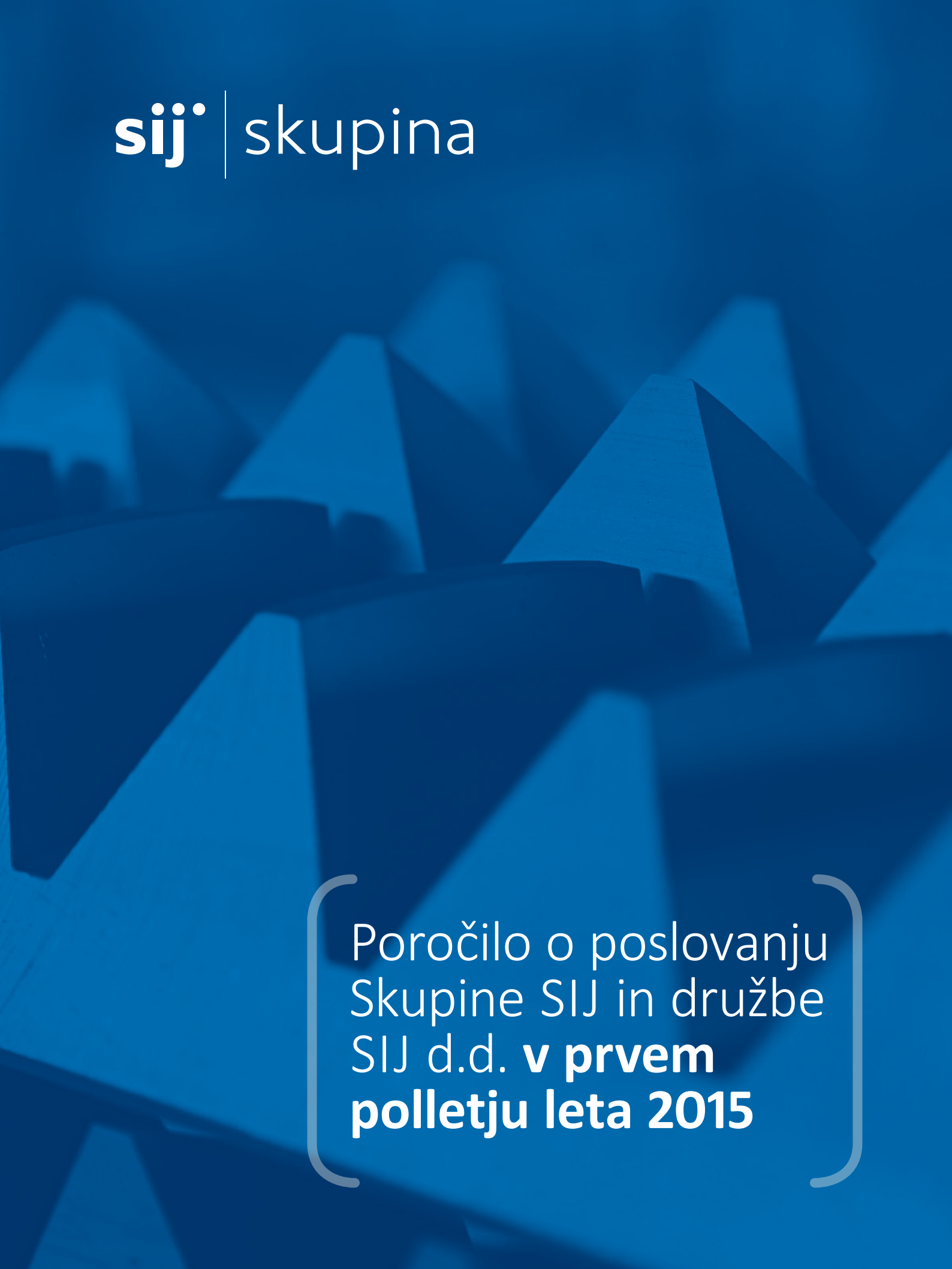




sij | skupina

Poročilo o poslovanju
Skupine SIJ in družbe
SIJ d.d. **v prvem
polletju leta 2015**

[vsebina]

UVOD

Poudarki iz poslovanja	4
Nagovor predsednika uprave	8
Izkaznica skupine SIJ	10
Izkaznica obvladujoče družbe SIJ d.d.	13

POSLOVNO POROČILO

Pomembnejši poslovni dogodki in dosežki skupine SIJ v prvem polletju 2015.	15
Pomembnejši poslovni dogodki po preteku poslovnega obdobja	16
Analiza poslovanja	17
Finančni položaj	21
Poslovanje poslovnih področij	26
Jeklarstvo	28
Servisni centri in prodajna mreža	30
Surovinska baza	33
Predelava	35
Upravljanje in druge storitve	37
Zunanje poslovno okolje	39
Tveganja	41

RAČUNOVODSKO POROČILO

Izjava o odgovornosti uprave	44
Pojasnila k računovodskim izkazom skupine SIJ in računovodskim izkazom družbe SIJ d.d.	45
Konsolidirani računovodski izkazi in razkritja skupine SIJ	49
Računovodski izkazi in razkritja družbe SIJ d.d.	67

[Uvod]

Poudarki iz poslovanja

Skupina SIJ: Pomembnejši kazalniki poslovanja

	enota mere	1-6 2013	1-6 2014	1-6 2015
Proizvodnja odlitega jekla	t	228.191	240.705	236.029
Finančni podatki				
Čisti prihodki od prodaje	EUR	353.581.831	377.032.500	364.679.729
Izvoz	%	86,8 %	86,3 %	87,8 %
EBITDA ¹	EUR	25.398.094	47.004.696	41.301.443
EBITDA marža	%	7,2 %	12,5 %	11,3 %
Čisti poslovni izid	EUR	1.479.535	18.863.059	15.518.034
Odlivi za naložbe	EUR	31.844.109	14.475.438	35.017.412
Izkaz finančnega položaja na dan 30. junija				
Skupaj sredstva	EUR	781.048.169	801.190.790	831.359.157
Kapital	EUR	329.527.814	342.605.039	360.066.703
Neto finančni dolg ²	EUR	268.645.157	225.911.786	246.568.133
Neto finančni dolg / EBITDA ³		7,40	3,62	3,42
Zaposleni				
Število zaposlenih na dan 30. junija		3.202	3.133	3.142

1 EBITDA = poslovni izid iz poslovanja + amortizacija

2 Neto finančni dolg = NFD = finančne obveznosti – denar in denarni ustrezniki – kratkoročne finančne terjatve

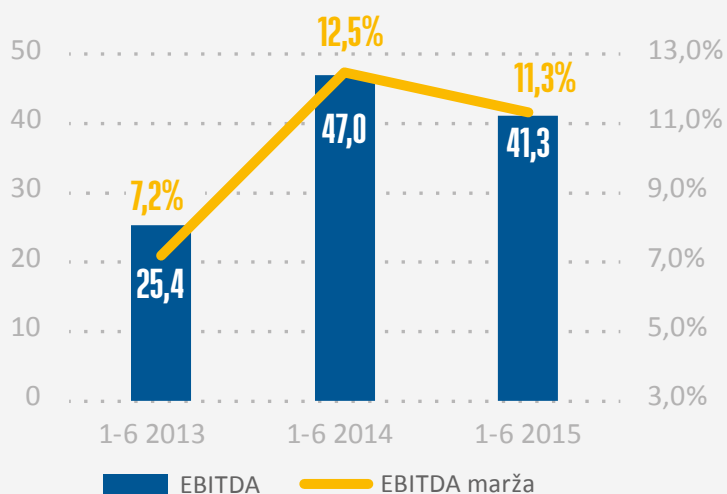
3 EBITDA za zadnjih 12 mesecev

Ključni poudarki:

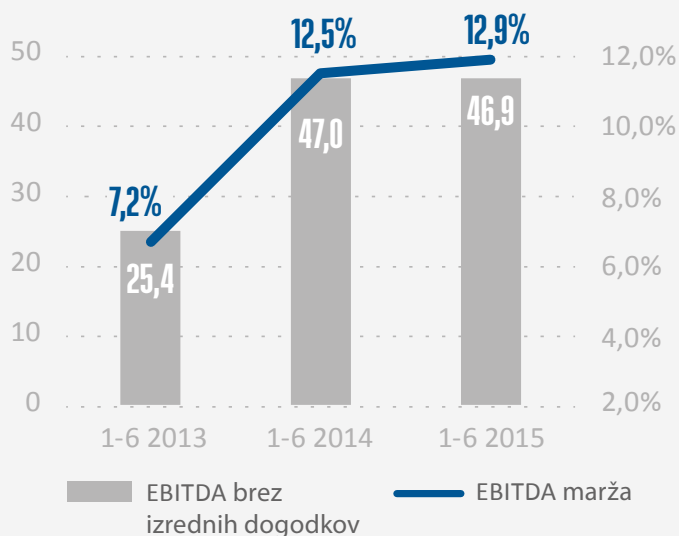
- Padec prihodkov je neposredno povezan z negativnimi vplivi, ki so jih na obseg proizvodnje v prvem kvartalu leta 2015 imeli enkratni izredni dogodki, in sicer uvedba novega centralnega informacijskega sistema (ERP) v družbah Acroni in, v manjšem obsegu, Metal Ravne ter daljši zastoji v proizvodnji zaradi okvar v poslovnem področju jeklarstva (brusilni stroj, požar na napravi za kontinuirano ulivanje, požar na UHP peči). Ocenjujemo, da skupni negativni vpliv na EBITDA znaša 5,6 milijona evrov.
- Ohranitev visoke dobičkonosnosti poslovanja, saj je EBITDA marža ob koncu prvega polletja 2015 znašala 11,3 odstotka, kar nas še naprej uvršča med najbolj učinkovite svetovne jeklarske skupine.
- Uspešno nadaljevanje izvajanja strategije diverzifikacije virov financiranja, najprej marca 2015 z izdajo komercialnih zapisov v višini 20 milijonov evrov, julija 2015, torej kmalu po preteku obravnavanega poslovnega obdobja, pa še z drugo izdajo obveznic v višini 51 milijonov evrov.
- V prvem polletju 2015 se v primerjavi s prvo polovico leta 2014 povpraševanje po ključnih jeklarskih programih skupine ni zmanjšalo, kar je posledica dejstva, da so to proizvodi za nišne trge, ki so manj izpostavljeni splošnim makroekonomskim vplivom in uvozu jekla iz držav tretjega sveta in kot takšni rastejo.
- Pozitivna dinamika zniževanja finančnega vzvoda: kazalnik NFD / EBITDA znaša 3,42, medtem ko je ob koncu prvega polletja 2014 znašal 3,62.



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

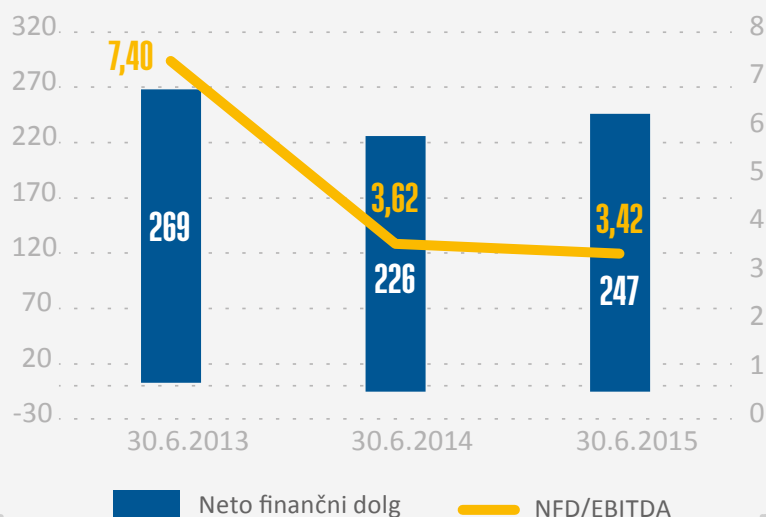


Skupina SIJ: EBITDA, prilagojen za izredne dogodke, (v milijonih evrov) in EBITDA marža (v %)



EBITDA skupine SIJ je v prvem polletju 2015 znašal 41,3 milijona evrov, EBITDA marža pa 11,3 odstotka. Brez izrednih dogodkov, katerih negativni vpliv na EBITDA je znašal 5,6 milijona evrov, bi EBITDA znašal 46,9 milijona evrov in bil na ravni prvega polletja 2014, EBITDA marža pa bi bila za 1,6 odstotne točke višja.

Skupina SIJ:
Neto finančni dolg (v milijonih evrov) in NFD / EBITDA



Kazalnik NFD/EBITDA smo na dan 30. 6. 2015 znižali na vrednost 3,42, kljub povečanju neto finančnega dolga zaradi obsežnih investicij (nakup novih ter posodobitev obstoječih proizvodnih zmogljivosti) v skladu z dolgoročno naložbeno strategijo ter povečanju obratnega kapitala.





Nagovor predsednika uprave

Spoštovani delničarji, poslovni partnerji in sodelavci skupine SIJ,

V prvih šestih mesecih leta 2015 je skupina SIJ poslovala uspešno. Nadaljevali smo z izvajanjem lani zastavljene strategije razvoja do leta 2020, ki v prvi vrsti predvideva neprestano izboljševanje proizvodne strukture v prid izdelkom z visoko dodano vrednostjo, finančno stabilnost skupine ter vstop v nove tržne segmente.

Ključni pokazatelj uspešnosti poslovanja v prvem polletju je ohranitev visoke dobičkonosti poslovanja, saj nam je ob nekoliko nižanih prihodkih od prodaje uspelo ohraniti visoko, več kot 11-odstotno EBITDA maržo, kar nas še naprej uvršča med najuspešnejše svetovne jeklarske skupine. Poslovanje skupine so v prvi polovici leta močno zaznamovali enkratni negativni dogodki, med katerimi velja izpostaviti zamenjavo celotnega informacijskega sistema (ERP) v največji jeklarski družbi skupine (Acroni) ter tri večje zaustavitve posameznih proizvodnih procesov zaradi tehničnih okvar v poslovnem področju jeklarstva. Ti dogodki so v prvih mesecih leta pomembno vplivali na zmanjšanje obsega proizvodnje, zaradi česar so se znižali tako prihodki od prodaje kot tudi EBITDA. Ocenjujemo, da negativni učinek enkratnih dogodkov na EBITDA znaša 5,6 milijona evrov, kar pomeni, da bi ob normalnem poslovanju skupina dosegla in celo presegla posamezne finančne pokazatelje prvega polletja lanskega leta.

Ob tem je treba posebej poudariti, da se v omenjenem obdobju povpraševanje po naših ključnih produktih skupinah ni zmanjšalo. Ravno nasprotno: v nekaterih primerih beležimo celo rast povpraševanja, kar je pozitivno z vidika napovedovanja nadaljnjega poslovanja. Še naprej se soočamo s cenovnimi pritiski, ki so posledica splošnega makroekonomskega ohlajanja v Evropi in upočasnjenih gospodarskih rasti (npr. na Kitajskem), ter z nadaljevanjem trenda vstopa proizvajalcev iz tretjih držav na evropske trge. V skupini SIJ se temu aktivno in uspešno prilagajamo: povečujemo neposredno prodajo na perspektivnih trgih (68-odstotna rast prihodkov od prodaje v ZDA v primerjavi z enakim obdobjem lani), razvijamo lastno servisno-prodajno mrežo ter širimo produktno ponudbo z aktivnim trženjem in novimi proizvodnimi programi (npr. dvoslojna pločevina).

Nič manj pomembni niso ukrepi s področja korporativnega upravljanja in izvajanja strategije diverzifikacije virov financiranja skupine, s čimer želimo še naprej zagotavljati stabilno finančno poslovanje. Po prvi izdaji obveznic lansko jesen smo marca letos izdali komercialne zapise v višini 20 milijonov evrov, julija 2015, torej po obdobju poročanja, pa smo še drugič izdali obveznice, in sicer v višini 51 milijonov evrov. S tem smo si zagotovili ustrezno diverzificirane vire financiranja za nadaljnji naložbeni cikel, predvsem na poslovnem področju jeklarstva, za katerega smo ključne naložbe do leta 2017 jasno opredelili in ustrezno ovrednotili. Ob tem ostaja finančni vzvod (kazalnik NFD / EBITDA), ki je ob koncu obdobja znašal 3,42, nižji kot v enakih obdobjih leta 2013 in 2014.

Anton Chernykh
Predsednik uprave SIJ d.d.



Izkaznica skupine SIJ

Skupina SIJ je sestavljena iz petih medsebojno integriranih poslovnih področij. Skladno z dolgoročno razvojno strategijo načrtujemo nadaljnjo krepitev in razvoj obstoječe vertikalno integrirane strukture. Razpršenost poslovnih področij prinaša številne poslovne priložnosti na strani nabave in prodaje, zvišuje dodano vrednost, izdatno vpliva na učinkovito optimizacijo proizvodnih procesov znotraj skupine in zmanjšuje nekatera poslovna tveganja.

Programska struktura skupine



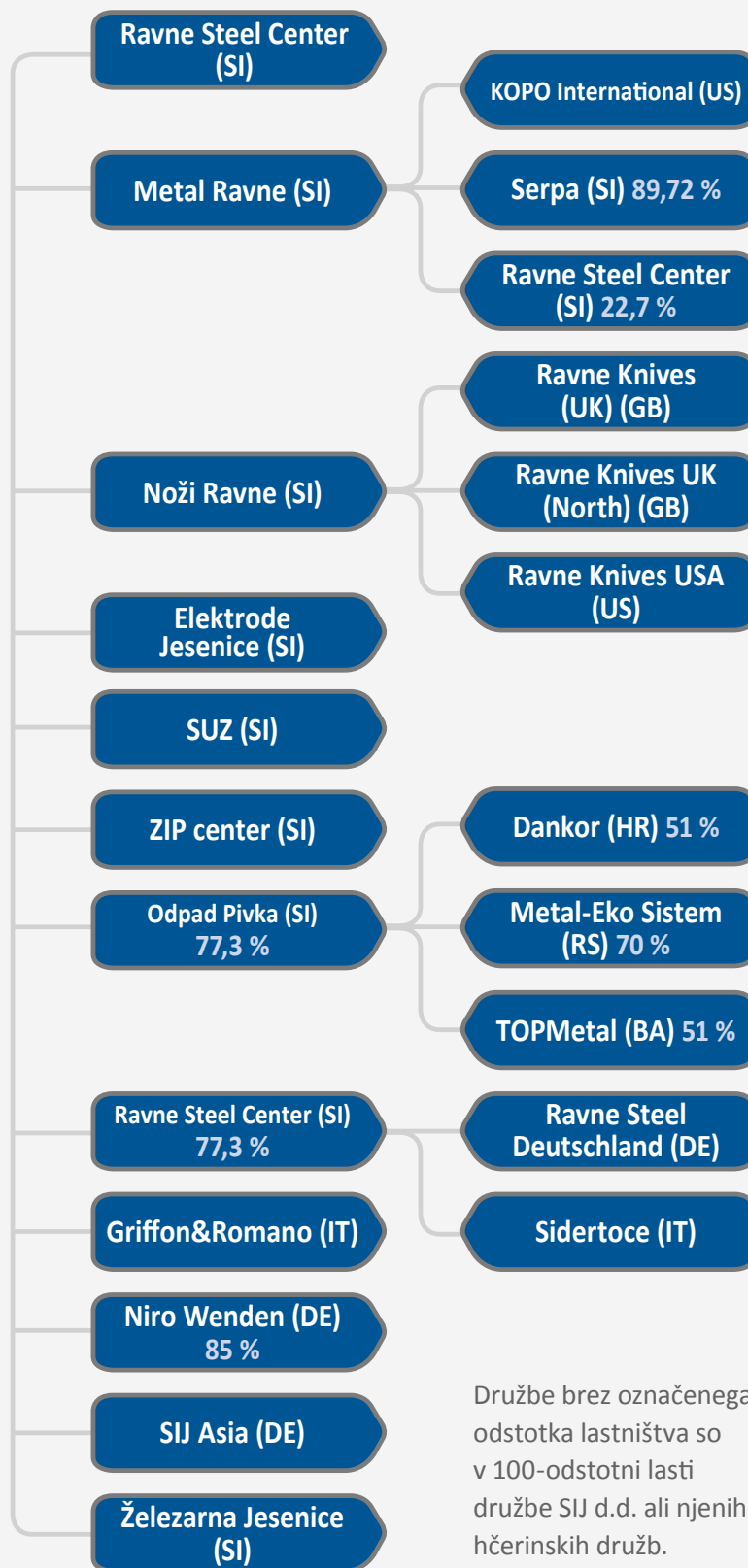


▪ **V obvladujoči družbi SIJ d.d. so centralizirane naslednje poslovne funkcije skupine:**

1. strateško vodenje in sprejemanje strateških odločitev;
2. postavitve enotnih izhodišč za pripravo strateških načrtov:
 - a. strateški razvojni načrti,
 - b. letni načrti,
 - c. mesečni operativni načrti;
3. nabava strateških surovin;
4. načrtovanje in usklajevanje proizvodnje in prodaje;
5. marketing in promocija prodaje proizvodov ter vodenje in usklajevanje cenovne politike;
6. optimizacija tehnoloških procesov in izboljševanje energetske učinkovitosti;
7. izvajanje pravnih storitev pri pogajanjih in sklepanju pogodb;
8. IT in vzdrževanje programske opreme;
9. načrtovanje financiranja in pridobivanje dolžniških virov financiranja;
10. korporativno komuniciranje;
11. HR.

Organizacijska struktura skupine SIJ

sij | skupina



Opombe: Družba Ravne Steel Center je v 100-odstotni lasti družb v skupini. Poleg večinskega družbenika SIJ d.d., ki je označen v tabeli, je družbenik tudi Metal Ravne, ki ima 22,7 odstotka glasovalnih pravic.

Likvidaciji družb Acroni Deutschland in Acroni Italia sta se začeli že v letu 2013, zato nista označeni v tabeli. Postopka še nista zaključena.

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

Izkaznica obvladujoče družbe SIJ d.d.

■ Osnovni podatki družbe SIJ d.d.

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

Številka vložka:

SRG 1/03550/00, Okrožno sodišče v Ljubljani

Datum vpisa:

22. 2. 1995

Registrirani vpoklicani kapital:

145.266.065,76 EUR

Število delnic:

994.616 navadnih kosovnih delnic

Lastništvo:

72,22 odstotka – DILON, d.o.o.,
Gerbičeva ulica 98, Ljubljana

25,00 odstotka – Republika Slovenija,
Gregorčičeva ulica 20, Ljubljana

0,00 odstotka (10 delnic) – Unior d.d.,
Kovaška cesta 10, Zreče

2,77 odstotka – lastne delnice

Matična številka:

5046432

Davčna številka:

51018535

Glavna dejavnost družbe je »dejavnost uprav podjetij«, med drugimi registriranimi dejavnostmi pa so pomembnejše še:

- druge nerazvrščene dejavnosti finančnih storitev, razen zavarovalništva in dejavnosti pokojninskih skladov;
- računovodske, knjigovodske in revizijske dejavnosti, davčno svetovanje;
- dejavnost stikov z javnostjo.

Družba SIJ d.d. za skupino SIJ opravlja storitve svetovanja pri sprejemanju strateških in operativnih odločitev, pri čemer se določene naloge izvajajo centralizirano, določene pa deljeno ali skupaj z družbami. Družba SIJ d.d. opravlja tudi naloge, ki so neposredno povezane s poslovnimi procesi odvisnih družb.

■ Organi vodenja in nadzora

Uprava družbe SIJ d.d.:

Predsednik uprave: Anton Chernykh

Član uprave: Igor Malevanov

Nadzorni svet družbe SIJ d.d.:

- **Predsednik nadzornega sveta:**
Andrey Zubitskiy
- **Namestnik predsednika nadzornega sveta:**
Janko Jenko
- **Člani nadzornega sveta:**
Tomaž Stare,
Evgeny Zverev,
Denis Mancevič,
Sergey Frolov,
Sergey Cherkaev

(Poslovno
poročilo)

Pomembnejši poslovni dogodki in dosežki skupine SIJ v prvem polletju 2015

- 8. aprila 2015 so bili na 27. skupščini delničarjev družbe SIJ d.d. zaradi izteka mandатов za člane nadzornega sveta ponovno izvoljeni Andrey Zubitskiy, Janko Jenko, Tomaž Stare, Evgeny Zverev, Denis Mancevič, Sergey Cherkhaev in Sergey Frolov, in sicer za mandatno obdobje štirih let, ki je pričelo teči 11. aprila 2015. Delničarji so na skupščini v okviru potrjenih sprememb statuta sprejeli tudi posodobitev skrajšane firme v SIJ d.d. Člani nadzornega sveta so na ustanovni seji, ki je bila 2. junija 2015, za predsednika nadzornega sveta ponovno izvolili Andreyja Zubitskega, za namestnika predsednika nadzornega sveta pa Janka Jenka.
 - V prvi polovici leta smo nadaljevali z aktivnostmi za diverzifikacijo obstoječih virov financiranja in zagotavljanje ustreznih virov financiranja za nove razvojne projekte. Tako je družba SIJ d.d. marca na slovenskem trgu izdala komercialne zapise v višini 20 milijonov evrov z 2,20-odstotno obrestno mero. Izpostaviti velja, da je interes vlagateljev za kar 60 odstotkov presegel ciljni in končni obseg izdaje.
 - V prvih šestih mesecih smo občutneje okrepili lastno servisno-prodajno mrežo in s tem celotno vertikalno integriranost skupine. Začele so delovati družbe SIJ Asia (ustanovljena leta 2014), katere cilj je distribucija jeklarskih proizvodov na trgih jugovzhodne Azije, ter tri hčerinske družbe Nožev Ravne – Ravne Knives USA, Ravne Knives UK in Ravne Knives North, katerih cilj je širitev distribucijskih kanalov proizvodnega programa industrijskih nožev na trgih ZDA in Velike Britanije.
 - Družba SIJ d.d. je 18. 6. 2015 povečala osnovni kapital družbe Acroni s stvarnim vložkom – poslovnim deležem v družbo Železarna Jesenice
 - Junija smo se kot skupina uspešno predstavili na največjem specializiranem metalurškem sejmu na svetu METEC, ki vsake štiri leta poteka v Düsseldorfu. Ob robu sejma smo najavili tudi dva obsežnejša razvojna projekta na poslovnem področju jeklarstva, in sicer začetek proizvodnje t. i. dvoslojne pločevine (an. clad plates) ter projekt izdelave cevi.
 - Na področju razvoja kadrov smo nadaljevali z zastavljenimi aktivnostmi, kot so začetek izvajanja interne prodajne akademije, vodstvene akademije ter vzpostavitev programa za razvoj mladih potencialov. Omenjeni programi predstavljajo nadaljevanje obsežne analize kompetenc, ki smo jo izvedli jeseni 2014.
- V nadaljevanju so izpostavljene nekatere največje naložbe, ki so bile predane namenu v prvem polletju 2015:**
- Zamenjava centralnega informacijskega sistema (ERP) v družbi Acroni, vključno s prenovno poslovnih procesov in izboljšanjem preglednosti poslovanja. Nov informacijski sistem smo v manjšem obsegu na začetku januarja 2015 uvedli tudi v družbi Metal Ravne.
 - Rekonstrukcija drever linje za toplotno obdelavo plošč in kalilne naprave v družbi Acroni, s čimer bomo povečali kapacitete in kakovost kaljenih plošč. Vrednost investicije presega tri milijone evrov.
 - Začetek obratovanja nove VOD in ponovne peči v jeklarni družbe Metal Ravne, kar prinaša dodatne kapacitete za sekundarno obdelavo taline. Vrednost investicije je 17,5 milijona evrov.
 - Začetek obratovanja CNC brusilnega stroja in CNC rezkalnega stroja v družbi Noži Ravne v okvirni skupni vrednosti pol milijona evrov.

Pomembnejši poslovni dogodki po preteku poslovnega obdobja

- Družba SIJ d.d. je julija 2015 uspešno zaključila novo izdajo obveznic na slovenskem trgu. Sredstva, zbrana s to izdajo, bomo namenili za diverzifikacijo obstoječih (zavarovanih) virov financiranja z dolgoročnimi nezavarovanimi viri in za izvajanje novega strateškega naložbenega cikla na poslovnem področju jeklarstva do leta 2020.
- 15. julija 2015 je družba SIJ d.d. z mednarodno družbo Primetals Technologies podpisala pogodbo za dobavo AOD peči družbi Acroni v skupni vrednosti 30 milijonov evrov. Investicija bo po letu 2017 pomembneje prispevala k povečanju zmogljivosti za proizvodnjo nerjavne debele pločevine in znižanju specifičnih porab pri proizvodnji.
- Družba SIJ d.d. je 29. julija 2015 javnost obvestila o nameri postopne strateške diverzifikacije poslovanja in vstopu v prehrabno industrijo s sodelovanjem pri dokapitalizaciji družbe Perutnina Ptuj d.d. z naložbo v višini 40 milijonov evrov.
- Družba SIJ d.d. je prvi teden avgusta 2015 oddala zavezujočo ponudbo za nakup 88-odstotnega deleža družbe LITOSTROJ JEKLO izdelava kakovostnih jeklenih ulitkov, d.o.o., in terjatev do te družbe v lasti Družbe za upravljanje terjatev bank, d.d. (kar je predmet odložnih pogojev)
- 14. avgusta 2015 je potekala 28. skupščina delničarjev družbe SIJ d.d. Na skupščini so delničarji potrdili predlog uprave in nadzornega sveta, da se bilančni dobiček za leto 2014 v višini 25.188.177,35 evra uporabi na način, da se del bilančnega dobička za leto 2014 v višini 5.810.642,63 evra nameni za izplačilo dividend, preostali del bilančnega dobička v višini 19.377.534,72 evra pa ostane nerazporejen. Bruto dividenda na delnico znaša 6,01 evra (lastne delnice niso udeležene), do njenega izplačila pa so upravičeni delničarji družbe, ki so bili na dan skupščine vpisani v delniški knjigi pri Klirinški depotni družbi d.d., Ljubljana. Delničarji so na skupščini podelili razrešnico upravi in nadzornemu svetu za delo v poslovnem letu 2014 ter so na predlog nadzornega sveta družbe SIJ d.d. za revizorja v poslovnem letu 2015 imenovali revizijsko družbo Deloitte Revizija d.o.o. iz Ljubljane.
- Družba Noži Ravne je 14. avgusta 2015 oddala končno zavezujočo ponudbo za nakup celotnih poslovnih deležev družb Sistemska tehnika d.o.o. in Sistemska tehnika Armas d.o.o. ter terjatev do teh družb v lasti Družbe za upravljanje terjatev bank, d.d.

Analiza poslovanja

V prvem polletju leta 2015 smo v skupini SIJ nadaljevali tako z izvajanjem ukrepov s področja optimizacije proizvodnih programov, prodajnih programov in posameznih poslovnih procesov, kot tudi s krepitvijo vertikalne integracije skupine. Rezultati poslovanja so odraz zahtevnih tržnih razmer in posameznih enkratnih izrednih dogodkov, ki so vplivali na EBITDA in končni poslovni izid.

Skupina SIJ: Ključni podatki iz poslovanja

	enota mere	1-6 2013	1-6 2014	1-6 2015
Proizvodnja				
Proizvodnja odlitega jekla	t	228.191	240.705	236.029
Finančni podatki				
Čisti prihodki od prodaje	EUR	353.581.831	377.032.500	364.679.729
Izvoz	%	86,8 %	86,3 %	87,8 %
EBITDA	EUR	25.398.094	47.004.696	41.301.443
EBITDA marža	%	7,2 %	12,5 %	11,3 %
Čisti poslovni izid poslovnega leta	EUR	1.479.535	18.863.059	15.518.034
Denarni tok iz poslovanja	EUR	-10.479.789	20.523.977	11.419.364
Naložbe	EUR	25.360.047	12.562.758	33.450.272
Odlivi za naložbe	EUR	31.844.109	14.475.438	35.017.412
Izkaz finančnega položaja		30. 6. 2013	30. 6. 2014	30. 6. 2015
Skupaj sredstva	EUR	781.048.169	801.190.790	831.359.157
Kapital	EUR	329.527.814	342.605.039	360.066.703
Neto finančni dolg	EUR	268.645.157	225.911.786	246.568.133
NFD / EBITDA		7,40	3,62	3,42
Finančni kazalniki		1-6 2013	1-6 2014	1-6 2015
Čista donosnost prihodkov od prodaje (ROS)	%	0,4 %	5,0 %	4,3 %
Donosnost sredstev (ROA)	%	0,2 %	2,4 %	1,9 %
Donosnost kapitala (ROE)	%	0,4 %	5,6 %	4,4 %
Povprečno število zaposlenih		3.113	3.077	3.057

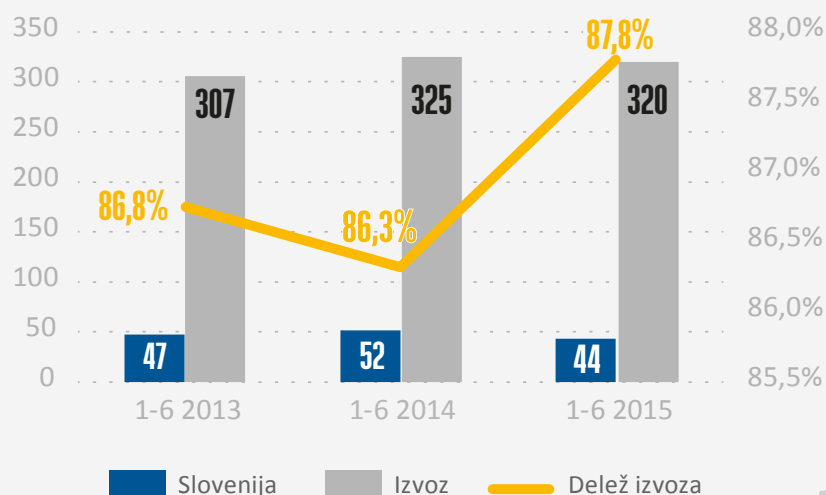
Ob nižji količinski proizvodnji in prodaji smo dosegli za 3,3 odstotka nižje čiste prihodke od prodaje, a hkrati povečali delež izvoza v prodaji za 1,5 odstotne točke. Dosežen EBITDA je za 5,7 milijona evrov nižji kot v enakem obdobju lani, od tega je bilo na ravni skupine za 5,6 milijona evrov negativnih vplivov enkratnih dogodkov: že izpostavljeni zastoji v proizvodnji zaradi implementacije novega informacijskega sistema v poslovnem področju jeklarstva, okvare proizvodnih naprav, zagonski stroški postavitve novih zmogljivosti na poslovnem področju servisnih centrov in prodajne mreže.

V skladu s strateškimi usmeritvami smo nadaljevali z naložbeno politiko in v prvem polletju za naložbe namenili 35,0 milijona evrov. Neto finančno zadolženost smo v prvem polletju povečali za 20,7 milijona evrov (na 246,6 milijona evrov), kar je posledica novih naložb v proizvodne zmogljivosti in povečanja obratnega kapitala.

■ PRODAJA IN PRIHODKI OD PRODAJE

Aktivnosti prodaje so bile v prvem polletju usmerjene v pridobivanje novih trgov in novih kupcev. Tako smo v tem obdobju pridobili več kot 100 novih kupcev in osvojili nove trge, kar se odraža tudi v geografski strukturi prodaje. Povečali smo delež izvoza v prihodkih od prodaje, ki sedaj znaša že 87,8 odstotka. Prodajo v države izven Evrope in ZDA smo povečali za 73,1 odstotka, prodajo v ZDA za 68,2 odstotka, prodajo v Turčijo pa za 37,4 odstotka.

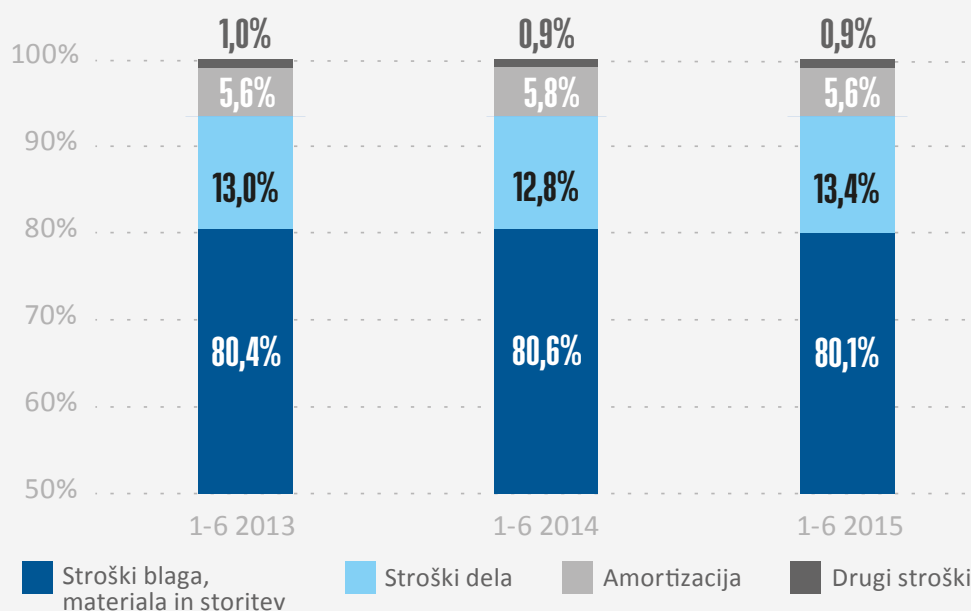
Skupina SIJ: Izvoz (v milijonih evrov) in delež izvoza v prihodkih od prodaje proizvodov in storitev (v %)



Na evropskem in tudi svetovnem jeklarskem trgu še naprej utrjujemo položaj enega vodilnih proizvajalcev nerjavne debele pločevine in specialnih jekel ploščatega programa ter orodnih in specialnih jekel dolgega (paličastega) programa. Med proizvodnimi programi, ki predstavljajo tudi jedro našega izvoza, so nerjavna debela pločevina (45,3 odstotka) in fazonski odkovki (15,7 odstotka), ki jim sledijo hladno valjana pločevina in valjani proizvodi z 9,1 in 9,4 odstotka.

■ POSLOVNI ODHODKI

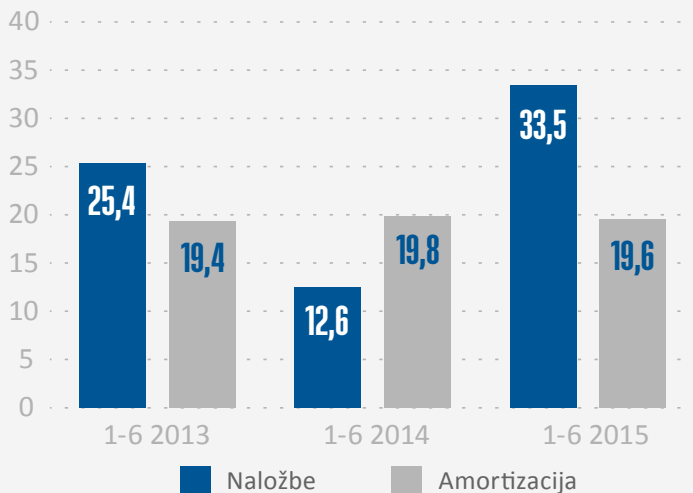
Skupina SIJ: Struktura poslovnih odhodkov (v %)



Struktura poslovnih odhodkov se je v predstavljenih obdobjih rahlo spreminjala. Nekoliko se je v primerjavi s prvim polletjem 2014 povečal delež stroškov dela – za 0,6 odstotne točke –, medtem ko se je delež stroškov blaga, materiala in storitev zmanjšal za 0,5 odstotne točke. Stroški dela so se v absolutnem znesku zvišali za 2,7 milijona evrov, stroški blaga, materiala in storitev pa za tri milijone evrov oziroma 1,1 odstotka. Splošni trend ne velja za proizvodne družbe, kjer so se zaradi nižjega obsega poslovanja in nižjih nabavnih cen surovin ti stroški celo znižali.

Delež amortizacije v poslovnih odhodkih se je gibal med 5,6 in 5,8 odstotka, v prihodkih pa med 5,3 in 5,5 odstotka.

Skupina SIJ: Amortizacija in pokritje naložb z amortizacijo (v milijonih evrov)



Naložbe v povprečju presegajo strošek amortizacije, ki ima trend rasti skozi daljše časovno obdobje. Delež pokritja naložb z amortizacijo je v povprečju znašal 82,4 odstotka, medtem ko je v prvi polovici leta 2015 znašal 59,0 odstotka.

POSLOVNI REZULTATI

Zaradi že izpostavljenih enkratnih negativnih dogodkov na začetku leta 2015 (predvsem znotraj poslovnega področja jeklarstva) ter nižje proizvodnje so bili prihodki od prodaje v prvi polovici leta 2015 za 3,3 odstotka nižji kot v prvem polletju leta 2014. V celotnem prikazanem obdobju so prihodki od prodaje v povprečju rastle 1,6 odstotka letno.

Poslovni izid pred amortizacijo, obrestmi in davki (EBITDA) je v prvi polovici leta 2015 znašal 41,3 milijona evrov. Ob upoštevanju negativnega vpliva izrednih poslovnih dogodkov v višini 5,6 milijona evrov bi EBITDA znašal 46,9 milijona evrov, s čimer bi bil rezultat od rezultata za prvo polletje 2014 le za 0,1 milijona evrov nižji, EBITDA marža pa za 0,4 odstotne točke višja.

Skupina SIJ: Poslovni rezultati za prvo polletje v letih 2013–2015 (v evrih)

	1-6 2013	1-6 2014	1-6 2015
Čisti prihodki od prodaje	353.581.831	377.032.500	364.679.729
EBITDA	25.398.094	47.004.696	41.301.443
EBITDA marža	7,2%	12,5%	11,3%
Čisti poslovni izid	1.479.535	18.863.059	15.518.034
Denarni tok iz poslovanja	-10.479.789	20.523.977	11.419.364

EBITDA marža je 1,2 odstotne točke nižja kot leta 2014, vendar je z vrednostjo 11,3 odstotka za 4,1 odstotne točke višja od EBITDA marže, dosežene v enakem obdobju leta 2013.

Čisti poslovni izid je bil 3,3 milijona evrov nižji kot leto poprej in desetkrat višji kot v prvi polovici leta 2013. Razlogi za ohranitev visoke EBITDA marže so predvsem nadaljevanje procesa optimizacije proizvodnje, razvoj jekel višje kakovosti in izboljšanje programske strukture. Nadaljevali smo s procesi prestrukturiranja proizvodno-prodajnih programov v smeri povečanja deleža proizvodov z višjo dodano vrednostjo, pridobivanjem novih kupcev in vstopanjem na nove trge.

■ FINANČNI POLOŽAJ

Skupina SIJ: Podatki iz izkaza finančnega položaja

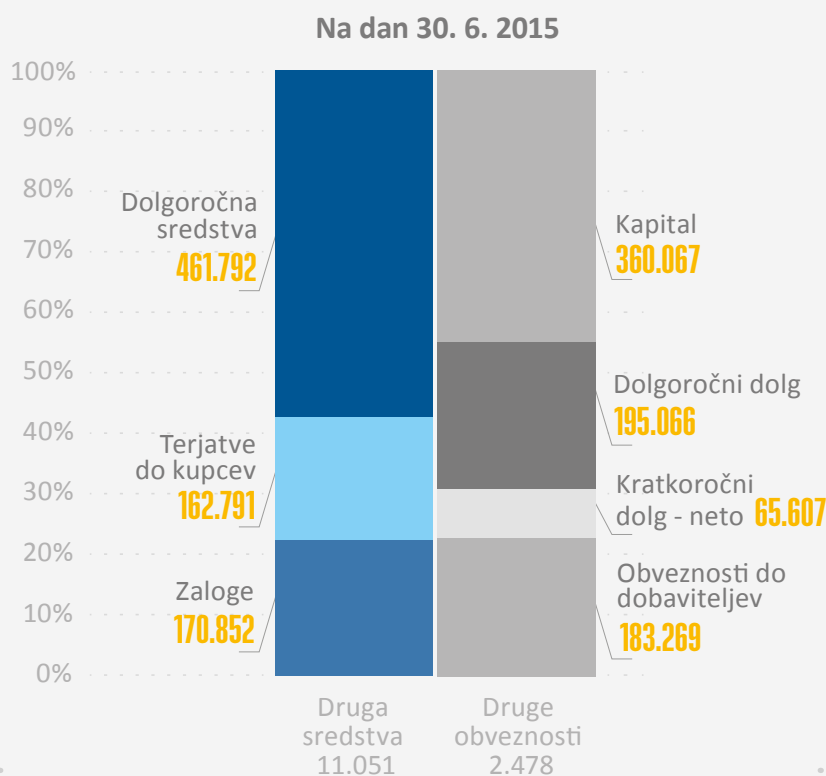
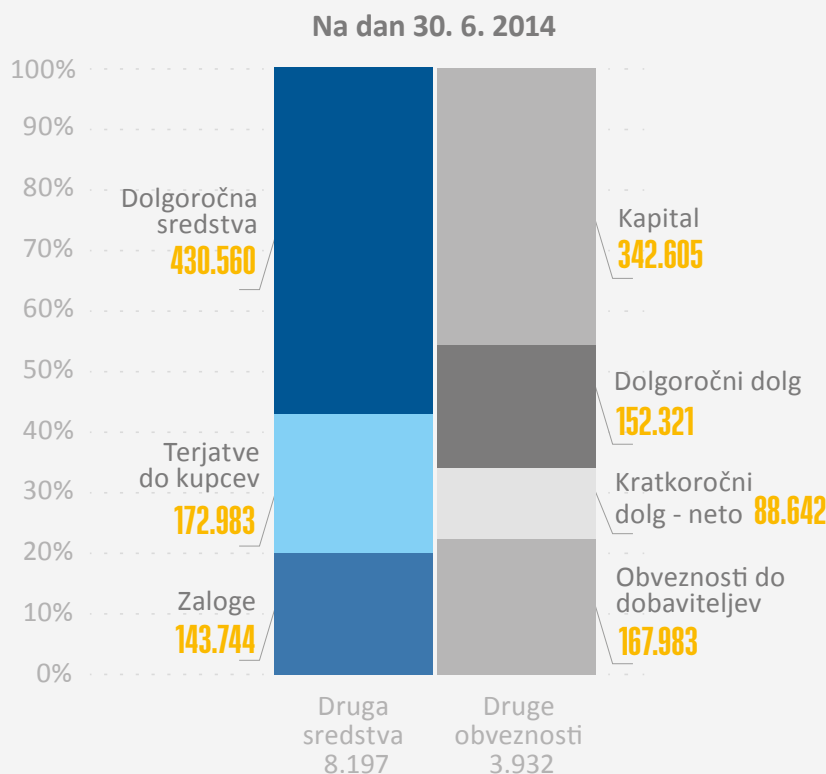
	Enota mere	30. 6. 2013	30. 6. 2014	30. 6. 2015
Skupaj sredstva/obveznosti do virov sredstev	EUR	781.048.169	801.190.790	831.359.157
Kapital	EUR	329.527.814	342.605.039	360.066.703
Dolgoročne finančne obveznosti	EUR	147.523.504	137.679.575	181.226.066
Kratkoročne finančne obveznosti	EUR	142.552.288	133.939.041	90.214.729
Denar in denarni ustrezniki	EUR	8.277.118	22.285.230	24.757.067
Kratkoročne finančne terjatve	EUR	13.153.517	23.421.600	115.595
Neto finančni dolg (NFD)	EUR	268.645.157	225.911.786	246.568.133
NFD / EBITDA		7,40	3,62	3,42

Marca 2015 smo uspešno zaključili postopek prve izdaje komercialnih zapisov v višini 20 milijonov evrov. Zanimanje investorjev je za kar 60 odstotkov preseгло končno in ciljno vrednost izdaje. Šlo je za izdajo devetmesečnih komercialnih zapisov z 2,20-odstotno letno obrestno mero. Namen izdaje komercialnih zapisov sta bila optimizacija stroškov financiranja in nadaljevanje uresničevanja dolgoročne strategije diverzifikacije virov financiranja skupine SIJ. V sklopu le-te smo že novembra 2014 izdali petletne obveznice v nominalni vrednosti 43 milijonov evrov.

S kratkoročnimi viri financiranja uravnavamo sezonska gibanja obratnega kapitala, z dolgoročnimi viri pa uresničujemo načrtovano naložbeno politiko.

Posledično se struktura izkaza finančnega položaja spreminja v korist dolgoročnih virov financiranja, kar zagotavljamo z diverzifikacijo virov financiranja prek zadolževanja na kapitalskem trgu. Tako dolgoročni viri pokrivajo celotne obveznosti do dolgoročnih virov sredstev in 62,1 odstotka potreb po obratnem kapitalu⁴.

⁴ Obratni kapital = terjatve do kupcev + zaloge – obveznosti do dobaviteljev

Skupina SIJ: Pokritje sredstev z viri (v tisoč evrih)


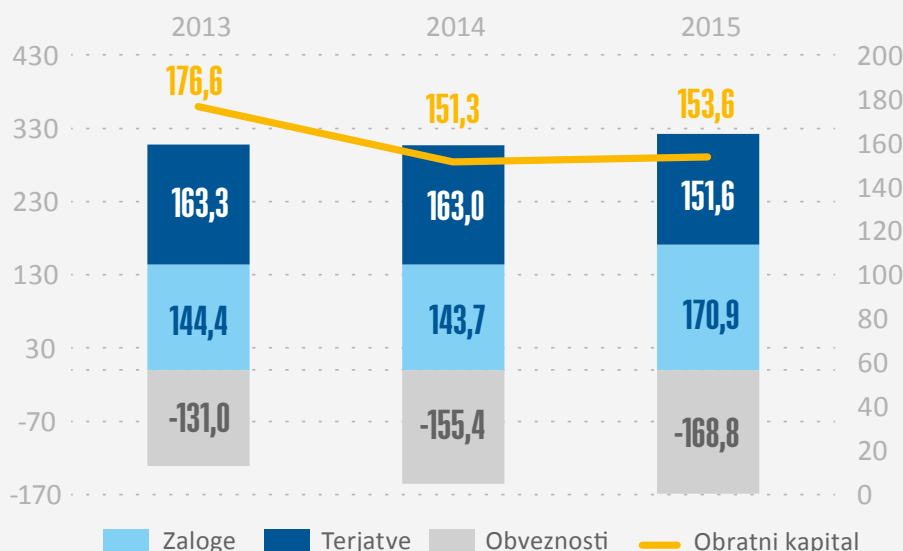
Grafa prikazujeta pokritje sredstev skupine z njenimi viri. Pokritje sredstev z dolgoročnimi viri smo leta 2015 še dodatno izboljšali, saj smo z dolgoročnimi viri financiranja pokrili celotna dolgoročna sredstva in 57,3 odstotka kratkoročnih poslovnih terjatev, medtem ko je bilo na dan 30. junija 2014 pokrito le 37,0 odstotka kratkoročnih terjatev do kupcev. Visok delež pokritja kratkoročnih sredstev z dolgoročnimi viri izkazuje, da imamo trdno finančno strukturo, ki se je v zadnjem obdobju še dodatno okrepila.

■ OBRTNI KAPITAL

Obratni kapital je bil v primerjavi z lanskim letom na dan 30. junija 2014 višji za 2,3 milijona evrov, v primerjavi z 31. decembrom 2014 pa za 23,4 milijona evrov, s čimer je pomembno prispeval k povečanju finančnega dolga. Delež obratnega kapitala se je v čistih prihodkih od prodaje od 30. junija 2014 do 30. junija 2015 z 21,9 odstotka povečal na 23,0 odstotka.

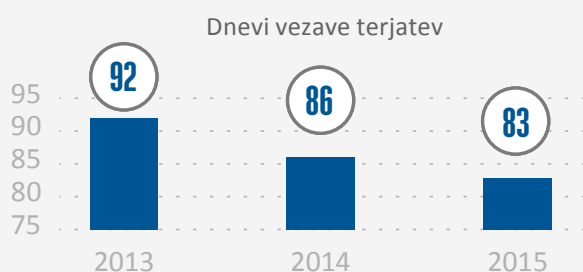
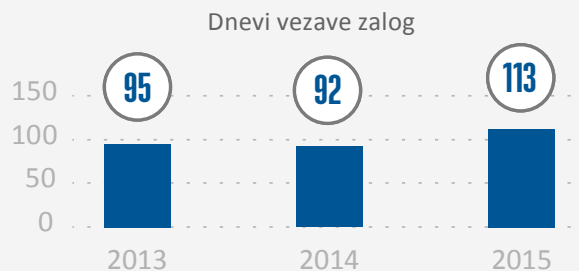
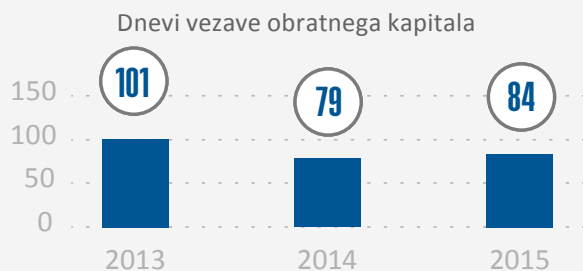
Obratni kapital se je povečal zaradi višjih zalog, predvsem v družbi Acroni, kjer so se povečale zaloge nedokončane proizvodnje. Zaradi uvedbe novega informacijskega sistema in s tem povezanih kratkoročnih občasnih zastojev v različnih fazah proizvodnje se je občutno povečala zaloga nedokončane proizvodnje, katere vrednost v zadnjih mesecih sicer pada, je pa še vedno za 14,4 milijona evrov višja od vrednosti ob koncu leta 2014. Skupno se je vrednost zalog v družbi Acroni v zadnjem letu povečala za 21,1 milijona evrov.

Skupina SIJ: Obratni kapital iz poslovanja nadan 30. 6. (v milijonih evrov)



Skladno s povečanjem obratnega kapitala so se povečali tudi dnevi vezave, največ dnevi vezave zalog. To še posebej velja za družbo Acroni, ki je iz že omenjenih razlogov povečala zaloge nedokončane proizvodnje.

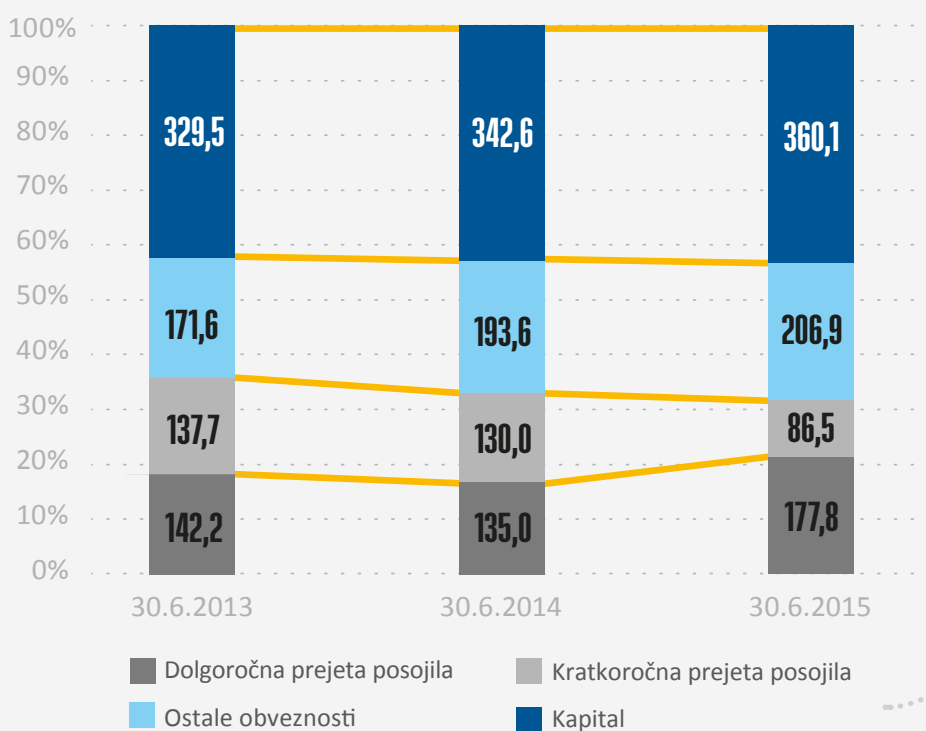
Skupina SIJ: Dnevi vezave obratnega kapitala in postavk obratnega kapitala na dan 30. 6.



■ FINANČNA ZADOLŽENOST

Struktura obveznosti do virov sredstev kaže, da se je delež dolgoročnih virov z 59,7 odstotka povečal na 64,7 odstotka vseh obveznosti do virov sredstev. Vrednost kapitala se je v zadnjih treh obdobjih povečevala predvsem zaradi ustvarjenega dobička. Dolgoročna prejeta posojila so se povečala za 42,8 milijona evrov, medtem ko so se kratkoročna prejeta posojila zmanjšala za 43,5 milijona evrov.

**Skupina SIJ: Struktura obveznosti do virov sredstev
(v milijonih evrov in %)**



Neto finančni dolg je konec junija 2015 znašal 246,6 milijona evrov in se je v primerjavi s 30. junijem 2014 povečal za 20,7 milijona evrov, v primerjavi s koncem leta 2014 pa za 28,7 milijona evrov. Odlivi za investicije so v prvem polletju znašali 35,0 milijona evrov, obratni kapital pa se je v istem obdobju povečal za 2,3 milijona evrov.

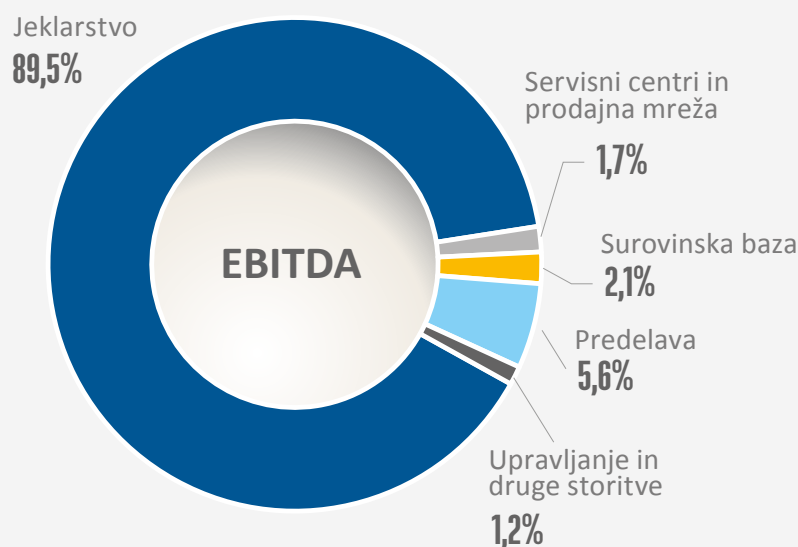
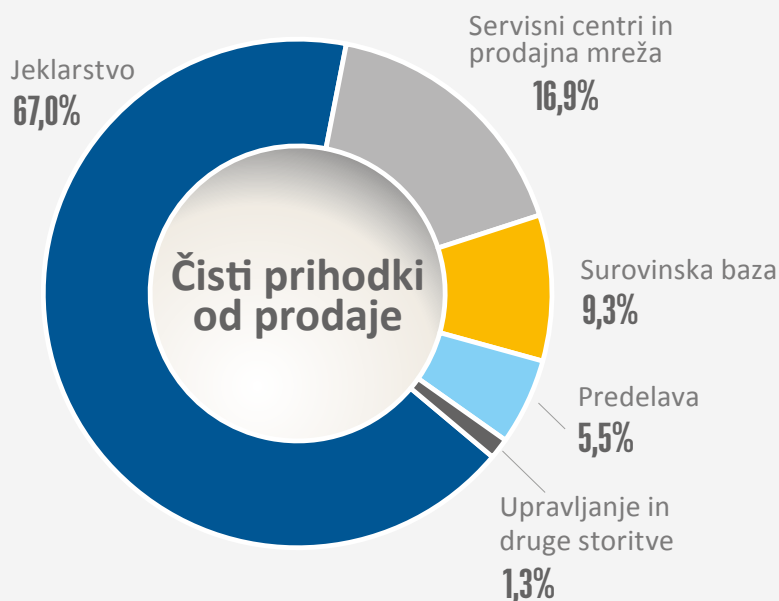
Poslovanje poslovnih področij

Skupino SIJ sestavlja pet poslovnih področij, ki vsebinsko odražajo vertikalno integracijo skupine, ki jo bomo v naslednjih letih še naprej krepili in razvijali. Razpršenost poslovnih področij nam prinaša številne poslovne priložnosti pri prodaji (nastop na različnih trgih z različnimi programskimi skupinami), omogoča povečevanje dodane vrednosti, učinkovito optimizacijo proizvodnih procesov znotraj skupine in zmanjševanje nekaterih poslovnih tveganj (dostop do ključnih surovin, neposreden stik s končnimi trgi in kupci). Glede na programsko strukturo spremljamo poslovanje skupine in njenih poslovnih področij od strateškega načrtovanja do realizacije in finančnega poslovanja.

Skupina SIJ: Ključni podatki iz poslovanja poslovnih področij za obdobje 1-6 2015

	enota mere	Jeklarstvo	Servisni centri in prodajna mreža	Surovinska baza	Predelava	Upravljanje in druge storitve
Čisti prihodki od prodaje	EUR	292.514.223	74.030.151	40.493.279	24.045.459	5.770.407
EBIT	EUR	19.745.051	-309.337	531.881	1.432.505	263.892
EBITDA	EUR	36.698.874	684.152	843.659	2.288.763	499.556
EBITDA marža	%	12,55 %	0,92 %	2,08 %	9,52 %	8,66 %
NFD	EUR	180.214.481	46.177.767	18.253.441	-5.896.153	22.961.692
NFD/EBITDA		2,46	33,75	10,82	-1,29	22,98

**Skupina SIJ: Deleži⁵ posameznih poslovnih področij
v čistih prihodkih od prodaje in EBITDA za obdobje 1-6 2015 (v %)**



Jeklarstvo je temeljna dejavnost skupine SIJ. V prvem polletju 2015 je ustvarilo 67,0 odstotka vseh prihodkov in 89,5 odstotka celotnega EBITDA skupine. Čeprav se je delež v prihodkih v primerjavi z enakim obdobjem leta 2014 zmanjšal za 3,1 odstotne točke, se je delež jeklarstva v EBITDA povečal za 6,5 odstotne točke.

Drugi največji tvorec čistih prihodkov od prodaje so servisni centri in prodajna mreža, ki pa k skupnemu EBITDA prispevajo manj kot predelava, ki k prihodkom prispeva 5,5-odstotni delež, k EBITDA pa 5,6-odstotni delež. Surovinska baza je ustvarila 9,3 odstotka čistih prihodkov od prodaje in 2,1 odstotka EBITDA.

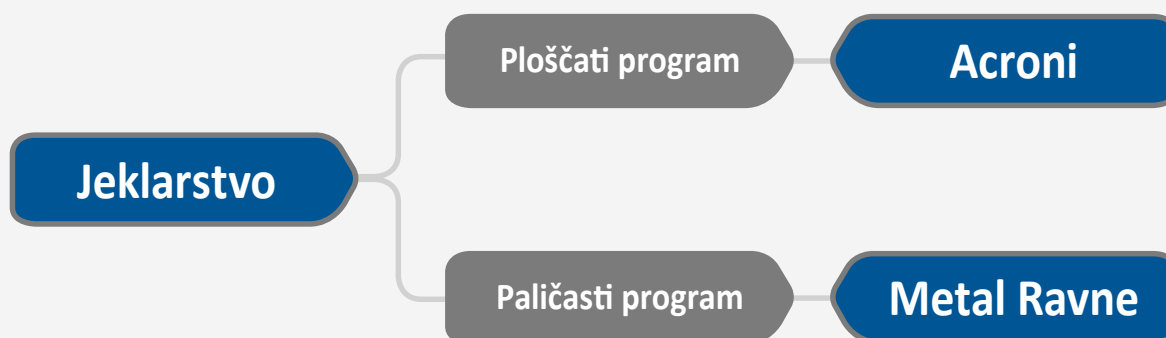
⁵ Deleži čistih prihodkov od prodaje in EBITDA so izračunani na vsoto vseh poslovnih področij, pri čemer je konsolidacija izvedena znotraj poslovnih področij, niso pa upoštevane medsebojne transakcije med poslovnimi področji.

Jeklarstvo

Jeklarstvo predstavlja osrednji proizvodni del skupine SIJ in zaposluje dobri dve tretjini vseh zaposlenih v skupini. Delež doprinosa v čistih prihodkih od prodaje v celotni skupini znaša 67 odstotkov. Ključni proizvodni programi poslovnega področja so nerjavna debela pločevina (uporaba v energetske sektorju, proizvodnji cevi, nafte in zemeljskega plina itd.) in paličasti izdelki iz orodnega, specialnega in konstrukcijskega jekla v kovani, valjani, luščeni in brušeni izvedbi (strojnopredelovalna in avtomobilska industrija, gradbeništvo, kovinskopredelovalna industrija itd.).

Znotraj teh programov zasedamo vodilne tržne položaje na svetovnih in evropskih trgih, vedno bolj pa se uveljavljamo tudi na področju specialne pločevine, predvsem z obrabno odpornimi in visoko trdnostnimi vrstami jekla, visoko legiranimi orodnimi vrstami jekla, armirano pločevino in drugimi vrstami jekla.

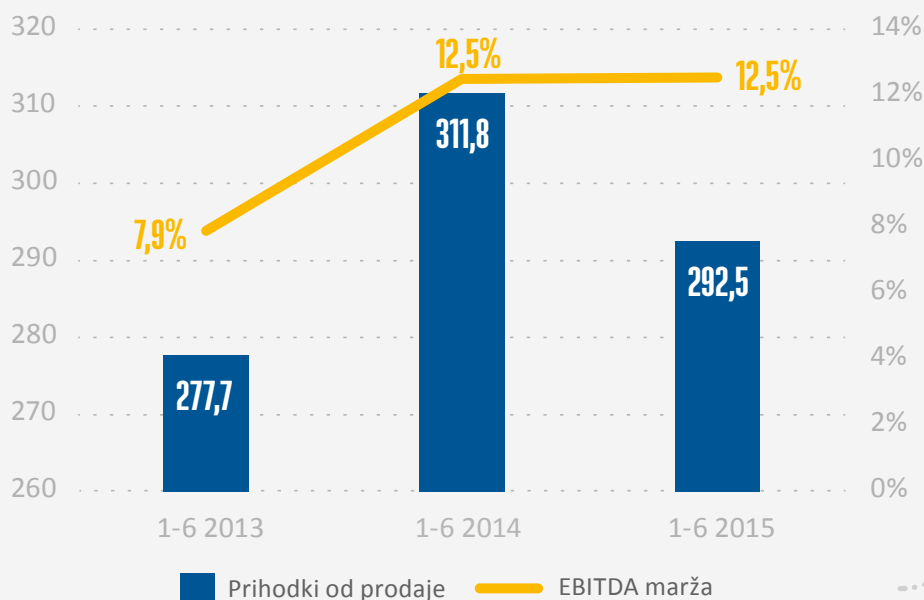
Jeklarstvo: Organigram poslovnega področja



Jeklarstvo: Ključne številke poslovanja

	enota mere	1-6 2013	1-6 2014	1-6 2015	Indeks 15/14
Prihodki od prodaje	mio. EUR	277,7	311,8	292,5	94
EBITDA	mio. EUR	21,9	39,0	36,7	94
EBITDA marža	%	7,9 %	12,5 %	12,5 %	100
Čisti poslovni izid	mio. EUR	1,8	14,7	15,3	104
Neto finančni dolg (NFD)	mio. EUR	223,2	187,9	180,2	96
NFD / EBITDA LTM		7,09	3,65	2,86	78
Naložbe	mio. EUR	21,4	10,5	26,8	255
Odliv za naložbe	mio. EUR	28,4	12,0	29,9	249
Povprečno število zaposlenih		2.115	2.091	2.050	98

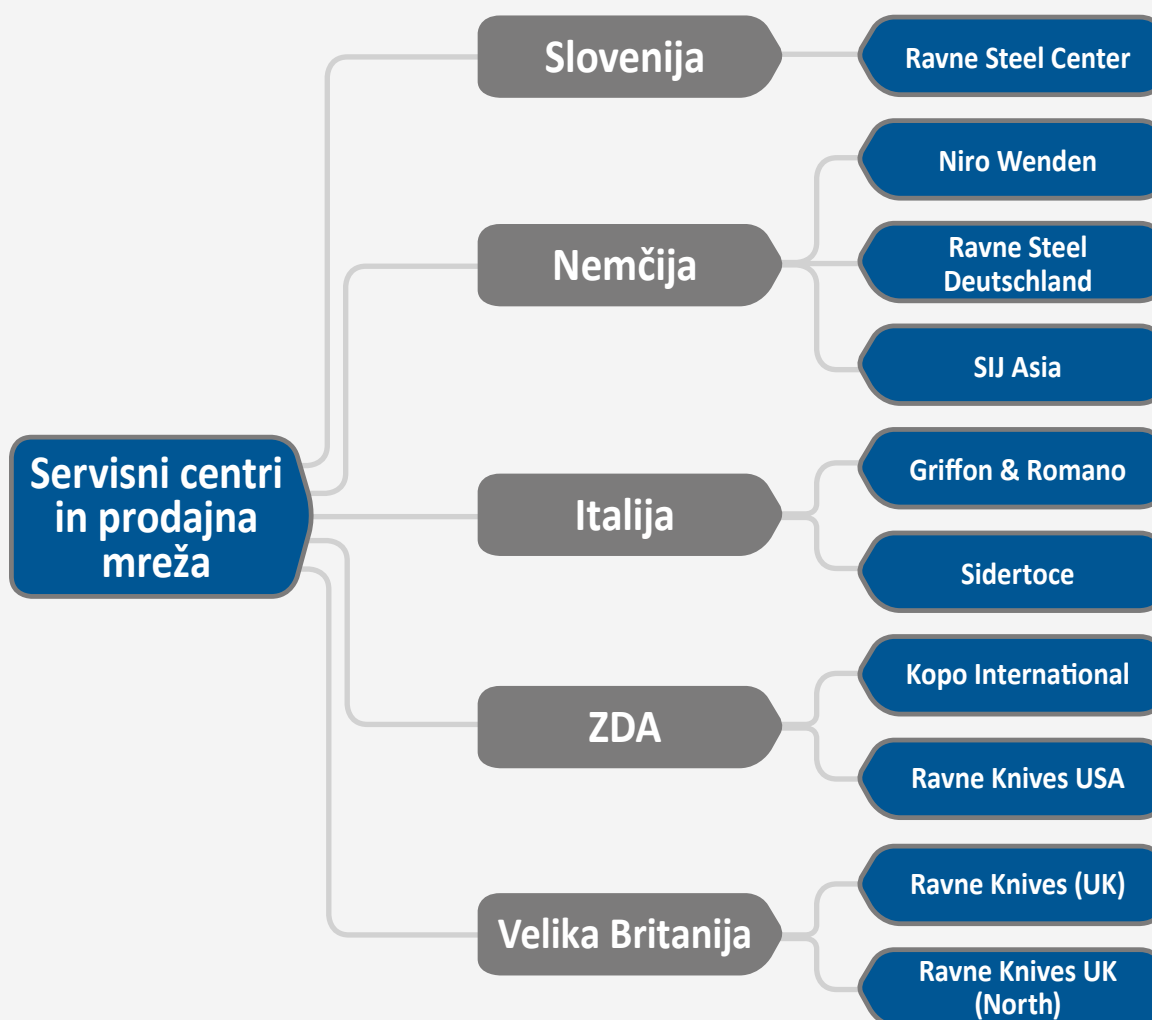
Kljub nekoliko nižjemu obsegu prodaje in EBITDA, je EBITDA marža poslovnega področja ostala na visoki ravni in znaša 12,5 odstotka. Neto finančni dolg je manjši od doseženega konec enakega obdobja 2014 za 7,7 milijona evrov, finančni vzvod NFD / EBITDA pa nižji za 0,8 odstotne točke. Povprečno število zaposlenih je skladno s planiranim številom in je za dva odstotka nižje kot v enakem obdobju leta 2014.

Jeklarstvo: Prihodki od prodaje (v milijonih evrov)
in EBITDA marža (v %)


Servisni centri in prodajna mreža

Razvoj lastne servisno-prodajne mreže na ključnih trgih (Nemčija, Italija, ZDA, Slovenija, Velika Britanija) predstavlja osrednji element nadgradnje vertikalne integracije skupine, saj imamo prek nje neposreden stik s kupci, jekla zahtevanih dimenzij in kakovosti lahko dobavljamo v izjemno kratkih dobavnih rokih, poleg tega pa nudimo tudi druge servisne in poprodajne storitve. Primarne dejavnosti poslovnega področja so skladiščenje, razrez, dodatne termične in mehanske obdelave jekla ter distribucija jeklarskih proizvodov skupine.

Servisni centri in prodajna mreža: Organigram poslovnega področja



V prvem polletju leta 2015 smo prodajno mrežo povečali za tri družbe, s katerimi nameravamo izboljšati prodajo industrijskih nožev v Veliki Britaniji in ZDA.

Ostale družbe prodajajo pretežno jeklarski program: Griffon & Romano in Niro Wenden ploščati program, Ravne Steel Center s svojima hčerinskima družbama paličasti program, KOPO International in SIJ Asia pa celoten jeklarski program.

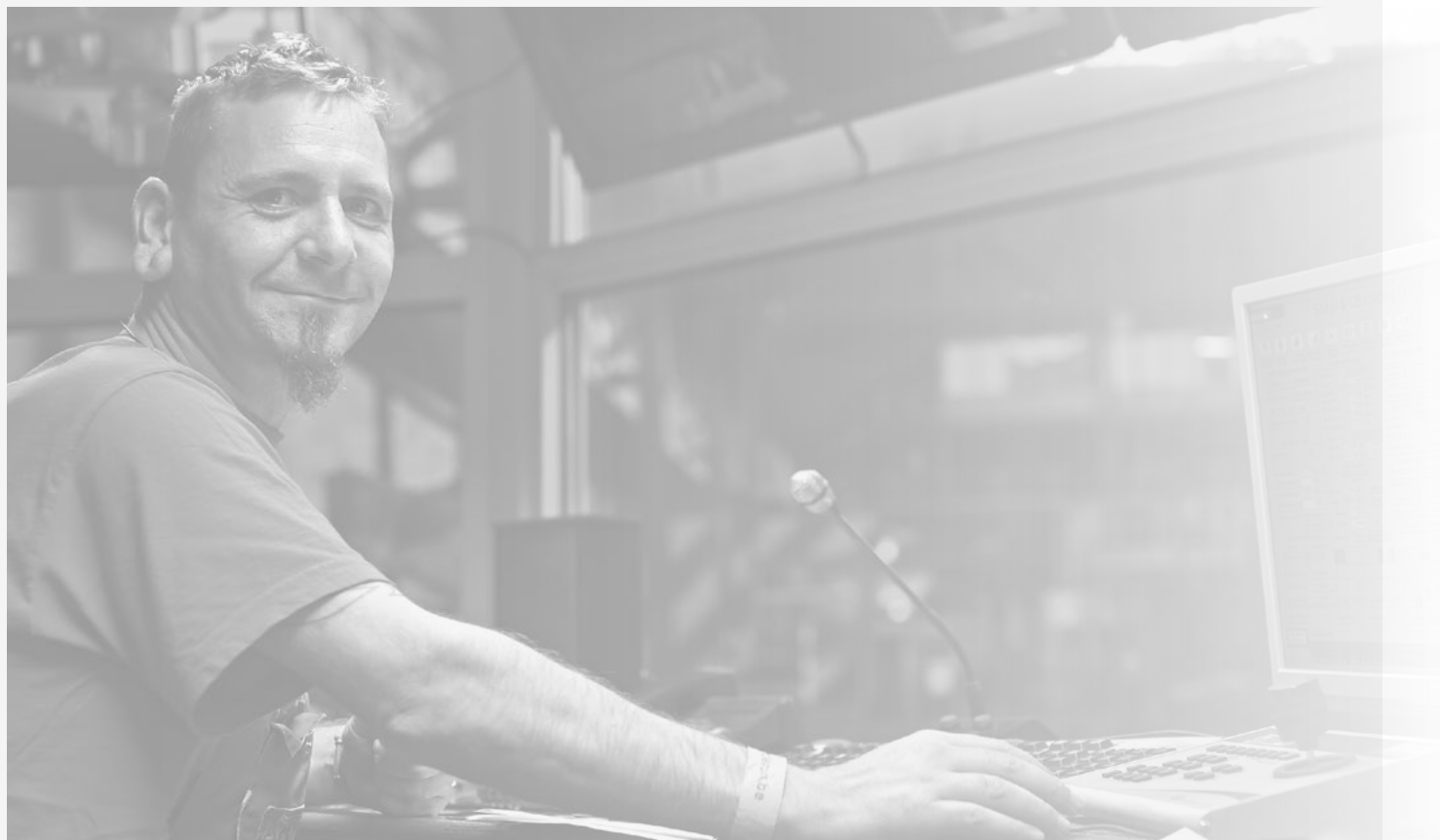
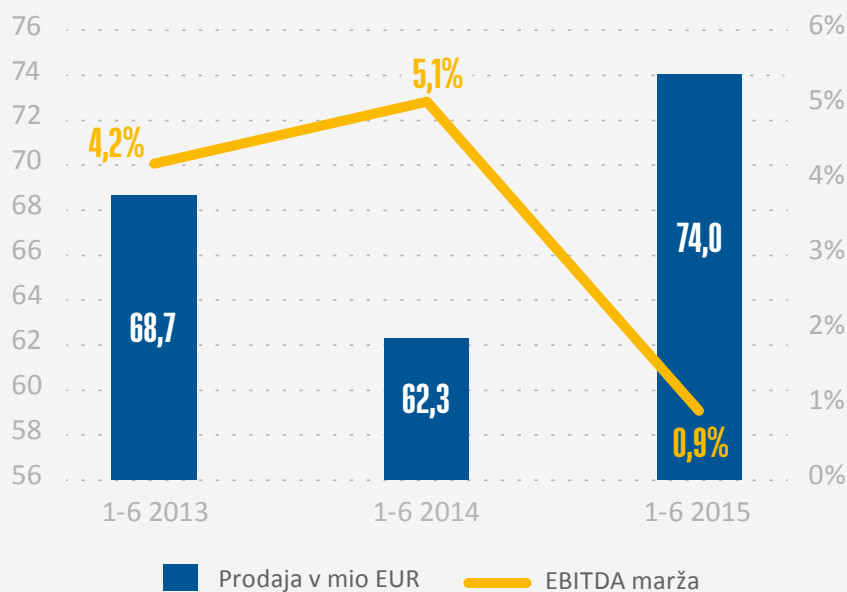
Prodajna mreža in servisni centri še bolj približajo naše proizvode končnim kupcem in njihovim potrebam po manjših količinah, razrezanih po njihovih zahtevah z različnimi postopki: z vodnim curkom, plazemskim razrezom, z mehanskim žaganjem in s škarjami.

Servisni centri in prodajna mreža: Ključne številke poslovanja

	enota mere	1-6 2013	1-6 2014	1-6 2015	Indeks 15/14
Prihodki od prodaje	mio. EUR	68,7	62,3	74,0	119
EBITDA	mio. EUR	2,9	3,1	0,7	22
EBITDA marža	%	4,2 %	5,1 %	0,9 %	18
Čisti poslovni izid	mio. EUR	0,7	1,1	-0,6	-53
Neto finančni dolg (NFD)	mio. EUR	35,5	33,7	46,2	137
NFD / EBITDA LTM		8,30	10,71	55,21	515
Naložbe	mio. EUR	0,6	0,2	4,6	2395
Odlivi za naložbe	mio. EUR	0,6	0,2	4,6	2395
Povprečno število zaposlenih		143	137	149	109

Poslovno področje je sicer zabeležilo višje prihodke od prodaje, ki pa se zaradi zahtevnih tržnih razmer v Italiji in Nemčiji (cenovni pritiski) ter izrednih dogodkov, ki so vplivali na zmanjšanje EBITDA za 0,9 milijona evrov, niso ustrezno odrazili v EBITDA. Neto finančni dolg se je zaradi večjih naložb v nove proizvodne prostore v družbi Griffon & Romano ter nov servisni center v Nürnbergu povečal za 12,5 milijona evrov. K temu lahko dodamo še višji obratni kapital za zagotovitev prodaje na novih lokacijah. Pozitivni učinek omenjenih naložb pričakujemo v zadnjih dveh četrletjih letošnjega leta in v letu 2016.

**Servisni centri in prodajna mreža: Prihodki od prodaje
(v milijonih evrov) in EBITDA marža (v %)**



Surovinska baza

Glavna dejavnost poslovnega področja je zbiranje, predelava in sortiranje kovinskih odpadkov ter njihova priprava za transport in snovno predelavo v poslovnem področju jeklarstva. Tehnološki procesi so razdeljeni po vrstah kovin in posameznih tehnoloških postopkih, po katerih se odpadne kovine obdelujejo. Družbe znotraj poslovnega področja delujejo v Sloveniji in drugih državah nekdanje Jugoslavije.

Surovinska baza: Organigram poslovnega področja

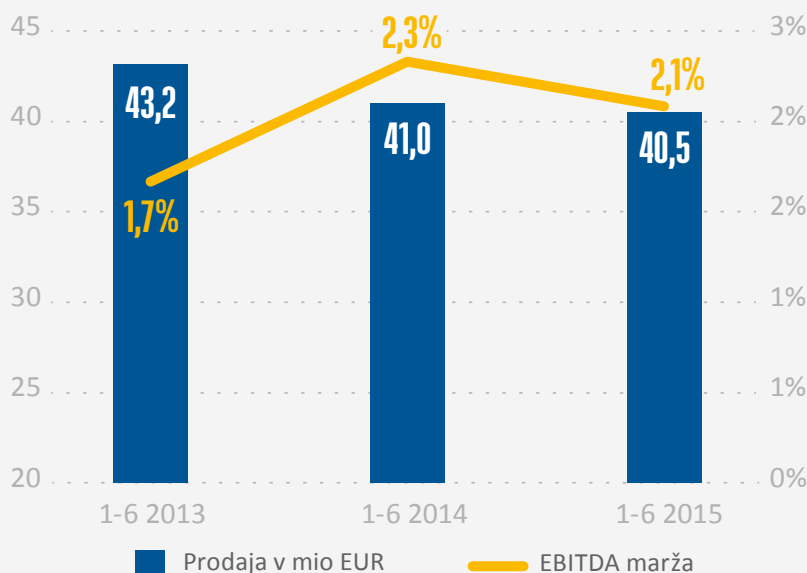


V poslovnem področju surovinske baze ni bilo organizacijskih sprememb, saj zbrana količina navadnega jeklenega odpadka za skoraj dvakrat presega potrebe poslovnega področja jeklarstva po tej vrsti odpadka.

Surovinska baza: Ključni podatki o poslovanju

	enota mere	1-6 2013	1-6 2014	1-6 2015	Indeks 15/14
Prihodki od prodaje	mio. EUR	43,2	41,0	40,5	99
EBITDA	mio. EUR	0,7	1,0	0,8	88
EBITDA marža	%	1,7 %	2,3 %	2,1 %	89
Čisti poslovni izid	mio. EUR	0,0	0,14	0,2	154
Neto finančni dolg (NFD)	mio. EUR	13,8	21,6	18,3	84
NFD / EBITDA LTM		11,96	11,72	10,55	90
Naložbe	mio. EUR	0,6	0,3	0,2	54
Odlivi za naložbe	mio. EUR	0,9	0,4	0,2	52
Povprečno število zaposlenih		85	87	93	107

V tem poslovnem področju v prvem polletju leta 2015 ni bilo večjih investicij. Večino sredstev smo porabili za investicijsko vzdrževanje.

**Surovinska baza: Prihodki od prodaje (v milijonih evrov)
in EBITDA marža (v %)**


V poslovnem področju so bili ustvarjeni čisti prihodki od prodaje primerljivi s čistimi prihodki od prodaje, doseženimi v enakem obdobju leta 2014, in nekoliko manjši kot v prvem polletju leta 2013. EBITDA in EBITDA marža sta večja kot leta 2013. Povprečno število zaposlenih je bilo v prvem polletju leta 2015 za sedem odstotkov večje kot v preteklem letu, najbolj se je povečalo v družbi TOPMetal (BiH), kjer so se tudi čisti prihodki od prodaje podvojili.

Predelava

Poslovno področje sestavljajo družbe, ki proizvajajo polizdelke in gotove izdelke iz jekla, pri čemer izkoriščajo sinergije proizvodnih procesov jeklarstva (hitrost dobav, skupen razvoj novih programov, spremljanje kakovosti itd.). Med ključne proizvodne programe uvrščamo industrijske nože (za kovine, papir, les, plastiko itd.), dodatne materiale za varjenje (oplaščene elektrode, varilne žice itd.) ter vlečene, brušene in luščene jeklene palice. Proizvodni program je zaokrožen s proizvodnjo rezervnih delov in storitvami vzdrževanja.

Predelava: Organigram poslovnega področja

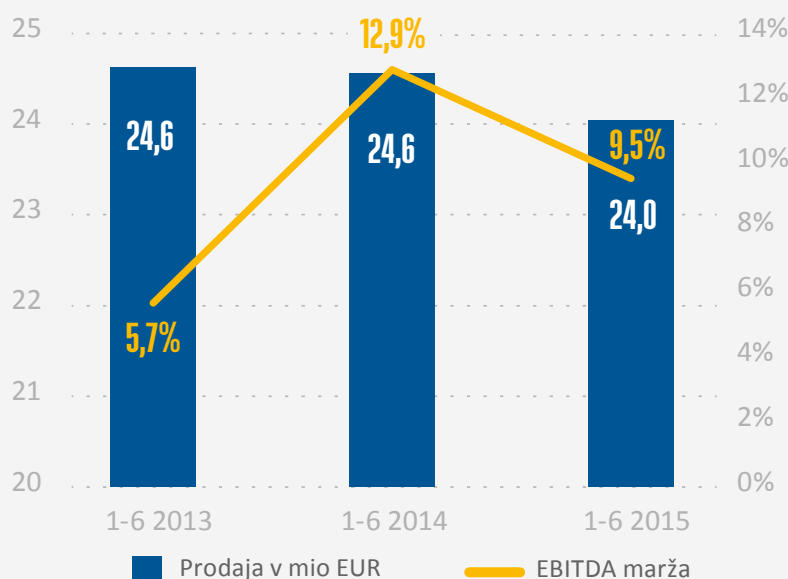


Predelava: Ključne številke poslovanja

	enota mere	1-6 2013	1-6 2014	1-6 2015	Indeks 15/14
Prihodki od prodaje	mio. EUR	24,6	24,6	24,0	98
EBITDA	mio. EUR	1,4	3,2	2,3	72
EBITDA marža	%	5,7 %	12,9 %	9,5 %	74
Čisti poslovni izid	mio. EUR	0,5	2,0	1,3	64
Neto finančni dolg (NFD)	mio. EUR	-1,5	-3,2	-5,9	183
NFD / EBITDA LTM		-0,59	-0,74	-1,50	203
Naložbe	mio. EUR	0,9	0,9	1,4	161
Odlivi za naložbe	mio. EUR	0,8	0,8	1,2	153
Povprečno število zaposlenih		625	620	610	98

Poslovno področje predelave je bilo v obdobju prvega polletja izpostavljeno zaostrenim tržnim razmeram znotraj EU, a so družbe s številnimi tržnimi aktivnostmi uspele vstopiti na druge trge, na katerih se bo po pričakovanjih okrepilo povpraševanje po posameznih produktih skupinah tega poslovnega področja, predvsem po industrijskih nožih.

Poslovno področje je še povečalo negativni neto finančni dolg ter dodatno izboljšalo svojo finančno trdnost in fleksibilnost. Pomembne naložbe so: nakup dveh družb v Veliki Britaniji in ustanovitev družbe v ZDA za potrebe prodaje industrijskih nožev, nakup dveh CNC brusilnih strojev in posodobitev proizvodnih prostorov.

Predelava: Prihodki od prodaje (v milijonih evrov)
in EBITDA marža (v %)


Upravljanje in druge storitve

Med osrednje dejavnosti poslovnega področja sodijo storitve poslovnega, finančnega in drugega svetovanja za družbe skupine SIJ (slednje izvaja družba SIJ d.d. kot obvladujoča družba), storitve s področja socialne pomoči in koncesijske storitve, povezane z zaposlovanjem invalidov. V sklopu teh dejavnosti prek družbe ZIP center učinkovito izvajamo številne programe družbene odgovornosti, ki so integrirani v širšo politiko korporativnega upravljanja skupine.

Upravljanje in druge storitve: Organigram poslovnega področja



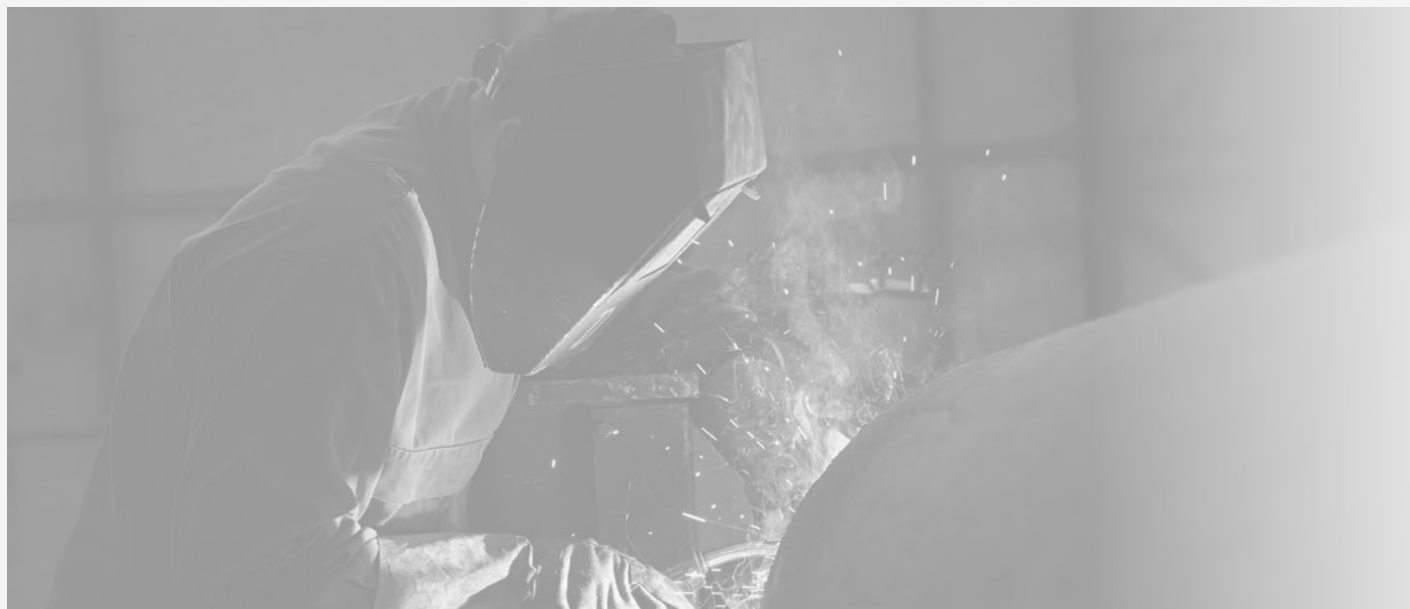
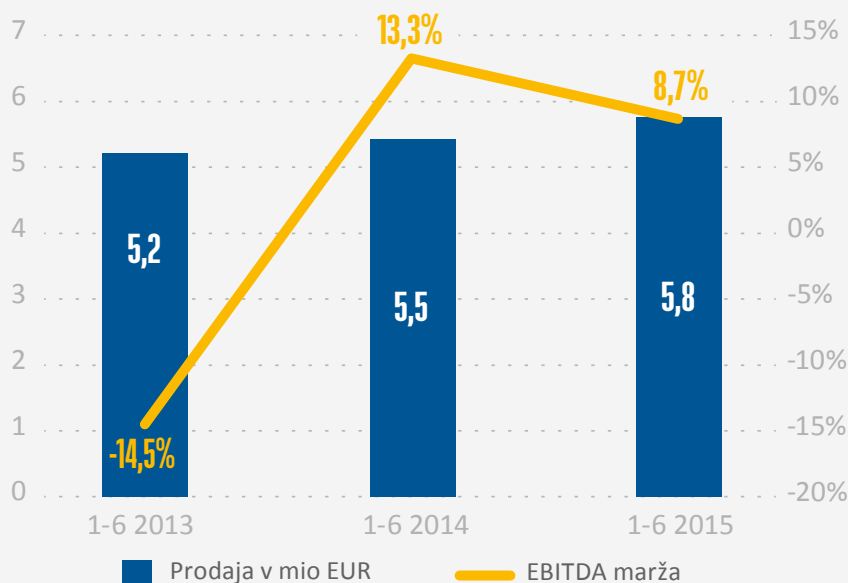
Upravljanje in druge storitve: Ključni podatki o poslovanju

	enota mere	1-6 2013	1-6 2014	1-6 2015	Indeks 15/14
Prihodki od prodaje	mio. EUR	5,2	5,5	5,8	106
EBITDA	mio. EUR	-0,8	0,7	0,5	69
EBITDA marža	%	-14,5 %	13,3 %	8,7 %	65
Čisti poslovni izid	mio. EUR	-0,7	0,9	-0,8	-84
Neto finančni dolg (NFD)	mio. EUR	5,7	16,8	23,0	137
NFD / EBITDA LTM		-2,46	6,19	14,09	227
Naložbe	mio. EUR	1,7	0,7	0,4	67
Odlivi za naložbe	mio. EUR	1,0	1,8	0,6	32
Povprečno število zaposlenih		143	142	155	109

Povečanje čistih prihodkov od prodaje je predvsem posledica večjega obsega storitev obvladujoče družbe. Z nadaljevanjem politike centralizacije poslovnih procesov in posameznih poslovnih funkcij izkoriščamo sinergije na področju vodenja energetske politike, marketinga, optimizacije tehnoloških procesov, naložbene politike in izvajanja enotne finančne politike.

Upravljanje in druge storitve:

Prihodki od prodaje (v milijonih evrov) in EBITDA marža (v %)



Zunanje poslovno okolje

▪ Prodaja

Glavni trendi v letu 2015:

- V prvih šestih mesecih leta 2015 se je v primerjavi z istim obdobjem leta 2014 svetovna proizvodnja jekla zmanjšala za dva odstotka.
- Globalni proizvajalci so zabeležili dvoodstoten padec proizvodnje jekla. Proizvodnja jekla v EU je v primerjavi s prvim polletjem 2014 upadla – v Nemčiji za 1,5 odstotka, v Italiji pa za 10,6 odstotka. Slovenija v enakem obdobju beleži 0,6-odstotno rast proizvodnje jekla.
- Dejanska poraba jekla v EU je v prvem četrtletju leta 2015 v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta ostala na enaki ravni. Bruto domači proizvod v evrskem območju se je v primerjavi s prvim četrtletjem leta 2014 povečal za 0,4 odstotka, medtem ko je stopnja nezaposlenosti padla za 0,3 odstotne točke. Industrijska proizvodnja znotraj EU se je v prvih petih mesecih glede na enako obdobje lanskega leta povečala za 1,4 odstotka.
- Podatki o gospodarski aktivnosti porabnikov jekla za EU kažejo, da se je v primerjavi z letom 2014 rast proizvodnje v prvem četrtletju leta 2015 bistveno upočasnila. Kazalnik SWIP (tehtano povprečje industrijske proizvodnje) se je v primerjavi z enakim obdobjem lanskega leta zvišal za 0,4 odstotka, medtem ko se je v prvem kvartalu 2014 zvišal za šest odstotnih točk.
- Trenutna poraba jekla v EU se je v prvem kvartalu leta 2015 v primerjavi z enakim obdobjem lanskega leta povečala za 0,3 odstotka, medtem ko se je v enakem obdobju leta 2014 povečala za sedem odstotkov. Pričakovanja za drugo polovico leta 2015 so pozitivna, napovedana je 1,5-odstotna rast porabe.
- Ne glede na šibek evro se je v prvem četrtletju 2015 skupni uvoz v EU, vključno s polizdelki, v primerjavi z istim obdobjem preteklega leta povečal za dva odstotka, kar nakazuje, da so zaradi povečanja povpraševanja po jeklu znotraj EU dodatno pridobili dobavitelji iz tretjih držav. Skupno je v letu 2015 pričakovana šestodstotna rast uvoza iz tretjih držav.
- V prvih mesecih leta 2015 je EU prvič po treh letih uvozila več jekla, kot ga je izvozila. Izvoz je v primerjavi s prvimi petimi meseci leta 2014 upadel za dva odstotka.
- Realna poraba jekla v EU naj bi se tako v letu 2015 povečala za 1,4 odstotka, kar pomeni, da je bila glede na aprilske napovedi popravljena za 0,2 odstotne točke navzdol.
- V prvi polovici leta ostajajo razmere na evropskih trgih zahtevne. Rast uvoza iz tretjih držav ustvarja stalen pritisk na prodajne cene standardnih oziroma masovnih vrst jekla in jeklarskih izdelkov. Na trgih EU se je na področju orodnih jekel povečala prisotnost nizkocenovnih azijskih proizvajalcev.

■ Nabava

Jekleni odpadki so za področje jeklarstva skupine SIJ strateškega pomena. Prav zato smo v okviru skupine SIJ oblikovali poslovno področje za zbiranje jeklenega odpadka. Lastna mreža dobaviteljev jeklenega odpadka nam v zaostrenih tržnih razmerah zagotavlja določeno varnost, saj nam pomaga premostiti obdobja pomanjkanja jeklenega odpadka na trgu.

Več kot 50 odstotkov potreb po jeklenem odpadku zagotavljajo slovenski dobavitelji, ostale potrebne količine kupujemo od dobaviteljev z bližnjih trgov. Na začetku leta 2015 je bil trg jeklenega odpadka stabilen tako glede cen kot tudi glede razpoložljivosti. Cene so se v drugem četrtletju malenkost znižale in ostale pod nivojem zimskih mesecev. Zaradi prilagoditve negativnim cenovnim trendom železove rude in jeklarskih izdelkov se na trgu tudi v tretjem četrtletju pričakuje negativen trend cen jeklenega odpadka. S spremenjeno strukturo proizvodnje in prodaje nadaljujemo proces izboljševanja kakovostne strukture jeklenega odpadka. Ključni dobavitelji sledijo našim usmeritvam in potrebam.

Skladno z načrtano strategijo nadaljujemo z optimizacijo proizvodnega in prodajnega programa, z izdelki z visoko dodano vrednostjo pa krepimo prisotnost na nižnjih trgih, ki so manj izpostavljeni cenovnim pritiskom, vezanim na rast uvoza iz tretjih držav. Omenjenim cenovnim pritiskom velja dodati povečana geopolitična tveganja, kot so npr. zaostrene razmere med Rusko federacijo ter Ukrajino (in posledično EU). Do sedaj uvedene sankcije niso imele neposrednega vpliva na naše poslovanje, vseeno pa v določeni meri vplivajo na ohlajanje gospodarske aktivnosti v EU. Čeprav so tržne razmere postale težavnejše, ocenjujemo, da to ne bo vplivalo na naše konkurenčne prednosti – fleksibilnost, kratke dobavne roke in izboljšano programsko strukturo. Slednje se neposredno odraža v visoki dobičkonosnosti (EBITDA marže) ki jo ohranjamo tudi v prvem polletju leta 2015.

V primerjavi s prvo polovico leta 2014 se v prvem polletju 2015 povpraševanje po ključnih jeklarskih programih skupine ni znižalo. To je posledica dejstva, da gre za nižnje trge, ki so manj izpostavljeni splošnim makroekonomskim vplivom in uvozu jekla iz držav tretjega sveta in kot takšni rastejo.

Vse to potrjuje, da smo načrtali pravo strategijo. Ker v opisanih negotovih razmerah še toliko pomembnejšo vlogo igrajo dejavniki, kot sta na primer fleksibilnost in hitri roki dobave, pričakujemo, da bodo naše konkurenčne prednosti še bolj prišle do izraza.

Tveganja

Naš cilj pri upravljanju tveganj je njihovo prepoznavanje, ocenjevanje in ublažitev z vidika delničarjev, kupcev, dobaviteljev, zaposlenih, posojilodajalcev in drugih interesnih skupin, vse to z namenom doseganja zastavljenih kratkoročnih in dolgoročnih ciljev ter zagotavljanja trajnostnega razvoja skupine in povečevanja njene vrednosti za lastnike. Skupina SIJ je različno izpostavljena tveganjem. V nadaljevanju predstavljamo tveganja, za katera ocenjujemo, da smo jim najbolj izpostavljeni. To so tveganja, ki si jih prizadevamo pravočasno prepoznati, jih oceniti in najti primeren način za njihovo obvladovanje.

Finančna tveganja

Področje tveganja	Opis tveganja	Način obvladovanja	Izpostavljenost
Tečajno tveganje	Možnost izgube gospodarske koristi zaradi sprememb deviznega tečaja	Usklajevanje nabave in prodaje v tuji valuti, dodatni ukrepi niso potrebni	Nizka
Obrestno tveganje	Tveganje povečanja odhodkov financiranja zaradi spremembe obrestnih mer	Spremljanje finančnih trgov in gibanja obrestnih mer, stik z bankami	Nizka
Kreditno tveganje	Tveganja samo delnih plačil oziroma neplačil pogodbenih obveznosti poslovnih partnerjev	Aktivno upravljanje terjatev, spremljanje bonitetnih ocen, zavarovanje poslovnih terjatev z prvovrstnimi zavarovanji	Zmerna
Plačilno-sposobnostno tveganje	Pomanjkanje denarnih sredstev za poplačilo tekočih obveznosti	Vzpostavljen sistem dnevnega spremljanja denarnega toka skupine SIJ ter neprestano načrtovanje potreb po likvidnostnih sredstvih	Zmerna

Komercialna tveganja

Področje tveganja	Opis tveganja	Način obvladovanja	Izpostavljenost
Nabavno tveganje	Nabava nekakovostnih in cenovno neustreznih surovin, tveganje pravočasne oskrbe, spremembe nabavnih cen	Skrbno načrtovanje oskrbovalne verige, pogajanja in iskanje ustreznih dobaviteljev ter dolgoročne okvirne pogodbe z dobavitelji	Zmerna
Prodajno tveganje	Padec obsega naročil in izguba kupcev zaradi slabega gospodarskega stanja in slabše kupne moči gospodarskih subjektov	Odzivanje na spremembe pogojev poslovanja, iskanje novih trgov, prilagajanje prodajnih in trženjskih aktivnosti, inovativni trženjski pristopi	Visoka
Naložbeno tveganje	Tveganje nepravilne odločitve o naložbah v proizvodne in druge zmogljivosti ter tveganje, povezano s postopkom izvedbe naložbe	Skrbno načrtovanje izvedbe, sistematičen izbor izvajalcev ter stalen nadzor nad izvedbo	Zmerna
Zagotavljanje kakovosti	Neustrezna kakovost vhodnih materialov za proizvodni proces, neustrezno izvajanje razvojnega in proizvodnega procesa ter neustrezna kakovost končnih proizvodov	Nadgradnja certificiranih sistemov vodenja in sledenje spremembam na področju sistema kakovosti, skrbno izvajanje nadzora kakovosti v vseh razvojnih in proizvodnih procesih ter dodatno varovanje kakovosti proizvodov z zavarovanjem produktne odgovornosti	Zmerna

Druga tveganja

Področje tveganja	Opis tveganja	Način obvladovanja	Izpostavljenost
Okoljsko tveganje	Nevarnost izrednih dogodkov s škodnim vplivom na okolje	Preventivne vaje in notranji postopki za primere izrednih dogodkov ter sodelovanje z zunanjimi ustanovami za varstvo okolja	Zmerna
	Nevarnost onesnaževanja kot posledica delovanja skupine		
Informacijsko tveganje	Tveganje, povezano z uvedbo novega informacijskega sistema	Spremljanje po metodologiji izvajalca, redno spremljanje izvajanja projekta s strani izvajalca in uporabnikov	Zmerna
	Tveganje motenj zaradi napak ali zastarelosti informacijske tehnologije ter tveganje, povezano z varovanjem podatkov	Redno vzdrževanje, posodabljanje in nadgradnja informacijskega sistema, redno izobraževanje zaposlenih o informacijski tehnologiji	Zmerna
	Tveganje motenj zaradi napak ali nedelovanja najetega omrežja	Omrežje, speljano v obliki kroga, sprotno vzdrževanje	Zmerna



Računovodsko
poročilo za obdobje,
končano na dan
30. 6. 2015

Izjava o odgovornosti uprave

Uprava je odgovorna, da za vsako posamezno obdobje pripravi konsolidirane računovodske izkaze skupine SIJ in in računovodske izkaze družbe SIJ d.d. (v nadaljevanju: računovodski izkazi) v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), sprejetimi v Evropski uniji, in Zakonom o gospodarskih družbah, in to tako, da ti predstavljajo resnično in pošteno sliko poslovanja skupine SIJ.

Uprava upravičeno pričakuje, da bo skupina v dogledni prihodnosti razpolagala z ustreznimi viri za nadaljevanje poslovanja, zato so računovodski izkazi pripravljeni na osnovi predpostavke o časovni neomejenosti delovanja skupine.

Odgovornost uprave pri izdelavi računovodskih izkazov zajema naslednje:

- računovodske politike so ustrezno izbrane in dosledno uporabljene;
- presoje in ocene so razumne in preudarne;
- računovodski izkazi so sestavljeni v skladu z MSRP, sprejetimi v Evropski uniji; vsa morebitna pomembna odstopanja so razkrita in pojasnjena v poročilu.

Uprava je odgovorna za vodenje ustreznih evidenc, ki v vsakem trenutku z razumljivo natančnostjo prikazujejo finančni položaj skupine, ter za to, da so računovodski izkazi v skladu z MSRP, sprejetimi v Evropski uniji. Uprava je prav tako odgovorna za varovanje premoženja skupine ter za preprečevanje in odkrivanje zlorab in drugih nepravilnosti.

Davčne oblasti lahko kadar koli v roku petih let po poteku leta, v katerem je bilo potrebno davek odmeriti, preverijo poslovanje posamezne družbe v skupini, 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.

Uprava izjavlja, da so računovodski izkazi pripravljeni skladno z določili MSRP, sprejetimi v Evropski uniji, brez pridržkov pri njihovi uporabi.

Uprava je računovodske izkaze s pripadajočimi usmeritvami in pojasnili sprejela dne 28. 8. 2015.

ANTON CHERNYKH
Predsednik uprave SIJ d.d.



IGOR MALEVANOV
Član uprave SIJ d.d.



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

■ Poročajoča družba

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

V nadaljevanju so predstavljeni nerevidirani konsolidirani računovodski izkazi skupine SIJ in družbe SIJ za obdobje, ki se je končalo 30. 6. 2015. Konsolidirani računovodski izkazi vključujejo izkaze družbe SIJ, njenih odvisnih družb in deleže skupine v pridruženih družbah.

Konsolidirane računovodske izkaze za ožji krog odvisnih družb sestavlja družba SIJ.

Konsolidirane izkaze za širši krog odvisnih družb sestavlja družba DILON Cooperatief U. A. Konsolidiranega poročila za obdobje januar–junij 2015 družba ni sestavila. Konsolidirano letno poročilo za leto 2014 je mogoče dobiti na sedežu družbe DILON Cooperatief u. a., Luna Arena, Herikerbergweg 238, 1101 CM Amsterdam Zuidoost, Amsterdam, Nizozemska.

■ Podlaga za sestavo

■ Izjava o skladnosti

Računovodski izkazi za leto 2014 so pripravljeni v skladu z MSRP, sprejetimi v Evropski uniji. Med razkrivanjem in vrednotenjem postavk so neposredno uporabljene določbe standardov. Izjema je bilo le vrednotenje tistih postavk, pri katerih standardi dajejo možnost izbire med več različnimi metodami vrednotenja.

Pri pripravi računovodskih izkazov za obdobje januar–junij 2015 so bile upoštevane enake računovodske usmeritve kot pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2014. Računovodski izkazi so sestavljeni v skladu z MRS–34 – Medletno računovodsko poročanje.

Računovodski izkazi so predstavljeni v evrih (EUR) brez centov. Zaradi zaokroževanja vrednostnih podatkov lahko prihaja do nepomembnih odstopanj pri seštevkih v preglednicah.

■ Podlaga za merjenje

Računovodski izkazi so pripravljeni na osnovi izvirnih vrednosti, razen naslednjih sredstev in obveznosti, ki so prikazane po pošteni vrednosti:

- finančna sredstva po pošteni vrednosti preko poslovnega izida,
- za prodajo razpoložljiva finančna sredstva.

■ Funkcionalna in predstavitvena valuta

Računovodski izkazi v tem poročilu so predstavljeni v evrih (EUR) brez centov, evro pa je tudi funkcionalna valuta obvladujoče družbe skupine, ki sestavlja konsolidirane računovodske izkaze.



■ Uporaba ocen in presoj

Priprava računovodskih izkazov zahteva, da uprava oblikuje ocene, presoje in predpostavke, ki vplivajo na izkazane zneske sredstev in obveznosti, razkritje pogojnih sredstev in obveznosti na dan priprave računovodskih izkazov ter na izkazane zneske prihodkov in odhodkov v poročevalnem obdobju.

Ocene in predpostavke so prisotne najmanj pri naslednjih presojah:

- ocena življenjske dobe amortizirljivih sredstev,
- preizkus oslabitve sredstev,
- ocena poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev,
- ocena poštene vrednosti finančnih sredstev, merjenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida,

- ocena čiste iztržljive vrednosti zalog,
- ocena udenarljive vrednosti terjatev,
- ocena oblikovanih rezervacij,
- ocena možnosti koriščenja terjatev za odložene davke.

Ker so ocene podvržene subjektivni presoji in določeni stopnji negotovosti, se poznejši dejanski rezultati lahko razlikujejo od ocen. Ocene se redno preverjajo. Spremembe računovodskih ocen se pripoznajo v obdobju, v katerem so bile ocene spremenjene, če sprememba vpliva samo na to obdobje, ali v obdobju spremembe in v prihodnjih obdobjih, če sprememba vpliva na prihodnja obdobja.

■ Sestava skupine povezanih družb

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:

	Dejavnost	Odstotek glasovalnih pravic	Vrednost sredstev na dan 30. 6. 2015	Vrednost kapitala na dan 30. 6. 2015	Čisti poslovni izid za obdobje, končano 30. 6. 2015
Obvladujoča družba skupine					
SIJ – Slovenska industrija jekla, d.d., Gerbičeva ulica 98, Ljubljana	Dejavnost upravljanja podjetij		255.830.496	176.599.398	(895.311)
SIJ – odvisne družbe					
ACRONI, d.o.o., Cesta Borisa Kidriča 44, Jesenice	Proizvodnja jekla	100	449.597.142	182.895.728	8.142.370
METAL RAVNE d.o.o., Koroška cesta 14, Ravne na Koroškem	Proizvodnja jekla	100	220.808.436	99.314.444	7.170.623
NOŽI RAVNE d.o.o., Koroška cesta 14, Ravne na Koroškem	Proizvodnja industrijskih nožev	100	20.334.028	15.272.722	735.545
ELEKTRODE JESENICE d.o.o., Cesta železarjev 8, Jesenice	Proizvodnja dodatnih materialov za varjenje	100	11.504.804	5.880.756	141.092
SUZ, d.o.o., Cesta Borisa Kidriča 44, Jesenice	Proizvodnja vlečenih žic	100	4.105.119	1.373.649	204.371
ZIP CENTER d.o.o., Koroška cesta 14, Ravne na Koroškem	Usposabljanje in izobraževanje invalidov	100	1.708.915	357.212	89.297
ODPAD d.o.o. Pivka, Velika Pristava 23, Pivka	Pridobivanje sekundarnih surovin iz ostankov	74,90	28.547.314	7.027.792	208.019
NIRO WENDEN GmbH, Glück-Auf-Weg 2, Wenden, Nemčija	Razrez jekla, inženiring in trgovinska dejavnost	85	16.501.910	2.446.485	(865.781)
RAVNE STEEL CENTER d.o.o., Litostrojska cesta 60, Ljubljana	Trgovinska dejavnost	77,28	26.748.298	14.205.299	811.674
GRIFFON & ROMANO S.P.A., Via Tacito 8/10, Corsico, Italija	Toplotna obdelava in trgovina s specialnimi jekli	100	20.655.795	332.955	(719.182)
SIJ Asia GmbH, Schwannstrasse 6, Dusseldorf, Nemčija	Trgovinska dejavnost	100	190.980	134.773	34.773



	Dejavnost	Odstotek glasovalnih pravic	Vrednost sredstev na dan 30. 6. 2015	Vrednost kapitala na dan 30. 6. 2015	Čisti poslovni izid za obdobje, končano 30. 6. 2015
ACRONI - odvisne družbe					
ŽELEZARNA JESENICE, d.o.o., Cesta železarjev 8, Jesenice	Trgovanje z lastnimi nepremičninami	100	10.181.266	9.421.887	5.310
METAL RAVNE - odvisne družbe					
KOPO International Inc., New Jersey, ZDA	Trgovinska dejavnost	100	24.100.736	1.695.624	(104.900)
SERPA d.o.o., Koroška cesta 14, Ravne na Koroškem	Proizvodnja metalurških strojev	89,73	6.780.849	4.752.126	215.206
ODPAD - odvisne družbe					
DANKOR, d.o.o., Europske avenije 22, Osijek, Hrvaška	Pridobivanje sekundarnih surovin iz ostankov	51	2.011.211	502.407	(85.363)
METAL-EKO SISTEM DOO JAGODINA, Put Kneza Mihaila 107, Jagodina, Srbija	Pridobivanje sekundarnih surovin iz ostankov	70	5.052.259	2.145.344	110.318
TOPMETAL d.o.o. Laktaši, Bosna in Hercegovina	Pridobivanje sekundarnih surovin iz ostankov	51	1.948.800	930.903	(16.265)
Ravne Steel Center - odvisne družbe					
SIDERTOCE S. p. A., Via XX. Settembre 198, C. P. 34, Gravellona Toce, Italija	Trgovinska dejavnost	100	14.356.360	2.762.420	255.892
RAVNE STEEL DEUTSCHLAND GmbH, Celsiusstrasse 17, Nemčija	Trgovinska dejavnost	100	1.439.265	121.442	22.781

Marca 2015 je družba Noži d. o. o. kupila družbe Ravne Knives (UK) Limited, Ravne Knives UK (North) Limited in Ravne Knives USA INC. Družbe do izdelave računovodskih izkazov niso imele pomembnega vpliva na skupino SIJ.



Konsolidirani računovodski izkazi in razkritja skupine SIJ

Konsolidirani izkaz vseobsegajočega donosa

	Pojasnilo	1-6 2015	1-6 2014
Čisti prihodki od prodaje	1	364.679.729	377.032.500
Proizvajalni stroški prodanih proizvodov	2	(302.293.574)	(310.284.974)
Kosmati poslovni izid		62.386.155	66.747.526
Stroški prodajanja	2	(19.064.781)	(20.076.106)
Stroški splošnih dejavnosti	2	(27.039.071)	(23.848.466)
Drugi poslovni prihodki	3	5.851.779	4.817.949
Drugi poslovni odhodki	3	(403.274)	(446.639)
Poslovni izid iz poslovanja		21.730.808	27.194.264
Finančni prihodki	4	305.088	721.869
Finančni odhodki	4	(6.811.833)	(6.777.090)
Finančni izid		(6.506.745)	(6.055.221)
Delež (izgube) dobička v pridruženih družbah		(9.246)	330.843
Poslovni izid pred davki		15.214.817	21.469.886
Davek iz dobička		(507.870)	(561.791)
Odloženi davek		811.087	(2.045.036)
Čisti poslovni izid poslovnega obdobja		15.518.034	18.863.059
<i>Spremembe, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid</i>			
Davek iz dobička, povezan s sestavinami vseobsegajočega donosa		(3.971)	(21.207)
<i>Spremembe, ki bodo prerazvrščene v poslovni izid</i>			
Sprememba rezerve za pošteno vrednost iz naslova za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev		23.359	124.745
Dobički in izgube, ki izhajajo iz pretvorb računovodskih izkazov poslovanja v tujini		144.990	(8.792)
Vseobsegajoči donos		15.682.412	18.957.805
Čisti poslovni izid, ki pripada:		15.518.034	18.863.059
Lastnikom obvladujoče družbe		15.583.732	18.782.966
Neobvladujočemu deležu		(65.698)	80.093
Osnovni in popravljeni dobiček na delnico	5	15,98	19,04
Vseobsegajoči donos, ki pripada:		15.682.412	18.957.805
Lastnikom obvladujoče družbe		15.745.835	18.887.060
Neobvladujočemu deležu		(63.423)	70.745

Pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom so sestavni del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati v povezavi z njimi.

■ Konsolidirani izkaz finančnega položaja

	Pojasnilo	30. 6. 2015	31. 12. 2014
SREDSTVA			
Dolgoročna sredstva		461.792.359	445.282.363
Neopredmetena sredstva	6	26.811.739	24.806.217
Opredmetena osnovna sredstva	7	411.000.268	398.081.532
Naložbene nepremičnine		199.069	206.776
Naložbe v pridružene družbe		1.538.948	1.548.194
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva		925.682	906.282
Finančne terjatve		102.961	102.961
Poslovne terjatve		2.047.888	1.891.519
Druga sredstva		2.620.558	2.042.624
Odložene terjatve za davek		16.545.246	15.696.258
Kratkoročna sredstva		369.566.798	343.978.463
Sredstva (skupine) za odtujitve		4.143.422	4.146.393
Zaloge	8	170.851.623	160.633.584
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko poslovnega izida		0	467
Finančne terjatve		115.595	57.560
Poslovne terjatve	9	162.791.435	138.430.076
Terjatve za davek iz dobička		636.187	585.163
Denar in denarni ustrezniki	10	24.757.067	38.993.236
Druga sredstva	11	6.271.469	1.131.984
Skupaj sredstva		831.359.157	789.260.826
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
Kapital	12	360.066.703	348.135.458
Kapital lastnikov obvladujoče družbe		355.543.075	343.549.510
Vpoklicani kapital		145.266.066	145.266.066
Kapitalske rezerve		11.461.177	11.461.177
Rezerve iz dobička		(858.646)	(858.646)
Rezerva za pošteno vrednost		190.205	170.817
Prevedbene razlike		175.402	32.687
Zadržani dobički		199.308.871	187.477.409
Neobvladujoči delež		4.523.628	4.585.948
Dolgoročne obveznosti		195.065.763	197.327.882
Rezervacije za zaslužke zaposlencev		10.408.667	10.438.433
Druge rezervacije		1.595.864	1.677.279
Razmejeni prihodki		870.979	865.983
Finančne obveznosti	13	181.226.066	183.382.044
Poslovne obveznosti		886.380	913.667
Odložene obveznosti za davek		77.807	50.476
Kratkoročne obveznosti		276.226.691	243.797.486
Finančne obveznosti	13	90.214.729	73.440.512
Poslovne obveznosti	14	183.269.260	166.905.565
Obveznosti za davek iz dobička		264.667	598.449
Druge obveznosti		2.478.035	2.852.960
Skupaj obveznosti do virov sredstev		831.359.157	789.260.826

Pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom so sestavni del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati v povezavi z njimi.

■ Konsolidirani izkaz gibanja kapitala

■ Konsolidirani izkaz gibanja kapitala za obdobje, končano na dan 30. 6. 2015

	Kapital lastnikov obvladujoče družbe							Neobvladujoči delež	Skupaj
	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Prevedbene razlike	Zadržani dobički	Skupaj		
Stanje na dan 31. 12. 2014	145.266.066	11.461.177	(858.646)	170.817	32.687	87.477.409	343.549.510	4.585.948	348.135.458
Pokrivanje izgube	0	0	0	0	0	0	0	1.103	1.103
Nakup lastnih delnic	0	0	(3.752.269)	0	0	0	(3.752.269)	0	(3.752.269)
Skupaj transakcije z lastniki	0	0	(3.752.269)	0	0	0	(3.752.269)	1.103	(3.751.166)
Čisti poslovni izid poslovnega obdobja	0	0	0	0	0	15.583.732	15.583.732	(65.698)	15.518.034
Druge spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	19.388	142.715	0	162.103	2.275	164.378
Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	19.388	142.715	15.583.732	15.745.835	(63.423)	15.682.412
Oblikovanje rezerv za lastne delnice	0	0	3.752.269	0	0	(3.752.269)	0	0	0
Skupaj spremembe v kapitalu	0	0	3.752.269	0	0	(3.752.269)	0	0	0
Stanje na dan 30. 6. 2015	145.266.066	11.461.177	(858.646)	190.205	175.402	199.308.871	355.543.075	4.523.628	360.066.703

■ Konsolidirani izkaz gibanja kapitala za obdobje, končano na dan 31. 12. 2014

	Kapital lastnikov obvladujoče družbe							Neobvladujoči delež	Skupaj
	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Prevedbene razlike	Zadržani dobički	Skupaj		
Stanje na dan 31. 12. 2013	145.266.066	11.461.177	(858.646)	71.177	(98.751)	162.967.674	318.808.698	4.776.480	323.585.178
Pokrivanje izgube	0	0	0	0	0	0	0	2.281	2.281
Nakup lastnih delnic	0	0	(1.907)	0	0	0	(1.907)	0	(1.907)
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	(521.836)	(521.836)	0	(521.836)
Zmanjšanje neobvladujočega deleža	0	0	0	0	0	175.281	175.281	(175.281)	0
Skupaj transakcije z lastniki	0	0	(1.907)	0	0	(346.555)	(348.462)	(173.000)	(521.462)
Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	0	0	0	24.858.197	24.858.197	45.713	24.903.910
Druge spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	99.640	131.438	0	231.077	(63.245)	167.832
Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	99.640	131.438	24.858.197	25.089.274	(17.532)	25.071.742
Oblikovanje rezerv za lastne delnice	0	0	1.907	0	0	(1.907)	0	0	0
Skupaj spremembe v kapitalu	0	0	1.907	0	0	(1.907)	0	0	0
Stanje na dan 31. 12. 2014	145.266.066	11.461.177	(858.646)	170.817	32.687	187.477.409	343.549.510	4.585.948	348.135.458

Pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom so sestavni del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati v povezavi z njimi.

■ Konsolidirani izkaz denarnega toka

	Pojasnilo	1-6 2015	1-6 2014
Denarni tok pri poslovanju			
Poslovni izid pred davki		15.214.817	21.469.886
Prilagojen za:			
Amortizacijo neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev	6, 7	19.570.635	19.810.432
Delež (izgube) dobička v pridruženih družbah		9.246	(330.844)
Prihodke od obresti	4	(107.403)	(641.132)
Odhodke od obresti	4	5.309.766	6.046.178
Druge prilagoditve		(754.052)	(909.745)
Denarni tok pri poslovanju pred gibljivim kapitalom		39.243.009	45.444.775
Spremembe v obratnem kapitalu			
Sprememba poslovnih terjatev		(29.118.887)	(43.357.855)
Sprememba zalog		(9.511.371)	10.598.285
Sprememba poslovnih obveznosti		14.430.023	6.449.623
Sprememba davkov, razen davka iz dobička		1.373.466	1.737.789
Direktni izdatki		(4.996.876)	(348.640)
Spremembe v obratnem kapitalu		(27.823.645)	(24.920.798)
Neto denarni tok pri poslovanju		11.419.364	20.523.977
Denarni tok pri naložbenju			
Izdatki pri naložbah v odvisne družbe		(281.868)	(82.228)
Izdatki pri opredmetenih osnovnih sredstvih		(30.641.219)	(9.054.936)
Prejemki pri opredmetenih osnovnih sredstvih		233.749	218.933
Izdatki pri neopredmetenih sredstvih		(1.647.685)	(1.800.662)
Izdatki pri danih posojilih		(98.281)	(11.210.229)
Prejemki pri danih posojilih		31.891	5.158.326
Prejete obresti		110.807	120.264
Prejemki pri drugih sredstvih		7.494	1.209.954
Neto denarni tok pri naložbenju		(32.285.112)	(15.440.578)
Denarni tok pri financiranju			
Prejemki pri prejetih posojilih		189.810.444	123.450.778
Izdatki pri prejetih posojilih		(177.257.588)	(122.982.960)
Izdatki pri finančnih najemih		(1.445.713)	(1.851.817)
Izdatki za obresti		(4.452.057)	(6.322.203)
Neto denarni tok pri financiranju		6.655.086	(7.706.202)
Denar in denarni ustrezniki na dan 1. 1.		38.993.236	24.909.911
Prevedbene razlike		(25.507)	(1.878)
Zmanjšanje		(14.210.662)	(2.622.803)
Denar in denarni ustrezniki na dan 30. 6.		24.757.067	22.285.230

Pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom so sestavni del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati v povezavi z njimi.

■ Razkritja k posameznim postavkam v konsolidiranih računovodskih izkazih

■ 1. Čisti prihodki iz prodaje

	1-6 2015	1-6 2014
V Sloveniji	44.481.899	51.578.290
V tujini:	320.197.830	325.454.210
- Nemčija	85.124.089	92.381.343
- Italija	82.834.034	92.976.116
- ZDA	37.395.644	22.228.224
- Avstrija	9.713.344	14.045.124
- druge države	105.130.719	103.823.403
Čisti prihodki od prodaje	364.679.729	377.032.500

■ 2. Poslovni odhodki

	1-6 2015	1-6 2014
Stroški blaga, materiala in storitev	280.254.018	277.272.449
Stroški dela	46.898.851	44.173.178
Stroški amortizacije	19.570.635	19.810.432
Drugi stroški	3.259.976	2.929.257
Sprememba vrednosti zalog	(1.586.054)	10.024.230
Poslovni odhodki	348.397.426	354.209.546

■ Pregled stroškov po funkcionalnih skupinah za obdobje, končano na dan 30. 6. 2015

	Proizvajalni stroški prodanih proizvodov	Stroški prodajanja	Stroški splošnih dejavnosti	Skupaj
Stroški blaga, materiala in storitev	255.734.033	15.573.809	8.946.176	280.254.018
Stroški dela	28.507.563	3.221.117	15.170.171	46.898.851
Stroški amortizacije	17.981.278	235.676	1.353.681	19.570.635
Drugi stroški	1.656.754	34.179	1.569.043	3.259.976
Sprememba vrednosti zalog	(1.586.054)	0	0	(1.586.054)
Poslovni odhodki	302.293.574	19.064.781	27.039.071	348.397.426

Pregled stroškov po funkcionalnih skupinah za obdobje, končano na dan 30. 6. 2014

	Proizvajalni stroški prodanih proizvodov	Stroški prodajanja	Stroški splošnih dejavnosti	Skupaj
Stroški blaga, materiala in storitev	253.232.294	16.515.784	7.524.371	277.272.449
Stroški dela	27.938.212	3.335.727	12.899.239	44.173.178
Stroški amortizacije	17.731.979	195.992	1.882.461	19.810.432
Drugi stroški	1.358.259	28.603	1.542.395	2.929.257
Sprememba vrednosti zalog	10.024.230	0	0	10.024.230
Poslovni odhodki	310.284.974	20.076.106	23.848.466	354.209.546

3. Drugi poslovni prihodki (odhodki)

	1-6 2015	1-6 2014
Usredstveni lastni proizvodi	2.258.303	1.632.433
Prejete odškodnine	1.296.672	932.645
Odprava popravka vrednosti zalog	916.064	284.651
Prihodki iz naslova dobljenih subvencij	760.112	1.003.308
Drugi prihodki	620.628	964.912
Drugi poslovni prihodki	5.851.779	4.817.949
Odhodki iz naslova donacij in sponzorstev	(227.533)	(132.105)
Oblikovanje popravkov vrednosti terjatev	0	(135.795)
Drugi odhodki	(175.741)	(178.739)
Drugi poslovni odhodki	(403.274)	(446.639)
Neto drugi poslovni prihodki	5.448.505	4.371.310

4. Finančni izid

	1-6 2015	1-6 2014
Prihodki od obresti	107.402	641.131
Tečajne razlike	151.613	18.782
Drugi prihodki	46.073	61.956
Finančni prihodki	305.088	721.869
Odhodki od obresti	(5.309.766)	(6.046.178)
Tečajne razlike	(78.781)	(103.385)
Drugi odhodki	(1.423.286)	(627.527)
Finančni odhodki	(6.811.833)	(6.777.090)
Finančni izid	(6.506.745)	(6.055.221)

5. Čisti dobiček na delnico

	1-6 2015	1-6 2014
Čisti poslovni izid, ki pripada lastnikom obvladujoče družbe	15.583.732	18.782.966
Tehtano število izdanih navadnih delnic	974.941	986.699
Osnovni in popravljeni dobiček na delnico	15,98	19,04

Čisti dobiček na delnico se izračuna z delitvijo čistega poslovnega izida poslovnega leta, ki pripada lastnikom obvladujoče družbe, s tehtanim povprečnim številom delnic, ki so v prometu med letom, pri čemer se izključi število lastnih delnic.

6. Neopredmetena sredstva

Gibanje neopredmetenih sredstev za obdobje, končano na dan 30. 6. 2015

	Dolgoročne premoženjske pravice	Dobro ime	Sredstva v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost na dan 31. 12. 2014	6.908.744	15.060.978	6.130.363	28.100.085
Neposredne nabave	0	0	2.576.514	2.576.514
Prenos s sredstev v pridobivanju	8.375.838	0	(8.375.838)	0
Prevedbene razlike	1.726	0	0	1.726
Prenos na opredmetena osnovna sredstva	(1.059.052)	0	88.440	(970.612)
Nabavna vrednost na dan 30. 6. 2015	14.227.256	15.060.978	419.479	29.707.713
Popravek vrednosti na dan 31. 12. 2014	(3.293.868)	-	-	(3.293.868)
Amortizacija	(401.863)	-	-	(401.863)
Prevedbene razlike	(1.048)	-	-	(1.048)
Prenos na opredmetena osnovna sredstva	800.805	-	-	800.805
Popravek vrednosti na dan 30. 6. 2015	(2.895.974)	-	-	(2.895.974)
Sedanja vrednost na dan 31. 12. 2014	3.614.876	15.060.978	6.130.363	24.806.217
Sedanja vrednost na dan 30. 6. 2015	11.331.282	15.060.978	419.479	26.811.739

Dobe koristnosti neopredmetenih sredstev so končne, razen za dobro ime, ki ima nedoločljivo dobo koristnosti.

Na dan 30. 6. 2015 ima skupina za 267.380 evrov neporavnanih obveznosti za nakup neopredmetenih sredstev. Sedanja vrednost neopredmetenih sredstev, vzeti v finančni najem, znaša 294.728 evrov.

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

■ Gibanje neopredmetenih sredstev za obdobje, končano na dan 31. 12. 2014

	Dolgoročne premoženjske pravice	Dobro ime	Sredstva v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost na dan 31. 12. 2013	6.334.975	15.060.978	3.098.245	24.494.198
Neposredne nabave	0	0	4.054.717	4.054.717
Prenos s sredstev v pridobivanju	1.025.570	0	(1.025.570)	0
Odpisi in odtujitve	(459.348)	0	0	(459.348)
Prevedbene razlike	2.311	0	0	2.311
Prenos z opredmetenih osnovnih sredstev	5.236	0	2.971	8.207
Nabavna vrednost na dan 31. 12. 2014	6.908.744	15.060.978	6.130.363	28.100.085
Popravek vrednosti na dan 31. 12. 2013	(3.053.179)	-	-	(3.053.179)
Amortizacija	(695.720)	-	-	(695.720)
Odpisi in odtujitve	459.348	-	-	459.348
Prevedbene razlike	(1.236)	-	-	(1.236)
Prenos z opredmetenih osnovnih sredstev	(3.081)	-	-	(3.081)
Popravek vrednosti na dan 31. 12. 2014	(3.293.868)	-	-	(3.293.868)
Sedanja vrednost na dan 31. 12. 2013	3.281.796	15.060.978	3.098.245	21.441.019
Sedanja vrednost na dan 31. 12. 2014	3.614.876	15.060.978	6.130.363	24.806.217



- 7. Opredmetena osnovna sredstva
- Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev za obdobje, končano na dan 30. 6. 2015

	Zemljišča	Zgradbe	Oprema	Drugo	Sredstva v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost na dan 31. 12. 2014	25.490.492	274.188.581	807.039.387	23.872.936	27.597.560	1.158.188.956
Neposredne nabave	0	0	0	0	32.012.599	32.012.599
Prenos iz sredstev v pridobivanju	900.000	2.866.661	14.918.649	1.572.534	(20.257.844)	0
Odpisi in odtujitve	(1.490)	(65.371)	(4.363.042)	(574.114)	0	(5.004.017)
Prevedbene razlike	7.692	4.060	7.552	6.041	0	25.345
Druge spremembe	0	961.970	(13.675.636)	12.713.666	0	0
Prenos iz neopredmetenih sredstev	0	0	1.018.173	40.879	(88.440)	970.612
Nabavna vrednost na dan 30. 6. 2015	26.396.694	277.955.901	804.945.083	37.631.942	39.263.875	1.186.193.495
Popravek vrednosti na dan 31. 12. 2014	-	(180.899.378)	(560.547.789)	(18.660.257)	-	(760.107.424)
Amortizacija	-	(2.432.170)	(15.649.256)	(1.087.345)	-	(19.168.772)
Odpisi in odtujitve	-	65.371	4.294.002	533.222	-	4.892.595
Prevedbene razlike	-	(1.376)	(3.937)	(3.507)	-	(8.820)
Druge spremembe	-	(1.076.401)	11.066.557	(9.990.156)	-	0
Prenos iz neopredmetenih sredstev	-	0	(761.896)	(38.909)	-	0
Popravek vrednosti na dan 30. 6. 2015	-	(184.343.954)	(561.602.320)	(29.246.952)	-	(775.193.226)
Sedanja vrednost na dan 31. 12. 2013	25.490.492	93.289.203	246.491.598	5.212.679	27.597.560	398.081.532
Sedanja vrednost na dan 30. 6. 2015	26.396.694	93.611.947	243.342.763	8.384.990	39.263.875	411.000.268

Opredmetena osnovna sredstva, katerih sedanja vrednost na dan 30. 6. 2015 znaša 266.858.768 evrov, so dana kot poročila za obveznosti. Na dan 30. 6. 2015 ima skupina za 6.035.005 evrov neporavnanih obveznosti za nakup opredmetenih osnovnih sredstev in za 32.365.228 evrov že vnaprej znanih pogodbenih obveznosti za nakup. Sedanja vrednost opredmetenih osnovnih sredstev, ki so vzeta v finančni najem, znaša 6.179.293 evrov. Skupina je usredstvila za 106.802 evrov stroškov izposojanja, pri čemer so obrestne mere znašale od 2,33 do 5,06 odstotka.

Skupina je preverila vrednost opredmetenih osnovnih sredstev in ugotovila, da njihova sedanja vrednost ne presega njihove nadomestljive vrednosti.

Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev za obdobje, končano na dan 31. 12. 2014

	Zemljišča	Zgradbe	Oprema	Drugo	Sredstva v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost na dan 31. 12. 2013	25.320.147	268.705.156	806.604.248	24.147.452	11.478.070	1.136.255.073
Neposredne nabave	0	0	0	0	41.493.042	41.493.042
Prenos z sredstev v pridobivanju	242.205	2.461.866	20.791.183	1.875.327	(25.370.581)	0
Odpisi in odtujitve	(8.610)	0	(18.647.499)	(917.953)	0	(19.574.062)
Prevedbene razlike	(63.250)	(2.456)	(66.809)	2.806	0	(129.709)
Prerazporeditve	0	2.871.196	(1.641.736)	(1.229.460)	0	0
Druge spremembe	0	152.819	0	0	0	152.819
Prenos na neopredmetena sredstva	0	0	0	(5.236)	(2.971)	(8.207)
Nabavna vrednost na dan 31. 12. 2014	25.490.492	274.188.581	807.039.387	23.872.936	27.597.560	1.158.188.956
Popravek vrednosti na dan 31. 12. 2013	-	(175.249.932)	(547.537.223)	(18.960.392)	-	(741.747.547)
Amortizacija	-	(4.802.332)	(31.227.810)	(1.563.198)	-	(37.593.340)
Odpisi in odtujitve	-	0	18.557.043	737.530	-	19.294.573
Prevedbene razlike	-	630	14.279	(2.701)	-	12.208
Prerazporeditve	-	(771.345)	(354.080)	1.125.425	-	0
Druge spremembe	-	(76.399)	0	0	-	(76.399)
Prenos na neopredmetena sredstva	-	0	0	3.081	-	3.081
Popravek vrednosti na dan 31. 12. 2014	-	(180.899.378)	(560.547.791)	(18.660.255)	-	(760.107.424)
Sedanja vrednost na dan 31. 12. 2013	25.320.147	93.455.224	259.067.025	5.187.060	11.478.070	394.507.526
Sedanja vrednost na dan 31. 12. 2014	25.490.492	93.289.203	246.491.596	5.212.681	27.597.560	398.081.532

8. Zaloge

	30. 6. 2015	31. 12. 2014
Zaloge materiala	69.668.446	63.224.828
Zaloge nedokončane proizvodnje	54.962.131	40.581.633
Zaloge gotovih proizvodov	32.201.631	41.533.610
Zaloge trgovskega blaga	14.019.415	15.293.513
Zaloge	170.851.623	160.633.584

Zaloge, katerih vrednost na dan 30. 6. 2015 znaša 17.978.503 evrov, so dane kot poročstva za obveznosti. Skupina je na dan 30. 6. 2015 preverila vrednost zalog in ugotovila, da je čista iztržljiva vrednost zalog višja od nabavne vrednosti, zato v obdobju, končanem na dan 30. 6. 2015, zalog ni slabila.

9. Poslovne terjatve

	30. 6. 2015	31. 12. 2014
Terjatve do kupcev	155.726.495	129.060.197
Popravki vrednosti terjatev do kupcev	(4.100.214)	(4.134.529)
Terjatve za DDV	4.536.774	5.172.540
Dani predujmi in varščine	4.635.474	5.770.021
Druge terjatve	1.992.906	2.561.847
Kratkoročne poslovne terjatve	162.791.435	138.430.076

Skupina ima večino terjatev do kupcev zavarovanih pred komercialnimi tveganji pri zavarovalnici. Terjatve do kupcev v višini 61.893.048 evrov so dana kot poročstva za obveznosti.

Izkazana vrednost poslovnih terjatev ne presega njihove čiste iztržljive vrednosti.

10. Denar in denarni ustrezniki

	30. 6. 2015	31. 12. 2014
Denar v domači valuti	17.787.231	34.917.198
Denar v tuji valuti	6.777.090	3.883.244
Denarna sredstva z omejeno uporabo	192.746	192.794
Denar in denarni ustrezniki	24.757.067	38.993.236

Denar v domači in tuji valuti zajema denarna sredstva v blagajni ter denarna sredstva na bančnih računih, ki na dan 30. 6. 2015 znašajo 17.268.912 evrov. Denar v domači valuti zajema dane depozite z ročnostjo do treh mesecev v višini 7.295.409 evrov. Obrestna mera za dane depozite je nespremenljiva.

Denarna sredstva z omejeno uporabo so sredstva na skrbniškem računu, namenjena plačilu obveznosti za nakup odvisne družbe.

11. Druga sredstva

	30. 6. 2015	31. 12. 2014
Odloženi stroški	5.933.756	1.036.504
Vnaprej nezaračunani prihodki	337.713	95.480
Druga kratkoročna sredstva	6.271.469	1.131.984

Kratkoročno odloženi stroški se nanašajo na vnaprejšnja plačila stroškov, ki bodo kratkoročno enakomerno obremenjevala poslovni izid.

12. Kapital

	30. 6. 2015	31. 12. 2014
Kapital lastnikov obvladujoče družbe	355.543.075	343.549.510
Vpoklicani kapital	145.266.066	145.266.066
Kapitalske rezerve	11.461.177	11.461.177
Rezerve iz dobička	(858.646)	(858.646)
Rezerve za pošteno vrednost	190.205	170.817
Prevedbene razlike	175.402	32.687
Zadržani dobički	199.308.871	187.477.409
Neobvladujoči delež	4.523.628	4.585.948
Kapital	360.066.703	348.135.458

Vpoklicani kapital obvladujoče družbe je izkazan v višini 145.266.066 evrov in je razdeljen na 994.616 delnic. Nominalna vrednost delnice je 146,05 evra. Število delnic se leta 2015 ni spremenilo.

Lastniška struktura obvladujoče družbe

Delničar	Število delnic 30. 6. 2015	Število delnic 31. 12. 2014
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	7.927
D. P. R., d. d., Koroška cesta 14, Ravne na Koroškem	0	11.468
Stanovanjsko podjetje, d. o. o., Ob Suhi 19, Ravne na Koroškem	0	8.205
UNIOR, d. d., Kovaška cesta 10, Zreče	10	10
Skupaj	994.616	994.616

Lastniška struktura se je v obdobju januar–junij 2015 spremenila, obvladujoča družba je kupila 11.468 delnic od družbe D.P.R., d. d., in 8.205 delnic od družbe Stanovanjsko podjetje, d. o. o. in s tem povečala svoj delež na 2,77 odstotka.

Kapitalske rezerve

Kapitalske rezerve v višini 11.461.177 evrov so bile oblikovane ob poenostavljenem zmanjšanju kapitala obvladujoče družbe.

■ Rezerve iz dobička

	30. 6. 2015	31. 12. 2014
Zakonske rezerve	1.396.081	1.396.081
Lastne delnice	(6.008.903)	(2.256.634)
Rezerve za lastne delnice	3.754.176	1.907
Rezerve iz dobička	(858.646)	(858.646)

Obvladujoča družba je pridobila lastne delnice v višini 2.254.727 evrov na podlagi Zakona o prevzemu in načinu poravnave obveznosti Slovenskih železarn v zvezi s programom prestrukturiranja (Ur. l. RS št. 111/2001) in v zvezi z Zakonom o privatizaciji Slovenskih železarn (Ur. l. RS št. 13/1998). Lastne delnice so bile pridobljene z zamenjavo poslovnih deležev v odvisnih družbah za delnice obvladujoče družbe, ki so v lasti družb pooblaščenk. Delnice so bile pridobljene »ex lege« in ne v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah, zato obvladujoča družba zanje ni oblikovala sklada za lastne delnice. Delnice so izkazane po nabavni vrednosti.

Obvladujoča družba je v obdobju januar–junij 2015 pridobila 19.673 lastnih delnic na podlagi sklepa 25. skupščine z dne 9. 6. 2014 in oblikovala rezerve za lastne delnice v višini 3.752.269 evrov. Lastne delnice so izkazane po nabavni vrednosti.

■ 13. Finančne obveznosti

	30. 6. 2015	31. 12. 2014
Prejeta posojila	134.944.737	138.071.979
Obveznosti za izdane obveznice	42.897.000	42.897.000
Obveznosti iz finančnega najema	3.384.329	2.413.065
Dolgoročne finančne obveznosti	181.226.066	183.382.044
Prejeta posojila	66.542.454	70.412.408
Obveznosti za izdane komercialne zapise	20.000.000	0
Obveznosti iz naslova obresti	2.252.754	1.291.591
Obveznosti iz finančnega najema	1.419.521	1.736.513
Kratkoročne finančne obveznosti	90.214.729	73.440.512
Skupaj finančne obveznosti	271.440.795	256.822.556

■ Prejeta posojila

Prejeta posojila zajemajo posojila, prejeta od bank v državi in tujini. Prejeta posojila so v višini 141.572.617 evrov zavarovana z nepremičninami, premičninami, terjatvami in zalogami. Druga prejeta posojila niso zavarovana. Obrestna mera za večino prejetih posojil je spremenljiva in vezana na EURIBOR.

■ Obveznosti za izdane obveznice

Obveznosti za izdane obveznice se nanašajo na obveznice z oznako SIJ2. Obveznice je obvladujoča družba izdala v skupni nominalni vrednosti 42.897.000 evrov. Celotna izdaja obveznic obsega 42.897 apoenov po 1.000 evrov. Datum dospelja je 24. 11. 2019. Obrestna mera za izdane obveznice je nespremenljiva in znaša 4,50 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 od 29. 12. 2014.

■ Obveznosti za izdane komercialne zapise

Obveznosti za izdane komercialne zapise v višini 20.000.000 evrov se nanašajo na devetmesečne mesečne komercialne zapise z oznako SIK01, katere je družba SIJ izdala 19. 3. 2015. Skupna nominalna vrednost komercialnih zapisov znaša 20.000.000 evrov in obsega 20.000 apoenov po 1.000 evrov. Obrestna mera komercialnega zapisa znaša 2,20 odstotka letno. Komercialni zapis je diskontni vrednosti papir. Obresti so obračunane vnaprej ter se ob vplačilu komercialnega zapisa odštejejo v obliki diskonta od nominalne vrednosti komercialnega zapisa. Obveznosti iz naslova komercialnega zapisa dospejo v plačilo dne 18. 12. 2015. S komercialnimi zapisi se trguje na Ljubljanski borzi.

■ 14. Poslovne obveznosti

	30. 6. 2015	31. 12. 2014
Obveznosti do dobaviteljev	168.849.473	155.323.040
Obveznosti do zaposlencev	5.559.904	3.945.616
Prejeti predujmi	2.103.833	1.515.267
Obveznosti za davščine	5.769.732	4.395.229
Druge obveznosti	986.318	1.726.413
Kratkoročne poslovne obveznosti	183.269.260	166.905.565

- 15. Poročanje po poslovnih področjih
- Poročanje po poslovnih področjih za obdobje, končano na dan 30. 6. 2015

1-6 2015	Jeklarstvo	Servisni centri in prodajna mreža	Surovinska baza	Predelava	Upravljanje in druge storitve	Transakcije med področji	Skupaj	Konsolidirani računovodski izkazi
Poslovni prihodki po področjih	292.666.561	74.955.642	46.551.159	24.203.980	5.817.084	-	444.194.426	-
Izločitev	(152.338)	(925.491)	(6.057.880)	(158.521)	(46.677)	(72.173.790)	(79.514.697)	-
Prihodki	292.514.223	74.030.151	40.493.279	24.045.459	5.770.407	(72.173.790)	364.679.729	364.679.729
Poslovni odhodki po področjih	277.552.046	75.324.367	46.091.697	23.130.689	5.808.940	-	427.907.739	-
Izločitev	(152.338)	(925.491)	(6.057.880)	(158.521)	(46.677)	(72.169.406)	(79.510.313)	-
Odhodki	277.399.708	74.398.876	40.033.817	22.972.168	5.762.263	(72.169.406)	348.397.426	348.397.426
Drugi poslovni prihodki (odhodki)	4.630.536	59.388	72.419	359.214	255.748	71.200	5.448.505	5.448.505
Poslovni izid iz poslovanja	19.745.051	(309.337)	531.881	1.432.505	263.892	66.816	21.730.808	21.730.808
Finančni izid	(4.554.742)	(616.131)	(253.146)	(19.216)	(1.063.510)	0	(6.506.745)	(6.506.745)
Delež v izgubi v pridruženih družbah	(9.246)	0	0	0	0	0	(9.246)	(9.246)
Davki	122.682	360.727	(62.031)	(117.075)	(1.086)	0	303.217	303.217
Čisti poslovni izid	15.303.745	(564.741)	216.704	1.296.214	(800.704)	66.816	15.518.034	15.518.034
30. 6. 2015								
Sredstva po področjih	670.871.389	99.618.913	32.408.341	42.644.813	261.683.324	(275.867.623)	831.359.157	831.359.157
Obveznosti po področjih	387.423.530	81.021.002	24.033.441	15.365.560	75.472.373	(112.023.452)	471.292.454	471.292.454



Poročanje po poslovnih področjih za obdobje, končano na dan 30. 6. 2014

1-6 2014	Jeklarstvo	Servisni centri in prodajna mreža	Surovinska baza	Predelava	Upravljanje in druge storitve	Transakcije med področji	Skupaj	Konso-lidirani računovodski izkazi
Poslovni prihodki po področjih	313.882.800	63.001.398	48.957.424	24.725.642	5.822.876	-	456.390.140	-
Izločitev	(2.117.327)	(695.576)	(7.958.976)	(158.788)	(366.361)	(68.060.612)	(79.357.640)	-
Prihodki	311.765.473	62.305.822	40.998.448	24.566.854	5.456.515	(68.060.612)	377.032.500	377.032.500
Poslovni odhodki po področjih	295.405.570	60.934.309	48.290.430	23.168.490	5.780.415	-	433.579.214	-
Izločitev	(2.117.327)	(695.576)	(7.958.976)	(158.788)	(366.360)	(68.072.641)	(79.369.668)	-
Odhodki	293.288.243	60.238.733	40.331.454	23.009.702	5.414.055	(68.072.641)	354.209.546	354.209.546
Drugi poslovni prihodki (odhodki)	2.962.592	200.833	(3.628)	743.127	481.952	(13.566)	4.371.310	4.371.310
Poslovni izid iz poslovanja	21.439.822	2.267.922	663.365	2.300.279	524.412	(1.537)	27.194.264	27.194.264
Finančni izid	(5.183.932)	(829.779)	(505.320)	(24.007)	487.817	0	(6.055.221)	(6.055.221)
Delež v dobičku v pridruženih družbah	330.843	0	0	0	0	0	330.843	330.843
Davki	(1.909.949)	(375.751)	(17.282)	(239.859)	(63.986)	0	(2.606.827)	(2.606.827)
Čisti poslovni izid	14.676.784	1.062.392	140.763	2.036.413	948.243	(1.537)	18.863.059	18.863.059
31. 12. 2014								
Sredstva po področjih	628.872.206	93.775.553	29.607.932	39.445.068	238.737.895	(241.177.828)	789.260.826	789.260.826
Obveznosti po področjih	368.606.320	75.034.735	21.454.197	13.462.027	55.801.064	(93.232.975)	441.125.368	441.125.368

16. Pogojne obveznosti in pogojna sredstva

Pogojna sredstva na dan 30. 6. 2015 znašajo 2.551.790 evrov in se nanašajo na prejete garancije za odpravo napak v garancijski dobi. Iz naslova prejetih garancij skupina ne pričakuje prilivov.

Pogojne obveznosti na dan 30. 6. 2015 znašajo 5.145.016 evrov. V vrednosti 1.071.946 evrov se nanašajo na poročstva, dana drugim, v vrednosti 4.073.070 evrov pa na garancije, dane za dobro izvedbo del. Iz naslova danih poroštev in garancij skupina ne pričakuje odlivov.

17. Knjigovodske in poštene vrednosti finančnih instrumentov

Vrsta finančnega instrumenta	30. 6. 2015		31. 12. 2014	
	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	0	0	467	467
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	925.682	925.682	906.282	906.282
Finančne terjatve	218.556	218.556	160.521	160.521
Poslovne terjatve	167.459.881	167.459.881	142.364.219	142.364.219
Denar in denarni ustrezniki	24.757.067	24.757.067	38.993.236	38.993.236
Finančne obveznosti	(271.440.795)	(271.440.795)	(256.822.556)	(256.822.556)
Poslovne obveznosti	(184.155.640)	(184.155.640)	(167.819.232)	(167.819.232)
Skupaj	(262.235.249)	(262.235.249)	(242.217.063)	(242.217.063)

■ 18. Merjenje poštene vrednosti

	30. 6. 2015	31. 12. 2014
Finančna sredstva po poštenu vrednosti prve ravni	639.619	616.726
Finančna sredstva po poštenu vrednosti tretje ravni	504.619	450.544
Finančne obveznosti po poštenu vrednosti tretje ravni	(271.440.795)	(256.822.556)

■ Povezane osebe

Povezane osebe so obvladujoča družba (vključno z njenimi obvladujočimi družbami in družbami v njihovih skupinah), odvisne družbe, pridružene družbe, ostale povezane družbe in pristojni za upravljanje družb.

■ Posli/transakcije med povezanimi osebami, izločeni iz konsolidiranih računovodskih izkazov

	1-6 2015	1-6 2014
Prihodki/odhodki	42.516.414	40.153.622

	30. 6. 2015	31. 12. 2014
Poslovne terjatve/obveznosti	55.132.759	55.101.368
Finančne terjatve/obveznosti	72.893.699	49.003.392
Naložbe v odvisne družbe	171.289.421	171.214.421

■ Dogodki po datumu poročanja

Družba SIJ d.d. je 21. 7. 2015 izdala petletne obveznice z oznako SIJ3 v skupini nominalni višini 51.218.000 evrov. Pogoji obveznic so objavljeni na spletni strani družbe SIJ d.d. www.sij.si.

Nadzorni svet družbe SIJ d.d. je obravnaval in potrdil predlog uprave za sodelovanje pri lastniškem prestrukturiranju in dokapitalizaciji družbe Perutnina Ptuj. Ponudbo za 40 - milijonsko dokapitalizacijo Perutnine Ptuj je 28. 7. 2015 obravnaval tudi nadzorni svet družbe Perutnina Ptuj in jo soglasno potrdil. Odločitev bo morala potrditi še skupščina delničarjev Perutnine Ptuj. Srednjeročni cilj skupine SIJ je pridobiti večinski delež v Perutnini Ptuj in družbo aktivno upravljati v skladu z usmeritvami korporativnega upravljanja skupine.

Avgusta 2015 je SIJ d.d. predložil zavezujočo ponudbo za nakup 88-odstotnega deleža družbe LITOSTROJ JEKLO izdelava kakovostnih jeklenih ulitkov, d. o. o., in terjatev do te družbe v lasti Družbe za upravljanje terjatev bank, d. d. (kar je predmet odložnih pogojev)

Dne 14. 7. 2015 je potekala 28. skupščina delničarjev družbe SIJ d.d. Na skupščini je bil potrjen predlog uprave in nadzornega sveta, da se bilančni dobiček za leto 2014 v višini 25.188.177,35 evra uporabi na način, da se del bilančnega dobička za leto 2014 v višini 5.810.642,63 evra nameni za izplačilo dividend, preostali del bilančnega dobička v višini 19.377.534,72 evra pa ostane nerazporejen. Bruto dividenda na delnico znaša 6,01 evra (lastne delnice niso udeležene), do njenega izplačila pa je upravičen delničar družbe, ki je bil na dan skupščine vpisan v delniški knjigi pri Klirinški depotni družbi d.d., Ljubljana. Delničarji so na skupščini podelili razrešnico upravi in nadzornemu svetu za delo v poslovnem letu 2014, prav tako pa so na predlog nadzornega sveta družbe SIJ d.d. za revizorja v poslovnem letu 2015 imenovali revizijsko družbo DELOITTE REVIZIJA d.o.o. iz Ljubljane.

Družba Noži Ravne d.o.o. je dne 14. 8. 2015 oddala končno zavezujočo ponudbo za nakup celotnih poslovnih deležev družb Sistemska tehnika d.o.o. in Sistemska tehnika Armas d.o.o. ter terjatev do teh družb v lasti Družbe za upravljanje terjatev bank, d. d.



Računovodski izkazi in razkritja družbe SIJ d.d.

■ Izkaz vseobsegajočega donosa

	Pojasnilo	1-6 2015	1-6 2014
Čisti prihodki od prodaje	1	4.499.324	4.276.258
Kosmati poslovni izid		4.499.324	4.276.258
Stroški splošnih dejavnosti	2	(5.497.450)	(4.380.075)
Drugi poslovni prihodki	3	84.054	273.445
Drugi poslovni odhodki	3	(131.792)	(98.491)
Poslovni izid iz poslovanja		(1.045.864)	71.137
Finančni prihodki	4	1.467.625	1.626.482
Finančni odhodki	4	(1.317.072)	(708.577)
Finančni izid		150.553	917.905
Poslovni izid pred davki		(895.311)	989.042
Davek iz dobička		0	(76.132)
Odloženi davek		0	86
Čisti poslovni izid poslovnega obdobja		(895.311)	912.996
<i>Spremembe, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid</i>			
Davek iz dobička, povezan s sestavinami vseobsegajočega donosa		(3.971)	(21.207)
<i>Spremembe, ki bodo prerazvrščene v poslovni izid</i>			
Sprememba rezerve za pošteno vrednost iz naslova za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev		23.359	124.745
Vseobsegajoči donos		(875.923)	1.016.534
Čisti poslovni izid poslovnega obdobja		(895.311)	912.996
Osnovni in popravljeni dobiček na delnico	5	-	0,93

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

■ Izkaz finančnega položaja

	Pojasnilo	30. 6. 2015	31. 12. 2014
SREDSTVA			
Dolgoročna sredstva		186.801.776	177.941.586
Neopredmetena sredstva		820.304	633.138
Opredmetena osnovna sredstva		5.709.156	5.763.602
Naložbene nepremičnine		386	1.157
Naložbe v odvisne družbe		163.582.031	163.507.031
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva		904.028	884.628
Finančne terjatve	6	14.643.095	5.992.414
Poslovne terjatve		29.494	29.494
Druga sredstva		89.472	102.341
Odložene terjatve za davek		1.023.810	1.027.781
Kratkoročna sredstva		69.028.720	62.886.136
Sredstva (skupine) za odtujitev		34.560	34.560
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko poslovnega izida		0	467
Finančne terjatve	6	40.404.739	25.990.297
Poslovne terjatve	7	18.260.467	19.265.869
Terjatve za davek iz dobička		58.013	0
Denar in denarni ustrezniki	8	7.254.725	17.517.260
Druga sredstva	9	3.016.216	77.683
Skupaj sredstva		255.830.496	240.827.722
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
Kapital	10	176.599.398	181.227.591
Vpoklicani kapital		145.266.066	145.266.066
Kapitalske rezerve		11.461.177	11.461.177
Rezerve iz dobička		(858.646)	(858.646)
Rezerve za pošteno vrednost		190.205	170.817
Zadržani dobički		20.540.596	25.188.177
Dolgoročne obveznosti		43.498.891	43.562.751
Rezervacije za zaslužke zaposlenцев		462.424	462.424
Finančne obveznosti	11	43.034.447	43.097.591
Poslovne obveznosti		2.020	2.736
Kratkoročne obveznosti		35.732.207	16.037.380
Finančne obveznosti	11	33.372.596	12.240.489
Poslovne obveznosti	12	2.223.159	3.534.815
Obveznosti za davek iz dobička		0	125.624
Druge obveznosti		136.452	136.452
Skupaj obveznosti do virov sredstev		255.830.496	240.827.722

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

■ Izkaz gibanja kapitala

■ Izkaz gibanja kapitala za obdobje, končano na dan 30. 6. 2015

	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerve za pošteno vrednost	Zadržani dobički	Skupaj
Stanje na dan 31. 12. 2014	145.266.066	11.461.177	(858.646)	170.817	25.188.177	181.227.591
Nakup lastnih delnic	0	0	(3.752.269)	0	0	(3.752.269)
Skupaj transakcije z lastniki	0	0	(3.752.269)	0	0	(3.752.269)
Čisti poslovni izid poslovnega obdobja	0	0	0	0	(895.312)	(895.312)
Druge spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	19.388	0	19.388
Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	19.388	(895.312)	(875.924)
Oblikovanje rezerv za lastne delnice	0	0	3.752.269	0	(3.752.269)	0
Skupaj spremembe v kapitalu	0	0	3.752.269	0	(3.752.269)	0
Stanje na dan 30. 6. 2015	145.266.066	11.461.177	(858.646)	190.205	20.540.596	176.599.398

■ Izkaz gibanja kapitala za obdobje, končano na dan 31. 12. 2014

	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerve za pošteno vrednost	Zadržani dobički	Skupaj
Stanje na dan 31. 12. 2013	145.266.066	11.461.177	(858.646)	71.177	24.501.385	180.441.159
Nakup lastnih delnic	0	0	(1.907)	0	0	(1.907)
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	(521.836)	(521.836)
Skupaj transakcije z lastniki	0	0	(1.907)	0	(521.836)	(523.743)
Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	0	0	1.210.535	1.210.535
Druge spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	99.640	0	99.640
Skupaj spremembe v vseobsegajočem donosu	0	0	0	99.640	1.210.535	1.310.175
Oblikovanje rezerv za lastne delnice	0	0	1.907	0	(1.907)	0
Skupaj spremembe v kapitalu	0	0	1.907	0	(1.907)	0
Stanje na dan 31. 12. 2014	145.266.066	11.461.177	(858.646)	170.817	25.188.177	181.227.591

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

Izkaz denarnega toka

	Pojasnilo	1-6 2015	1-6 2014
Denarni tok pri poslovanju			
Poslovni izid pred davki		(895.311)	989.042
Prilagojen za:			
Amortizacijo neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev		166.167	154.952
Prihodke od obresti	4	(708.621)	(874.571)
Odhodke od obresti	4	1.281.286	708.577
Druge prilagoditve		(782.807)	(814.506)
Denarni tok pri poslovanju, pred gibljivim kapitalom		(939.286)	163.494
Spremembe v obratnem kapitalu			
Sprememba poslovnih terjatev		(1.863.702)	1.440.448
Sprememba poslovnih obveznosti		(866.179)	(1.503.470)
Sprememba davkov, razen davka iz dobička		(476.003)	(3.887)
Izdatki za davek iz dobička		(125.624)	(3.445)
Drugi izdatki		(3.752.269)	0
Spremembe v obratnem kapitalu		(7.083.777)	(70.354)
Neto denarni tok pri poslovanju		(8.023.063)	93.140
Denarni tok pri naložbenju			
Izdatki pri naložbah v odvisne družbe		(75.000)	0
Izdatki pri opredmetenih osnovnih sredstvih		(69.607)	(469.512)
Prejemki pri opredmetenih osnovnih sredstvih		6.314	43.333
Izdatki pri neopredmetenih sredstvih		(231.253)	(65.631)
Prejemki pri drugih sredstvih		4.142	0
Izdatki pri danih posojilih		(63.890.000)	(14.010.000)
Prejemki pri danih posojilih		40.236.000	5.725.000
Prejete obresti		755.715	389.313
Neto denarni tok pri naložbenju		(23.263.689)	(8.387.497)
Denarni tok pri financiranju			
Prejemki pri prejetih posojilih		20.600.000	23.285.000
Izdatki pri prejetih posojilih		(150.000)	(13.944.300)
Izdatki pri finančnih najemih		(85.705)	(300.232)
Prejemki pri finančnih storitvah		1.019.448	23.449
Izdatki za obresti		(359.525)	(694.337)
Neto denarni tok pri financiranju		21.024.218	8.369.580
Denar in denarni ustrezniki na dan 1. 1.		17.517.260	380.415
(Zmanjšanje) povečanje		(10.262.534)	75.223
Denar in denarni ustrezniki na dan 30. 6.		7.254.726	455.638

Pojasnila k računovodskim izkazom so sestavni del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati v povezavi z njimi

■ Razkritja k posameznim postavkam v računovodskih izkazih

■ 1. Čisti prihodki iz prodaje

	1-6 2015	1-6 2014
V Sloveniji	4.495.724	4.271.452
V tujini	3.600	4.806
Čisti prihodki od prodaje	4.499.324	4.276.258

■ 2. Poslovni odhodki

	1-6 2015	1-6 2014
Stroški blaga, materiala in storitev	1.395.862	1.112.180
Stroški dela	3.911.293	3.093.535
- stroški plač	3.317.658	2.511.729
- stroški socialnih zavarovanj	405.651	422.927
- drugi stroški dela	187.984	158.879
Stroški amortizacije	166.167	154.181
Drugi stroški	24.128	20.179
Poslovni odhodki	5.497.450	4.380.075

■ 3. Drugi poslovni prihodki (odhodki)

	1-6 2015	1-6 2014
Prihodki iz naslova dividend	65.240	56.025
Drugi prihodki	18.814	217.420
Drugi poslovni prihodki	84.054	273.445
Odhodki iz naslova donacij in sponzorstev	(131.021)	(88.439)
Drugi odhodki	(771)	(10.052)
Drugi poslovni odhodki	(131.792)	(98.491)
Neto drugi poslovni (odhodki) prihodki	(47.738)	174.954

4. Finančni izid

	1-6 2015	1-6 2014
Prihodki od obresti	708.621	874.570
Provizije za dana poročstva	744.823	751.159
Tečajne razlike	14.181	753
Finančni prihodki	1.467.625	1.626.482
Odhodki od obresti	(1.281.286)	(708.577)
Drugi odhodki	(35.786)	0
Finančni odhodki	(1.317.072)	(708.577)
Finančni izid	150.553	917.905

5. Čisti dobiček na delnico

	1-6 2015	1-6 2014
Čisti poslovni izid poslovnega obdobja	(895.311)	912.996
Tehtano število izdanih navadnih delnic	974.941	986.699
Osnovni in popravljeni dobiček na delnico	-	0,93

Čisti dobiček na delnico se izračuna z delitvijo čistega poslovnega izida poslovnega leta, ki pripada delničarjem, s tehtanim povprečnim številom delnic, ki so v prometu med letom, pri čemer se izključi število lastnih delnic.

6. Finančne terjatve

	30. 6. 2015	31. 12. 2014
Dana posojila	14.550.000	5.850.000
Terjatve iz finančnega najema	93.095	142.414
Dolgoročne finančne terjatve	14.643.095	5.992.414
Dana posojila	39.495.092	24.541.092
Terjatve iz finančnega najema	261.760	479.585
Terjatve za obresti	128.981	176.089
Terjatve iz finančnih storitev	518.906	793.531
Kratkoročne finančne terjatve	40.404.739	25.990.297

Obrestna mera za dana posojila in za terjatve iz finančnega najema je nespremenljiva. Izkazana vrednost danih posojil in terjatev iz finančnega najema ne presega njihove iztržljive vrednosti. Dana posojila zapadejo v plačilo do leta 2020, terjatve iz finančnega najema do leta 2017. Dana posojila in terjatve iz finančnega najema niso dani kot poročstvo za obveznosti. Dana posojila so zavarovana z menicami.

7. Poslovne terjatve

	30. 6. 2015	31. 12. 2014
Terjatve do kupcev	8.083.155	8.279.482
Popravki vrednosti terjatev do kupcev	(339)	(339)
Terjatve za DDV	9.661	3.214
Dani predujmi in varščine	82.425	63.763
Druge terjatve	10.085.565	10.919.749
Kratkoročne poslovne terjatve	18.260.467	19.265.869

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

8. Denar in denarni ustrezniki

	30. 6. 2015	31. 12. 2014
Denar v domači valuti	6.973.011	17.247.418
Denar v tuji valuti	88.968	77.048
Denarna sredstva z omejeno uporabo	192.746	192.794
Denar in denarni ustrezniki	7.254.725	17.517.260

Denar v domači valuti zajema dane depozite z ročnostjo do treh mesecev v višini 5.510.139 evrov. Obrestna mera za dane depozite je nespremenljiva. Denarna sredstva z omejeno uporabo so sredstva na skrbniškem računu, namenjena plačilu obveznosti za nakup odvisne družbe.

9. Druga sredstva

	30. 6. 2015	31. 12. 2014
Odloženi stroški	3.016.216	77.683
Druga kratkoročna sredstva	3.016.216	77.683

Kratkoročno odloženi stroški se nanašajo na vnaprejšnja plačila stroškov, ki bodo kratkoročno enakomerno obremenjevala poslovni izid.

10. Kapital

	30. 6. 2015	31. 12. 2014
Vpoklicani kapital	145.266.066	145.266.066
Kapitalske rezerve	11.461.177	11.461.177
Rezerve iz dobička	(858.646)	(858.646)
Rezerve za pošteno vrednost	190.205	170.817
Zadržani dobički	20.540.596	25.188.177
Kapital	176.599.398	181.227.591

Vpoklicani kapital obvladujoče družbe je izkazan v višini 145.266.066 evrov in je razdeljen na 994.616 delnic. Nominalna vrednost delnice je 146,05 evra. Število delnic se leta 2015 ni spremenilo.

Delničarji družbe

Delničar	Število delnic 30. 6. 2015	Število delnic 31. 12. 2014
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	7.927
D. P. R., d. d., Koroška cesta 14, Ravne na Koroškem	0	11.468
Stanovanjsko podjetje, d. o. o., Ob Suhi 19, Ravne na Koroškem	0	8.205
UNIOR, d. d., Kovaška cesta 10, Zreče	10	10
Skupaj	994.616	994.616

Lastniška struktura se je v obdobju januar–junij 2015 spremenila, obvladujoča družba je kupila 11.468 delnic od družbe D.P.R., d. d., in 8.205 delnic od družbe Stanovanjsko podjetje, d. o. o., ter s tem povečala svoj delež na 2,77 odstotka.

Kapitalske rezerve

Kapitalske rezerve v višini 11.461.177 evrov so bile oblikovane ob poenostavljenem zmanjšanju kapitala obvladujoče družbe.

■ Rezerve iz dobička

	30. 6. 2015	31. 12. 2014
Zakonske rezerve	1.396.081	1.396.081
Lastne delnice	(6.008.903)	(2.256.634)
Rezerve za lastne delnice	3.754.176	1.907
Rezerve iz dobička	(858.646)	(858.646)

Obvladujoča družba je pridobila lastne delnice v višini 2.254.727 evrov na podlagi Zakona o prevzemu in načinu poravnave obveznosti Slovenskih železarn v zvezi s programom prestrukturiranja (Ur. l. RS št. 111/2001) in v zvezi z Zakonom o privatizaciji Slovenskih železarn (Ur. l. RS št. 13/1998). Lastne delnice so bile pridobljene z zamenjavo poslovnih deležev v odvisnih družbah za delnice obvladujoče družbe, ki so v lasti družb pooblaščenk. Delnice so bile pridobljene »ex lege« in ne v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah, zato obvladujoča družba zanje ni oblikovala sklada za lastne delnice. Delnice so izkazane po nabavni vrednosti.

Obvladujoča družba je v obdobju januar–junij 2015 pridobila 19.673 delnic na podlagi sklepa 25. skupščine z dne 9. 6. 2014 in oblikovala rezerve za lastne delnice v višini 3.752.269 evrov. Delnice so izkazane po nabavni vrednosti.

■ 11. Finančne obveznosti

	30. 6. 2015	31. 12. 2014
Obveznosti za izdane obveznice	42.897.000	42.897.000
Obveznosti iz finančnega najema	137.447	200.591
Dolgoročne finančne obveznosti	43.034.447	43.097.591
Prejeta posojila	11.850.809	11.400.809
Obveznosti za izdane komercialne zapise	20.000.000	0
Obveznosti iz naslova obresti	1.215.378	292.884
Obveznosti iz finančnega najema	306.409	546.796
Kratkoročne finančne obveznosti	33.372.596	12.240.489
Skupaj finančne obveznosti	76.407.043	55.338.080

■ Prejeta posojila

Prejeta posojila zajemajo posojila prejeta od družb v skupini. Prejeta posojila so zavarovana z menicami. Obrestna mera za prejeta posojila je nespremenljiva.

■ Obveznosti za izdane obveznice

Obveznosti za izdane obveznice se nanašajo na obveznice z oznako SIJ2. Obveznice je družba izdala v skupni nominalni vrednosti 42.897.000 evrov. Celotna izdaja obveznic obsega 42.897 apoenov po 1.000 evrov. Datum dospelja je 24. 11. 2019. Obrestna mera za izdane obveznice je nespremenljiva in znaša 4,50 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 od 29. 12. 2014.

■ Obveznosti za izdane komercialne zapise

Obveznosti za komercialne zapise v višini 20.000.000 evrov se nanašajo na devetmesečne mesečne komercialne zapise z oznako SIK01, katere je družba SIJ izdala 19. 3. 2015. Skupna nominalna vrednost komercialnih zapisov znaša 20.000.000 evrov in obsega 20.000 apoenov po 1.000 evrov. Obrestna mera komercialnega zapisa znaša 2,20 odstotka letno. Komercialni zapis je diskontni vrednosti papir. Obresti so obračunane vnaprej ter se ob vplačilu komercialnega zapisa odštejejo v obliki diskonta od nominalne vrednosti komercialnega zapisa. Obveznosti iz naslova komercialnega zapisa dospejo v plačilo dne 18. 12. 2015. S komercialnimi zapisi se trguje na Ljubljanski borzi.

■ 12. Poslovne obveznosti

	30. 6. 2015	31. 12. 2014
Obveznosti do dobaviteljev	986.700	1.399.522
Obveznosti do zaposlencev	303.704	402.535
Prejeti predujmi	4.575	4.575
Obveznosti za davščine	672.835	1.148.838
Druge obveznosti	255.345	579.345
Kratkoročne poslovne obveznosti	2.223.159	3.534.815

13. Pogojne obveznosti in pogojna sredstva

Družba ima pogojne obveznosti za dana poročstva, ki na dan 30. 6. 2015 znašajo 134.963.802 evrov. Iz naslova danih poroštev družba ne pričakuje odlivov. Družba na dan 30. 6. 2015 nima pogojnih sredstev.

14. Knjigovodske in poštene vrednosti finančnih instrumentov

Vrsta finančnega instrumenta	30. 6. 2015		31. 12. 2014	
	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	0	0	467	467
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	904.028	904.028	884.628	884.628
Finančne terjatve	55.047.834	55.047.834	31.982.711	31.982.711
Poslovne terjatve	18.289.961	18.289.961	19.295.363	19.295.363
Denar in denarni ustrezniki	7.254.725	7.254.725	17.517.260	17.517.260
Finančne obveznosti	(76.407.043)	(76.407.043)	(55.338.080)	(55.338.080)
Poslovne obveznosti	(2.225.179)	(2.225.179)	(3.537.551)	(3.537.551)
Skupaj	2.864.326	2.864.326	10.804.798	10.804.798

15. Merjenje poštene vrednosti

	30. 6. 2015	31. 12. 2014
Finančna sredstva po poštenu vrednosti prve ravni	639.619	616.726
Finančna sredstva po poštenu vrednosti tretje ravni	55.312.243	32.251.080
Finančne obveznosti po poštenu vrednosti tretje ravni	(76.407.043)	(55.338.080)

■ Povezane osebe

Povezane osebe so obvladujoča družba (vključno z njenimi obvladujočimi družbami in družbami v njihovih skupinah), odvisne družbe, pridružene družbe, ostale povezane družbe in pristojni za upravljanje družb.

■ Posli/transakcije z obvladujočo družbo

	1-6 2015	1-6 2014
Prihodki	1.007	519.019
	30. 6. 2015	31. 12. 2014
Terjatve	634	1.597

■ Posli/transakcije z odvisnimi družbami

	1-6 2015	1-6 2014
Prihodki	5.952.099	5.394.199
Odhodki	438.866	995.621
	30. 6. 2015	31. 12. 2014
Terjatve	73.598.937	52.411.718
Obveznosti	11.938.644	11.532.235

■ Dogodki po datumu poročanja

Družba SIJ d.d. je 21. 7. 2015 izdala petletne obveznice z oznako SIJ3 v skupini nominalni višini 51.218.000 evrov. Pogoji obveznic so objavljeni na spletni strani družbe SIJ d.d. www.sij.si.

Nadzorni svet družbe SIJ d.d. je obravnaval in potrdil predlog uprave za sodelovanje pri lastniškem prestrukturiranju in dokapitalizaciji družbe Perutnina Ptuj. Ponudbo za 40 - milijonsko dokapitalizacijo Perutnine Ptuj je 28. 7. 2015 obravnaval tudi nadzorni svet družbe Perutnina Ptuj in jo soglasno potrdil. Odločitev bo morala potrditi še skupščina delničarjev Perutnine Ptuj. Srednjeročni cilj skupine SIJ je pridobiti večinski delež v Perutnini Ptuj in družbo aktivno upravljati v skladu z usmeritvami korporativnega upravljanja skupine.

Avgusta 2015 je SIJ d.d. predložil zavezujočo ponudbo za nakup 88-odstotnega deleža družbe LITOSTROJ JEKLO izdelava kakovostnih jeklenih ulitkov, d. o. o., in terjatev do te družbe v lasti Družbe za upravljanje terjatev bank, d. d.

Dne 14. 7. 2015 je potekala 28. skupščina delničarjev družbe SIJ d.d. Na skupščini je bil potrjen predlog uprave in nadzornega sveta, da se bilančni dobiček za leto 2014 v višini 25.188.177,35 evra uporabi na način, da se del bilančnega dobička za leto 2014 v višini 5.810.642,63 evra nameni za izplačilo dividend, preostali del bilančnega dobička v višini 19.377.534,72 evra pa ostane nerazporejen. Bruto dividenda na delnico znaša 6,01 evra (lastne delnice niso udeležene), do njenega izplačila pa je upravičen delničar družbe, ki je bil na dan skupščine vpisan v delniški knjigi pri Klirinški depotni družbi d.d., Ljubljana. Delničarji so na skupščini podelili razrešnico upravi in nadzornemu svetu za delo v poslovnem letu 2014, prav tako pa so na predlog nadzornega sveta družbe SIJ d.d. za revizorja v poslovnem letu 2015 imenovali revizijsko družbo DELOITTE REVIZIJA d.o.o. iz Ljubljane.



sij | skupina

