezuje da ne bo, in da bo poskrbel, da tudi noben drug član Skupine ne bo, prevzel ali dopustil obstoja odgovornosti za obveznosti kakšne druge osebe, razen v primerih iz odstavka (b) tega Pogoja 7.5.
- (b) Odstavek (a) zgoraj ne velja za:
 - (i) poročstva za obveznosti člana Skupine, ki jih je prevzel v običajnem teku svoje gospodarske dejavnosti;
 - (ii) poročstva za obveznosti oseb, ki niso člani Skupine, katerih skupni znesek ne presega 1.000.000,00 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 kakšen delež v svojem osnovnem kapitalu ali sprejel sklep o tem.
- (b) Odstavek (a) zgoraj ne velja za:
- (i) plačila članov Skupine, z izjemo Izdajatelja, v korist njihovih delničarjev; ali
 - (ii) transakcije, razkrite v Prospektu; ali
 - (iii) transakcije, ki jih zahtevajo veljavni predpisi; ali
 - (iv) izplačila dividend delničarjem Izdajatelja, izvršena po objavi konsolidiranih revidiranih računovodskih izkazov Skupine za poslovno leto, na katerega se takšne dividende nanašajo, pod pogojem, da je razmerje Neto Dolg / EBITDA, izračunano na podlagi podatkov, vsebovanih v takšnih računovodskih izkazih, vendar z upoštevanjem denarnega zneska, izplačanega kot dividende, nižje od 4,25; ali
 - (v) izplačila in druge transakcije po Dnevu Prenehanja Omejitev.

7.7 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, ki ni Zavarovanje iz alineje (i) odstavka (b) Pogoja 7.2 in ki ni bilo razkrito v predhodni objavi v skladu s tem Pogojem 7.7:
 - (i) opis in vrednost premoženja, na katerem obstaja takšno Zavarovanje;
 - (ii) višina, končna zapadlost in dolžnik obveznosti, ki so s takšnim Zavarovanjem zavarovane;
 - (iii) pojasnilo, ali in na podlagi katere izjeme iz odstavka (b) Pogoja 7.2 je takšno Zavarovanje dopustno;
- (b) v zvezi s Preoblikovanjem, ki nastopi po datumu Prospekta:
 - (i) opis Preoblikovanja;
 - (ii) pojasnilo, ali in na podlagi katere izjeme iz odstavka (b) Pogoja 7.3 je takšno Preoblikovanje dopustno;
- (c) v zvezi z vsakim posojilom, ki ga da Izdajatelj ali kakšen član Skupine, razen posojil iz alineje (i) in (ii) odstavka (b) Pogoja 7.4:
 - (i) višina, končna zapadlost in posojilojemalec takšnega posojila;
 - (ii) pojasnilo, ali in na podlagi katere izjeme iz odstavka (b) Pogoja 7.4 je takšno posojilo dopustno;

- (d) v zvezi s prevzemom odgovornosti Izdajatelja ali drugega člana Skupine za obveznosti kakšne druge osebe, razen poroštev iz alinee (i) odstavka (b) Pogoja 7.5:
 - (i) višina, končna zapadlost in dolžnik obveznosti;
 - (ii) pojasnilo, ali in na podlagi katere izjeme iz odstavka (b) Pogoja 7.5 je takšno poročstvo dopustno;
- (e) v zvezi z izplačili iz odstavka (a) Pogoja 7.6, razen plačil iz alinee (i) odstavka (b) Pogoja 7.6:
 - (i) opis vrste izplačila in višina izplačila;
 - (ii) pojasnilo, ali in na podlagi katere izjeme iz odstavka (b) Pogoja 7.6 je takšno Zavarovanje 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 Ne-plačilo

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; ali
- (c) upnik postane upravičen uveljaviti svoje pravice iz Zavarovanja, ki ga je za takšne obveznosti zagotovil Izdajatelj ali drug član Skupine; ali

8.4 Insolventnost itd.

(i) Izdajatelj postane insolventen ali nesposoben poravnati svoje dolgove ob njihovi dospelosti; (ii) imenovan je upravitelj prisilne poravnave ali stečajni upravitelj Izdajatelja ali celotnega oziroma pomembnega dela premoženja in dohodkov Izdajatelja (ali pa je vložen predlog za takšno imenovanje); (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 zagrozi, 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 v skladu s pravom Republike Slovenije 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. SKUPŠČINA IMETNIKOV OBVEZNIC; SPREMEMBE IN ODPOVED PRAVICI

10.1 Pomen izrazov

V teh Pogojih imajo naslednji izrazi naslednje pomene:

- (a) "**Predsednik**" pomeni, v zvezi s posamezno Skupščino, posameznika, ki predseduje Skupščini v skladu s Pogojem 10.4.
- (b) "**Izredni Sklep**" pomeni sklep, sprejet na Skupščini, sklicani in izpeljani v skladu s tem Pogojem 10, z večino glasov Imetnikov Obveznic:
 - (i) katerih skupni nominalni znesek, v primeru Pridržane Odločitve, predstavlja vsaj 75 odstotkov skupnega nominalnega zneska vseh Obveznic v obtoku; oziroma
 - (ii) katerih skupni nominalni znesek, v vseh drugih primerih, predstavlja vsaj 66⅔ odstotkov skupnega nominalnega zneska vseh na Skupščini zastopanih Obveznic v obtoku.
- (c) "**Skupščina**" pomeni skupščino Imetnikov (ki se sestane na podlagi prvega sklica ali zaradi nadaljevanja po odlogu).
- (d) Šteje se, da je Obveznica "**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 (v kolikor je bila odkupljena) razveljavljena v skladu s Pogojem 4.2; ali
 - (ii) za namene tega Pogoja 10, če je njen Imetnik Izdajatelj ali njegova Povezana Družba (kot so opredeljene v Pogoju 7.1) oziroma kdo drug za račun katere od njih.
- (e) "**Pobudnik**" pomeni Izdajatelja v vlogi osebe, ki sklicuje Skupščino.
- (f) "**Pooblaščenec**" pomeni, v zvezi s posamezno Skupščino, osebo, ki ji je bilo podeljeno pooblastilo enega ali več Imetnikov za glasovanje na takšni Skupščini, razen:

- (i) osebe, kateri je bilo takšno pooblastilo preklicano in je bil Izdajatelj o tem pisno obveščen vsaj 24 ur pred časom, določenim za Skupščino; in
 - (ii) osebe, ki ji je bilo podeljeno pooblastilo za glasovanje na Skupščini, ki je bila preložena zaradi nesklepčnosti in ji ni bilo podeljeno novo pooblastilo za glasovanje pri nadaljevanju Skupščine po preložitvi.
- (g) **"Pridržana Odločitev"** pomeni, če ni v naslednjem odstavku (Odločitve, za katere se zahteva soglasje) drugače določeno, odločitev o vsakem predlogu Pobudnika:
- (i) za spremembo dneva ali načina določitve dneva, določenega za plačilo glavnice, obresti ali drugega zneska, dolgovanega na podlagi Obveznic, za znižanje ali odpust glavnice, obresti ali drugega zneska, ki zapade v plačilo na katerikoli dan na podlagi Obveznic, ali za spremembo načina izračuna zneska glavnice, obresti ali drugega zneska, ki zapade v plačilo na katerikoli dan na podlagi Obveznic;
 - (ii) za spremembo valute, v kateri se izplača kakšen znesek, dolgovan na podlagi Obveznic, ali načina izplačila takšnega zneska;
 - (iii) za spremembo določil o sklepnosti Skupščine ali večini, ki je potrebna za sprejetje Izrednega Sklepa, Pisnega Sklepa ali drugega sklepa Imetnikov, ali določil o najmanjšem številu ali deležu oddanih glasov ali najmanjšem številu ali deležu Obveznic, ki jih je treba imeti v zvezi s posamezno odločitvijo ali dejanjem Imetnikov ali v njihovem imenu;
 - (iv) za spremembo pomena pojmov "Pridržana Odločitev", "Izredni Sklep", "v obtoku" ali "Pisni Sklep";
 - (v) za spremembo ali odpoved uveljavljanju določil, vsebovanih v Pogoju 2; ali
 - (vi) za spremembo določil o okoliščinah, v katerih je mogoče določiti predčasno dospelost Obveznic, ki so vsebovana v Pogoju 8.
- (h) **"Odločitve, za katere se zahteva soglasje"**, pomeni odločitev o predlogu:
- (i) za spremembo prava, po katerem se presojuje obveznosti iz Obveznic, za spremembo sodišč, v pristojnost katerih je privolil Izdajatelj v Obveznicah, ali za spremembo odpovedi imunitete Izdajatelja v zvezi s tožbami ali postopki, ki jih začne katerikoli od Imetnikov, kot je določeno v Pogoju 15;
 - (ii) za spremembo določil teh Pogojev, ki se nanašajo na zamenjavo ali nadomestitev Obveznic za, ali spremembo Obveznic v, druge obveznosti ali vrednostne papirje Izdajatelja (razen če gre za zamenjavo Obveznic na podlagi Pogoja 12) ali druge osebe, s katero se ti Pogoji spremenijo tako, da so za imetnike Obveznic, za katere veljajo ti Pogoji, manj ugodni kot:
 - (A) določila, ki veljajo za obveznosti ali vrednostne papirje Izdajatelja oziroma druge osebe, ki so rezultat takšne zamenjave, nadomestitve ali spremembe; ali

- (B) če je rezultat zamenjave ali nadomestitve več kot ena serija drugih obveznosti ali vrednostnih papirjev, določbe serije, ki ima največji skupni nominalni znesek; ali
- (iii) za spremembo tega določila (Odločitve, za katere se zahteva soglasje),
in je veljavna le, če z njo soglašata Izdajatelj in Imetniki vseh Obveznic v obtoku.
- (i) "**Sprememba**" pomeni spremembo teh Pogojev, ki je, razen v primerih, navedenih v prejšnjem odstavku (Odločitve, za katere se zahteva soglasje), odobrena z Izrednim Sklepom ali Pisnim Sklepom in s katero soglašata Izdajatelj.
- (j) "**Glasovalec**" pomeni, v zvezi s posamezno Skupščino, osebo, ki je 48 ur pred časom, določenim za začetek takšne Skupščine, v Centralnem Registru vpisana kot Imetnik ene ali več Obveznic ali Pooblaščenec takšne osebe.
- (k) "**Pisni Sklep**" pomeni sklep v pisni obliki, podpisan s strani Imetnikov Obveznic, katerih skupni nominalni znesek predstavlja v primeru Pridržane Odločitve vsaj 75 odstotkov, v primeru kakšne druge odločitve pa 66⅔ odstotkov skupnega nominalnega zneska vseh Obveznic v obtoku. Pisni sklep je lahko vsebovan v eni sami listini ali v več ločenih listinah z enako obliko, od katerih je vsaka podpisana s strani ali v imenu enega ali več Imetnikov.
- (l) "**24 ur**" pomeni obdobje v trajanju 24 ur, v katerega je v celoti ali deloma vključen del dneva, v katerem poslujejo banke v kraju Skupščine (pri tem pa se dan Skupščine ne upošteva); če navedeni pogoj ni izpolnjen, se to obdobje podaljša za eno ali več 24-urnih obdobji, dokler v obdobje ni vključen tudi celoten dan ali del dneva, v katerem banke poslujejo v kraju Skupščine.
- (m) "**48 ur**" pomeni dve zaporedni obdobji 24 ur.

10.2 Sklic Skupščine

Izdajatelj lahko kadarkoli skliče Skupščino in jo je dolžan sklicati, če to pisno zahtevajo Imetniki Obveznic, katerih skupni nominalni znesek predstavlja vsaj eno desetino skupnega nominalnega zneska vseh Obveznic v obtoku.

10.3 Obvestilo o sklicu

Obvestilo o sklicu skupščine, ki vsebuje datum, uro in kraj Skupščine, mora biti dano Imetnikom vsaj 21 dni pred dnem Skupščine (pri čemer se v ta rok ne vštejeta dan, ko je dano obvestilo o sklicu, in dan Skupščine). V obvestilu mora biti navedeno (i) celotno besedilo predlaganih sklepov, (ii) opis načina in roka za imenovanje Pooblaščenec, pri čemer mora biti skrajni rok za imenovanje Pooblaščenec 24 ur pred časom, določenim za začetek Skupščine in (iii) ime Predsednika, ki ga je imenoval Pobudnik.

10.4 Predsednik

Skupščini predseduje fizična oseba (ki je lahko, vendar ni nujno, da je, Imetnik), ki jo imenuje Pobudnik za predsednika na tej skupščini. Če oseba, imenovana za predsednika ni prisotna na kraju Skupščine po poteku 15 minut od časa, določenega za začetek Skupščine, so prisotni dolžni izbrati za predsedujočega nekoga izmed njih, sicer lahko Predsednika imenuje Pobudnik.

10.5 Sklepčnost

Skupščina je sklepčna in lahko veljavno sprejema Izredne Sklepe:

- (i) če so pri odločanju prisotni ali zastopani Imetniki Obveznic, katerih skupni nominalni znesek presega 50 odstotkov skupnega nominalnega zneska vseh Obveznic v obtoku; ali
- (ii) v primeru Skupščine, ki se nadaljuje po preložitvi zaradi nesklepčnosti, če so pri odločanju prisotni ali zastopani Imetniki Obveznic, katerih skupni nominalni znesek dosega vsaj 25 odstotkov skupnega nominalnega zneska vseh Obveznic v obtoku,

ne glede na zgoraj navedeno pa je Izredni Sklep o posamezni Pridržani Odločitvi lahko veljavno sprejet le na Skupščini, na kateri so pri odločanju prisotni ali zastopani Imetniki Obveznic, katerih skupni nominalni znesek dosega vsaj 75 odstotkov skupnega nominalnega zneska vseh Obveznic v obtoku.

10.6 Preložitev zaradi nesklepčnosti

Če sklepčnost Skupščine ni dosežena v 15 minutah po času, določenem za njen začetek:

- (i) se v primeru, če je bila Skupščina sklicana na zahtevo Imetnikov, Skupščina razpusti; in
- (ii) se v vsakem drugem primeru Skupščina preloži, Predsednik pa določi kasnejši dan (ki ne sme biti manj kot 14 dni in ne več kot 42 dni po prvotnem dnevu Skupščine) in kraj nadaljevanja Skupščine;

lahko sklicatelj ne glede na navedeno odloči, da se takšna Skupščina razpusti, in nobena Skupščina ne more biti zaradi nesklepčnosti preložena več kot enkrat.

10.7 Preložitev Skupščine

Predsednik lahko s soglasjem Skupščine (oziroma je dolžan na zahtevo Skupščine) preloži Skupščino na kasnejši čas oziroma na drug kraj, vendar pa je mogoče na takšni Skupščini opravljati samo dejanja, ki bi jih bilo mogoče veljavno opraviti na Skupščini, ki je bila preložena.

10.8 Obvestilo o preložitvi

Pogoj 10.3 velja tudi v zvezi z nadaljevanjem Skupščine, ki je bila preložena zaradi nesklepčnosti, pri čemer:

- (i) se rok sklica skrajša na najmanj 10 dni (pri čemer se v ta rok ne vštejeta dan, ko je dano obvestilo o sklicu, in dan nadaljevanja Skupščine); in
- (ii) morajo biti v obvestilu o sklicu opisane zahteve za sklepčnost Skupščine ob njenem nadaljevanju.

Obvestilo o nadaljevanju Skupščine, ki je bila preložena iz kakšnega drugega razloga, ni potrebno.

10.9 Udeležba

Skupščine se lahko udeležijo in imajo na njej besedo naslednje osebe:

- (i) glasovalci;

- (ii) predstavniki Izdajatelja;
- (iii) finančni svetovalci Izdajatelja;
- (iv) pravni svetovalec Izdajatelja;
- (v) finančni svetovalci Imetnikov, prisotnih ali zastopanih na Skupščini;
- (vi) pravni svetovalec Imetnikov, prisotnih ali zastopanih na Skupščini; in
- (vii) vsaka druga oseba, za katero tako odobri Skupščina.

10.10 Glasovanje z dvigovanjem rok

O vsakem vprašanju Skupščina najprej odloča tako, da se glasuje z dvigovanjem rok. Če najkasneje ob razglasitvi rezultata glasovanja ni veljavno zahtevano glasovanje o istem vprašanju s štetjem glasov, velja Predsednikova ugotovitev, da je bil z dvigovanjem rok določen sklep sprejet oziroma sprejet z določeno večino ali zavrnjen oziroma zavrnjen z določeno večino, za dokončno in ni potrebno dokazovati števila glasov, ki so bili oddani za sklep ali proti njemu.

10.11 Glasovanje s štetjem glasov

Zahteva za glasovanje s štetjem glasov je veljavna, če jo da Predsednik, Izdajatelj ali eden ali več Glasovalcev, ki so Imetniki Obveznic, katerih skupni nominalni znesek dosega vsaj eno petdesetino skupnega nominalnega zneska vseh Obveznic v obtoku, ali Pooblašenci takšnih Imetnikov. Glasovanje s štetjem glasov se lahko izvede takoj ali po preložitvi, o čemer odloča Predsednik, razen v primeru glasovanja o izvolitvi Predsednika ali o preložitvi, ki se izvede brez preložitve. Veljavna zahteva za glasovanje s štetjem glasov ne preprečuje nadaljevanja dela Skupščine v zvezi z drugimi zadevami, o čemer odloča Predsednik.

10.12 Glasovi

Vsak Glasovalec ima (a) v primeru glasovanja z dvigovanjem rok en glas in (b) v primeru glasovanja s štetjem glasov po en glas za vsako Obveznico, katere Imetnik je on sam ali oseba, ki jo zastopa. V primeru neodločenega glasovanja ima odločilni glas Predsedujoči.

Glasovalec ni dolžan izkoristiti vseh glasov, do katerih je upravičen, niti (v primeru glasovanja s štetjem glasov) glasovati z vsemi glasovi, do katerih je upravičen, na enak način.

10.13 Veljavnost glasov, oddanih po pooblaščenih

Na zahtevo Pobudnika je na Skupščini treba predložiti notarsko overjen izvod listine o imenovanju Pooblaščenca in ustrezna dokazila o istovetnosti v takšni listini navedenega Pooblaščenca, pri čemer pa Pobudnik ni zavezan preverjati veljavnosti takšnega imenovanja ali obsega pooblastil posameznega Pooblaščenca.

Glasovi, oddani po Pooblaščenču, so veljavni tudi v primeru, če je bilo pooblastilo ali navodilo, dano takšnemu Pooblaščenču, spremenjeno ali preklicano, pod pogojem, da Pobudnik o takšni spremembi ali preklicu ni bil pisno obveščen vsaj 24 ur pred časom, določenim za začetek Skupščine. Če pooblastilo Pooblaščenču, podeljeno za glasovanje na posamezni Skupščini, ni preklicano, ostane takšno pooblastilo v veljavi tudi za nadaljevanje Skupščine po preložitvi. Ne glede na navedeno mora

Pooblaščenec za glasovanje na nadaljevanju Skupščine, ki je bila preložena zaradi nesklepčnosti, pridobiti novo pooblastilo za glasovanje ob nadaljevanju Skupščine.

10.14 Pristojnosti

Brez poseganja v siceršnje pravice in pooblastila Skupščine ali katerekoli osebe lahko Skupščina z Izrednim Sklepom:

- (i) sprejme vsako Pridržano Odločitev;
- (ii) sprejme vsak predlog Pobudnika za spremembo, razveljavitev, predruženje ali prilagoditev kateregakoli Pogoja ali določila, ki ureja obveznosti Pobudnika iz Obveznic ali v zvezi z njimi;
- (iii) soglaša s tem, da kakšna druga oseba postane zavezanec za obveznosti iz Obveznic namesto Pobudnika;
- (iv) odloči o vnaprejšnji odobritvi neizpolnitve ali naknadni odpovedi uveljavljanja pravic na podlagi neizpolnitve kakšne obveznosti Pobudnika iz naslova Obveznic ali v zvezi z njimi oziroma kakšnega dejanja ali opustitve, ki bi sicer predstavljala Kršitev;
- (v) pooblasti katerokoli osebo, da podpiše listine in stori vse potrebno za uveljavitev kakšnega Izrednega Sklepa;
- (vi) podeli druga pooblastila ali dovoljenja, ki morajo biti podeljena z Izrednim Sklepom; in
- (vii) imenuje katerekoli osebe v odbor, ki zastopa interese Imetnikov, in na takšen odbor prenese pooblastila, ki bi jih sicer lahko Imetniki izvrševali sami z Izrednim Sklepom.

10.15 Izredni sklep zavezuje vse Imetnike

Izredni Sklep, ki ga pravilno sprejme Skupščina, sklicana v skladu s tem Pogojem 10, in s katerim soglaša Izdajatelj, zavezuje vse Imetnike, ne glede na to, ali so bili prisotni na Skupščini ali ne, in ne glede na to, ali so glasovali za takšen Izredni Sklep ali proti njemu, in vsak Imetnik ga je dolžan skladno s tem upoštevati. Pobudnik je dolžan obvestiti Imetnike o vsakem izidu glasovanja o Izrednem Sklepu v skladu s Pogojem 14 v 14 dneh po zaključku Skupščine.

10.16 Zapisnik

O poteku Skupščine in njenih sklepih se vodi zapisnik. Zapisnik, podpisan s strani Predsednika, predstavlja zadosten (prima facie) dokaz, da je Skupščina potekala tako, kot je zabeleženo v zapisniku. Če se in dokler se ne dokaže nasprotno, velja Skupščina, v zvezi s katero je bil sestavljen in podpisan zapisnik, za pravilno sklicano, na takšni Skupščini izvedeni postopki in sprejeti sklepi pa veljajo za pravilno izvedene in sprejete.

10.17 Pisni sklep

Vsak Pisni Sklep učinkuje enako kot Izredni Sklep in zavezuje vse Imetnike, ne glede na to, ali so ga podpisali ali ne.

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, pod pogojem, da je to ugotovljeno v podpisnem pravnem mnenju večje mednarodne odvetniške družbe.

12. ZAMENJAVA OBVEZNIC

Če (a) je s sprejetjem Izrednega Sklepa ali podpisom Pisnega Sklepa 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.

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.

V tem Pogoju 12:

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

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 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 način, ki ga takrat veljavni predpisi Republike Slovenije določajo za objavo nadzorovanih informacij. Objavljeno obvestilo se šteje za dano, ko je objavljeno, če pa je objavljeno večkrat, se šteje za dano na dan prve objave.

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.

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.

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 in v ta namen daje nepreklicno privolitev v pristojnost teh sodišč.

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 kakršnenkoli 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 katerikoli 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.

PRILOGA 2

Pregled zavarovanih bančnih kreditov v skupini SIJ

V nadaljevanju je naveden seznam kreditnih obveznosti, ki se v skladu s Pogojem 7.1 (g) upoštevajo kot »**Obstoječe obveznosti**« Izdajatelja.

Kreditne obveznosti po stanju na dan 30. september 2014

Družba	Znesek kredita v EUR	Znesek v drugi valuti	Nečrpani del v EUR	Zapadlost	Zavarovanje
Acroni	3.943.661		0	18. 1. 2017	hipoteka, oprema
	6.942.708		0	17. 4. 2017	hipoteka, oprema
	1.880.456		0	17. 10. 2019	hipoteka
	825.000		0	1. 4. 2018	oprema
	1.360.000		0	1. 10. 2018	oprema
	2.890.000		0	1. 10. 2018	oprema
	12.675.000		0	1. 12. 2014	terjatve
	1.153.500		0	1. 12. 2015	oprema
	1.250.000		0	1. 7. 2015	oprema
	2.812.500		0	1. 9. 2015	oprema
	1.312.817		0	31. 3. 2015	hipoteka
	0		10.000.000	30. 6. 2015	hipoteka
	18.000.000		0	30. 6. 2018	oprema
	0		2.000.000	12. 12. 2014	terjatve v višini 50 % vrednosti kredita
	20.000.000		0	25. 7. 2015	terjatve
	7.774.930		0	29. 10. 2021	hipoteka
	770.000		0	15. 6. 2015	hipoteka, oprema
	6.635.852		0	29. 10. 2021	hipoteka
	27.560.000		0	30. 9. 2021	hipoteka, zaloge, oprema
	1.000.000		0	30. 6. 2016	hipoteka, oprema
6.346.154		0	15. 9. 2020	hipoteka, oprema	
Acroni SKUPAJ	125.132.579		12.000.000		
Dankor	270.874		0	31. 12. 2018	hipoteka
	12.985		0	30. 9. 2015	hipoteka
	55.537		0	31. 7. 2016	hipoteka
	104.760		0	15. 2. 2015	hipoteka
Dankor SKUPAJ	444.156		0		
Elektrode	0		500.000	30. 6. 2015	hipoteka
	291.655		0	20. 4. 2017	oprema
	287.190		0	15. 4. 2017	oprema
	49.240		0	20. 12. 2015	oprema
	271.860		0	15. 12. 2016	oprema
	21.250		0	28. 10. 2015	oprema
	116.380		0	27. 11. 2016	oprema
Elektrode SKUPAJ	1.037.575		500.000		

Kreditne obveznosti po stanju na dan 30. september 2014 (nadaljevanje)

Družba	Znesek kredita v EUR	Znesek v drugi valuti	Nečrpani del v EUR	Zapadlost	Zavarovanje
Kopo International	5.617.129	7,5 mio USD	343.294	26. 3. 2016	terjatve, zaloge
Kopo International SKUPAJ	5.617.129		343.294		
Metal Ravne	7.800.000		0	15. 12. 2017	hipoteka, oprema
	8.783.334		0	31. 12. 2018	hipoteka
	236		2.999.764	30. 6. 2015	hipoteka
	8.900.000		0	30. 9. 2016	hipoteka, oprema
	10.000.000		0	25. 7. 2015	terjatve
	1.685.185		0	15. 11. 2015	oprema
	304.553		0	1. 12. 2014	oprema
	352.950		0	11. 2. 2015	oprema
	3.933.333		0	28. 3. 2017	hipoteka, oprema
	2.823.532		0	1. 8. 2016	oprema
	3.929.350		0	31. 12. 2017	hipoteka, oprema
	1.065.966		0	30. 9. 2016	oprema
Metal Ravne SKUPAJ	49.578.439		2.999.764		
Niro Wenden	226.006		773.994	28. 2. 2015	zaloge
	459.000		1.341.000	30. 12. 2020	nova investicija – oprema v pridobivanju
Niro Wenden SKUPAJ	685.006		2.114.994		
Metal Eko	420.695	50 mio RSD	0	30. 9. 2015	terjatve do družb izven skupine v višini 12,5 mio RSD
Metal-Eko SKUPAJ	420.695				
Odpad Pivka	10.378.601		121.399	29. 11. 2014	terjatve do družb v Skupini SIJ ali/in izven skupine – opomba pod tabelo
Odpad Pivka SKUPAJ	10.378.601		121.399		
Noži Ravne	150.000		0	20. 7. 2016	oprema
	300.000		0	20. 7. 2016	oprema
Noži Ravne SKUPAJ	450.000		0		
RSC	106.251		0	10. 12. 2014	terjatve, zaloge
	631.000		0	11. 8. 2015	hipoteka
	3.000.000		0	15. 6. 2018	hipoteka, garancija SID
	525.000		0	12. 1. 2016	hipoteka
RSC SKUPAJ	4.262.251		0		
Serpa	142.710		0	30. 10. 2016	oprema
Serpa SKUPAJ	142.710		0		
SUZ	82.150		0	1. 9. 2015	oprema
SUZ SKUPAJ	82.150		0		
SKUPAJ	198.231.292		18.079.450		

Opombe:

Niro Wenden: kredit je v celoti zavarovan z novo opremo, financirano s kreditom po tej pogodbi – investicija v teku.

Odpad: kredit je zavarovan s terjatvami do družb v skupini SIJ in/ali do družb izven skupine v maksimalnem znesku 8,4 milijona evrov.

Zavarovani krediti pomenijo zavarovanje:

- s hipoteko
- z zastavo opreme in drugega premičnega premoženja
- z zastavo terjatev
- z zastavo zalog

Kot nezavarovani krediti so bili upoštevani krediti, ki so bili najeti pod naslednjimi pogoji:

- brez kakršnegakoli zavarovanja
- s poroštvom SIJ in ostalih družb v skupini, s patronatsko izjavo SIJ in družb v skupini, s terjatvami do družb v skupini (pomeni nezavarovano na ravni skupine SIJ)
- samo z izdajo menic
- z izdajo garancije zavarovalnice ali banke direktno banki kreditodajalki (npr. garancija SID Banke, Hermes ipd.)
- RIBA – ni zavarovanje, temveč način plačevanja v Italiji

Kreditne obveznosti (nastale oz. predvidene) po 30. septembru 2014, ki spadajo v »**Obstoječe obveznosti**«

Kreditne obveznosti po 30. septembru 2014

Družba	Znesek kredita v EUR	Znesek v drugi valuti	Nečrpani del v EUR	Zapadlost	Zavarovanje
Acroni	0		2.000.000	30. 9. 2019	hipoteka, oprema – nova investicija
	0		26.120.000	28. 2. 2024	oprema – nova investicija
KOPO International	0	2,5 mio USD	1.984.127		terjatve, zaloge – pojasnilo spodaj
Skupaj	0		30.104.127		

Opombe:

Acroni: po 30. septembru 2014 sta bili podpisani dve novi kreditni pogodbi za investicije.

KOPO: v teku so dogovori z banko o povišanju obstoječe kreditne linije za 2,5 mio ameriških dolarjev (preračunano v evre po tečaju 1 EUR = 1,26 USD, kar znaša 1.984.127 evrov). Pogodba naj bi bila podpisana do konca leta 2014, zavarovanje pa enako kot po obstoječi kreditni pogodbi – zastava zalog in terjatev.

DODATNA RAZKRITJA – Dana poročva izven skupine

Elektrode: družba je po 30. septembru 2014 izdala poročvo v višini 72.319,39 evra za kreditne obveznosti družbe izven skupine SIJ z zapadlostjo 1. novembra 2017.

To poročilo je bilo dano banki za zavarovanje obveznosti izvajalca investicijskega projekta sanacije razsvetljave in izboljšanja porabe energije. Razlog za izdajo poročila je predvsem v tem, da je izvajalec pooblaščen za pridobitev evropskih sredstev za ta projekt, kar se pozitivno odraža tudi na končni ceni investicije.

SUZ: družba je po 30. septembru 2014 izdala poročilo v višini 33.659,55 evra za kreditne obveznosti družbe izven skupine SIJ z zapadlostjo 1. novembra 2019. To poročilo je bilo dano banki za zavarovanje obveznosti izvajalca investicijskega projekta sanacije razsvetljave in izboljšanja porabe energije. Razlog za izdajo poročila je predvsem v tem, da je izvajalec pooblaščen za pridobitev evropskih sredstev za ta projekt, kar se pozitivno odraža tudi na končni ceni investicije.

ZAVAROVANE KREDITNE OBVEZNOSTI SKUPAJ

Obstoječe obveznosti	Znesek v valuti	Znesek v EUR
Stanje koriščenih bančnih kreditov na dan 30.9.2014		198.231.292
Stanje še ne koriščenih bančnih kreditov na dan 30.9.2014		18.079.450
Skupaj:		216.310.742
Sklenjeni novi kreditni pogodbi po 30.9.2014		28.120.000
Planirano povišanje kreditne linije*	2,500.000 USD	1.984.127
<i>*(preračunano po tečaju 1 EUR = 1,26 USD za namen izdelave Prospekta, znesek v evrih se bo spreminjal glede na vsakokratni tečaj USD - konec vsakega leta se bo preračunal po srednjem tečaju Banke Slovenije na zadnji dan v posameznem letu)</i>		
Izdana poročila za obveznosti drugih		105.979
Skupaj "Obstoječe obveznosti"		246.520.848