

POROČILO O POSLOVANJU

Skupine SIJ in družbe SIJ d.d. v prvem polletju

2025

Kazalo

Skupina SIJ na kratko	4
Izkaznica Skupine SIJ	5
Izkaznica obvladujoče družbe SIJ d.d.	6
Pomembnejši poslovni dogodki in dosežki v prvem polletju leta 2025	9
Pomembnejši poslovni dogodki po preteku poslovnega obdobja	9
Analiza poslovanja	10
Upravljanje tveganj	20
Trajnostni razvoj	22
Izjava o odgovornosti posloводства	24
Pojasnila k zgoščenim konsolidiranim računovodskim izkazom	25
Skupine SIJ in k zgoščenim računovodskim izkazom družbe SIJ d.d.	25
ZGOŠČENI KONSOLIDIRANI POLLETNI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE SIJ	28
Zgoščeni konsolidirani računovodski izkazi Skupine SIJ	29
ZGOŠČENI POLLETNI RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE SIJ d.d.	46
Zgoščeni računovodski izkazi družbe SIJ d.d.	47

01 UVOD

Skupina SIJ na kratko

PRVO POLLETJE LETA 2025 V ŠTEVILKAH

Prihodki od prodaje (mio. EUR) 518,0 (2024: 582,1)	EBITDA (mio. EUR) 20,6 (2024: 42,2)	Naložbe (mio. EUR) 17,1 (2024: 35,8)
NFD/EBITDA 10,7 (2024: 5,8)	Proizvodnja jekla (tisoč t) 248,1 (2024: 256,5)	Delež izvoza 87,8 % (2024: 86,1 %)
Zaposleni 3.604 (2024: 3.703)	Trajnost Uspešno smo prestali kontrolno presojo po standardu ResponsibleSteel.	

URESNIČEVANJE POSLOVNE STRATEGIJE

Tržni položaj v letu 2025

Smo med štirimi največjimi proizvajalci orodnih jekel v Evropski uniji.

Ostajamo med tremi največjimi proizvajalci debele nerjavne pločevine v Evropski uniji.

Naša **vizija** je doseganje trajnostne rasti in učinkovitosti. Oboje temelji na usmerjenosti h kupcem, izdelkih z višjo dodano vrednostjo in zavzetih zaposlenih.

Naše **poslanstvo** je proizvajati širok nabor jekel in jeklenih izdelkov z upoštevanjem potreb vseh ključnih deležnikov.

Izkaznica skupine SIJ

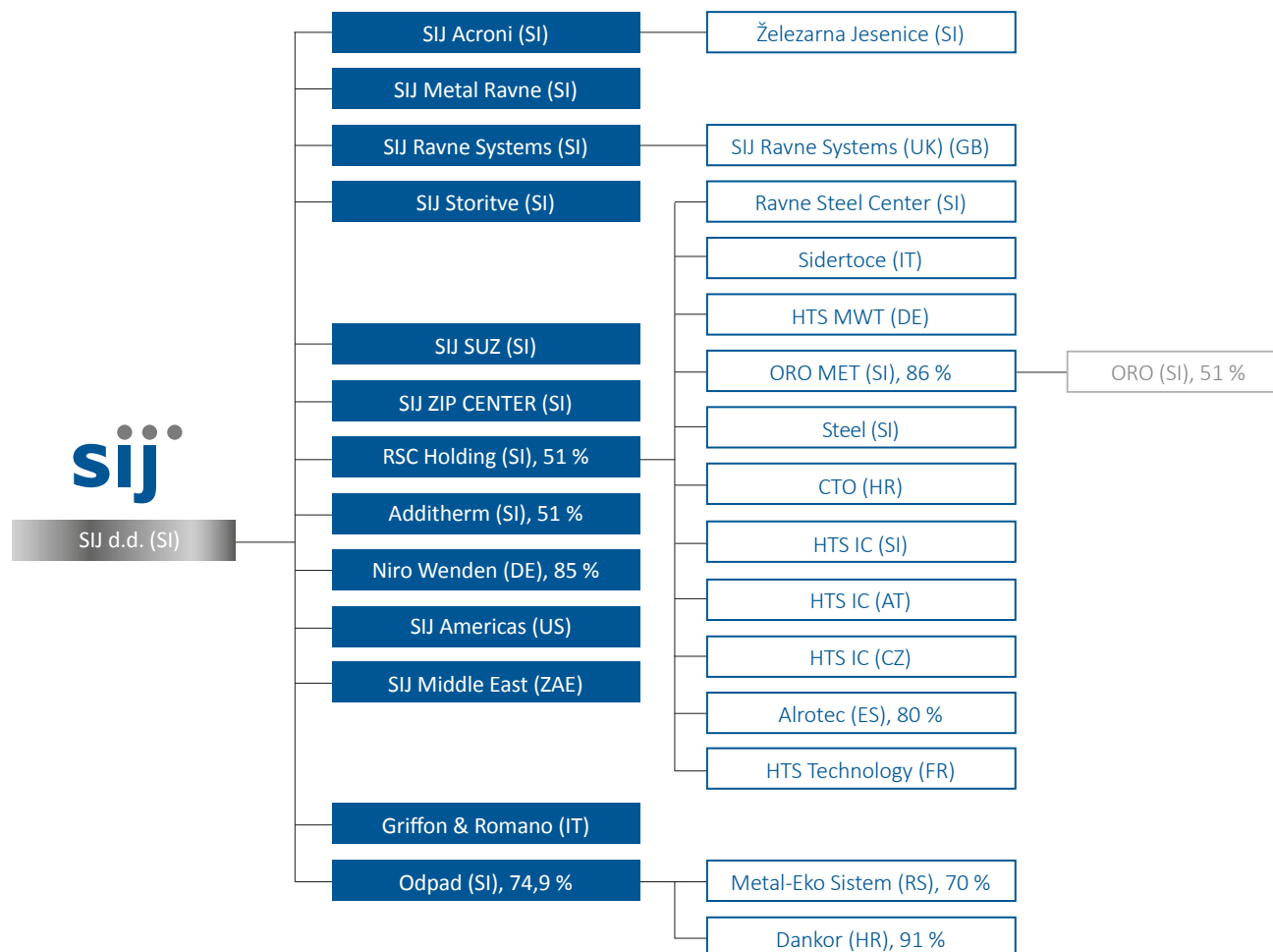
V Skupini SIJ je povezanih 30 družb. Ustanoviteljica oziroma neposredna ali posredna lastnica odvisnih družb Skupine SIJ je upravljajoča družba SIJ d.d., ki nima registriranih podružnic.

Glavne proizvodne odvisne družbe v Sloveniji delujejo pod vodenjem krovne družbe, in sicer na podlagi pogodbo o obvladovanju, ki so jo medsebojno sklenile krovna družba SIJ d.d. ter njene neposredno odvisne družbe z omejeno odgovornostjo. Pogodba o obvladovanju in organiziranju pogodbenega koncerna pod vodstvom obvladujoče družbe SIJ d.d. vključuje družbe SIJ Acroni, SIJ Metal Ravne, SIJ Storitve, SIJ SUZ, SIJ ZIP CENTER in SIJ Ravne Systems. Druge odvisne družbe so praviloma v 100-odstotnem lastništvu ali pod prevladujočim vplivom obvladujoče družbe.

Družbe brez označenega odstotka lastništva so v 100-odstotni lasti družbe SIJ d.d. ali njenih odvisnih družb.

V prvi polovici leta 2024 se je za družbo OOO SSG (RU) začel postopek likvidacije, ki še ni zaključen.

ORGANIZACIJSKA STRUKTURA



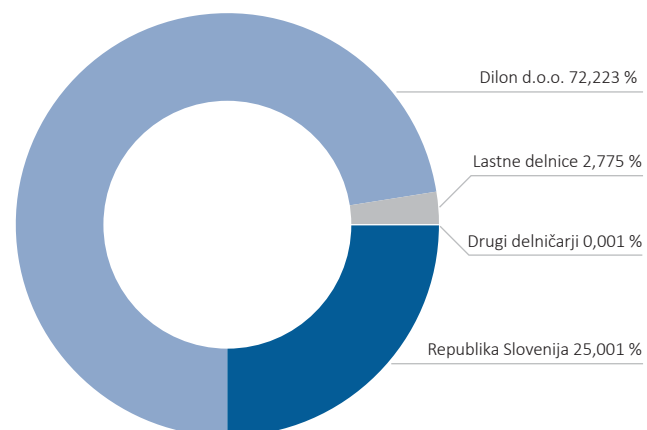


Izkaznica obvladujoče družbe SIJ d.d.

Lastniška struktura 30. junija 2025

Firma:	SIJ – Slovenska industrija jekla, d.d.
Skrajšana firma:	SIJ d.d.
Sedež:	Gerbičeva ulica 98, 1000 Ljubljana, Slovenija
Osnovna dejavnost:	70.100 Dejavnost uprav podjetij
Registrirani vpoklicani kapital:	145.266.065,76 evra
Število delnic:	994.616 navadnih kosovnih delnic

Lastniška struktura 30. junija 2025





Andrey Zubitskiy, predsednik uprave

ORGANI VODENJA IN NADZORA

Uprava družbe SIJ d.d. in njeno širše vodstvo sestavljata vodstvo celotne Skupine SIJ, ki vodi, usmerja in nadzoruje delovanje vseh družb skupine v Sloveniji in tujini.

Uprava

Predsednik uprave je Andrey Zubitskiy.



Tibor Šimonka, glavni podpredsednik



Viacheslav Korchagin, podpredsednik
in glavni izvršni direktor



Igor Malevanov, podpredsednik
in izvršni direktor za finance

Širše vodstvo

Skupina SIJ deluje v mednarodnem poslovnem okolju in na globalnem trgu. Kljub temu tudi med vodstvom prevladujejo lokalni kadri iz Slovenije. Vodstveni kadri v Skupini SIJ so skladno s korporativnimi pravili opredeljeni kot širše vodstvo, ki ga sestavljajo predsednik uprave, podpredsedniki ter direktorji in vodje, ki poročajo neposredno predsedniku uprave oziroma podpredsednikom.

Nadzorni svet

Predsednik nadzornega sveta je Evgeny Zverev.

Namestnik predsednika nadzornega sveta je Miha Resman. Člani nadzornega sveta so Maria Joye, Matej Bastič, Dmitry Davydov in Richard Pochon.

Dne 1. januarja 2025 je na podlagi odstopne izjave prenehal mandat Heleni Ploj Lajovic, po obračunskem obdobju, 29. julija 2025, pa se je iztekel štiriletni mandat Marii Joye in Mateju Bastiču. Na redni letni skupščini, ki je potekala 27. avgusta 2025, je bila za članico nadzornega sveta ponovno imenovana Maria Joye, za novega člana pa Matej Tomlje.

Revizijska komisija

Predsednik revizijske komisije je Miha Resman.

Člana revizijske komisije sta Richard Pochon in mag. Alan Maher.

02 POSLOVNO POROČILO

Pomembnejši poslovni dogodki in dosežki v prvem polletju leta 2025

Februar

Podpisan dogovor z bankami posojilodajalkami

Februarja sta največji družbi Skupine SIJ z večjimi bankami posojilodajalkami podpisali dogovor, ki omogoča stabilno osnovo za strukturiranje, pogajanja in izvedbo celovitega refinanciranja ter optimizacijo dolgoročne kapitalske strukture. Sporazum opredeljuje pogoje, pod katerimi se lahko zagotovijo dodatna sredstva za podporo potrebam Skupine SIJ po obratnem kapitalu, ki so se povečala zaradi rasti prodaje v prvem četrtletju leta 2025. Predvidena dolgoročna kapitalska struktura bi Skupini SIJ zagotavljala finančno stabilnost in likvidnost za uspešno soočanje s trenutno in prihodnjo geopolitično ter makroekonomsko negotovostjo.

Pomembnejši poslovni dogodki po preteku poslovnega obdobja

Julij

Uspešno prestali kontrolno presojo po standardu ResponsibleSteel

V Skupini SIJ smo v začetku julija uspešno prestali kontrolno presojo po standardu ResponsibleSteel. Certifikat trajnostne proizvodnje jekla, ki obravnava ključna področja trajnostnega razvoja – okolje, družbo in upravljanje, smo v Skupini SIJ prvič pridobili aprila 2024.

Avgust

Imenovani novi člani nadzornega sveta

Delničarji so na 47. skupščini, ki je potekala 27. avgusta 2025, za štiriletni mandat imenovali nove člane nadzornega sveta. Ponovno je bila imenovana Maria Joye, novi član pa je postal Matej Tomlje.

Sklenjen dogovor o dodatnem financiranju

Največji proizvodni družbi SIJ Acroni in SIJ Metal Ravne sta konec avgusta z bankami NLB d.d., UniCredit Banka Slovenija d.d., OTP banka d.d. in SID – Slovenska izvozna in razvojna banka, d.d. Ljubljana dosegli dogovor o zagotovitvi dodatne likvidnosti v višini 25 milijonov evrov za podporo poslovanju Skupine SIJ. Zagotovitev dodatne likvidnosti potrjuje zaupanje bank v poslovni model Skupine SIJ, da bo kljub oteženim poslovnim okoliščinam, ki so v prvem polletju leta 2025 močno vplivale na njeno poslovanje, nemoteno nadaljevala z dogovori o celostni dolgoročni rešitvi refinanciranja Skupine SIJ. Usmerjena bo v zagotovitev stabilne dolgoročne finančne platforme za skupino in je potrebna zaradi zahtevnih in negotovih tržnih razmer. Poslovno vzdržnost Skupine SIJ z realnimi možnostmi za stabilizacijo poslovanja in dolgoročno uspešno delovanje so potrdili tudi neodvisni svetovalci.

Analiza poslovanja

POSLOVNO OKOLJE IN VPLIV NA REZULTATE

Evropsko jeklarstvo in druge industrijske panoge se že dalj časa soočajo z oteženimi poslovnimi okoliščinami. Panogo bremenijo visoki stroški energentov, ki pomembno vplivajo na konkurenčnost, ohlajeno evropsko gospodarstvo, povečan uvoz presežnih količin poceni jekla iz Azije na nezaščiten evropski trg, nestabilne geopolitične razmere, trgovinske omejitve v ZDA ter stroški, povezani z zelenim prehodom.

Dolgotrajna negotovost in nepredvidljivost na evropskem in globalnem jeklarskem trgu sta povzročili večjo previdnost po celotni dobavni verigi ter prehod na sprotno naročanje.

V prvem četrtletju leta 2025 je Skupina SIJ dosegala pričakovane rezultate, v drugem četrtletju pa se je začel kazati vpliv zaostrenih razmer, predvsem v obliki znižanja prodajnih cen, medtem ko so stroški surovin in energentov ostali na podobni ravni kot v preteklosti. V primerjavi s prvim polletjem 2024 smo ustvarili 11 odstotkov nižje prihodke od prodaje, EBITDA se je znižal za 51,2 odstotka, poslovanje smo konec junija 2025 zaključili z negativnim čistim poslovnim izidom 23,8 milijona evrov.

Ključne številke iz poslovanja Skupine SIJ

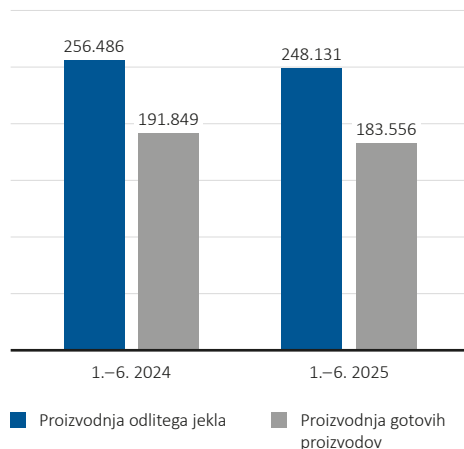
	Enota mere	1.–6. 2024	1.–6. 2025
Proizvodnja odlitega jekla	t	256.486	248.131
Čisti prihodki od prodaje	000 EUR	582.086	517.975
EBIT	000 EUR	13.091	–9.186
EBIT marža	%	2,2	–1,8
Amortizacija	000 EUR	28.352	29.174
EBITDA	000 EUR	42.210	20.609
EBITDA marža	%	7,3	4,0
EBITDA na zaposlenega	EUR	11.399	5.718
Poslovni izid pred davki	000 EUR	2.134	–22.986
Čisti poslovni izid	000 EUR	1.617	–23.806
Odlivi za naložbe	000 EUR	35.813	17.061

	Enota mere	31. 12. 2023	31. 12. 2024
Skupaj sredstva	000 EUR	1.035.062	961.948
Kapital	000 EUR	419.855	347.378
Obratni kapital	000 EUR	179.125	177.211
<i>Zaloge</i>	<i>000 EUR</i>	<i>315.397</i>	<i>291.276</i>
<i>Terjatve do kupcev</i>	<i>000 EUR</i>	<i>133.964</i>	<i>114.752</i>
<i>Obveznosti do dobaviteljev za obratna sredstva</i>	<i>000 EUR</i>	<i>270.236</i>	<i>228.817</i>
Neto finančni dolg	000 EUR	262.075	285.682
<i>Dolgoročne finančne obveznosti</i>	<i>000 EUR</i>	<i>123.582</i>	<i>195.675</i>
<i>Kratkoročne finančne obveznosti</i>	<i>000 EUR</i>	<i>159.216</i>	<i>108.562</i>
<i>Denar in denarni ustrezniki</i>	<i>000 EUR</i>	<i>20.723</i>	<i>18.555</i>
NFD/EBITDA		5,8	10,7
Število zaposlenih		3.703	3.604

NIŽJI OBSEG PROIZVODNJE

Poslovno področje jeklarstva je v prvem polletju leta 2025 proizvedlo manj odlitega jekla in gotovih proizvodov v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta. Proizvodnja odlitega jekla se je zmanjšala za 3,3 odstotka, proizvodnja gotovih proizvodov pa za 4,3 odstotka. Upad proizvodnje je bil najizrazitejši v drugem četrtletju, ko se je zaradi povečane negotovosti na trgu začel zmanjševati obseg naročil.

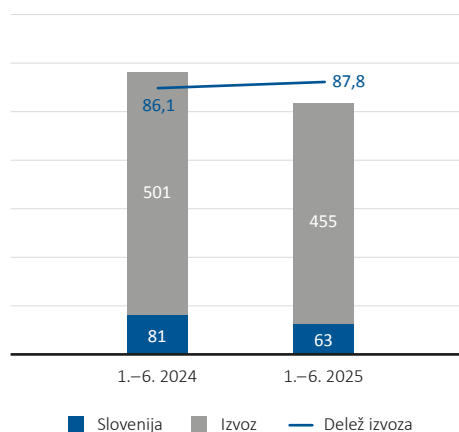
Proizvodnja odlitega jekla in gotovih proizvodov (v tonah)



IZVOZNA USMERJENOST IN SPREMEMBE V STRUKTURI TRGOV

Čisti prihodki od prodaje so bili v primerjavi s prvim polletjem leta 2024 nižji za 11 odstotkov. Predvsem v drugem četrtletju je na prodajo vplivalo znižano povpraševanje po jeklu. Na znižanje so vplivale predvsem otežene okoliščine, nanje pa smo se sproti odzivali z nižanjem prodajnih cen ter intenzivnim iskanjem novih kupcev in novih trgov, kar je vplivalo tudi na povišan delež izvoza.

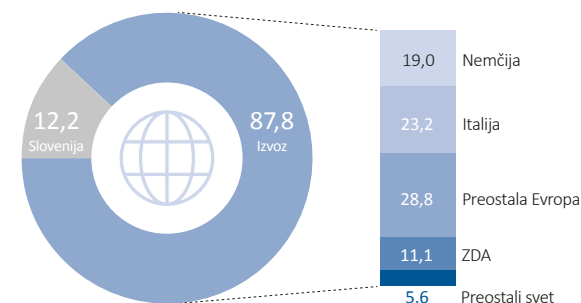
Čisti prihodki od prodaje (v milijonih evrov) in delež izvoza (v odstotkih)



Skupina SIJ ostaja v vrhu največjih slovenskih izvoznikov. Kljub oteženim okoliščinam v mednarodnem poslovanju smo v prvem polletju 2025 delež izvoza povišali in z njim ustvarili 87,8 odstotka čistih prihodkov od prodaje.

Naši glavni izvozni trgi ostajajo Nemčija, Italija, ZDA ter druge evropske države. V primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta se je delež izvoza v Italijo rahlo zmanjšal, kar smo uspešno nadomestili s povečanjem prodaje na drugih trgih. Posebej izstopa rast izvoza v ZDA, v katerih se je delež povečal z 8,9 odstotka v prvem polletju leta 2024 na 11,1 odstotka v prvem polletju leta 2025, kar pomeni 9,9 odstotka več ustvarjenih prihodkov. Del povišanja prihodkov je posledica povečanja deleža prodaje nerjavnega programa, del pa dviga cen ob uvedbi carin. Povečanje deleža na ameriškem trgu pripisujemo tudi povečani prodaji na začetku leta, ko carine na jeklo še niso bile uvedene, ameriški kupci pa so si oblikovali varnostne zaloge.

Delež čistih prihodkov od prodaje po trgih (v odstotkih)



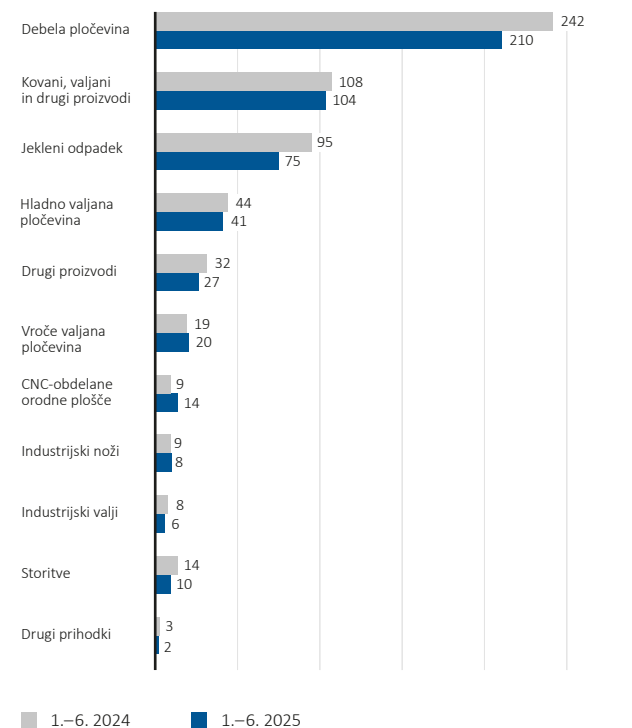


PRILAGAJANJE TRGU

Zaradi povečane negotovosti na svetovnih trgih smo okrepili sejemske aktivnosti, pospešeno prestrukturiramo izdelčni portfelj v smeri povečevanja deleža najzahtevnejših jekel ter se od prodaje skladiščnikom in distributerjem preusmerjamo k neposredni prodaji končnim kupcem. Aktivno si prizadevamo za nadaljnji preboj v nove, perspektivne tržne segmente, kot so letalska industrija, energetika, težki gradbeni stroji, gradnja infrastrukturnih objektov, strojogradnja, medicina, reciklaža, e-mobilnost ter druga področja, ki bodo ključno prispevala k prehodu v nizkoogljično družbo. V dinamičnem poslovnem okolju se nenehno prilagajamo tržnim razmeram in sledimo najnovejšim trendom.

Prihodki od prodaje so se najbolj znižali pri nerjavni debeli pločevini in jeklenem odpadku, kar je posledica tako nižjih količin kot tudi nižjih prodajnih cen. Po drugi strani so prodane CNC-obdelane orodne plošče in vroče valjana pločevina prispevale k rasti prihodkov, vendar ta ni bila zadostna za popolno nadomestitev izpada pri debeli pločevini. Kljub tem spremembam ostaja struktura prodaje po skupinah proizvodov primerljiva z lanskim obdobjem.

Prodaja po skupinah proizvodov (v milijonih evrov)

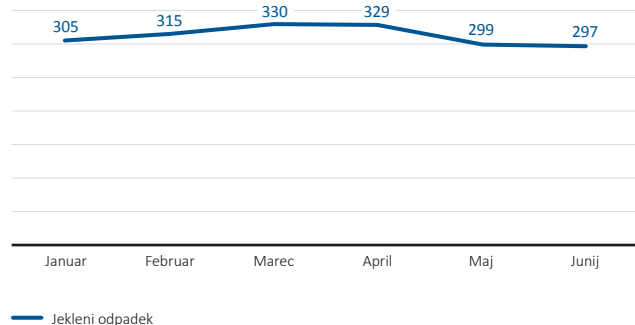


CENE STRATEŠKIH SUROVIN STABILNE

Rahlo pozitiven trend v prvem četrtletju 2025, če ga primerjamo z drugo polovico leta 2024, se je hitro umiril. Kljub kompleksnim razmerjem med ponudbo in povpraševanjem, geopolitičnimi dejavniki ter tehnološkimi inovacijami na trgu ni bilo zaznati pomanjkanja strateških surovin. Občasno nestabilnost so povzročale spremembe v trgovinskih omejitvah ter logistične motnje v dobavnih verigah. Poglobljanje negotovosti je vplivalo na zmanjšanje proizvodne aktivnosti in porabe jeklarskih surovin v Evropi. V splošnem so cene strateških surovin v prvem polletju ostale stabilne in so se gibale na relativno nizki ravni.

Cene **jeklenega odpadka**, ki je osnovna surovina za proizvodnjo jekla, so letos relativno stabilne z rahlo negativnim trendom, vendar se ne znižujejo toliko, kot se znižuje cena izdelkov iz jekla. Nižja gospodarska aktivnost vpliva na slabši dotok jeklenega odpadka na trg. Kljub manjšemu povpraševanju ni presežka jeklenega odpadka.

Gibanje cen jeklenega odpadka (v evrih na tono)

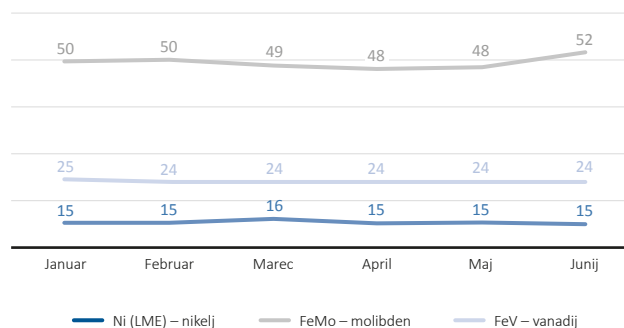


Nikelj ohranja relativno nizko raven cen, ki nihajo v omejenem razponu. Globalni vpliv na ponudbo ohranja Indonezija kot glavni ponudnik te ključne surovine.

Cene **molibdena** ostajajo stabilne, preskok na nižji nivo zaradi pričakovane večje ponudbe se še ni zgodil. Povpraševanje po molibdenu ostaja stabilno.

Vanadij je ohranjal stabilne cene na relativno nizki ravni. Ponudba ostaja višja od povpraševanja zaradi slabše gospodarske aktivnosti kitajskega nepremičninskega sektorja in s tem povezanega povpraševanja po jeklu.

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



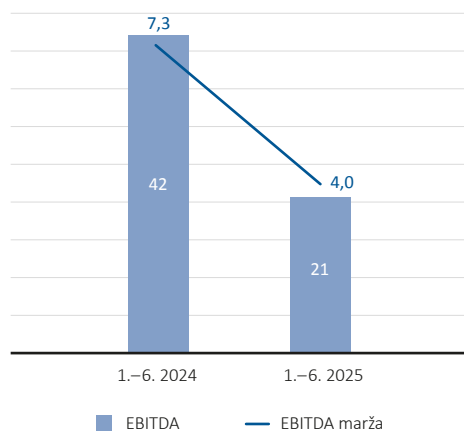
LME (London Metal Exchange) = Londonska borza kovin



NA EBITDA MOČNO VPLIVALE GOSPODARSKE RAZMERE

Na nižje prodajne cene, stabilne cene ključnih surovin, še vedno relativno visoke cene energentov v primerjavi s konkurenco, povečan uvoz jekla iz Azije ter na nenehno spreminjajoče se poslovno okolje smo se odzvali z ukrepi za racionalizacijo stroškov in vzpostavitev mehanizmov za njihovo dolgoročno obvladovanje. Kljub doseženim prihrankom in izboljšani stroškovni učinkovitosti pa je EBITDA v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta nižji za 51,2 odstotka, kar se odraža tudi v nižji EBITDA marži.

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



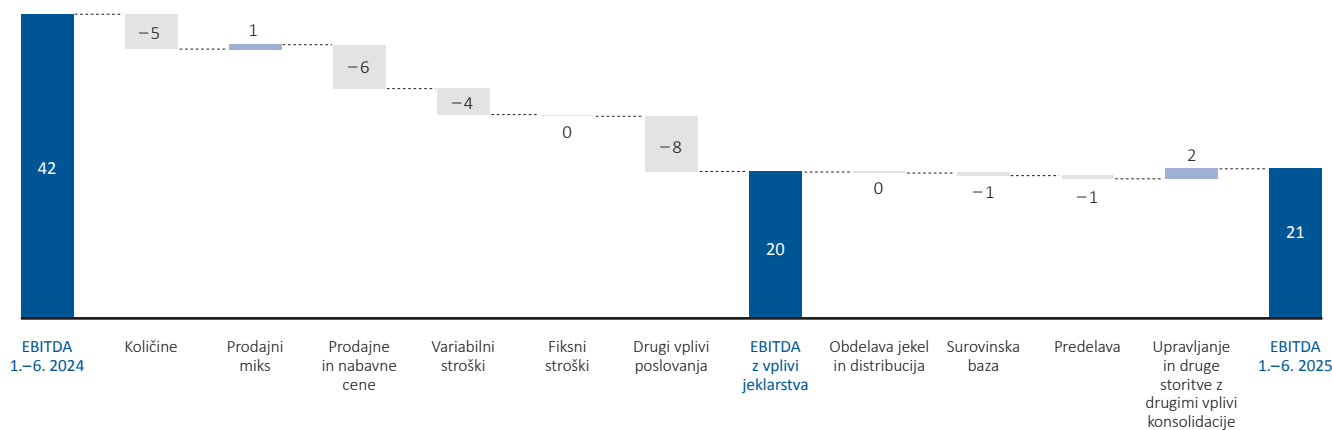
Na EBITDA Skupine SIJ v največji meri vpliva poslovno področje jeklarstvo, katerega negativni prispevek v prvem polletju leta 2025 znaša 22,0 milijona evrov. Kot že omenjeno, je to predvsem posledica nižjih prodajnih količin in nižjih prodajnih cen, zlasti v drugem četrtletju. Poleg tega so variabilni procesni stroški ostali visoki zaradi še vedno povišanih cen energentov, ki so pomemben del stroškovne strukture. Fiksne stroške nam je uspelo ohraniti na ravni leta 2024.

Med drugimi vplivi iz poslovanja izstopajo enkratni dogodki iz leta 2024, kot sta prejeta odškodnina zaradi poškodbe

glavnega motorja valjavskega ogrodja in državna pomoč podjetjem, prizadetim v poplavih. V letu 2025 takšnih podpornih sredstev ni bilo, kar je dodatno negativno vplivalo na EBITDA.

Na EBITDA so negativno vplivala tudi druga poslovna področja znotraj Skupine SIJ. Obdelava jekel in distribucija, surovinska baza ter predelava se prav tako soočajo z negotovimi tržnimi razmerami in pritiski kupcev na zniževanje cen. Poslovno področje upravljanja in drugih storitev pa je na EBITDA vplivalo pozitivno, predvsem zaradi nižjih stroškov dela in dobička iz zalog znotraj Skupine SIJ.

EBITDA most (v milijonih evrov)





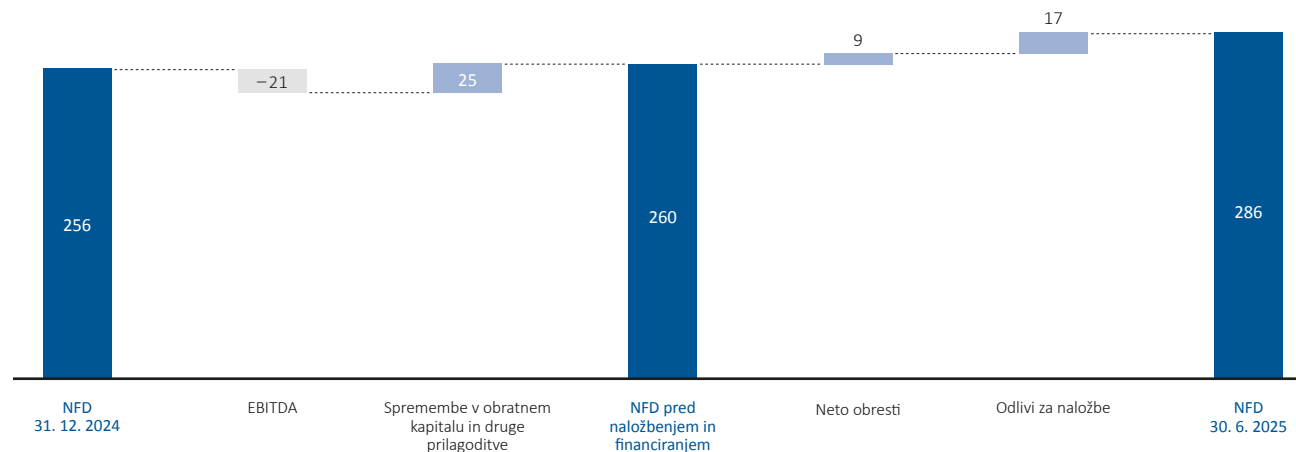
NETO FINANČNI DOLG

Neto finančni dolg (NFD) Skupine SIJ se je v prvem polletju leta 2025 povečal za 29,7 milijona evrov in konec junija dosegel 285,7 milijona evrov predvsem zaradi povečanja obratnega kapitala in drugih prilagoditev, povezanih s povečano prodajo v prvem četrtnetu in odlivi za naložbe.

Februarja sta največji družbi Skupine SIJ z večjimi bankami posojilodajalkami podpisali dogovor, ki bo omogočal stabilno osnovo za strukturiranje in izvedbo celovitega refinan-

ciranja ter optimizacijo dolgoročne kapitalske strukture. Sporazum opredeljuje pogoje, pod katerimi se lahko zagotovijo dodatna sredstva za podporo potrebam Skupine SIJ po obratnem kapitalu, ki se povečujejo zaradi rasti prodaje v prvem četrtnetu leta 2025. Predvidena dolgoročna kapitalska struktura bo Skupini SIJ zagotavljala finančno stabilnost in likvidnost za uspešno soočanje s trenutno in prihodnjo geopolitično ter makroekonomsko negotovostjo.

NFD most (v milijonih evrov)

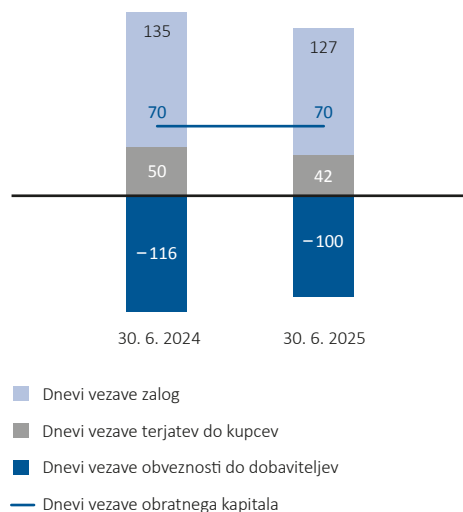


UPRAVLJANJE OBRATNEGA KAPITALA

V Skupini SIJ posvečamo upravljanju obratnega kapitala posebno pozornost. Medletne spremembe v obratnem kapitalu upravljamo z odobrenimi kreditnimi linijami ter učinkovitim dnevnim spremljanjem terjatev in obveznosti.

Obratni kapital se je v primerjavi z enakim obdobjem lani znižal za 1,9 milijona evrov, in sicer s 179,1 na 177,2 milijona evrov, dnevi vezave obratnega kapitala v primerjavi z enakim obdobjem leta 2024 pa se niso spremenili in ostajajo 70 dni. Obratni kapital se je v primerjavi s koncem leta 2024 povišal za 22,3 milijona evrov kot posledica povečane prodaje v prvem četrtletju leta 2025 v primerjavi z zadnjim četrtletjem leta 2024. Dnevi vezave zalog so se skrajšali zaradi optimizacije proizvodnje in težnje kupcev k hitrejši dobavi naročenih materialov. Zaradi zaostrenih makroekonomskih razmer in zadržanosti zavarovalnic pri zviševanju kreditnih limitov za dobavitelje so se dnevi obveznosti do dobaviteljev skrajšali za 16 dni s 116 na 100 dni. Dnevi vezave terjatev do kupcev so se skrajšali za 8 dni s 50 na 42 dni, kar je predvsem posledica aktivne izterjave kupcev ter pokazatelj zdravega portfelja kupcev z dobro plačilno disciplino.

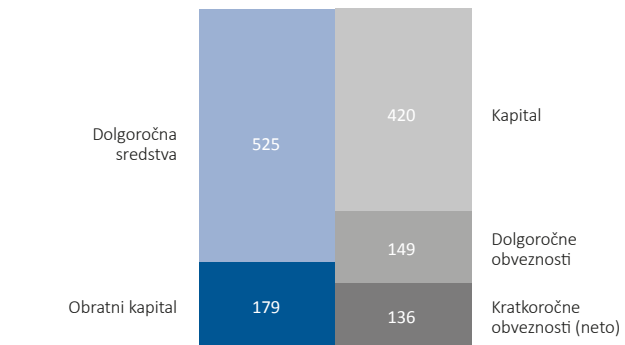
Dnevi vezave obratnega kapitala iz poslovanja 30. junija



VISOK DELEŽ KAPITALA IN DOLGOROČNIH VIROV

V Skupini SIJ z dolgoročnimi viri zagotavljamo sredstva za dolgoročni razvoj, s kratkoročnimi viri financiranja pa uravnavamo sezonska gibanja obratnega kapitala. S finančno politiko, ki temelji na visokem deležu kapitala in ustreznih dolgoročnih virih, vzdržujemo stabilno strukturo sredstev in virov. Z dolgoročnimi viri so namreč pokrita vsa dolgoročna sredstva in 33,4 odstotka obratnega kapitala.

Struktura finančnega položaja (v milijonih evrov) 30. junija

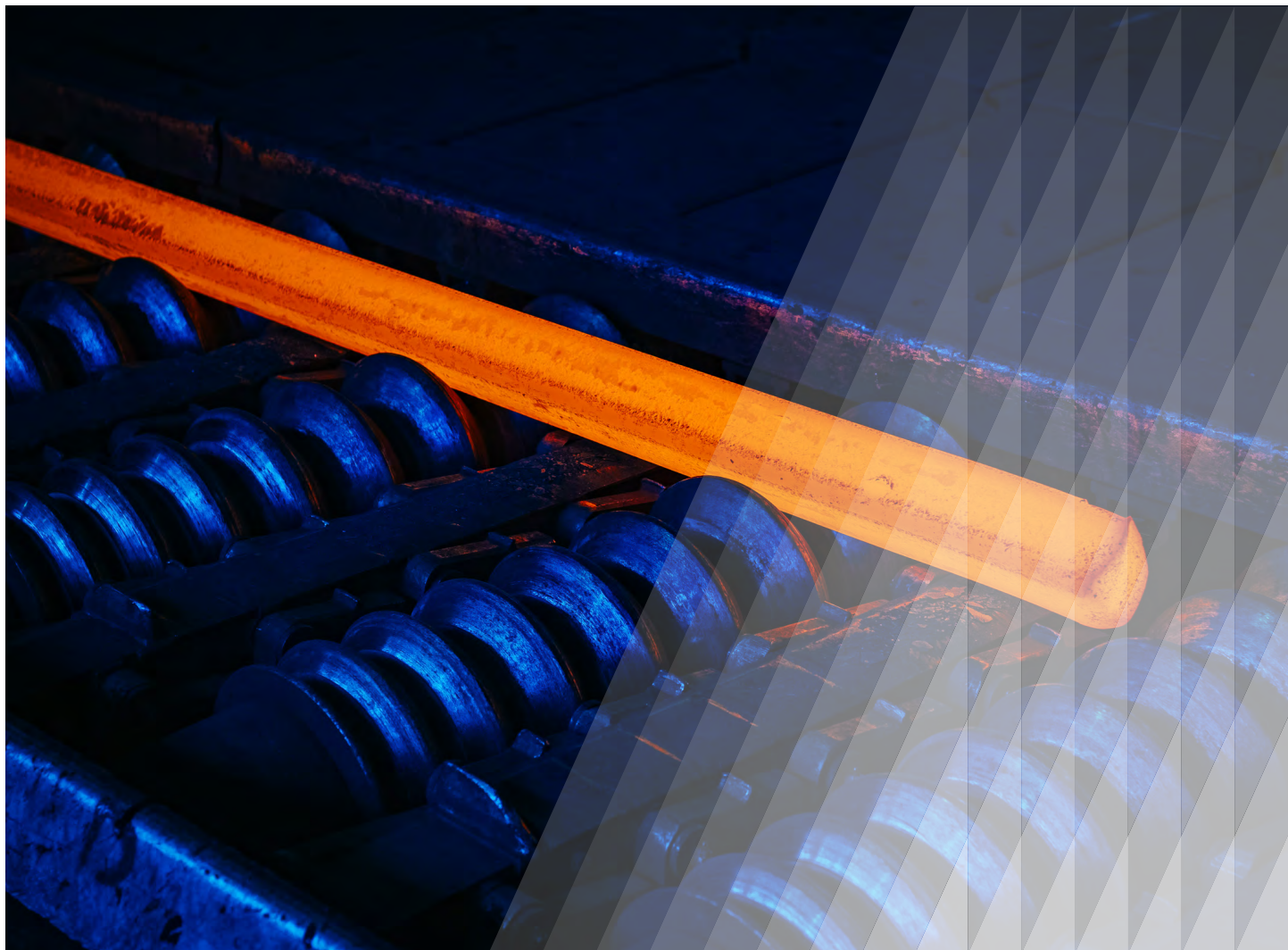
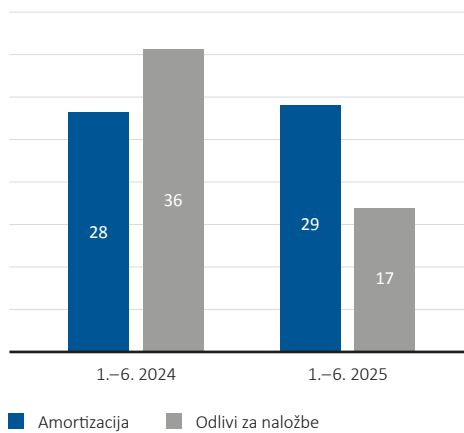


SMOTRNA VLAGANJA

V prvem polletju leta 2025 smo za naložbe namenili 17,1 milijona evrov, kar je 18,8 milijona evrov manj kot v enakem obdobju leta 2024. V drugem četrtletju leta 2025 smo ponovno podrobno pregledali načrtovane naložbe in ustavili tiste, ki jih je mogoče brez večjih negativnih posledic prestaviti na kasnejša obdobja. Naložbe za zagotavljanje varnega in zdravega dela za zaposlene ter zanesljivo delovanje proizvodnih procesov, bomo izvedli skladno z načrti.

Amortizacija ostaja na visoki ravni, kar je posledica aktivacije obsežnih projektov v preteklem in tekočem obdobju.

Stroški amortizacije in odlivi za naložbe (v milijonih evrov)



ALTERNATIVNA MERILA USPEŠNOSTI

V Skupini SIJ za prikaz uspešnosti poslovanja uporabljamo tudi alternativna merila uspešnosti, kot jih opredeljuje Evropski organ za vrednostne papirje in trge (ESMA). Kazalnika čisti prihodki od prodaje in čisti poslovni izid sta definirana po Mednarodnih standardih računovodskega poročanja.

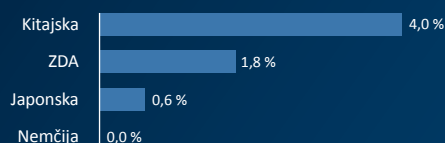
Pojasnilo kazalnikov uspešnosti

Naziv kazalnika	Pojasnilo izračuna	Uporaba
Čisti prihodki od prodaje	Čisti prihodki od prodaje v izkazu vseobsegajočega donosa (Razkritje 1)	Čisti prihodki od prodaje so del kazalnikov EBITDA marža in delež izvoza.
Delež izvoza	Čisti prihodki od prodaje v tujini v primerjavi s celotnimi čistimi prihodki od prodaje v izkazu vseobsegajočega donosa (Razkritje 1)	Delež izvoza prikazuje stopnjo vključenosti v mednarodno menjavo in meri delež izvoza blaga.
EBIT	Poslovni izid iz poslovanja v izkazu vseobsegajočega donosa	EBIT prikazuje izid iz poslovanja in je del kazalnika EBITDA.
EBITDA	Poslovni izid iz poslovanja v izkazu vseobsegajočega donosa pred amortizacijo (Razkritje 2) in oslabitvami (dobički/izgube) poslovnih terjatev v izkazu vseobsegajočega donosa, pred oslabitvijo opredmetenih osnovnih sredstev in oslabitvijo zalog (Razkritje 3)	EBITDA je eden od pokazateljev uspešnosti Skupine SIJ in pomeni približek denarnega toka iz opravljanja njene osnovne dejavnosti. Višja vrednost tega kazalnika odraža višji denarni tok iz poslovanja, kar pomeni nižje tveganje za vlagatelje.
EBITDA marža	Delež EBITDA v čistih prihodkih od prodaje v izkazu vseobsegajočega donosa	EBITDA marža se kot relativni kazalnik uporablja za primerjalne analize s podobnimi podjetji v industriji.
Čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta v izkazu vseobsegajočega donosa	Čisti poslovni izid je razlika med celotnim poslovnim izidom, obračunanim davkom iz dobička in odloženimi davki ter je poslovni izid, s katerim je mogoče razpolagati.
Neto finančni dolg	Seštevek dolgoročnih in kratkoročnih finančnih obveznosti, zmanjšan za denar in denarne ustrezničke, v izkazu finančnega položaja	Neto finančni dolg je del kazalnika NFD/EBITDA.
NFD/EBITDA	NFD/EBITDA	Kazalnik zadolženosti, ki prikazuje razmerje med neto finančnim dolgom in EBITDA. Nižja vrednost kazalnika pomeni, da je Skupina SIJ sposobna v večji meri in hitreje odplačevati dolgove ter da je tveganje neplačila za vlagatelje nižje. Za polletne podatke se uporablja EBITDA za zadnjih 12 mesecev.

VPLIV ZUNANJEGA OKOLJA IN AKTIVNOSTI SKUPINE SIJ

GIBANJA GLOBALNE EKONOMIJE

Napovedi gospodarske rasti za leto 2025



Napovedi gospodarske rasti za leti 2024 in 2025



Opažanja in trendi

3,3 -odstotna globalna rast (BDP) v letu 2024

2,8 -odstotna globalna rast (BDP) v letu 2025

Aktivnosti Skupine SIJ

- Tesno sodelovanje s kupci v ZDA ob nepredvidljivih spremembah trgovinske politike
- Povečanje razvojnih in prodajnih aktivnosti v rastočih segmentih gospodarstva
- Izboljšanje dobavne verige do končnih kupcev

NOVI TRENDI POVPRAŠEVANJA PO JEKLU

Napoved rasti porabe jekla



Napoved rasti povpraševanja po jeklu



Opažanja in trendi

1,1 -odstoten padec povpraševanja po jeklu v EU (2024)

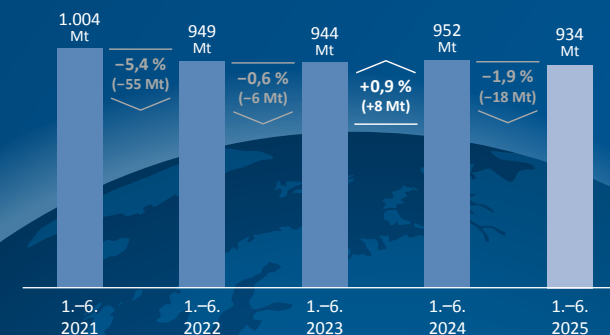
0,9 -odstoten padec povpraševanja po jeklu v EU (2025)

Aktivnosti Skupine SIJ

- Učinkovito prilagajanje poslovanja Skupine SIJ na nižanje tržnih cen jeklarskih proizvodov
- Prilagoditve in iskanje priložnosti v bolj profitabilnih nižnjih proizvodih zaradi splošnega nižjega povpraševanja
- Spremljanje razvojnih aktivnosti na trgu in iskanje novih poslovnih priložnosti v smeri okoljsko vzdržne jeklarske proizvodnje.

TRAJNOSTNI RAZVOJ in GEOPOLITIČNI IZZIVI

Svetovna proizvodnja jekla v obdobju 1.–6.



Opažanja in trendi

3,3 -odstoten upad proizvodnje jekla v EU v prvih šestih mesecih leta 2025

1,9 -odstoten upad svetovne proizvodnje jekla v prvih šestih mesecih leta 2025

Aktivnosti Skupine SIJ

- Optimizacija produktnega miksa
- Optimizacija stroškov
- Utrjevanje in poglobljanje odnosov z obstoječimi kupci

Viri:

1. Evropska komisija. Maj 2025. *European Economic Forecast, Spring 2025*. Dostopno [prek povezave](#). 19. 5. 2025
2. Mednarodni denarni sklad. *World Economic Outlook (April 2025)*. Real GDP growth. Dostopno [prek povezave](#). 19. 5. 2025
3. Macquarie. Marec 2025. *Commodities Compendium 2025*. Podatki za člane.
4. SMR – Steel and Metal Market Research. Avgust 2025. Podatki o trgu nerjavne debele pločevine. Podatki za člane.
5. SMR – Steel and Metals Market Research. Avgust 2025. Podatki o trgu legiranih orodnih jekel. Podatki za člane.
6. Svetovno jeklarsko združenje. Julij 2025. *July construct steel newsletter*. Dostopno [prek povezave](#). 23. 7. 2025



Upravljanje tveganj

Celovit sistem upravljanja s tveganji v Skupini SIJ zagotavlja strukturirano in usklajeno obravnavo tveganj tako na ravni posameznih odvisnih družb kot na ravni celotne skupine. V enoten sistem so vključene vse odvisne družbe jeklarskega in predelovalnega poslovnega področja ter obvladujoča družba. S pravočasnim prepoznavanjem in ocenjevanjem tveganj ter priložnosti na vseh ravneh ohranjamo sposobnost za učinkovito doseganje strateških ciljev Skupine SIJ.

ESKALIRANA IN STRATEŠKA TVEGANJA

Pri ocenjevanju tveganj upoštevamo hitrost in verjetnost za uresničenje tveganja. Z upoštevanjem naše ranljivosti pri morebitnem uresničenju tveganja ocenimo posledice in možnosti za sanacijo stanja. Posledice presojamo dvostopenjsko – z vidika posamezne odvisne družbe in z vidika celotne Skupine SIJ. Tista tveganja, ki se pojavijo v več družbah, z eskalacijskim dodatkom uvrstimo med tveganja Skupine SIJ. Poleg eskaliranih operativnih tveganj prepoznavamo, ocenjujemo in obvladujemo tudi strateška tveganja, ki bi lahko neposredno vplivala na delovanje, ugled in poslovanje celotne Skupine SIJ. Na podlagi ocene resnosti prepoznanih tveganj uvajamo številna sistematična varovala in sprejemamo ukrepe za preprečitev ali obvladovanje tveganja.

PREGLED KLJUČNIH TVEGANJ V PRVEM POLLETJU 2025

Ekonomska in komercialna tveganja

V letu 2025 so bila v Skupini SIJ kot najvišje ocenjena prepoznana komercialna tveganja. Visoka volatilitnost trgov, ohlajeno povpraševanje, okrepljeni konkurenčni pritiski iz Azije ter visoke carine na izvoz v ZDA dodatno otežujejo doseganje ustreznih marž pri realizaciji naročil. Negotovitost na energetske trgu pa številne gospodarske subjekte spodbuja k optimizaciji proizvodnje, nabavnih strategij in logističnih tokov, kar vpliva tudi na dinamiko poslovanja v jeklarski industriji.

Proizvodna in operativna tehnološka tveganja

Drugo najvišje ocenjeno tveganje v Skupini SIJ v letu 2025 se nanaša na omejeno razpoložljivost infrastrukturnih virov ter delovne, predvsem strojne opreme. Tveganje je povezano z omejenimi možnostmi za posodobitve in vzdrževanje manj pomembne infrastrukture in opreme v preteklosti ter z možnimi nepredvidljivimi okvarami in strojelomi. Oboje lahko negativno vpliva na zanesljivost proizvodnih procesov ter možnost izvedbe naročil kupcev v predvidenem roku.

Finančna tveganja

Finančna tveganja opisujemo v računovodskem delu polletnega poročila.

Trajnostna tveganja

Tveganja, povezana s trajnostnim delovanjem Skupine SIJ, podrobneje predstavljamo v Letnem poročilu Skupine SIJ in družbe SIJ d.d. 2024, dostopnem [preko povezave](#). Trajnostna tveganja v letu 2025 ostajajo nespremenjena.

Trajnost

V Skupini SIJ se zavezujemo k višji ravni poročanja o izpolnjevanju trajnostnih standardov. Finančne in poslovne informacije razkrivamo v letnih poročilih, katerih trajnostni del pripravljamo v skladu z Direktivo EU 2022/2464 – CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive) in z njo predpisano uporabo standardov ESRS, ter v polletnih poročilih, ki so pripravljena v skladu z Zakonom o trgu finančnih instrumentov. Pričujoče polletno poročilo tako razkriva le finančne in poslovne informacije od 1. januarja do 30. junija 2025, dosežene cilje na področju trajnostnega razvoja pa bomo razkrili v Letnem poročilu Skupine SIJ in družbe SIJ d.d. za leto 2025.

03 POLLETNO RAČUNOVODSKO POROČILO

za obdobje,
končano na dan
30. junija 2025

Izjava o odgovornosti posloводства

Uprava je odgovorna za pripravo zgoščenih polletnih konsolidiranih računovodskih izkazov Skupine SIJ in zgoščenih polletnih računovodskih izkazov družbe SIJ d.d. (v nadaljevanju: zgoščeni računovodski izkazi) za obdobje, končano na dan 30. junija 2025, s pripadajočimi usmeritvami in pojasnili, ki po njenem najboljšem vedenju vključujejo pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja skupine in družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih tveganj, ki sta jim izpostavljeni.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi zgoščenih računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu poštene vrednosti, previdnosti in dobrega gospodarjenja ter da zgoščeni računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja skupine in družbe ter izidov poslovanja za obdobje, končano na dan 30. junija 2025.

Uprava je odgovorna tudi za ustrezno vodenje računovodstva ter za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev ter potrjuje, da so zgoščeni računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju skupine in družbe ter skladni z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, sprejetimi v Evropski uniji.

Davčne oblasti lahko kadar koli v roku petih let po poteku leta, v katerem je bilo treba davke odmeriti, preverijo poslovanje skupine in družbe, kar lahko povzroči nastanek dodatne obveznosti plačila davka, zamudnih obresti in kazni iz naslova davka od dohodka pravnih oseb ali drugih davkov in dajatev. Uprava ni seznanjena z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno pomembno obveznost iz tega naslova.

Andrey Zubitskiy,
predsednik uprave



Ljubljana, 19. september 2025

Pojasnila k zgoščenim konsolidiranim računovodskim izkazom skupine SIJ in k zgoščenim računovodskim izkazom družbe SIJ d.d.

POROČAJOČA DRUŽBA

Družba SIJ – Slovenska industrija jekla, d.d., (v nadaljevanju družba SIJ d.d. ali obvladujoča družba ali družba) je družba s sedežem v Sloveniji. Naslov registriranega sedeža je Gerbičeva ulica 98, 1000 Ljubljana.

V nadaljevanju so predstavljeni zgoščeni računovodski izkazi Skupine SIJ in zgoščeni računovodski izkazi družbe SIJ d.d. za polletno obdobje, končano na dan 30. junija 2025. Zgoščeni računovodski izkazi vključujejo izkaze obvladujoče družbe in njenih odvisnih družb.

Zgoščene računovodske izkaze za ožji krog odvisnih družb sestavlja družba SIJ d.d. Konsolidirane računovodske izkaze za širši krog odvisnih družb sestavlja družba DILON Cooperatief U. A., ki je končna nadrejena družba družbe SIJ d.d. Družba DILON Cooperatief U. A. ni sestavila polletnih konsolidiranih računovodskih izkazov za obdobje, končano na dan 30. junija 2025. Konsolidirano letno poročilo za leto 2024 je, ko je sestavljeno, mogoče dobiti na sedežu družbe DILON Cooperatief U. A., John M. Keynesplein 10, 1066EP Amsterdam, Nizozemska.

PODLAGA ZA SESTAVO

IZJAVA O SKLADNOSTI

Zgoščeni računovodski izkazi za obdobje, končano na dan 30. junija 2025, so pripravljene skladno z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP) s pripadajočimi pojasnili, ki jih sprejema Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS), in tolmačenji Odbora za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP), sprejetimi v Evropski uniji (EU), ter skladno z določili Zakona o gospodarskih družbah (ZGD).

To računovodsko poročilo ne vsebuje vseh vrst pojasnil, ki so običajno vključena v letno računovodsko poročilo, zato ga je treba brati skupaj z letnim poročilom za leto, končano na dan 31. decembra 2024, in skupaj z vsemi obvestili družbe SIJ d.d., ki jih je ta javno objavila v polletnem obdobju, končanem na dan 30. junija 2025.

Pri pripravi zgoščenih računovodskih izkazov za obdobje, končano na dan 30. junija 2025, so bile upoštevane enake računovodske usmeritve kot pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2024.

Zgoščeni računovodski izkazi so predstavljeni v tisoč evrih. Zaradi zaokroževanja vrednostnih podatkov lahko prihaja do nepomembnih odstopanj pri seštevkih v preglednicah.

PODLAGA ZA MERJENJE

Zgoščeni računovodski izkazi so pripravljene na podlagi izvirnih vrednosti, razen finančnih instrumentov, ki so prikazani po pošteni ali odplačni vrednosti.

FUNKCIONALNA IN PREDSTAVITVENA VALUTA

Zgoščeni računovodski izkazi v tem poročilu so predstavljeni v tisoč evrih, evro pa je tudi funkcionalna valuta obvladujoče družbe.

UPORABA OCEN IN PRESOJ

Priprava zgoščenih računovodskih izkazov zahteva, da poslovodstvo oblikuje ocene na podlagi presoj in predpostavk, ki lahko vplivajo na izkazane zneske sredstev in obveznosti, na

razkritje pogojnih sredstev in obveznosti na dan priprave zgoščenih računovodskih izkazov ter na izkazane zneske prihodkov in odhodkov v poročevalnem obdobju.

Pri pripravi ocen poslovanje uporablja pretekle izkušnje in vse dostopne podatke ter redno preverja presoje in predpostavke, uporabljene v teh ocenah. Zaradi vpliva dogodkov v prihodnosti in novih podatkov se dejanski rezultati lahko razlikujejo od teh ocen.

Ocene in predpostavke so:

- ocena dobe koristnosti amortizirljivih sredstev;
- preizkus oslabitve dobrega imena;
- preizkus oslabitve sredstev;
- ocenjevanje poštene vrednosti sredstev;
- ocena oblikovanih rezervacij za pozaposlitvene in druge dolgoročne zasluške zaposlencev;
- ocena možnosti koriščenja terjatev za odložene davke.

Skupina in družba sta preverili ocene in ugotovili, da so računovodske ocene, ki sta jih uporabili pri pripravi zgoščenih računovodskih izkazov za obdobje, končano na dan 30. junija 2025, skladne z računovodskimi ocenami, ki sta jih uporabili pri pripravi letnih računovodskih izkazov za leto, končano na dan 31. decembra 2024. Ocena oblikovanih rezervacij za zasluške zaposlencev se določajo na letni ravni, zato jih skupina in družba za namen teh zgoščenih računovodskih izkazov nista določali na novo.

UPORABLJENI NOVI STANDARDI, POJASNILA IN SPREMEMBE

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi zgoščenih računovodskih izkazov za obdobje, končano na dan 30. junija 2025, so skladne z računovodskimi usmeritvami, ki sta jih družba in skupina upoštevali pri pripravi letnih računovodskih izkazov za obdobje, končano na dan 31. decembra 2024. Uporabljeni so bili vsi trenutno veljavni novi standardi in tolmačenja, ki so stopili v veljavo s 1. januarjem 2025. Njihova uporaba ni imela večjih učinkov.

SESTAVA SKUPINE POVEZANIH DRUŽB

Zgoščeni konsolidirani računovodski izkazi Skupine SIJ vsebujejo računovodske izkaze obvladujoče družbe in računovodske izkaze družb v skupini. Skupino družb, v katerih ima obvladujoča družba svoje finančne naložbe, sestavljajo naslednje družbe:

v 000 EUR	Dejavnost	Odstotek glasovalnih pravic na dan 30. 6. 2025	Vrednost sredstev na dan 30. 6. 2025	Vrednost kapitala na dan 30. 6. 2025	Čisti poslovni izid obdobja 1.–6. 2025
Obvladujoča družba skupine					
SIJ – Slovenska industrija jekla, d. d., Gerbičeva ulica 98, Ljubljana, Slovenija	Dejavnost uprav podjetij		369.965	229.576	(1.708)
SIJ – odvisne družbe					
SIJ ACRONI, d.o.o., Cesta Borisa Kidriča 44, Jesenice, Slovenija	Proizvodnja jekla	100	456.232	172.374	(13.339)
SIJ METAL RAVNE d.o.o., Koroška cesta 14, Ravne na Koroškem, Slovenija	Proizvodnja jekla	100	249.055	37.443	(10.393)
SIJ STORITVE d.o.o., Koroška cesta 14, Ravne na Koroškem, Slovenija	Drugo podjetniško in poslovno svetovanje	100	1.748	104	332
SIJ SUZ d.o.o., Cesta Borisa Kidriča 44, Jesenice, Slovenija	Proizvodnja vlečenih žic	100	13.216	4.518	(181)
SIJ ZIP CENTER d.o.o., Koroška cesta 14, Ravne na Koroškem, Slovenija	Usposabljanje in izobraževanje invalidov	100	2.131	582	(105)
ODPAD d.o.o. Pivka, Velika Pristava 23, Pivka, Slovenija	Pridobivanje sekundarnih surovin iz ostankov	74,90	51.026	12.552	152
NIRO Wenden GmbH, Glück-Auf-Weg 2, Wenden, Nemčija	Razrez jekla, inženiring in trgovinska dejavnost	85	20.506	(514)	(424)
GRIFFON & ROMANO S.P.A., Via Dossetti 11, Loc. Casinello de Dosso, Italija	Toplotna obde- lava in trgovina s specialnimi jekli	100	28.041	2.318	(1.152)

tabela se nadaljuje →

nadaljevanje tabele

v 000 EUR	Dejavnost	Odstotek glasovalnih pravic na dan 30. 6. 2025	Vrednost sredstev na dan 30. 6. 2025	Vrednost kapitala na dan 30. 6. 2025	Čisti poslovni izid obdobja 1.–6. 2025
SIJ RAVNE SYSTEMS d.o.o., Koroška cesta 14, Ravne na Koroškem, Slovenija	Proizvodnja metalurških strojev	100	38.628	3.777	(1.508)
SIJ AMERICAS Inc., 331 Newman Springs Road Suite, 104, Red Bank, New Jersey, ZDA	Trgovinska dejavnost	100	46.111	7.539	1.152
ADDITHERM d.o.o., Litostrojska cesta 60, Ljubljana, Slovenija	Znanstvene in tehnične raziskave	51	5.750	5.554	(29)
RSC HOLDING d.o.o., Litostrojska cesta 60, Ljubljana, Slovenija	Holdinška družba	51	57.810	50.679	(95)
SIJ MIDDLE EAST- FZCO, DSO-IFZA, IFZA Properties, Dubai Silicon Oasis, Dubaj, Združeni arabski emirati	Trgovinska dejavnost	100	1.217	564	414
SIJ ACRONI – odvisna družba					
ŽELEZARNA JESENICE, d.o.o., Cesta železarjev 8, Jesenice, Slovenija	Trgovanje z lastnimi ne- premičninami	100	9.703	9.567	54
ODPAD – odvisni družbi					
DANKOR, d.o.o., Vukovarska 436, Osijek, Hrvaška	Pridobivanje sekundarnih surovin iz ostankov	91	1.367	1.059	(12)
METAL-EKO SISTEM DOO JAGODINA, Put Kneza Mihaila 9, Jagodina, Srbija	Pridobivanje sekundarnih surovin iz ostankov	70	4.300	3.288	203
RSC Holding – odvisne družbe					
Ravne Steel Center d.o.o., Litostrojska cesta 60, Ljubljana, Slovenija	Trgovina na de- belo s kovinami in rudami	100	19.282	10.144	736
SIDERTOCE S. p. A., Via XX. Settembre 198, C. P. 34, Gravellona Toce, Italija	Trgovinska dejavnost	100	15.230	6.381	60
HTS MWT GmbH, Celsiusstrasse 17, Landsberg am Lech, Nemčija	Trgovinska dejavnost	100	3.053	616	(46)
ORO MET d.o.o., Neverke 56, Košana, Slovenija	Proizvodnja orodja za stroje	86	21.100	15.903	655

tabela se nadaljuje →

nadaljevanje tabele

v 000 EUR	Dejavnost	Odstotek glasovalnih pravic na dan 30. 6. 2025	Vrednost sredstev na dan 30. 6. 2025	Vrednost kapitala na dan 30. 6. 2025	Čisti poslovni izid obdobja 1.–6. 2025
HTS IC d.o.o., Litostrojska cesta 60, Ljubljana, Slovenija	Proizvodnja kovinskih konstrukcij in njihovih delov	100	8.734	5.791	0
HTS IC GmbH, Wienerbergstrasse 11/12A, Dunaj, Avstrija	Proizvodnja in trgovinska dejavnost	100	385	61	(7)
HTS IC s.r.o., Viktora Huga 377/4, Praga, Češka	Trgovinska dejavnost	100	38	20	7
ALROTEC SL; Avada de les Puntos – Nave 5 (Esquina calle dinamarca) Poligono, Industrial de Consanti, Tarragona, Španija	Proizvodnja in trgovinska dejavnost	100	1.876	966	161
STEEL podporni center orodjarske industrije d.o.o., Litostrojska cesta 60, Ljubljana, Slovenija	Proizvodnja kovinskih konstrukcij in njihovih delov	100	5.019	1.750	45
CENTAR TOPLINSKE OBRADBE d.o.o., Slavonska avenija 22D, Zagreb, Hrvaška	Proizvodnja in trgovinska dejavnost	100	1.800	761	50
HTS Technology, Lyon Plaza Part Dieu 93 Rue de la Vilette, Lyon, Francija	Trgovinska dejavnost	100	179	(192)	(24)
ORO MET – odvisna družba					
ORO PRECIZNE CNC OBDELAVE d.o.o., Neverke 68, Košana, Slovenija	Proizvodnja in trgovinska dejavnost	51	3.205	1.614	35
SIJ RAVNE SYSTEMS – odvisna družba					
SIJ Ravne Systems (UK) Limited, 12 Conqueror Court, Sittingbourne, Kent, Velika Britanija	Trgovinska dejavnost	100	569	204	40

V prvi polovici 2024 je bil podan predlog za začetek postopka likvidacije družbo SSG (RU).

ZGOŠČENI POLLETNI KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI **SKUPINE SIJ**

za obdobje, končano na dan 30. junija 2025

Zgoščeni konsolidirani računovodski izkazi skupine SIJ

KONSOLIDIRANI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA IN DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

v 000 EUR	Razkritje	1.–6. 2025	1.–6. 2024
Čisti prihodki od prodaje	1	517.975	582.086
Proizvajalni stroški prodanih proizvodov	2	(429.196)	(488.424)
Kosmati poslovni izid		88.779	93.662
Stroški prodajanja	2	(45.164)	(32.776)
Stroški splošnih dejavnosti	2	(53.925)	(56.977)
Drugi poslovni prihodki	3	2.296	10.708
Drugi poslovni odhodki	3	(1.235)	(1.406)
Dobički (izgube) iz oslabitve poslovnih terjatev		63	(120)
Poslovni izid iz poslovanja		(9.186)	13.091
Finančni prihodki	4	1.582	1.884
Finančni odhodki	4	(15.382)	(12.841)
Finančni izid		(13.800)	(10.957)
Poslovni izid pred davki		(22.986)	2.134
Davki	5	(820)	(517)
Čisti poslovni izid obdobja		(23.806)	1.617

tabela se nadaljuje →

nadaljevanje tabele

v 000 EUR	Razkritje	1.–6. 2025	1.–6. 2024
Spremembe, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid			
Dobički iz naslova poštene vrednosti finančnih sredstev po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa		328	25
Davek iz dobička, povezan s sestavinami vseobsegajočega donosa		(72)	(5)
Spremembe, ki bodo prerazvrščene v poslovni izid			
(Izgube) dobički, ki izhajajo iz pretvorb računovodskih izkazov poslovanja v tujini		(872)	326
Skupaj drugi vseobsegajoči donos		(616)	346
Vseobsegajoči donos		(24.422)	1.963
Čisti poslovni izid obdobja, ki pripada:		(23.806)	1.617
Lastnikom obvladujoče družbe		(24.762)	737
Neobvladujočemu deležu		956	880
Vseobsegajoči donos, ki pripada:		(24.422)	1.963
Lastnikom obvladujoče družbe		(25.375)	1.080
Neobvladujočemu deležu		953	883

Razkritja k zgoščenim konsolidiranim računovodskim izkazom so sestavni del zgoščenih konsolidiranih računovodskih izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi.

KONSOLIDIRANI IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

v 000 EUR	Razkritje	30. 6. 2025	31. 12. 2024
SREDSTVA			
Dolgoročna sredstva		516.199	530.694
Neopredmetena sredstva	6	27.253	28.361
Opredmetena osnovna sredstva	7	391.161	406.509
Naložbene nepremičnine		4.004	4.101
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa		1.804	1.475
Finančne terjatve	9	65.269	64.000
Poslovne terjatve		109	10
Druška sredstva		3.695	3.576
Odložene terjatve za davek		22.904	22.662
Kratkoročna sredstva		445.749	439.872
Sredstva (skupine) za odtujitev		30	30
Zaloge	8	291.276	296.539
Finančne terjatve	9	48	407
Poslovne terjatve	10	124.011	99.702
Terjatve za davek iz dobička		1.710	1.968
Denar in denarni ustrezniki	11	18.555	37.907
Sredstva iz pogodb s kupci		891	949
Druška sredstva	12	9.228	2.370
Skupaj sredstva		961.948	970.566

tabela se nadaljuje →

nadaljevanje tabele

v 000 EUR	Razkritje	30. 6. 2025	31. 12. 2024
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
Kapital	13	347.378	371.800
<i>Kapital lastnikov obvladujoče družbe</i>		313.541	338.870
Vpoklicani kapital		145.266	145.266
Kapitalske rezerve		11.461	11.461
Rezerve iz dobička		8.838	8.838
Rezerva za pošteno vrednost		(1.226)	(1.482)
Prevedbene razlike		(286)	584
Zadržani dobički		149.488	174.203
Neobvladujoči delež		33.837	32.930
Dolgoročne obveznosti		228.082	89.271
Rezervacije za zaslužke zaposlencev		14.959	14.901
Druge rezervacije		465	417
Razmejeni prihodki		16.355	16.649
Finančne obveznosti	14	195.675	56.472
Poslovne obveznosti		213	214
Obveznosti iz pogodb s kupci		415	615
Odložene obveznosti za davek		0	3
Kratkoročne obveznosti		386.488	509.495
Finančne obveznosti	14	108.562	237.334
Poslovne obveznosti	15	248.818	255.497
Obveznosti za davek iz dobička		151	79
Obveznosti iz pogodb s kupci		4.318	5.792
Druge obveznosti	16	24.639	10.793
Skupaj obveznosti do virov sredstev		961.948	970.566

Razkritja k zgoščenim konsolidiranim računovodskim izkazom so sestavni del zgoščenih konsolidiranih računovodskih izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi.

KONSOLIDIRANI IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA

Konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala za obdobje, končano na dan 30. junija 2025

v 000 EUR	Kapital lastnikov obvladujoče družbe							Neobvladujoči delež	Skupaj
	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Aktuarske izgube	Prevedbene razlike	Zadržani dobički		
Stanje na dan 31. 12. 2024	145.266	11.461	8.838	528	(2.010)	584	174.203	32.930	371.800
Izplačane dividende	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sprememba neobvladujočega deleža	0	0	0	0	0	0	47	(47)	0
Skupaj transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	47	(47)	0
Čisti poslovni izid obdobja	0	0	0	0	0	0	(24.762)	956	(23.806)
Druge spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	256	0	(870)	0	(2)	(616)
Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	256	0	(870)	(24.762)	953	(24.422)
Stanje na dan 30. 6. 2025	145.266	11.461	8.838	784	(2.010)	(286)	149.488	33.837	347.378

Konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala za obdobje, končano na dan 30. junija 2024

v 000 EUR	Kapital lastnikov obvladujoče družbe							Neobvladujoči delež	Skupaj
	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Aktuarske izgube	Prevedbene razlike	Zadržani dobički		
Stanje na dan 31. 12. 2023	145.266	11.461	8.838	399	(1.577)	26	222.150	31.329	417.892
Izplačane dividende	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nakup neobvladujočega deleža	0	0	0	0	0	0	52	(52)	0
Skupaj transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	52	(52)	0
Čisti poslovni izid obdobja	0	0	0	0	0	0	737	880	1.617
Druge spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	19	0	324	0	3	346
Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	19	0	324	737	883	1.963
Stanje na dan 30. 6. 2024	145.266	11.461	8.838	418	(1.577)	350	222.939	32.160	419.855

Razkritja k zgoščenim konsolidiranim računovodskim izkazom so sestavni del zgoščenih konsolidiranih računovodskih izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi.

KONSOLIDIRANI IZKAZ DENARNIH TOKOV

v 000 EUR	Razkritje	1.–6. 2025	1.–6. 2024
Denarni tok pri poslovanju			
Čisti poslovni izid pred davki		(22.986)	2.134
Prilagojen za:			
Amortizacijo neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev	2	29.174	28.352
Prihodke od obresti	4	(1.282)	(1.552)
Odhodke za obresti	4	9.942	8.964
Oslabitev sredstev		684	647
Oblikovanje popravkov vrednosti in rezervacij		1.836	2.175
Neto ostali finančni in poslovni odhodki (prihodki)		3.205	(6.610)
Denarni tok pri poslovanju pred obratnim kapitalom		20.573	34.110
Spremembe v obratnem kapitalu			
Povečanje poslovnih terjatev		(32.344)	(69.517)
Zmanjšanje (povečanje) zalog		4.883	(4.298)
Povečanje poslovnih obveznosti		6.740	49.831
Zmanjšanje davkov, razen davka iz dobička		(1.861)	(1.486)
Spremembe v obratnem kapitalu		(22.582)	(25.470)
Prejemki pri subvencijah		240	5.248
Izdatki za odpravnine in jubilejne nagrade		(920)	(793)
(Izdatki) prejemki za davek iz dobička		(303)	2.681
Neto denarni tok pri poslovanju		(2.992)	15.776
Denarni tok pri naložbenju			
Izdatki pri opredmetenih osnovnih sredstvih		(14.307)	(32.054)
Prejemki pri opredmetenih osnovnih sredstvih		126	3.971
Izdatki pri neopredmetenih sredstvih		(570)	(401)
Dana posojila		(5)	(13)

tabela se nadaljuje →

nadaljevanje tabele

v 000 EUR	Razkritje	1.–6. 2025	1.–6. 2024
Prejemki pri danih posojilih		14	11
Prejete obresti		11	277
Prejete dividende		159	108
Neto denarni tok pri naložbenju		(14.572)	(28.101)
Denarni tok pri financiranju			
Prejemki pri prejetih posojilih		207.572	262.996
Izdatki pri prejetih posojilih		(186.280)	(246.899)
Izdatki pri najemih		(2.359)	(3.078)
Izdatki za obresti		(8.335)	(7.072)
Izdatki za finančne storitve		(11.070)	0
Neto denarni tok pri financiranju		(472)	5.947
Denar in denarni ustrezniki na dan 1. 1.		37.907	26.705
Prevedbene razlike		(1.316)	396
Neto sprememba denarja in denarnih ustreznikov		(18.036)	(6.378)
Denar in denarni ustrezniki na dan 30. 6.		18.555	20.723

Razkritja k zgoščenim konsolidiranim računovodskim izkazom so sestavni del zgoščenih konsolidiranih računovodskih izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi.



Razkritja k posameznim postavkam v zgoščenih konsolidiranih računovodskih izkazih

1. PRIHODKI OD PRODAJE

v 000 EUR	1.–6. 2025	1.–6. 2024
V Sloveniji	63.436	80.834
V tujini:	454.539	501.252
- <i>Nemčija</i>	98.200	117.439
- <i>Italija</i>	120.056	139.029
- <i>ZDA</i>	57.658	51.963
- <i>Avstrija</i>	8.611	11.376
- <i>druge države</i>	170.014	181.445
Prihodki od prodaje	517.975	582.086

Čisti prihodki od prodaje po proizvodih in poslovnih področjih za polletno obdobje, končano na dan 30. junija 2025

v 000 EUR	Jeklarstvo	Obdelava jekel in distribucija	Surovinska baza	Predelava	Skupaj poslovna področja	Upravljanje in druge storitve	Skupaj
Debela pločevina	174.529	35.764	0	0	210.293	0	210.293
Hladno valjana pločevina	39.335	1.948	0	0	41.283	0	41.283
Vroče valjana pločevina	17.310	3.083	0	0	20.393	0	20.393
Kovani, valjani in drugi proizvodi	62.614	35.632	0	5.315	103.561	0	103.561
Industrijski noži	0	1.071	0	6.884	7.955	0	7.955
Industrijski valji	0	0	0	5.910	5.910	0	5.910
Železni odpadki	4	407	74.794	156	75.361	0	75.361
CNC obdelane orodne plošče	0	14.208	0	0	14.208	0	14.208
Storitve in drugi prihodki od prodaje	3.021	23.096	166	11.813	38.096	915	39.011
Prihodki od prodaje	296.813	115.209	74.960	30.078	517.060	915	517.975

Čisti prihodki od prodaje po proizvodih in poslovnih področjih za polletno obdobje, končano na dan 30. junija 2024

v 000 EUR	Jeklarstvo	Obdelava jekel in distribucija	Surovinska baza	Predelava	Skupaj poslovna področja	Upravljanje in druge storitve	Skupaj
Debela pločevina	204.401	37.202	0	0	241.603	0	241.603
Hladno valjana pločevina	42.218	2.102	0	0	44.320	0	44.320
Vroče valjana pločevina	15.831	3.556	0	0	19.387	0	19.387
Kovani, valjani in drugi proizvodi	68.380	33.368	0	5.817	107.565	0	107.565
Industrijski noži	0	735	0	8.040	8.775	0	8.775
Industrijski valji	0	0	0	8.028	8.028	0	8.028
Železni odpadki	34	402	94.684	141	95.261	0	95.261
CNC obdelane orodne plošče	0	8.956	0	0	8.956	0	8.956
Storitve in drugi prihodki od prodaje	2.990	30.510	117	13.684	47.301	890	48.191
Prihodki od prodaje	333.854	116.831	94.801	35.710	581.196	890	582.086

2. POSLOVNI ODHODKI

v 000 EUR	1.–6. 2025	1.–6. 2024
Stroški blaga, materiala in storitev	412.339	470.033
Stroški dela	80.274	82.005
- stroški plač	58.851	59.107
- stroški socialnih zavarovanj	10.721	10.648
- drugi stroški dela	10.702	12.250
Stroški amortizacije	29.174	28.352
Drugi stroški	5.217	5.842
Sprememba vrednosti zalog	1.281	(8.055)
Poslovni odhodki	528.285	578.177

Pregled stroškov po funkcionalnih skupinah za polletno obdobje, končano na dan 30. junija 2025

v 000 EUR	Proizvajalni stroški prodanih proizvodov	Stroški prodajanja	Stroški splošnih dejavnosti	Skupaj
Stroški blaga, materiala in storitev	357.432	40.800	14.107	412.339
Stroški dela	43.222	4.061	32.991	80.274
Stroški amortizacije	24.498	228	4.448	29.174
Drugi stroški	2.763	75	2.379	5.217
Sprememba vrednosti zalog	1.281	0	0	1.281
Poslovni odhodki	429.196	45.164	53.925	528.285

Pregled stroškov po funkcionalnih skupinah za polletno obdobje, končano na dan 30. junija 2024

v 000 EUR	Proizvajalni stroški prodanih proizvodov	Stroški prodajanja	Stroški splošnih dejavnosti	Skupaj
Stroški blaga, materiala in storitev	426.897	28.174	14.962	470.033
Stroški dela	44.276	4.193	33.536	82.005
Stroški amortizacije	23.550	312	4.490	28.352
Drugi stroški	1.756	97	3.989	5.842
Sprememba vrednosti zalog	(8.055)	0	0	(8.055)
Poslovni odhodki	488.424	32.776	56.977	578.177

3. DRUGI POSLOVNI PRIHODKI IN ODHODKI

v 000 EUR	1.–6. 2025	1.–6. 2024
Prihodki iz naslova dobljenih subvencij	1.713	2.974
Dobiček pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev	0	181
Prejete dividende	159	108
Drugi prihodki	424	7.445
Drugi poslovni prihodki	2.296	10.708
Odhodki iz naslova donacij in sponzorstev	(79)	(258)
Rezervacije	(31)	(97)
Oslabitev zalog	(684)	(647)
Drugi odhodki	(441)	(404)
Drugi poslovni odhodki	(1.235)	(1.406)
Neto drugi poslovni prihodki (odhodki)	1.061	9.302

Skupina je za namen izdelave zgoščenega konsolidiranega polletnega poročila za obdobje, končano na dan 30. junija 2025, na podlagi presoje uspešnosti poslovanja posameznih denar ustvarjajočih enot preverila znake oslabitve opredmetenih osnovnih sredstev. Ker teh ni bilo, oslabitve niso bile potrebne.

4. FINANČNI IZID

v 000 EUR	1.–6. 2025	1.–6. 2024
Prihodki od obresti	1.282	1.552
Tečajne razlike	109	328
Drugi prihodki	191	4
Finančni prihodki	1.582	1.884
Odhodki za obresti	(9.942)	(8.964)
Tečajne razlike	(1.425)	0
Drugi odhodki	(4.015)	(3.877)
Finančni odhodki	(15.382)	(12.841)
Finančni izid	(13.800)	(10.957)

5. DAVKI

v 000 EUR	1.–6. 2025	1.–6. 2024
Davek iz dobička	(1.158)	(1.378)
Odloženi davek	338	861
Davki	(820)	(517)

v 000 EUR	1.–6. 2025	1.–6. 2024
Poslovni izid pred davki	(22.986)	2.134
Izračunani davek po veljavni davčni stopnji 22 % (2024: 22 %)	(5.057)	469
Davčni učinki:		
- prihodkov, ki niso predmet obdavčitve	(10)	(14)
- davčno nepriznanih odhodkov	283	552
- davčnih olajšav	(334)	(960)
- davčnih izgub, za katere niso priznane odložene terjatve za davek	5.807	420
- davčnih stopenj odvisnih družb v tujini	131	50
Davki	820	517
Efektivna davčna stopnja	0 %	24,2 %

Skupina je v skladu z Direktivo EU in pravilom drugega stebra (Pillar II) zavezana k obračunu minimalnega davka ter izpolnjuje pogoje prehodnega CbCr varnega pristana. V prvem polletju 2025 so bili za jurisdikcije Hrvaške, Velike Britanije, Španije, Avstrije, Češke, Francije in Združenih arabskih emiratov izpolnjeni pogoji »de minimis« varnega pristana. Za ZDA je skupina uporabila metodo poenostavljenega testa efektivne davčne stopnje, pri čemer je bila ugotovljena davčna stopnja 22 odstotkov. Za Srbijo znaša ugotovljena efektivna davčna stopnja 14 odstotkov. Jurisdikcije Slovenije, Italije in Nemčije so prvo polletje 2025 sklenile z izgubo.

6. NEOPREDMETENA SREDSTVA

v 000 EUR	30. 6. 2025	31. 12. 2024
Programska oprema	6.997	8.258
Dobro ime	18.966	18.966
Sredstva v pridobivanju	1.290	1.137
Neopredmetena sredstva	27.253	28.361

Skupina je v poročevalnem obdobju pripoznala pridobljena neopredmetena sredstva v višini 511 tisoč evrov (1.–6. 2024: 503 tisoč evrov). Največji del novih nabav neopredmetenih sredstev predstavlja vzpostavitev novih informacijskih sistemov za upravljanje ključnih poslovnih procesov in proizvodnjo.

Skupina je v poročevalnem obdobju usredstvila 165 tisoč evrov stroškov razvoja novih izdelkov (1.–6. 2024: 40 tisoč evrov). Knjigovodska vrednost usredstvenih stroškov razvoja znaša 944 tisoč evrov (2024: 1.138 tisoč evrov). Skupina je odsvojila nabavno vrednost v višini 11 tisoč evrov (1.–6. 2024: 3 tisoč evrov) ter popravek vrednosti v višini 11 tisoč evrov (1.–6. 2024: 3 tisoč evrov).

Na dan 30. junija 2025 ima skupina za 6 tisoč evrov (2024: 77 tisoč evrov) neporavnanih obveznosti za nakup neopredmetenih sredstev. Že vnaprej znanih pogodbenih obveznosti za nakup v letu 2025 skupina nima (2024: 0 tisoč evrov). Neopredmetena sredstva niso dana kot poročstva za obveznosti.

Skupina je preverila vrednosti neopredmetenih sredstev in ugotovila, da njihova knjigovodska vrednost ne presega njihove nadomestljive vrednosti.

7. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

v 000 EUR	30. 6. 2025	31. 12. 2024
Zemljišča	31.584	31.594
Zgradbe	76.051	77.801
Oprema	257.373	264.338
Drugo	12.659	13.693
Sredstva v pridobivanju	13.494	19.083
Opredmetena osnovna sredstva	391.161	406.509

Največji del novih nabav in zaključenih investicij v opredmetena osnovna sredstva predstavljajo tekoče posodobitve in remont v jeklarni. Odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev se nanašajo na prodajo in odpis opreme ter na odpis neuporabne in zastarane opreme.

Skupina je v poročevalnem obdobju pripoznala pridobljena opredmetena osnovna sredstva v 12.550 tisoč evrov (1.–6. 2024: 26.679 tisoč evrov). Skupina je odsvojila sredstva z nabavno vrednostjo v višini 14.862 tisoč evrov (1.–6. 2024: 4.553 tisoč evrov) ter popravek vrednosti sredstev v višini 14.763 tisoč evrov (1.–6. 2024: 2.721 tisoč evrov). Odpisi in odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev obsegajo v največji meri prodajo in odpise neuporabne in zastarane opreme ter delov naprav v vseh proizvodjalnih obratih.

Na dan 30. junija 2025 ima skupina za 2.909 tisoč evrov (2024: 5.688 tisoč evrov) nepravilnih obveznosti za nakup opredmetenih osnovnih sredstev in za 5.906 tisoč evrov (2024: 6.876 tisoč evrov) že vnaprej znanih pogodbenih obveznosti za nakup.

Skupina ima na dan 30. junija 2025 v najemu sredstva, ki vključujejo stavbe, zemljišča, opremo in avtomobile. Pravica do uporabe sredstev se ne izkazuje kot posebna postavka v izkazu finančnega položaja, vključena je v opredmetena osnovna sredstva. Na dan 30. junija 2025 znaša knjigovodska vrednost pravice do uporabe sredstev 18.521 tisoč evrov (2024: 21.145 tisoč evrov). Finančni odhodki, povezani z najemi, so v prvem polletju 2025 znašali 284 tisoč evrov (1.–6. 2024: 359 tisoč evrov).

Skupina je v poročevalnem obdobju pripoznala pridobljeno pravico do uporabe sredstev v višini 187 tisoč evrov (1.–6. 2024: 4.822 tisoč evrov). V poročevalnem obdobju ni bilo pomembnejših sprememb v pogojih najemnih pogodb.

Skupina upošteva izjeme, ki jih standard MSRP 16 omogoča za kratkoročne najeme in najeme z nizko vrednostjo. Skupni strošek teh najemov je v prvem polletju 2025 znašal 903 tisoč evrov (1.–6. 2024: 703 tisoč evrov).

Opredmetena osnovna sredstva, katerih knjigovodska vrednost na dan 30. junija 2025 znaša 5.134 tisoč evrov (2024: 5.018 tisoč evrov), so dana kot poročstva za obveznosti.

Skupina je preverila znake oslabilave opredmetenih osnovnih sredstev in ugotovila, da oslabilave ni potrebna (1.–6. 2024: 0 tisoč evrov).

8. ZALOGE

v 000 EUR	30. 6. 2025	31. 12. 2024
Zaloge materiala	127.035	129.106
Zaloge nedokončane proizvodnje	88.509	84.307
Zaloge gotovih proizvodov	58.704	66.664
Zaloge trgovskega blaga	17.028	16.462
Zaloge	291.276	296.539

Na dan 30. junija 2025 zaloge niso dane kot poročstvo za obveznosti (2024: 0 tisoč evrov). Skupina je na dan 30. junija 2025 preverila vrednost zalog. Pri zalogah gotovih proizvodov je ugotovila, da je čista iztržljiva vrednost nižja od proizvodjalne vrednosti, zato jih je oslabilava za 684 tisoč evrov (1.–6. 2024: 647 tisoč evrov). Zaradi zahtevnih tržnih razmer bo skupina čisto iztržljivo vrednost zalog v prihodnjih mesecih podrobno analizirala in morebitne učinke pripoznala ob koncu poslovnega leta.

9. FINANČNE TERJATVE

v 000 EUR	30. 6. 2025	31. 12. 2024
Dana posojila	65.269	64.000
Dolgoročne finančne terjatve	65.269	64.000
Dana posojila	48	57
Druge finančne terjatve	0	350
Kratkoročne finančne terjatve	48	407

Finančne terjatve se v največji meri nanašajo na posojila, dana večinskemu lastniku, v višini 51.162 tisoč evrov (2024: 51.162 tisoč evrov) in na pripadajoče obresti v višini 14.107 tisoč evrov (2024: 12.838 tisoč evrov). Posojila, dana večinskemu lastniku, bodo poplačana iz dividend. Obrestna mera za posojila, dana večinskemu lastniku, je nespremenljiva in znaša pet odstotkov. Posojila niso zavarovana.

10. KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE

v 000 EUR	30. 6. 2025	31. 12. 2024
Terjatve do kupcev	117.424	90.916
Popravki vrednosti terjatev do kupcev	(2.672)	(2.707)
Terjatve do države in drugih institucij	3.729	6.261
Dani predujmi in varščine	4.295	3.926
Druge terjatve	1.262	1.334
Popravki vrednosti drugih terjatev	(27)	(28)
Kratkoročne poslovne terjatve	124.011	99.702

Skupina ima večino terjatev do kupcev zavarovano pred komercialnimi tveganji pri zavarovalnici. Terjatve do kupcev na dan 30. junija 2025 niso dane kot poroštvo za obveznosti (2024: 0 tisoč evrov).

11. DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

v 000 EUR	30. 6. 2025	31. 12. 2024
Denar v domači valuti	7.480	19.830
Denar v tuji valuti	11.074	18.076
Denarna sredstva z omejeno uporabo	1	1
Denar in denarni ustrezniki	18.555	37.907

Skupina na dan 30. junija 2025 nima depozitov, danih bankam, z ročnostjo do treh mesecev (2024: 0 tisoč evrov).



12. DRUGA KRATKOROČNA SREDSTVA

v 000 EUR	30. 6. 2025	31. 12. 2024
Odloženi stroški	8.948	2.108
Vnaprej nezaračunani prihodki	280	262
Druga kratkoročna sredstva	9.228	2.370

Kratkoročni odloženi stroški se nanašajo na vnaprejšnja plačila stroškov, ki bodo kratkoročno enakomerno obremenjevala poslovni izid. Ker je večina vnaprejšnjih plačil pripoznana znotraj poslovnega leta, so sredstva v obdobju poročanja višja kot na dan 31. decembra 2024.

13. KAPITAL

v 000 EUR	30. 6. 2025	31. 12. 2024
<i>Kapital lastnikov obvladujoče družbe</i>	<i>313.541</i>	<i>338.870</i>
Vpoklicani kapital	145.266	145.266
Kapitalske rezerve	11.461	11.461
Rezerve	7.326	7.940
Zadržani dobički	149.488	174.203
<i>Neobvladujoči delež</i>	<i>33.837</i>	<i>32.930</i>
Kapital	347.378	371.800

Vpoklicani kapital obvladujoče družbe je izkazan v višini 145.266 tisoč evrov in je razdeljen na 994.616 delnic. Nominalna vrednost delnice je 146,05 evra. Število delnic se do izdelave poročila ni spremenilo.

Obvladujoča družba v prvem polletju 2025 ni izplačala dividend (1.–6. 2024: 0 tisoč evrov).

Lastniška struktura obvladujoče družbe

Delničar	Število delnic 30. 6. 2025	Število delnic 31. 12. 2024
DILON, d.o.o., Gerbičeva ulica 98, Ljubljana	718.351	718.351
Republika Slovenija, Gregorčičeva ulica 20, Ljubljana	248.655	248.655
SIJ d.d., Gerbičeva ulica 98, Ljubljana	27.600	27.600
UNIOR, d. d., Kovaška cesta 10, Zreče	10	10
Skupaj	994.616	994.616

Lastniška struktura obvladujoče družbe se do izdelave polletnega poročila ni spremenila.

Kapitalske rezerve

Kapitalske rezerve v višini 11.461 tisoč evrov so bile oblikovane ob poenostavljenem zmanjšanju kapitala obvladujoče družbe.

Rezerve

v 000 EUR	30. 6. 2025	31. 12. 2024
<i>Zakonske rezerve</i>	<i>11.093</i>	<i>11.093</i>
<i>Lastne delnice</i>	<i>(6.009)</i>	<i>(6.009)</i>
<i>Rezerve za lastne delnice</i>	<i>3.754</i>	<i>3.754</i>
Rezerve iz dobička	8.838	8.838
<i>Rezerva za pošteno vrednost iz naslova finančnih sredstev po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa</i>	<i>990</i>	<i>662</i>
<i>Odložene obveznosti za davek</i>	<i>(206)</i>	<i>(134)</i>
<i>Rezerva za pošteno vrednost iz naslova finančnih sredstev, neto</i>	<i>784</i>	<i>528</i>
<i>Aktuarske čiste izgube za pokojninske programe</i>	<i>(2.010)</i>	<i>(2.010)</i>
Rezerva za pošteno vrednost	(1.226)	(1.482)
Prevedbene razlike	(286)	584
Rezerve	7.326	7.940

Neobvladujoči delež

Na dan 30. junija 2025 bruto vrednost neobvladujočega deleža znaša 36.063 tisoč evrov (2024: 35.065 tisoč evrov). Bruto vrednost je zmanjšana za 2.226 tisoč evrov (2024: 2.135 tisoč evrov), kar ustreza knjigovodski vrednosti 14-odstotnega deleža kapitala odvisne družbe ORO MET d.o.o. (2024: 14-odstotni delež). Obvladujoča družba ima namreč sklenjeno opcijsko pogodbo za nakup taistega 14-odstotnega deleža, skladno s katero obveznost za njegov nakup na dan 30. junija 2025 znaša 1.392 tisoč evrov (2024: 1.392 tisoč evrov).

14. FINANČNE OBVEZNOSTI

v 000 EUR	30. 6. 2025	31. 12. 2024
Prejeta posojila	148.063	6.787
Obveznosti za izdane obveznice (SIJ8)	40.226	39.921
Obveznosti iz najema	7.386	9.764
Dolgoročne finančne obveznosti	195.675	56.472
Prejeta posojila	100.662	220.568
Obveznosti iz najema	4.591	4.886
Druge finančne obveznosti	3.309	11.880
Kratkoročne finančne obveznosti	108.562	237.334
Skupaj finančne obveznosti	304.237	293.806

Prejeta posojila

Prejeta posojila so v višini 2.380 tisoč evrov (2024: 3.652 tisoč evrov) zavarovana z nepremičninami in premičninami. Druga prejeta posojila niso zavarovana. Obrestna mera za večino prejetih posojil je spremenljiva in vezana na Euribor.

Skupina je februarja 2025 od bank posojilodajalk pravočasno prejela spregled zavez glede doseganja finančnih kazalnikov, določenih s pogodbo o sindiciranem posojilu za obdobje, končano na dan 30. junija 2025.

Obveznosti za izdane obveznice

Obveznice z oznako SIJ8 je skupina izdala novembra 2023 v skupni nominalni vrednosti 19.000 tisoč evrov, novembra 2024 pa še dodatno izdajo obveznic z oznako SIJ8 v skupni nominalni vrednosti 22.100 tisoč evrov. Celotna izdaja obveznic obsega 411 apoenov po sto tisoč evrov. Datum dospelja je 2. november 2026. Obrestna mera za izdane obveznice je nespremenljiva in znaša 7,0 odstotka letno. Če niso izpolnjeni trajnostni pogoji, se upošteva še pribitek v višini 0,3 odstotka letno. Obresti dospevajo v plačilo letno za nazaj. Nominalna vrednost glavnice dospe v izplačilo v celoti v enkratnem znesku ob dospelju.

15. KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI

v 000 EUR	30. 6. 2025	31. 12. 2024
Obveznosti do dobaviteljev za osnovna sredstva	2.909	5.765
Obveznosti do dobaviteljev za obratna sredstva	228.817	229.808
<i>od tega obveznosti iz naslova instrumentov za upravljanje dobavne verige</i>	<i>31.169</i>	<i>24.852</i>
Obveznosti do zaposlencev	9.591	7.270
Prejeti predujmi in varščine	2.329	6.128
Obveznosti za davščine	4.836	6.188
Druge obveznosti	336	338
Kratkoročne poslovne obveznosti	248.818	255.497

Obveznosti do dobaviteljev predstavljajo neporavnane zneske za nabavo blaga in storitev. Povprečni rok plačila za nabavo blaga in storitev je 97 dni (brez instrumentov za upravljanje dobavne verige) oziroma 113 dni (vključno z instrumenti za upravljanje dobavne verige). Za večino obveznosti do dobaviteljev v prvih 14 dneh od datuma računa obresti niso zaračunane. Po tem obdobju se na neporavnane zneske obračunajo obresti po različnih obrestnih merah.

Skupina ima vzpostavljene politike upravljanja finančnih tveganj, s katerimi zagotavlja, da so vse obveznosti plačane v okviru vnaprej dogovorjenih kreditnih pogojev.

16. DRUGE KRATKOROČNE OBVEZNOSTI

v 000 EUR	30. 6. 2025	31. 12. 2024
Vračunani stroški neizkoriščenih dopustov	5.124	3.246
Vračunane obveznosti iz naslova tožb	1.635	1.615
Vračunani stroški za emisijske kupone	13.487	1.749
Obveznosti za nakup neobvladujočega deleža (razkritje 13)	1.392	1.392
Druge obveznosti	2.206	1.543
Nezaračunani prihodki pri evidentiranju odpadkov iz procesa magnetne separacije in predelave žlindre	221	627
Drugi nezaračunani prihodki	574	621
Druge kratkoročne obveznosti	24.639	10.793

17. POGOJNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI

Obvladujoča družba je julija 2021 z drugim družbenikom sklenila opcijsko pogodbo glede poslovnih deležev v družbah RSC HOLDING in ADDITHERM, in sicer i) nakupno opcijo 1 v korist drugega družbenika za nakup dwoodstotnega poslovnega deleža obvladujoče družbe v družbi RSC HOLDING in 51-odstotnega poslovnega deleža družbe v družbi ADDITHERM; ii) nakupno opcijo 2 v korist drugega družbenika za nakup 51-odstotnega poslovnega deleža obvladujoče družbe v družbi ADDITHERM; iii) nakupno opcijo v korist družbe za nakup 49 odstotnega poslovnega deleža drugega družbenika v družbi RSC HOLDING in 49-odstotnega poslovnega deleža drugega družbenika v družbi ADDITHERM; iv) prodajno opcijo 1 v korist drugega družbenika za prodajo 49-odstotnega poslovnega deleža drugega družbenika v družbi RSC HOLDING in v družbi ADDITHERM; v) prodajno opcijo 2 v korist drugega družbenika za prodajo dela 49 odstotnega poslovnega deleža drugega družbenika v družbi RSC HOLDING. Opcijski dogovori se lahko izvršijo pod pogoji in na način, kot so dogovorjeni z opcijsko pogodbo. Na dan 30. junija 2025 in 31. decembra 2024 je obvladujoča družba preverila poštene vrednosti opcijskih pogodb in ocenila, da je vrednost minimalna oziroma enaka nič. Pošteno vrednost bo preverjala letno, morebitne spremembe pa pripoznala v poslovnem izidu.

18. POROČANJE PO POSLOVNIH PODROČJIH

Poročanje po poslovnih področjih za polletno obdobje, končano na dan 30. junija 2025

v 000 EUR	Jeklarstvo	Obdelava jekel in distribucija	Surovinska baza	Predelava	Skupaj poslovna področja	Upravljanje in druge storitve	Skupaj	Izločitev	Zgoščeni konsolidirani računovodski izkazi
Poslovni prihodki (zunANJI)	296.813	115.209	74.960	30.078	517.060	915	517.975	0	517.975
Poslovni prihodki (med poslovnimi področji)	82.296	2.530	11.701	3.728	100.255	12.643	112.898	(112.898)	0
Prihodki	379.109	117.739	86.661	33.806	617.315	13.558	630.873	(112.898)	517.975
Poslovni izid iz poslovanja	(12.602)	2.837	1.085	(1.073)	(9.753)	567	(9.186)	0	(9.186)
Prihodki od obresti	863	7	5	0	874	2.844	3.718	(2.436)	1.282
Odhodki od obresti	7.120	628	469	580	8.796	3.594	12.390	(2.448)	9.942
Amortizacija	23.624	3.140	370	1.532	28.667	536	29.203	(29)	29.174
Oslabitev sredstev	592	(1)	17	48	656	(35)	621	0	621
Zaloge	684	0	0	0	684	0	684	0	684
Izgube (dobički) iz oslabitve poslovnih terjatev	(92)	(1)	17	48	(28)	(35)	(63)	0	(63)
Nabave dolgoročnih sredstev	9.829	2.052	589	287	12.757	55	12.812	0	12.812
Dolgoročna poslovna sredstva glede na geografsko lokacijo	322.256	59.628	8.914	23.574	414.372	8.047	422.419	0	422.419
Slovenija	322.256	42.590	6.064	23.574	394.484	8.047	402.531	0	402.531
Druge države	0	17.038	2.850	0	19.888	0	19.888	0	19.888

Poročanje po poslovnih področjih za polletno obdobje, končano na dan 30. junija 2024

v 000 EUR	Jeklarstvo	Obdelava jekel in distribucija	Surovinska baza	Predelava	Skupaj poslovna področja	Upravljanje in druge storitve	Skupaj	Izločitev	Zgoščeni konsolidirani računovodski izkazi
Poslovni prihodki (zunanji)	333.854	116.831	94.801	35.710	581.196	890	582.086	0	582.086
Poslovni prihodki (med poslovnimi področji)	91.154	3.093	17.251	5.050	116.548	12.627	129.175	(129.175)	0
Prihodki	425.008	119.924	112.052	40.760	697.744	13.517	711.261	(129.175)	582.086
Poslovni izid iz poslovanja	9.336	2.547	1.648	(747)	12.784	307	13.091	0	13.091
Prihodki od obresti	375	225	0	2	602	2.750	3.352	(1.800)	1.552
Odhodki od obresti	6.314	1.024	565	510	8.413	2.406	10.819	(1.855)	8.964
Amortizacija	22.332	3.455	422	1.591	27.800	606	28.406	(54)	28.352
Oslabitev sredstev	691	51	31	(40)	733	34	767	0	767
Zaloge	647	0	0	0	647	0	647	0	647
Izgube (dobički) iz oslabitve poslovnih terjatev	44	51	31	(40)	86	34	120	0	120
Nabave dolgoročnih sredstev	21.055	2.975	198	1.552	25.780	243	26.023	0	26.023
Dolgoročna poslovna sredstva glede na geografsko lokacijo	332.293	60.877	9.376	24.696	427.242	9.085	436.327	0	436.327
Slovenija	332.293	42.908	6.491	24.696	406.388	9.085	415.473	0	415.473
Druge države	0	17.969	2.885	0	20.854	0	20.854	0	20.854

FINANČNI INSTRUMENTI

Zapadlost finančnih obveznosti na dan 30. junija 2025

000 EUR	Knjigo- vodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi				Skupaj
		Do 3 mesecev	Od 3 mesecev do 1 leta	Od 1 leta do 5 let	Nad 5 let	
Obveznosti do dobaviteljev	231.939	224.273	7.453	213	0	231.939
Finančne obveznosti	304.237	66.304	116.847	140.805	653	324.609
Obveznosti iz pogodb s kupci	4.733	4.318	0	415	0	4.733
Druge obveznosti brez obveznosti do države in zaposlenih ter predujmov	336	336	0	0	0	336
Skupaj obveznosti	541.245	295.231	124.300	141.433	653	561.617

Zapadlost finančnih obveznosti na dan 31. decembra 2024

000 EUR	Knjigo- vodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi				Skupaj
		Do 3 mesecev	Od 3 mesecev do 1 leta	Od 1 leta do 5 let	Nad 5 let	
Obveznosti do dobaviteljev	235.786	228.327	7.245	214	0	235.786
Finančne obveznosti	293.806	91.171	114.460	116.144	886	322.661
Obveznosti iz pogodb s kupci	6.408	5.793	0	615	0	6.408
Druge obveznosti brez obveznosti do države in zaposlenih ter predujmov	552	338	0	214	0	552
Skupaj obveznosti	536.552	325.629	121.705	117.187	886	565.407

POVEZANE OSEBE

Povezane osebe so obvladujoča družba skupine ter njena večinski lastnik in končna nadrejena družba (vključno z družbami v njunih skupinah), odvisne družbe, pridružene družbe, ostale povezane družbe in pristojni za upravljanje družb. Transakcije s povezanimi osebami se izvajajo na osnovi tržnih pogojev.

Posli/transakcije z večinskim lastnikom

v 000 EUR	1.–6. 2025	1.–6. 2024
Prihodki	1.269	1.272

v 000 EUR	30. 6. 2025	31. 12. 2024
Finančne terjatve	65.285	64.016

Posli/transakcije z drugimi povezanimi osebami

000 EUR	1.–6. 2025	1.–6. 2024
Prihodki	11.164	11.522
Odhodki	778	1.023

000 EUR	30. 6. 2025	31. 12. 2024
Terjatve	6.672	4.115
Obveznosti	994	1.295

KNJIGOVODSKE IN POŠTENE VREDNOSTI FINANČNIH INSTRUMENTOV

V tabeli so prikazane knjigovodske in poštene vrednosti finančnih sredstev in finančnih obveznosti. Knjigovodske vrednosti finančnih in poslovnih terjatev, denarja in denarnih ustreznikov ter poslovnih obveznosti so ustrezen približek njihove poštene vrednosti.

v 000 EUR	30. 6. 2025		31. 12. 2024	
	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	1.804	1.804	1.475	1.475
Finančne terjatve	65.317	65.317	64.407	64.407
Poslovne terjatve	124.120	124.120	99.712	99.712
Denar in denarni ustrezniki	18.555	18.555	37.907	37.907
Finančne obveznosti	(304.237)	(304.237)	(293.806)	(293.806)
Poslovne obveznosti	(249.031)	(249.031)	(255.711)	(255.711)

Prikaz finančnih sredstev in obveznosti, razkritih po poštenih vrednostih, glede na hierarhijo določanja poštene vrednosti

v 000 EUR	30. 6. 2025	31. 12. 2024
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	1.388	1.059
Finančna sredstva po poštenu vrednosti prve ravni	1.388	1.059
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	416	416
Finančna sredstva po poštenu vrednosti tretje ravni	416	416
Obveznice	(40.226)	(39.921)
Finančne obveznosti po poštenu vrednosti druge ravni	(40.226)	(39.921)
Prejeta posojila	(248.725)	(227.356)
Najemi	(11.977)	(14.650)
Druge finančne obveznosti	(3.309)	(11.880)
Finančne obveznosti po poštenu vrednosti tretje ravni	(264.011)	(253.885)

Tretja raven obveznosti po poštenu vrednosti vključuje zavarovana prejeta posojila, najeme in obveznosti za obresti, ki po modelu vrednotenja predstavljajo knjigovodske vrednosti diskontiranih prihodnjih pričakovanih plačil s prilagojeno stopnjo tveganja.

V prvem polletju 2025 ni bilo prenosov finančnih instrumentov med različnimi ravni.

DOGODKI PO DATUMU POROČANJA

Največji proizvodni družbi SIJ Acroni in SIJ Metal Ravne sta konec avgusta z bankami NLB d.d., UniCredit Banka Slovenija d.d., OTP banka d.d. in SID – Slovenska izvozna in razvojna banka, d.d, Ljubljana dosegli dogovor o zagotovitvi dodatne likvidnosti v višini 25 milijonov evrov za podporo poslovanju Skupine SIJ. Zagotovitev dodatne likvidnosti potrjuje zaupanje bank v poslovni model Skupine SIJ, da bo kljub oteženim poslovnim okoliščinam, ki so v prvem polletju leta 2025 močno vplivale na njeno poslovanje, nemoteno nadaljevala z dogovori o celostni dolgoročni rešitvi refinanciranja Skupine SIJ. Usmerjena bo v zagotovitev stabilne dolgoročne finančne platforme za skupino in je potrebna zaradi zahtevnih in negotovih tržnih razmer. Poslovno vzdržnost Skupine SIJ z realnimi možnostmi za stabilizacijo poslovanja in dolgoročno uspešno delovanje so potrdili tudi neodvisni svetovalci.

ZGOŠČENI POLLETNI RAČUNOVODSKI IZKAZI **DRUŽBE SIJ d.d.**

za obdobje, končano na dan 30. junija 2025

Zgoščeni računovodski izkazi družbe SIJ d.d.

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA IN DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

v 000 EUR	Razkritje	1.–6. 2025	1.–6. 2024
Čisti prihodki od prodaje	1	8.896	9.305
Kosmati poslovni izid		8.896	9.305
Stroški splošnih dejavnosti	2	(8.823)	(9.284)
Drugi poslovni prihodki	3	197	176
Drugi poslovni odhodki	3	(3)	(81)
Dobički (izgube) iz oslabitev poslovnih terjatev		11	(27)
Poslovni izid iz poslovanja		278	89
Finančni prihodki	4	3.568	6.116
Finančni odhodki	4	(5.551)	(2.741)
Finančni izid		(1.983)	3.375
Poslovni izid pred davki		(1.705)	3.464
Davki	5	(2)	(127)
Čisti poslovni izid obdobja		(1.707)	3.337

tabela se nadaljuje →

nadaljevanje tabele

v 000 EUR	Razkritje	1.–6. 2025	1.–6. 2024
<i>Spremembe, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid</i>			
Dobički (izgube) iz naslova poštene vrednosti finančnih sredstev po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa		328	25
Davek iz dobička, povezan s sestavinami drugega vseobsegajočega donosa		(72)	(5)
Skupaj drugi vseobsegajoči donos obdobja		256	20
Vseobsegajoči donos		(1.451)	3.357

Pojasnila k zgoščenim računovodskim izkazom so sestavni del zgoščenih računovodskih izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi.

IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

v 000 EUR	Razkritje	30. 6. 2025	31. 12. 2024
SREDSTVA			
Dolgoročna sredstva		303.938	303.923
Neopredmetena sredstva		47	127
Opredmetena osnovna sredstva		4.585	4.973
Naložbe v odvisne družbe	6	212.270	212.270
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa		1.792	1.464
Finančne terjatve	7	84.075	83.846
Odložene terjatve za davek		1.169	1.243
Kratkoročna sredstva		66.028	50.859
Sredstva (skupine) za odtujitev		31	31
Finančne terjatve	7	60.616	44.240
Poslovne terjatve	8	4.444	5.929
Terjatve za davek iz dobička		93	191
Denar in denarni ustrezniki	9	499	62
Druge sredstva		345	406
Skupaj sredstva		369.966	354.782
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
Kapital	10	229.576	231.027
Vpoklicani kapital		145.266	145.266
Kapitalske rezerve		11.461	11.461
Rezerve iz dobička		8.838	8.838
Rezerva za pošteno vrednost		785	529
Zadržani dobički		63.226	64.933

tabela se nadaljuje →

nadaljevanje tabele

v 000 EUR	Razkritje	30. 6. 2025	31. 12. 2024
Dolgoročne obveznosti		55.426	55.556
Rezervacije za zaslužke zaposlencev		1.062	1.062
Finančne obveznosti	11	43.800	44.133
Druge obveznosti	13	10.564	10.361
Kratkoročne obveznosti		84.964	68.199
Finančne obveznosti	11	80.442	62.336
Poslovne obveznosti	12	2.826	3.795
Druge obveznosti	13	1.696	2.068
Skupaj obveznosti do virov sredstev		369.966	354.782

Pojasnila k zgoščenim računovodskim izkazom so sestavni del zgoščenih računovodskih izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi.

IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA

Zgoščeni polletni izkaz gibanja kapitala za obdobje, končano na dan 30. junija 2025

v 000 EUR	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Zadržani dobički	Skupaj
Stanje na dan 31. 12. 2024	145.266	11.461	8.838	529	64.933	231.027
Izplačane dividende	0	0	0	0	0	0
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0
Čisti poslovni izid obdobja	0	0	0	0	(1.707)	(1.707)
Druge spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	256	0	256
Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	256	(1.707)	(1.451)
Stanje na dan 30. 6. 2025	145.266	11.461	8.838	785	63.226	229.576

Zgoščeni polletni izkaz gibanja kapitala za obdobje, končano na dan 30. junija 2024

v 000 EUR	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Zadržani dobički	Skupaj
Stanje na dan 31. 12. 2023	145.266	11.461	8.838	368	101.087	267.020
Izplačane dividende	0	0	0	0	0	0
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0
Čisti poslovni izid obdobja	0	0	0	0	3.337	3.337
Druge spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	19	0	19
Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	19	3.337	3.356
Stanje na dan 30. 6. 2024	145.266	11.461	8.838	387	104.424	270.376

Pojasnila k zgoščenim računovodskim izkazom so sestavni del zgoščenih računovodskih izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi.

IZKAZ DENARNIH TOKOV

v 000 EUR	Razkritje	1.–6. 2025	1.–6. 2024
Denarni tok pri poslovanju			
Poslovni izid pred davki		(1.705)	3.464
Prilagojen za:			
Amortizacijo neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev	2	442	503
Prihodke od obresti	4	(2.857)	(2.768)
Odhodke za obresti	4	3.649	2.468
Odpravo oslabitev sredstev	4	(70)	(2.384)
Oblikovanje popravkov vrednosti in rezervacij		0	86
Neto ostale odhodke (prihodke)		1.011	(769)
Denarni tok pri poslovanju pred obratnim kapitalom		470	600
Spremembe v obratnem kapitalu			
Zmanjšanje (povečanje) poslovnih terjatev		1.321	(2.489)
Zmanjšanje poslovnih obveznosti		(2.610)	(46)
(Zmanjšanje) povečanje davkov, razen davka iz dobička		(246)	112
Spremembe v obratnem kapitalu		(1.535)	(2.423)
Prejemki pri subvencijah		35	48
Izdatki za odpravnine in jubilejne nagrade		(6)	(6)
Prejemki (izdatki) za davek iz dobička		98	(321)
Neto denarni tok pri poslovanju		(938)	(2.102)
Denarni tok pri naložbenju			
Izdatki pri opredmetenih osnovnih sredstvih		(2)	(91)
Prejemki pri opredmetenih osnovnih sredstvih		41	35
Izdatki pri neopredmetenih sredstvih		(9)	(5)
Izdatki pri danih posojilih		(18.185)	(19.475)

tabela se nadaljuje →

nadaljevanje tabele

v 000 EUR	Razkritje	1.–6. 2025	1.–6. 2024
Prejemki pri danih posojilih		2.861	19.574
Prejete obresti		1.541	1.235
Prejete dividende		159	108
Neto denarni tok pri naložbenju		(13.594)	1.381
Denarni tok pri financiranju			
Prejemki pri prejetih posojilih		41.687	27.124
Izdatki pri prejetih posojilih		(25.585)	(26.625)
Prejemki za finančne storitve		909	932
Izdatki pri najemih		(206)	(286)
Izdatki za obresti		(1.836)	(1.075)
Neto denarni tok pri financiranju		14.969	70
Denar in denarni ustrezniki na dan 1. 1.			
		62	913
Neto sprememba denarja in denarnih ustreznikov		437	(651)
Denar in denarni ustrezniki na dan 30. 6.		499	262

Pojasnila k zgoščenim računovodskim izkazom so sestavni del zgoščenih računovodskih izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi.

Razkritja k posameznim postavkam v zgoščenih računovodskih izkazih

1. PRIHODKI OD PRODAJE

v 000 EUR	1.–6. 2025	1.–6. 2024
V Sloveniji	8.892	9.301
V tujini	4	4
Prihodki od prodaje	8.896	9.305

2. POSLOVNI ODHODKI

v 000 EUR	1.–6. 2025	1.–6. 2024
Stroški blaga, materiala in storitev	3.108	2.183
Stroški dela	5.257	6.337
- stroški plač	4.122	4.877
- stroški socialnih zavarovanj	688	818
- drugi stroški dela	447	642
Stroški amortizacije	441	503
Drugi stroški	17	261
Poslovni odhodki	8.823	9.284

3. DRUGI POSLOVNI PRIHODKI IN ODHODKI

v 000 EUR	1.–6. 2025	1.–6. 2024
Prihodki iz naslova dividend	159	108
Dobiček pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev	1	8
Drugi prihodki	37	60
Drugi poslovni prihodki	197	176
Odhodki iz naslova donacij in sponzorstev	0	(81)
Drugi odhodki	(3)	0
Drugi poslovni odhodki	(3)	(81)
Neto drugi poslovni prihodki (odhodki)	194	95

4. FINANČNI IZID

v 000 EUR	1.–6. 2025	1.–6. 2024
Prihodki od obresti	2.858	2.768
Prihodki iz naslova danih poroštev	640	728
Odprava oslabitev danih posojil	70	2.384
Drugi prihodki	0	236
Finančni prihodki	3.568	6.116
Odhodki za obresti	(3.649)	(2.468)
Drugi odhodki	(1.902)	(273)
Finančni odhodki	(5.551)	(2.741)
Finančni izid	(1.983)	3.375



5. DAVKI

v 000 EUR	1.–6. 2025	1.–6. 2024
Davek iz dobička	0	(133)
Odloženi davek	(2)	6
Davki	(2)	(127)

v 000 EUR	1.–6. 2025	1.–6. 2024
Poslovni izid pred davki	(1.705)	3.464
Izračunani davek po veljavni davčni stopnji 22 % (2024: 22 %)	(375)	762
Davčni učinki:		
- prihodkov, ki niso predmet obdavčitve	(42)	(536)
- davčno nepriznanih odhodkov	37	111
- davčnih olajšav	0	(36)
- davčnih izgub, za katere se niso pripoznale odložene terjatve za davek	382	(174)
Davki	2	127
Efektivna davčna stopnja	0,14 %	3,65 %

6. NALOŽBE V ODVISNE DRUŽBE

v 000 EUR	30. 6. 2025	31. 12. 2024
SIJ ACRONI, d.o.o., Cesta Borisa Kidriča 44, Jesenice, Slovenija	111.337	111.337
SIJ METAL RAVNE d.o.o., Koroška cesta 14, Ravne na Koroškem, Slovenija	51.114	51.114
GRIFFON & ROMANO S.P.A., Via Dossetti 11, Loc. Casinello de Dosso, Italija	0	0
RSC HOLDING d.o.o., Litostrojska cesta 60, Ljubljana, Slovenija	31.545	31.545
NIRO Wenden GmbH, Glück-Auf-Weg 2, Wenden, Nemčija	0	0
SIJ STORITVE d.o.o., Koroška cesta 14, Ravne na Koroškem, Slovenija	505	505
ODPAD d.o.o. Pivka, Velika Pristava 23, Pivka, Slovenija	5.581	5.581
SIJ SUZ d.o.o., Cesta Borisa Kidriča 44, Jesenice, Slovenija	616	616
SIJ ZIP CENTER d.o.o., Koroška cesta 14, Ravne na Koroškem, Slovenija	68	68
SIJ RAVNE SYSTEMS d.o.o., Koroška cesta 14, Ravne na Koroškem, Slovenija	2.930	2.930
SIJ AMERICAS INC., 331 Newman Springs Road Suite, 104, Red Bank, New Jersey, ZDA	2.670	2.670
ADDITHERM d.o.o., Litostrojska cesta 60, Ljubljana, Slovenija	5.902	5.902
SIJ MIDDLE EAST- FZCO, DSO-IFZA, IFZA Properties, Dubai Silicon Oasis, Dubai, Združeni arabski emirati	2	2
Naložbe v odvisne družbe	212.270	212.270

V prvi polovici 2024 je bil podan predlog za začetek postopka likvidacije družbo SSG (RU).

7. FINANČNE TERJATVE

v 000 EUR	30. 6. 2025	31. 12. 2024
Dana posojila	84.075	83.846
Dolgoročne finančne terjatve	84.075	83.846
Dana posojila	60.297	43.815
Drugo	319	425
Kratkoročne finančne terjatve	60.616	44.240

Finančne terjatve se v največji meri nanašajo na posojila, dana večinskemu lastniku, v višini 51.162 tisoč evrov (2024: 51.162 tisoč evrov) in na pripadajoče obresti v višini 14.107 tisoč evrov (2024: 12.838 tisoč evrov). Posojila, dana večinskemu lastniku, bodo poplačana iz dividend. Posojila, dana odvisnim družbam, znašajo 78.335 tisoč evrov (2024: 62.940 tisoč evrov), pripadajoče obresti pa 768 tisoč evrov (2024: 721 tisoč evrov). Odvisne družbe jih bodo poplačevale iz tekoče likvidnosti v skladu z dolgoročnimi projekcijami poslovanja.

Obrestne mere za dana posojila so tako spremenljive kot nespremenljive in se gibljejo v razponu od 1,60 do 7,00 odstotka. Dana posojila niso dana kot poroštvo za obveznosti. Večina danih posojil je zavarovana z menicami. Zaradi kreditnega tveganja in ugotovljenih objektivnih znakov oslabitve znaša oblikovani popravek vrednosti danih posojil 11.847 tisoč evrov (2024: 11.917 tisoč evrov).

8. POSLOVNE TERJATVE

v 000 EUR	30. 6. 2025	31. 12. 2024
Terjatve do kupcev	4.434	5.942
Popravki vrednosti terjatev do kupcev	(84)	(95)
Dani predujmi in varščine	2	8
Druge terjatve	92	74
Kratkoročne poslovne terjatve	4.444	5.929

Poslovne terjatve niso zavarovane in niso dane kot poroštva za obveznosti. Izkazana vrednost poslovnih terjatev ne presega njihove iztržljive vrednosti.

9. DENAR IN DENARNI USTREZNICI

v 000 EUR	30. 6. 2025	31. 12. 2024
Denar v domači valuti	499	62
Denar in denarni ustrezniki	499	62

10. KAPITAL

v 000 EUR	30. 6. 2025	31. 12. 2024
Vpoklicani kapital	145.266	145.266
Kapitalske rezerve	11.461	11.461
Rezerve iz dobička	8.838	8.838
Rezerva za pošteno vrednost	785	529
Zadržani dobički	63.226	64.933
Kapital	229.576	231.027

Vpoklicani kapital družbe je izkazan v višini 145.266 tisoč evrov in je razdeljen na 994.616 delnic. Nominalna vrednost delnice je 146,05 evra. Število delnic se do izdelave poročila ni spremenilo.

Družba v prvem polletju 2025 ni izplačala dividend (1. – 6. 2024: 0 tisoč evrov).

Delničarji družbe

Delničar	Število delnic 30. 6. 2025	Število delnic 31. 12. 2024
DILON, d.o.o., Gerbičeva ulica 98, Ljubljana	718.351	718.351
Republika Slovenija, Gregorčičeva ulica 20, Ljubljana	248.655	248.655
SIJ d.d., Gerbičeva ulica 98, Ljubljana	27.600	27.600
UNIOR, d. d., Kovaška cesta 10, Zreče	10	10
Skupaj	994.616	994.616

Kapitalske rezerve

Kapitalske rezerve v višini 11.461 tisoč evrov so bile oblikovane ob poenostavljenem zmanjšanju kapitala družbe.

Rezerve iz dobička

v 000 EUR	30. 6. 2025	31. 12. 2024
Zakonske rezerve	11.093	11.093
Lastne delnice	(6.009)	(6.009)
Rezerve za lastne delnice	3.754	3.754
Rezerve iz dobička	8.838	8.838

Rezerva za pošteno vrednost

v 000 EUR	30. 6. 2025	31. 12. 2024
Rezerva za pošteno vrednost iz naslova finančnih sredstev po poštenu vrednosti preko vseobsegajočega donosa	990	662
Odložene obveznosti za davek	(206)	(134)
Aktuarske čiste izgube za pokojninske programe	1	1
Rezerva za pošteno vrednost	785	529

11. FINANČNE OBVEZNOSTI

v 000 EUR	30. 6. 2025	31. 12. 2024
Prejeta posojila	3.452	3.996
Obveznosti za izdane obveznice (SIJ8)	40.226	39.921
Obveznosti iz najema	122	216
Dolgoročne finančne obveznosti	43.800	44.133
Prejeta posojila	77.779	61.121
Obveznosti iz najema	266	378
Druge kratkoročne finančne obveznosti	2.397	837
Kratkoročne finančne obveznosti	80.442	62.336
Skupaj finančne obveznosti	124.242	106.469

Prejeta posojila

Prejeta posojila zajemajo posojila, prejeta od družb v skupini, od poslovnih bank in drugih oseb. Obrestne mere za prejeta posojila so tako spremenljive kot nespremenljive.

Obveznosti za izdane obveznice

Obveznice z oznako SIJ8 je družba izdala novembra 2023 v skupni nominalni vrednosti 19.000 tisoč evrov, novembra 2024 pa še dodatno izdajo obveznic z oznako SIJ8 v skupni nominalni vrednosti 22.100 tisoč evrov. Celotna izdaja obveznic obsega 411 apoenov po sto tisoč evrov. Datum dospelja je 2. november 2026. Obrestna mera za izdane obveznice je nespremenljiva in znaša 7,0 odstotka letno. Če niso izpolnjeni trajnostni pogoji, se upošteva še pribitek v višini 0,3 odstotka letno. Obresti dospevajo v plačilo letno za nazaj. Nominalna vrednost glavnice dospe v izplačilo v celoti v enkratnem znesku ob dospelju. Z obveznicami se trguje na Ljubljanski borzi.

12. POSLOVNE OBVEZNOSTI

v 000 EUR	30. 6. 2025	31. 12. 2024
Obveznosti do dobaviteljev	1.652	2.314
Obveznosti do zaposlencev	376	438
Obveznosti za davščine in druge obveznosti	798	1.043
Kratkoročne poslovne obveznosti	2.826	3.795

13. DRUGE OBVEZNOSTI

v 000 EUR	30. 6. 2025	31. 12. 2024
Obveznosti za pogojno in odloženo nadomestilo	10.565	10.361
Druge dolgoročne obveznosti	10.565	10.361
Obveznosti za neizkoriščene dopuste	367	357
Obveznosti za odpravnine	110	305
Kratkoročni del obveznosti za pogojno in odloženo nadomestilo	1.200	1.200
Druge obveznosti	19	206
Druge kratkoročne obveznosti	1.696	2.068

Na podlagi družbeniškega sporazuma je družba pripoznala obvezo za pogojno nadomestilo, da odvisni družbi RSC HOLDING zagotovi posojilo pod tržnimi pogoji. Posojilo mora zagotoviti v treh mesecih po skupščinskem sklepu za leto, v katerem bo kazalnik, določen z družbeniškim sporazumom, presežen. Obveza velja za obdobje od leta 2023 do leta 2024. Če bo kazalnik, določen z družbeniškim sporazumom, presežen v obdobju od leta 2025 do leta 2027, bo družba glavnico in obresti konvertirala v kapital odvisne družbe kot naknadno vplačilo brez pravice zahtevati vračilo takšnega naknadnega vplačila.

Na podlagi družbeniškega sporazuma je družba pripoznala tudi obvezo za odloženo nadomestilo, da odvisni družbi ADDITHERM zagotovi dodatna naknadna vplačila, ki se bodo izvedla v obdobju petih let. Naknadna vplačila se bodo izvedla v enakih letnih obrokih na podlagi sklepa, ki ga bosta ob vsakokratni zapadlosti obveznosti sprejela oba družbenika.

Spremembe poštene vrednosti obveznosti za pogojno nadomestilo zaradi novih informacij, ki se bodo nanašale na spremembe dogodkov po datumu prevzema, bodo pripoznane v poslovnem izidu.

14. POGOJNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI

Družba ima pogojne obveznosti za dana poroštva, ki na dan 30. junija 2025 znašajo 208.612 tisoč evrov (2024: 211.901 tisoč evrov). Dana poroštva so v celotnem znesku dana družbam v skupini. Iz naslova danih poroštev družba ne pričakuje odlivov.

FINANČNI INSTRUMENTI

Zapadlost finančnih obveznosti na dan 30. junija 2025

v 000 EUR	Knjižgo- vodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi				Skupaj
		Do 3 mesecev	od 3 mesecev do 1 leta	od 1 leta do 5 let	Nad 5 let	
Obveznosti do dobaviteljev	1.652	1.634	18	0	0	1.652
Finančne obveznosti	124.242	30.611	56.599	43.890	0	131.100
Druge obveznosti brez obveznosti do države in zaposlenih ter predujmov	10.565	0	0	10.565	0	10.565
Skupaj obveznosti	136.459	26.458	55.636	54.365	0	136.459

Zapadlost finančnih obveznosti na dan 31. decembra 2024

v 000 EUR	Knjižgo- vodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi				Skupaj
		Do 3 mesecev	od 3 mesecev do 1 leta	od 1 leta do 5 let	Nad 5 let	
Obveznosti do dobaviteljev	2.314	2.296	7	11	0	2.314
Finančne obveznosti	106.469	15.284	47.051	44.134	0	106.469
Druge obveznosti brez obveznosti do države in zaposlenih ter predujmov	10.361	0	0	10.361	0	10.361
Skupaj obveznosti	119.144	17.580	47.058	54.506	0	119.144

POVEZANE OSEBE

Povezane osebe so večinski lastnik in končna nadrejena družba (vključno z družbami v njunih skupinah), odvisne družbe, pridružene družbe, ostale povezane družbe in pristojni za upravljanje družb.

Posli/transakcije z večinskim lastnikom

v 000 EUR	1.–6. 2025	1.–6. 2024
Prihodki	1.269	1.272

v 000 EUR	30. 6. 2025	31. 12. 2024
Terjatve	65.285	64.016

Posli/transakcije z odvisnimi družbami

v 000 EUR	1.–6. 2025	1.–6. 2024
Prihodki	11.174	11.591
Odhodki	1.747	630

v 000 EUR	30. 6. 2025	31. 12. 2024
Terjatve	95.604	81.917
Obveznosti	35.839	24.968

Posli/transakcije z drugimi povezanimi družbami

v 000 EUR	1.–6. 2025	1.–6. 2024
Prihodki	2	1
Odhodki	60	63

v 000 EUR	30. 6. 2025	31. 12. 2024
Terjatve	1	2
Obveznosti	7.505	7.506

KNJIGOVODSKE IN POŠTENE VREDNOSTI FINANČNIH INSTRUMENTOV

V tabeli so prikazane knjigovodske in poštene vrednosti finančnih sredstev in finančnih obveznosti. Knjigovodske vrednosti finančnih in poslovnih terjatev, denarja in denarnih ustreznikov ter poslovnih obveznosti so ustrezen približek njihove poštene vrednosti.

v 000 EUR	30. 6. 2025		31. 12. 2024	
	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	1.792	1.792	1.463	1.463
Finančne terjatve	144.690	144.691	128.086	128.086
Poslovne terjatve	4.444	4.444	5.929	5.929
Denar in denarni ustrezniki	499	499	62	62
Finančne obveznosti	(124.242)	(124.242)	(106.469)	(106.469)
Poslovne obveznosti	(13.391)	(13.391)	(14.156)	(14.156)

Prikaz finančnih sredstev in obveznosti, razkritih po poštenih vrednostih, glede na hierarhijo določanja poštene vrednosti

v 000 EUR	30. 6. 2025	31. 12. 2024
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	1.388	1.059
Finančna sredstva po poštenu vrednosti prve ravni	1.388	1.059
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	404	404
Finančna sredstva po poštenu vrednosti tretje ravni	404	404
Obveznice	(40.226)	(39.991)
Finančne obveznosti po poštenu vrednosti druge ravni	(40.226)	(39.991)
Prejeta posojila	(81.231)	(65.191)
Najemi	(387)	(593)
Druge finančne obveznosti	(2.397)	(69)
Finančne obveznosti po poštenu vrednosti tretje ravni	(84.015)	(65.853)

Tretja raven obveznosti po poštenu vrednosti vključuje zavarovana prejeta posojila, najeme in obveznosti za obresti, ki po modelu vrednotenja predstavljajo knjigovodske vrednosti diskontiranih prihodnjih pričakovanih plačil s prilagojeno stopnjo tveganja.

V prvem polletju 2025 ni bilo prenosov finančnih instrumentov med različnimi ravnmi.

DOGODKI PO DATUMU POROČANJA

Največji proizvodni družbi SIJ Acroni in SIJ Metal Ravne sta konec avgusta z bankami NLB d.d., UniCredit Banka Slovenija d.d., OTP banka d.d. in SID – Slovenska izvozna in razvojna banka, d.d, Ljubljana dosegli dogovor o zagotovitvi dodatne likvidnosti v višini 25 milijonov evrov za podporo poslovanju Skupine SIJ. Zagotovitev dodatne likvidnosti potrjuje zaupanje bank v poslovni model Skupine SIJ, da bo kljub oteženim poslovnim okoliščinam, ki so v prvem polletju leta 2025 močno vplivale na njeno poslovanje, nemoteno nadaljevala z dogovori o celostni dolgoročni rešitvi refinanciranja Skupine SIJ. Usmerjena bo v zagotovitev stabilne dolgoročne finančne platforme za skupino in je potrebna zaradi zahtevnih in negotovih tržnih razmer. Poslovno vzdržnost Skupine SIJ z realnimi možnostmi za stabilizacijo poslovanja in dolgoročno uspešno delovanje so potrdili tudi neodvisni svetovalci.

SIJ – Slovenska industrija jekla, d.d.

Gerbičeva 98, 1000 Ljubljana

www.sij.si

T: +386 (0)1 242 98 00

E: info@sij.si

Vsebinska zasnova in uredništvo: SIJ d.d.

Jezikovni pregled: mag. Andreja Čibron Kodrin, Fužinar Ravne d.o.o.

Prevod: Tadej Reissner, s.p.

Oblikovna zasnova in izvedba: Media Vox d.o.o., Andreja Trbuha Kukec

Fotografije: arhiv Skupine SIJ