

NEREVIDIRANO POLLETNO POROČILO 2025 SKUPINE CETIS in DRUŽBE CETIS d.d.



VSEBINA

1. UVOD	3
1.1 Splošni podatki o družbi	3
1.2 Organiziranost družbe CETIS	3
1.3 Družbe v Skupini CETIS	3
1.4 Struktura lastništva delnic družbe CETIS na dan 30. 6. 2025	4
2. POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU SKUPINE IN DRUŽBE CETIS	4
3. POSLOVNO POROČILO	6
3.1 Pomembnejši dogodki v obdobju poročanja	6
3.2 Pomembnejši poslovni dogodki, ki so nastopili po obdobju poročanja	6
3.3 Analiza uspešnosti poslovanja	7
3.3.1 Prihodki	7
3.3.2 Poročanje po odsekih	8
3.3.3 Odhodki	9
3.3.4 Izid poslovanja	9
3.4 Delnica CETG	10
3.5 Upravljanje s poslovnimi tveganji	10
4. ZGOŠČENI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE CETIS S POJASNILI	14
4.1 Izkaz finančnega položaja Skupine CETIS	14
4.2 Izkaz poslovnega izida Skupine CETIS	15
4.3 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa Skupine CETIS	15
4.4 Izkaz denarnih tokov Skupine CETIS	17
4.5 Pojasnila k računovodskim izkazom Skupine CETIS	18
5. ZGOŠČENI RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE CETIS S POJASNILI	24
5.1 Izkaz finančnega položaja družbe CETIS	24
5.2 Izkaz poslovnega izida družbe CETIS	25
5.3 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa družbe CETIS	25
5.4 Izkaz sprememb lastniškega kapitala družbe CETIS za prvo polletje 2025 v primerjavi z letom 2024	26
5.5 Izkaz denarnih tokov družbe CETIS	27
5.6 Pojasnila k računovodskim izkazom družbe CETIS	28
6. IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVNEGA ODBORA	33
STIK	34

1. UVOD

Zgoščeni računovodski izkazi Skupine CETIS in družbe CETIS d.d. (v nadaljevanju družbe CETIS) za prvo polletje 2025 in prvo polletje 2024 so nerevidirani, medtem ko so izkazi za celotno leto 2024 revidirani. Pomembnejše informacije o poslovanju družbe CETIS objavljamo na spletnih straneh Ljubljanske borze v sklopu sistema elektronskega obveščanja SEOnet (<http://seonet.ljse.si>) in na spletnih straneh družbe (www.cetis.si). Letna in vmesna poročila so (kot druge pomembne informacije, namenjene javnosti) prav tako dostopna na spletni strani SEOnet in na spletnih straneh družbe.

1.1 Splošni podatki o družbi

CETIS, grafične in dokumentacijske storitve, d.d.	
Sedež	Čopova ulica 24, 3000 Celje, Slovenija
Matična številka	5042208000
Davčna številka	24635812
Identifikacijska številka za DDV	SI24635812
Osnovni kapital	10.015.022,53 EUR
Registrski vložek	063/10147600, Okrožno sodišče Celje
Telefonska št.	(03) 4278 500
Št. faksa	(03) 4278 817
E-naslov	info@cetis.si
Spletni naslov	www.cetis.si www.cetisidentity.com

1.2 Organiziranost družbe CETIS

3/34

Organi upravljanja in nadzora

Upravni odbor:	Tina Bačič , predsednica upravnega odbora (do 30. 4. 2025 je bil predsednik upravnega odbora dr. Peter Groznik) Davor Vlahek , namestnik predsednice upravnega odbora (do 17. 6. 2025 je bila namestnica predsednika upravnega odbora Tina Bačič) mag. Radenko Mijatović , izvršni direktor upravnega odbora Anton Černič , član upravnega odbora od 13. 6. 2025 dalje Suzana Ofentavšek , članica upravnega odbora, predstavnica delavcev
Izvršni direktorji:	mag. Roman Žnidarič , izvršni direktor mag. Radenko Mijatović , izvršni direktor Davorin Leskovar , izvršni direktor

1.3 Družbe v Skupini CETIS

Na dan 30. 6. 2025	Delež lastništva
CETIS d.d.	Matična družba
CETIS-ZG d.o.o.	100 %
CETIS FLEX d.o.o.	100 %
EGP d.o.o.	100 %
NEOGRAF d.o.o.	EGP d.o.o. 100 %
CETIS-GRAF d.o.o.	100 %
CETIS, Empresa Grafica S.A.R.L.	100 %
CETIS LIBERIA INC	100 %
CETIS MADAGASCAR SARL	66 %

1.4 Struktura lastništva delnic družbe CETIS na dan 30. 6. 2025

Delničar	Lastniški delež v %
MSIN d.o.o.	75,90
Kapitalska družba d.d.	7,80
SDH d.d.	7,47
Optimus naložbe, d.o.o.	4,69
Radenko Mijatović	2,50
Ostale pravne in fizične osebe	1,64
SKUPAJ	100,00

2. POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU SKUPINE IN DRUŽBE CETIS

Skupina CETIS je v prvi polovici leta 2025 prodala za 58,8 milijona evrov izdelkov in storitev, od tega predstavlja prodaja na domačem trgu 42 odstotkov. Prodaja izdelkov in storitev Skupine CETIS je bila za 3 odstotke nižja kot v enakem obdobju lani.

Skupina CETIS je v prvi polovici leta 2025 ustvarila 8,5 milijonov evrov dobička iz poslovanja, kar je 24 odstotkov manj kot v enakem obdobju lani.

Dobiček iz poslovanja, povečan za amortizacijo (EBITDA), je znašal 12,5 milijona evrov. Delež EBITDA v prihodkih od prodaje je znašal 21,3 odstotka.

Za vlaganja in naložbe je Skupina CETIS namenila 10,1 milijona evrov, od tega 9,3 milijona evrov v obvladujoči družbi.

Konec junija 2025 je bilo v Skupini CETIS 809 redno zaposlenih.

Čisti dobiček Skupine CETIS je znašal 7,5 milijona evrov in je bil za 27 odstotkov nižji kot v enakem obdobju lani.

V tisoč EUR

	Skupina CETIS		CETIS	
	1-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	1-6/2024
Prihodki od prodaje	58.836	60.850	29.360	31.539
Dobiček iz poslovanja (EBIT)	8.507	11.145	6.714	8.529
Dobiček iz poslovanja + amortizacija (EBITDA)	12.515	14.411	9.009	10.224
Čisti dobiček	7.520	10.305	10.172	8.863
	30. 6. 2025	31. 12. 2024	30. 6. 2025	31. 12. 2024
Dolgoročna sredstva	79.497	73.403	75.799	69.109
Kratkoročna sredstva	72.321	66.714	44.846	40.619
Kapital	87.736	90.567	78.924	78.028
Dolgoročne obveznosti	24.254	24.279	16.560	16.572
Kratkoročne obveznosti	39.828	25.271	25.161	15.127
KAZALNIKI	1-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	1-6/2024
Čisti dobiček v prihodkih od prodaje	12,8 %	16,9 %	34,6 %	28,1 %
EBIT v prihodkih od prodaje	14,5 %	18,3 %	22,9 %	27,0 %
EBITDA v prihodkih od prodaje	21,3 %	23,7 %	30,7 %	32,4 %
Donosnost kapitala (ROE)*	16,9 %	24,4 %	25,9 %	24,5 %
Donosnost sredstev (ROA)**	10,3 %	15,7 %	17,7 %	17,2 %
Obveznosti/kapital	0,73	0,59	0,53	0,47
ŠTEVILO ZAPOSLENIH	30. 6. 2025	31. 12. 2024	30. 6. 2025	31. 12. 2024
	809	793	330	325

* Čisti dobiček, preračunan na celo leto/povprečno stanje lastniškega kapitala v obdobju.

** Čisti dobiček, preračunan na celo leto/povprečno stanje sredstev v obdobju.

3. POSLOVNO POROČILO

3.1 Pomembnejši dogodki v obdobju poročanja

Marec 2025

Družba OPTIMUS NALOŽBE, družba za svetovanje in investiranje, d.o.o., Ribniško selo, Terčeva ulica 4, 2000 Maribor, katere družbenik in direktor je Roman Žnidarič, izvršni direktor družbe CETIS d.d., je družbo obvestila, da je dne 3. 3. 2025 OPTIMUS NALOŽBE, d.o.o. pridobila 1 delnico družbe CETIS d.d. z oznako CETG, tako da je imetnica skupaj 9.386 delnic CETG, kar predstavlja 4,69 % vseh izdanih delnic in enak delež delnic z glasovalno pravico.

April 2025

Upravni odbor družbe je dne 29. 4. 2025 prejel odstopno izjavo dr. Petra Groznika s funkcije predsednika in člana upravnega odbora družbe CETIS d.d. Odstopna izjava učinkuje z dnem 1. 5. 2025.

Junij 2025

12. junija je bila 38. skupščina delničarjev, na kateri so se delničarji seznanili z revidiranim letnim poročilom družbe CETIS d.d. za poslovno leto 2024 in revidiranim konsolidiranim letnim poročilom Skupine CETIS za poslovno leto 2024, vključno s poročilom upravnega odbora o rezultatih preveritve obeh letnih poročil za poslovno leto 2024 in njuni potrditvi ter o rezultatih preveritve poročila o razmerjih s povezanimi družbami, odločali o uporabi bilančnega dobička, pri čemer so delničarji odločili, da se bilančni dobiček v višini 9.600.000 evrov uporabi za izplačilo dividend, preostanek bilančnega dobička v višini 13.830.904 evrov pa ostane nerazporejen. Dividenda je znašala 48,00 evra evrov bruto na delnico in je bila izplačana 15. 7. 2025. Delničarji so odločali tudi o podelitvi razrešnice organom vodenja in nadzora za leto 2024, o sprejetju poročila o prejemkih za poslovno leto 2024, o imenovanju revizorja za dajanje omejenega zagotovila o konsolidiranem poročilu o trajnostnosti, o spremembi statuta družbe glede dejavnosti ter o imenovanju Antona Černiča za člana upravnega odbora družbe z dnem 13. 6. 2025, za mandatno dobo do izteka trajanja mandata preostalih članov upravnega odbora, to je do 31. 8. 2027.

6/34

Družba CETIS d.d. je na osnovi prodajne pogodbe, sklenjene dne 13. 6. 2025, z družbo Raunach Consulting AG, Gewerbestrasse 5, 6330 Cham, Švica, prodala 200 delnic v družbi CETIS SWISS AG, Gewerbestrasse 5, 6330 Cham, Švica, kar predstavlja 20 % osnovnega kapitala družbe CETIS SWISS AG. Po prodaji delnic družba CETIS d.d. v tej družbi nima nobene delnice več. Hkrati se je družba Raunach Consulting AG zavezala, da bo spremenila ime družbe CETIS SWISS AG na način, da ime družbe ne bo več vsebovalo besede »CETIS«.

Hčerinska družba EGP d.o.o., v kateri ima CETIS d.d. 100-odstotni delež, je 16. 6. 2025 sklenila pogodbo za nakup preostalega, 24,98-odstotnega deleža v hrvaški družbi NEOGRAF d.o.o. S tem je družba EGP d.o.o. postala imetnica 100-odstotnega deleža v družbi NEOGRAF d.o.o.

Upravni odbor družbe CETIS d.d. je na svoji seji 18. 6. 2025 sprejel naslednje pomembnejše sklepe:

- (i) Za predsednico upravnega odbora se imenuje Tina Bačić.
- (ii) Za namestnika predsednice upravnega odbora se imenuje Davor Vlahek.

Ponovno konstituiranje upravnega odbora je posledica odstopa prejšnjega predsednika upravnega odbora dr. Petra Groznika, ki je s 1. 5. 2025 podal odstopno izjavo, ter izvolitve Antona Černiča za člana upravnega odbora na 38. skupščini delničarjev, ki je potekala dne 12. 6. 2025.

3.2 Pomembnejši poslovni dogodki, ki so nastopili po obdobju poročanja

Upravni odbor družbe CETIS d.d. je na svoji seji 27. 8. 2025 sprejel sklep, da se s 1. 9. 2025 za novo petletno mandatno obdobje imenuje mag. Romana Žnidariča za izvršnega direktorja. Poleg njega v vlogi izvršnih direktorjev ostajata tudi mag. Radenko Mijatović (izvršni direktor upravnega odbora) in Davorin Leskovar.

Izvršni direktor družbe CETIS, grafične in dokumentacijske storitve, d.d., Čopova ulica 24, 3000 Celje, matična številka: 5042208000, mag. Roman Žnidarič, je dne 29. 8. 2025 sklenil Pogodbo o ustanovitvi prodajne in nakupne opcije za 9.385 delnic z oznako CETG (izdajatelja CETIS d.d.), kar predstavlja 4,69 % od vseh izdanih delnic CETG in enak delež delnic z glasovalno pravico. Na podlagi Pogodbe o ustanovitvi prodajne in nakupne opcije je prodajni upravičenec oziroma zavezanec družba OPTIMUS NALOŽBE, družba za svetovanje in investiranje, d.o.o., Ribniško selo, Terčeva ulica 4, 2000 Maribor, katere edini lastnik in direktor je mag. Roman Žnidarič, nakupni upravičenec oziroma zavezanec pa je družba MSIN d.o.o., Leskoškova cesta 6, 1000 Ljubljana. Cena delnice v primeru uveljavitve katere od opcij bo določena kot poštena tržna cena na dan uveljavitve. Obdobje za uveljavitev opcije znaša 5 let.

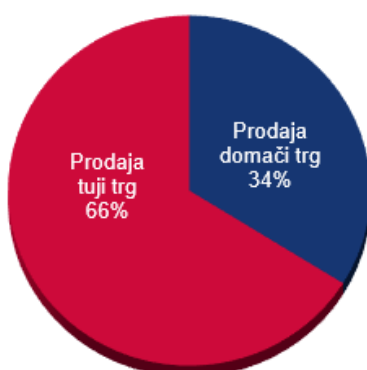
3.3 Analiza uspešnosti poslovanja

3.3.1 Prihodki

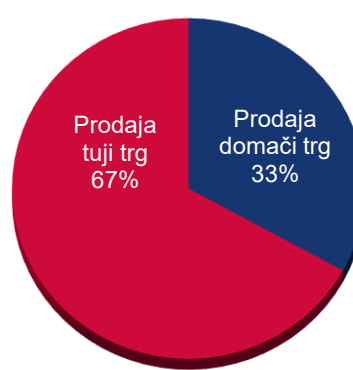
V primerjavi s prvim polletjem lanskega leta so prihodki od prodaje Skupine CETIS nižji za 3,3 odstotka, prihodki od prodaje družbe CETIS pa za 6,9 odstotka. Skupina je tako v prvem polletju letošnjega leta dosegla 58.836.089 evrov prihodkov od prodaje, od tega 42 odstotkov na domačem trgu; družba CETIS pa 29.360.401 evrov prihodkov od prodaje, od tega 33 odstotkov na domačem trgu.

V Skupini CETIS se je delež prodaje na tujih trgih v letošnjem obdobju glede na primerljivo obdobje preteklega leta povečal za 1 odstotek, prav tako se je za 1 odstotek povečal tudi v matični družbi CETIS. Delež prodaje na domačem trgu se je zmanjšal tako v Skupini CETIS, in sicer za 1 odstotek (s 43 na 42 odstotkov), kot tudi v družbi CETIS, in sicer za 1 odstotek (s 34 na 33 odstotkov).

CETIS 1-6/2024



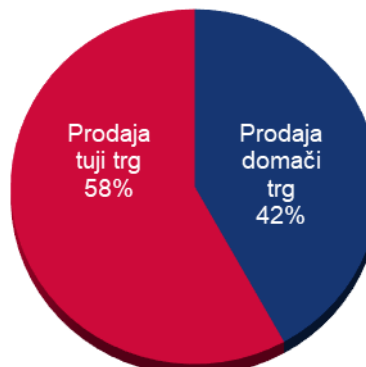
CETIS 1-6/2025



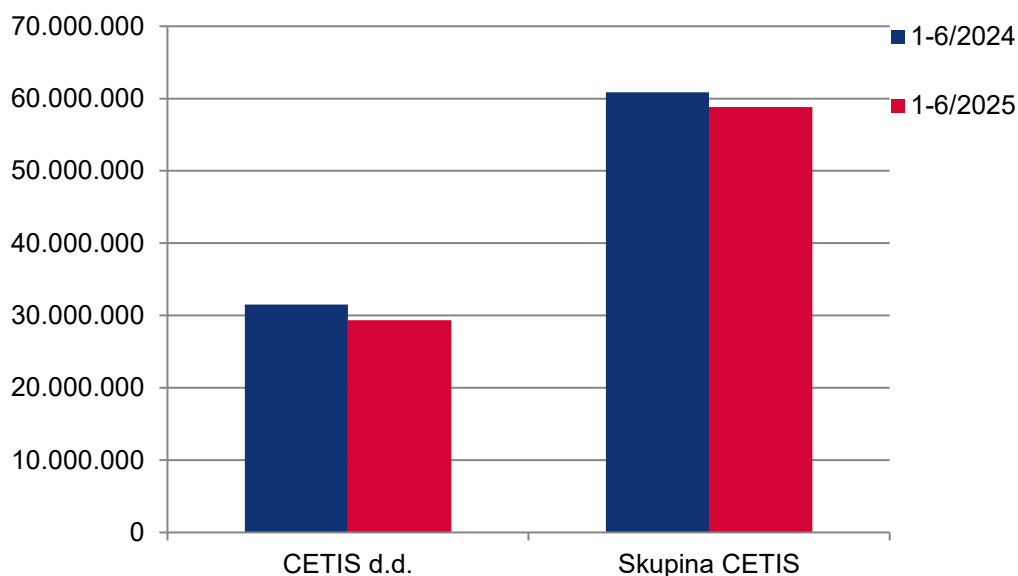
Skupina CETIS 1-6/2024



Skupina CETIS 1-6/2025



Prodaja v obdobju v EUR



Skupaj z drugimi poslovnimi in finančnimi prihodki je Skupina ustvarila 60.895.807 evrov, družba CETIS pa 35.015.237 evrov prihodkov.

3.3.2 Poročanje po odsekih

CETIS

Področna razdelitev	Varnostne tiskovine		Komerzialne tiskovine		Ostalo		Nerazporejeno		Skupaj	
	1.1.- 30.6.2025	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2025	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2025	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2025	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2025	1.1.- 30.6.2024
Čisti prihodki od prodaje	28.049.620	30.271.552			1.310.781	1.267.608			29.360.401	31.539.160
Dobiček pred davkom	7.241.862	9.040.397			4.283.553	1.243.829			11.525.415	10.284.226
Investicije	8.952.481	5.873.316			357.832	1.255.441			9.310.313	7.128.757
Amortizacija	2.067.949	1.484.373			227.652	210.590			2.295.601	1.694.963
	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
Sredstva po področjih	85.563.808	71.374.920			3.998.468	2.988.794	31.082.780	30.717.194	120.645.056	105.080.908
Obveznosti skupaj	39.858.190	32.045.996			1.862.607	1.341.912			41.720.797	33.387.908

Skupina CETIS

Področna razdelitev	Varnostne tiskovine		Komerzialne tiskovine		Ostalo		Nerazporejeno		Skupaj	
	1.1.- 30.6.2025	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2025	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2025	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2025	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2025	1.1.- 30.6.2024
Čisti prihodki od prodaje	27.920.570	29.332.595	29.604.737	30.249.417	1.310.782	1.267.608	0	0	58.836.089	60.849.620
Dobiček pred davkom	6.495.613	6.182.764	2.678.164	4.342.200	-259.318	1.243.827	0	0	8.914.459	11.768.791
Investicije	8.967.856	5.879.767	729.210	2.099.533	357.832	1.255.441	0	0	10.054.898	9.234.741
Amortizacija	2.190.221	1.596.292	1.590.031	1.458.894	227.652	210.590	0	0	4.007.904	3.265.776
	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
Sredstva po področjih	87.717.383	73.420.833	50.511.426	48.929.941	3.998.468	2.988.794	9.590.814	8.823.979	151.818.090	134.163.547
Obveznosti skupaj	38.399.364	30.951.431	23.819.724	17.288.340	1.862.606	1.341.911	0	0	64.081.694	49.581.682

3.3.3 Odhodki

V prvem polletju 2025 so celotni odhodki Skupine CETIS znašali 51.981.348 evrov in so od odhodkov v enakem lanskem obdobju višji za 1 odstotek. Odhodki iz poslovanja so v letošnjem prvem polletju znašali 51.546.905 evrov in so od lanskega prvega polletja višji za 1 odstotek, medtem ko so čisti prihodki iz poslovanja v prvem polletju letošnjega leta nižji za 4 odstotke glede na enako obdobje lani.

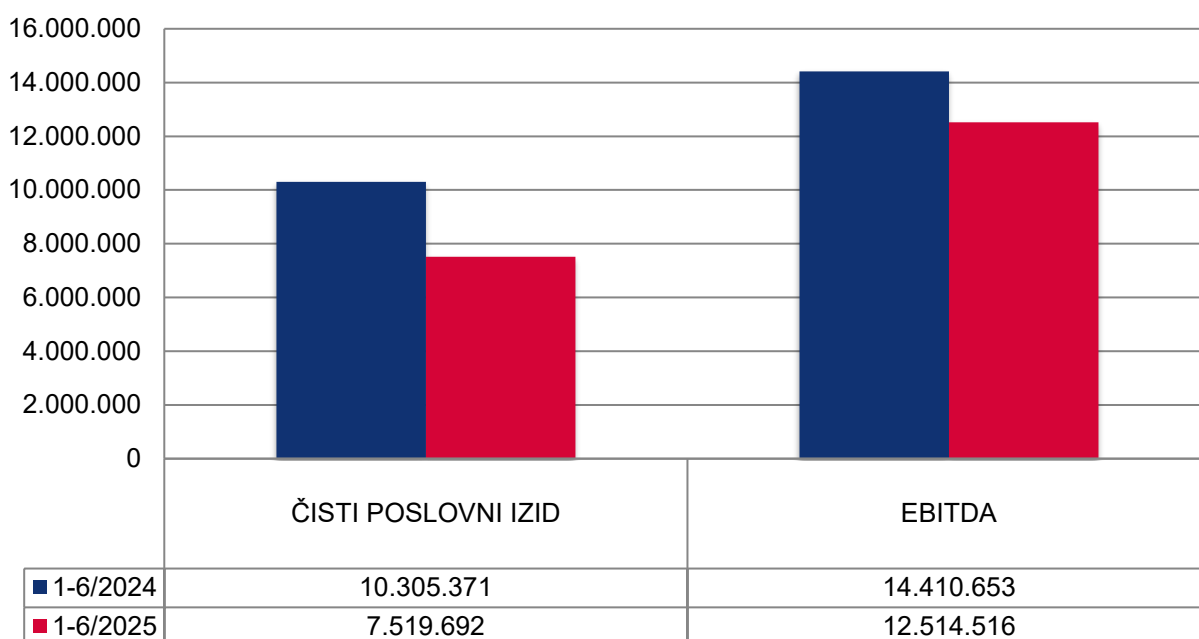
Matična družba je v obravnavanem obdobju ustvarila za 2,6 odstotka nižje celotne stroške in odhodke pri 2-odstotnem povečanju vseh prihodkov glede na enako obdobje lani.

3.3.4 Izid poslovanja

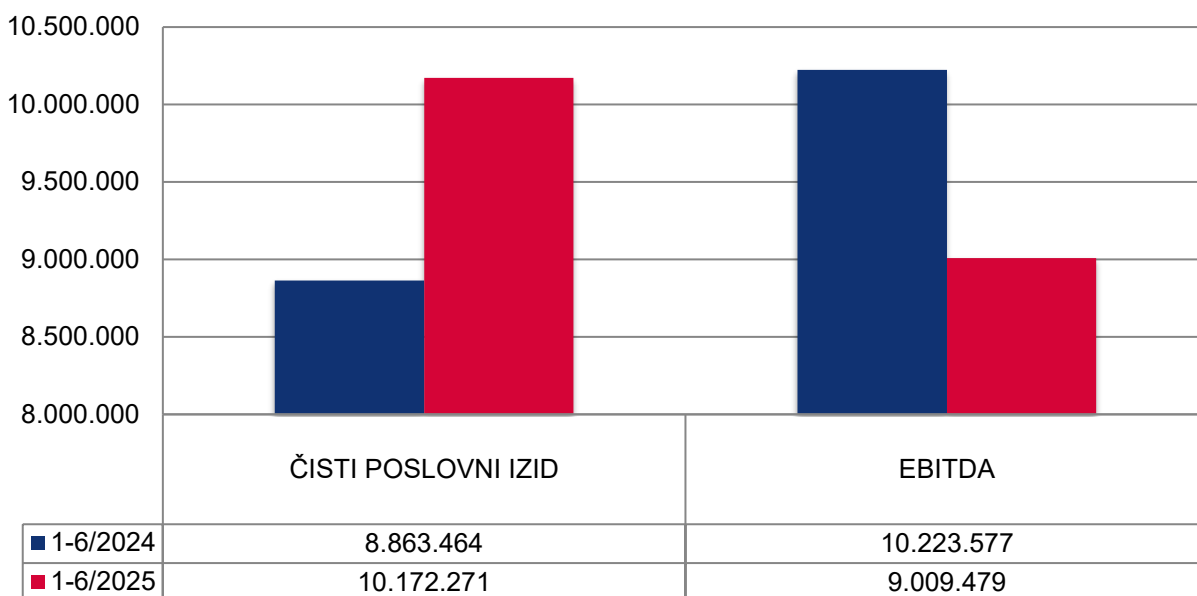
Skupina CETIS je v prvem polletju 2025 dosegla 8.506.613 evrov dobička iz poslovanja, lansko prvo polletje pa 11.144.876 evrov, kar pomeni 24-odstotno znižanje. Čisti dobiček pred obdavčitvijo v Skupini se je v primerjavi z enakim obdobjem lani zmanjšal za 2.854.332 evrov oziroma za 24 odstotkov.

Družba CETIS je v prvih šestih mesecih leta 2025 dosegla 6.713.878 evrov dobička iz poslovanja, lansko prvo polletje pa 8.528.614 evrov. EBITDA je v prvem polletju leta 2025 znašal 9.009.479 evrov, v enakem obdobju lani pa 10.223.577 evrov.

Uspešnost Skupine CETIS (v EUR)



Uspešnost družbe CETIS (v EUR)



3.4 Delnica CETG

	Na dan 30. 6. 2025	Na dan 30. 6. 2024
Knjigovodska vrednost delnice v EUR	394,62	358,47
Tržna vrednost delnice v EUR	486,00	430,00

10/34

V obravnavanem obdobju so bile izplačane dividende v višini 9.600.000 evrov.

3.5 Upravljanje s poslovnimi tveganji

Glede na oceno pogostosti in pomembnosti zavzemajo finančna tveganja najvišja mesta. V Skupini CETIS zato posebno pozornost namenimo prav tem kategorijam tveganj. Sistem upravljanja finančnih tveganj kontinuirano ocenjujemo in nadgrajujemo, konkretne aktivnosti pa so predstavljene v nadaljevanju.

Kot najpomembnejša finančna tveganja so bila ocenjena kreditno, cenovno in količinsko ter valutno tveganje, medtem ko so bila likvidnostna ter obrestna tveganja ocenjena kot manj pomembna.

Cenovna in količinska tveganja ter valutna tveganja

Poslovni model Skupine CETIS vključuje izdelke in rešitve varnostnih in komercialnih tiskovin ter komercialne kartonske embalaže, zaradi česar je Skupina CETIS izpostavljena cenovnim, količinskim in valutnim tveganjem, ki izhajajo iz nabave materialov za to proizvodnjo in prodaje.

Materiale za proizvodnjo nabavljamo po tržnih pogojih pretežno na tujih trgih in jih plačujemo večinoma v EUR (manjši delež v USD). Večji del prodaje poteka v EUR, v zadnjem času pa se krepi prodaja v USD, delno pa prodaja poteka tudi v lokalnih valutah. S tem je Skupina CETIS pri opravljanju svoje temeljne dejavnosti izpostavljena tako cenovnemu tveganju, spremembam cen prodajnih izdelkov kot tudi valutnemu tveganju – spremembam tečaja EUR/USD. Količinsko in cenovno tveganje Skupina CETIS v največji možni meri obvladuje z uskladitvijo nabavnih pogojev pri dobaviteljih na eni strani in s prodajnimi pogoji do kupcev na drugi strani.

Po zadnjih rezultatih ocenjevanja tveganj ostajajo med najpomembnejšimi kreditno, cenovno in količinsko ter valutno tveganje.

Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje, da bo družba utrpela finančno izgubo, če stranka ali pogodbenica, vključena v pogodbo o finančnem instrumentu, ne izpolni pogodbenih obveznosti. Kreditno tveganje nastane predvsem iz naslova terjatev družbe do strank in naložbenih vrednotnic. Ključno kreditno tveganje Skupine CETIS izhaja iz terjatev do kupcev. To je tveganje, da kupci ob zapadlosti ne bi poravnali svojih obveznosti. Kontrole nad kupci se izvajajo decentralizirano v prodajni mreži in so pod stalnim nadzorom obvladujoče družbe.

V prvem polletju leta 2025 smo ohranili nespremenjeno politiko obvladovanja kreditnega tveganja. Ob koncu prvega polletja je bila pri kreditni zavarovalnici zavarovana večina terjatev do kupcev Skupine CETIS. Skupna vrednost terjatev do kupcev v evrih je bila ob koncu prvega polletja 47 % višja kot na začetku leta. Starostna struktura terjatev ostaja stabilna. Delež zapadlih terjatev glede na skupne terjatve do kupcev tudi ob koncu prvega polletja ostaja v mejah, ki so za CETIS sprejemljive.

Ključno kreditno tveganje Skupine CETIS izhaja iz terjatev do kupcev. V centraliziran proces kreditne kontrole na ravni Skupine CETIS so vključeni kupci s kreditnimi limiti, ki so večji od 20.000 evrov. Za terjatve nad 20.000 evrov ni več zavarovanja, ker družba CETIS posluje pretežno z državnimi in finančnimi institucijami tako na domačem kot na tujih trgih, zato ni potrebe po zavarovanju terjatev do države in njenih institucij ter terjatev do povezanih podjetij. Tovrstne terjatve so glede na tveganje posameznih trgov zavarovane z drugimi finančnimi instrumenti, kot so akreditivi, garancije in drugi primerni instrumenti zavarovanja, pa tudi z avansnimi plačili. Plačilna disciplina se kljub negativnim vplivom na gospodarstvo zaenkrat ni bistveno poslabšala.

Sistem upravljanja terjatev iz poslovanja omogoča učinkovito upravljanje kreditnega tveganja. Kot del rednih procesov upravljanja terjatev ves čas poteka aktivna izterjava, ki je bila v prvem polletju zaradi gospodarskih razmer še aktivnejša. Nadgrajujemo postopke za odobritev višine izpostavljenosti (limita) do posameznega kupca in v teh časih poskušamo obdržati raven obsega prvovrstnih instrumentov zavarovanja kot pogoja za odobritev prodaje (zavarovanje terjatev pri kreditnih zavarovalnicah, bančne garancije, varščine, poročstva, zastavne pravice), kar je bilo v preteklem letu velik izziv. Intenzivno se ukvarjamo z obvladovanjem terjatev do vseh kupcev v Sloveniji, hkrati pa namenjamo tudi zelo veliko pozornost izterjavi terjatev na trgih jugovzhodne Evrope in Latinske Amerike, kjer sta plačilna sposobnost in disciplina gospodarstva drugačni kot v Sloveniji.

11/34

Zaradi vojn ter nestabilnih gospodarskih razmer na svetovnih trgih in s tem upada gospodarske aktivnosti so se podjetja v prvem polletju 2025 začela srečevati z likvidnostnimi šoki, kar posledično pomeni višje kreditno tveganje naših kupcev. V vseh družbah v Skupini CETIS še vedno na operativni ravni dnevno in skrbno spremljamo stanje terjatev ter aktivno sodelujemo s kupci pri izterjavi.

Kljub vsemu navedenemu se tudi v Skupini CETIS ne moremo v celoti izogniti posledicam stečajev in prisilnih poravnav. Glede na izrazite spremembe cen energentov in nenehne spremembe gospodarskih razmer pričakujemo, da se bodo kreditna tveganja v prihodnjih obdobjih povečala.

V prvi polovici leta 2025 ocenjujemo, da Skupina zadovoljivo obvladuje kreditno tveganje. Naša ocena temelji na izdelkih, ki jih prodajamo, tržnem deležu, majhnem številu velikih kupcev, velikem številu instrumentov zavarovanj, večjem obsegu zavarovanih terjatev ter nizki stopnji zapadlih terjatev.

Likvidnostno tveganje

Najvišjo možno likvidnost družba zagotavlja tako, da ima vselej dovolj likvidnih sredstev za poravnanje svojih obveznosti v roku, in sicer v običajnih kot tudi stresnih okoliščinah, ne da bi nastale nesprejemljive izgube ali tveganje, da bi škodovali ugledu družbe.

Vrednotenje izdelkov in storitev temelji na dejavnostih, ki družbam pomagajo pri spremljanju potreb po denarnih tokovih in optimiziranju donosnosti naložb.

Likvidnostno tveganje Skupine CETIS je bilo v prvem polletju 2025 majhno. Ustrezno kratkoročno plačilno sposobnost smo zagotavljali z denarnim tokom iz poslovanja. Na bančnih računih smo imeli v prvem polletju več denarnih sredstev, kar je posledica presežka pozitivnega denarnega toka iz poslovanja nad porabo za financiranje in naložbe v tem obdobju. Denarni tok iz poslovanja spremljamo z dnevnim, drsečim tedenskim

in mesečnim načrtovanjem. Na bančnih računih odvisnih družb vzdržujemo optimalno stanje denarnih sredstev. Vse obveznosti Skupine CETIS so bile plačane v dogovorjenih rokih.

S primerno strukturo in obsegom dolgoročnih in kratkoročnih kreditnih linij smo nemoteno zagotavljali likvidnostno ustreznost Skupine CETIS. Za namen zagotavljanja stabilne likvidnostne pozicije skupine bomo v drugi polovici leta 2025 začeli z aktivnostmi pridobivanja dodatnih kreditnih linij, s katerimi bomo še bolj utrdili stabilen in trden likvidnostni položaj Skupine, ki nam v primeru poslabšanja gospodarske situacije zagotavlja nemoteno poslovanje in ustrežno likvidnostno strukturo.

Trenutno dogajanje v poslovnem in širšem družbenem okolju v EU in na globalni ravni močno zaznamujejo vojni v Ukrajini in na Bližnjem vzhodu, posledično zaostrene razmere na energetskem trgu (visoke cene), različni nacionalni pristopi k regulaciji cen pogonskih goriv za blažitev vpliva energetske krize na podjetja ter visoka inflacija. Zato v družbi nadaljujemo z intenzivnejšimi aktivnostmi ter posvečanjem večje pozornosti in previdnosti pri vodenju denarnih tokov Skupine CETIS. Dodatno pozornost še vedno namenjamo internemu upravljanju likvidnosti znotraj družb v Skupini CETIS.

Skupina CETIS vse dospelosti obveznosti poravnava ob zapadlosti. To ji omogočata relativno nizka zadolženost ter dobra likvidnostna pozicija.

Valutno tveganje

Na nabavnem področju družbe večino poslov sklepajo v funkcijski valuti družbe. Obseg poslov, ki niso v funkcijski valuti družbe, to so USD, GBP in CHF, pa je relativno majhen. Na posojilnem področju so posli sklenjeni v evrih. Na prodajnem področju je nihanje tečajev varovano s posebnim pribitkom v prodajni ceni za primer slabitev.

Družba tečajna tveganja, povezana z zaračunavanjem v USD, večinoma obvladuje s pogodbeno dogovorjenim spreminjanjem cen. Cena na enoto se spremeni v primeru, ko se tečaj EUR/USD spremeni za višji odstotek, kot je pogodbeno dogovorjeno. V manjši meri pa se tovrstna tveganja obvladujejo z višjimi cenovnimi pribitki ob samem sklepanju pogodb.

12/34

Odprava valutne izpostavljenosti z naravnimi metodami ostaja ključna usmeritev družbe CETIS pri obvladovanju valutnih tveganj, v omejenem obsegu pa uporabljamo tudi finančne instrumente. Ameriški dolar še naprej predstavlja največje valutno tveganje Skupine CETIS. Izpostavljenost ameriškemu dolarju izvira pretežno iz prodaje naših izdelkov. Vrednost ameriškega dolarja, izražena v evrih, se je od začetka leta do konca prvega polletja povečala za 11,7 %, povprečna vrednost ameriškega dolarja pa je bila v primerjavi z enakim lanskim obdobjem za dober odstotek manjša. Ostale valute, ki so pomembne za prodajo družbe CETIS, so bile v prvem polletju 2025 stabilne. Ob upoštevanju neto tečajnih razlik, prihodkov in odhodkov iz naslova finančnih instrumentov, prihodkov in odhodkov iz obresti ter ostalih finančnih prihodkov in odhodkov je bil skupni neto finančni izid prvega polletja 2025 pozitiven in je znašal 407.847 EUR.

Poleg tveganj, ki izhajajo iz sprememb tečaja EUR/USD, Skupina CETIS ni izpostavljena tveganju spremembe ostalih valut, ki se pojavljajo kot posledica poslovanja v regiji.

Tveganje spremembe obrestne mere

Družbe v Skupini CETIS so izpostavljene obrestnim tveganjem, saj je večina dolgoročnih finančnih obveznosti obrestovana po spremenljivi obrestni meri. Družbe se doslej niso posebej varovale pred spremembami obrestnih mer. V obdobju nižjih ravni obrestnih mer, vezanih na EURIBOR, je to za družbe ugodno.

Skupina CETIS je imela v prvem polletju 2025 dolgoročna posojila in je bila izpostavljena tveganju sprememb referenčnih obrestnih mer. Obrestna tveganja je zniževala na način, da je kratkoročne presežke denarnih sredstev plasirala v kratkoročne depozite pri bankah, vezane na spremenljivo obrestno mero, kar nam je omogočilo učinkovito upravljanje z obrestnim tveganjem.

Obrestno tveganje je tveganje negativnega vpliva spremembe tržnih obrestnih mer na poslovanje Skupine. Izpostavljenost obrestnemu tveganju izhaja iz potencialne spremembe referenčne obrestne mere EURIBOR. V Skupini tekoče spremljamo izpostavljenost obrestnemu tveganju. Skupina CETIS ima 100 odstotkov dolgoročnih finančnih obveznosti sklenjenih z variabilno obrestno mero, vezano na EURIBOR.

Skupina CETIS ima za zavarovanje pred obrestnimi tveganji vzpostavljeno ustrezno infrastrukturo za izvedene finančne instrumente, ki pa se doslej še ni uporabljala. Obrestna izpostavljenost se usklajuje glede na predvideno gibanje obrestnih mer, temu ustrezno pa se prilagajajo obveznosti iz financiranja in naložbe.

Povprečna vrednost referenčne obrestne mere EURIBOR je bila v prvem polletju 2025 nižja kot leta 2024.

Upravljanje tveganj je v Skupini CETIS vključeno v vse vidike poslovanja, kjer zasledujemo strateško usmeritev zagotavljanja stabilne rasti poslovanja ob sprejemanju zmernih tveganj.

Upravljanje s kapitalom

Poslovodstvo se je odločilo za ohranjanje velikega kapitalskega obsega, da bi tako zagotovilo zaupanje naložbenikov, upnikov in trga ter trajnostni razvoj družbe. Poslovodstvo spremlja kapitalski donos, ki ga je družba opredelila kot čisti poslovni izid iz poslovanja, deljen s povprečnim kapitalom brez čistega dobička poslovnega leta.

Niti matična družba niti njene odvisne družbe niso predmet kapitalskih zahtev, ki bi jih določili zunanji organi.

Poslovodstvo družbe v drugem polletju 2025 ocenjuje največje tveganje na področju nihanja cen surovin in materialov ter stabilnosti dobaviteljskih verig, v primeru, da bi se konflikti v mednarodnem okolju še dodatno zaostrovali. Ne pričakuje pa drugih dodatnih tveganj, ki bi pomembno vplivala na končni rezultat poslovanja.

V prvih šestih mesecih leta 2025 se je tečaj delnice družbe CETIS na Ljubljanski borzi zvišal za 16,8 % in je 30. 6. 2025 znašal 486,00 EUR. Konec junija 2025 je imela družba CETIS 155 delničarjev.

4. ZGOŠČENI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE CETIS S POJASNILI

4.1 Izkaz finančnega položaja Skupine CETIS

V EUR

	30. 6. 2025	31. 12. 2024	Indeks 25/24
Sredstva			
Nepremičnine, naprave in oprema	62.885.790	57.222.737	110
Pravica do uporabe najetih sredstev	810.728	871.448	93
Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	4.348.665	4.304.567	101
Naložbene nepremičnine	0	0	/
Naložbe po poštenu vrednosti preko vseobsegajočega donosa	2.523.060	2.199.250	115
Naložbe v pridružena podjetja	8.703.166	8.581.719	101
Odložene terjatve za davek	113.749	113.749	100
Dolgoročno dana posojila	111.511	109.935	101
Skupaj dolgoročna sredstva	79.496.669	73.403.405	108
Zaloge	21.125.423	20.764.823	102
Terjatve do kupcev in druge terjatve	33.178.688	23.258.419	143
Kratkoročno dana posojila	2.403.211	2.012.981	119
Denar in denarni ustrezniki	15.614.099	20.677.793	76
Skupaj kratkoročna sredstva	72.321.421	66.714.016	108
Skupaj sredstva	151.818.090	140.117.421	108
Kapital			
Osnovni kapital	10.015.023	10.015.023	100
Kapitalske rezerve	16.946.055	16.946.055	100
Rezerve iz dobička	28.365.895	28.365.895	100
Rezerva za pošteno vrednost	661.266	337.459	196
Zadržani dobiček	31.882.589	34.325.318	93
Prevedbena rezerva	-63.573	-17.281	368
Kapital lastnikov	87.807.255	89.972.469	98
Kapital manjšinskih lastnikov	-70.859	594.392	-12
Skupaj kapital	87.736.396	90.566.861	97
Obveznosti			
Dolgoročno prejeta posojila	19.560.089	19.459.778	101
Dolgoročne poslovne obveznosti	1.982.457	2.096.526	95
Dolgoročne obveznosti iz najemov	780.639	780.639	100
Rezervacije	1.856.132	1.867.444	99
Odložene obveznosti za davek	74.830	74.830	100
Skupaj dolgoročne obveznosti	24.254.147	24.279.217	100
Poslovne obveznosti	35.185.755	21.094.332	167
Kratkoročne obveznosti iz najemov	91.693	105.082	87
Kratkoročno prejeta posojila	4.550.099	4.071.929	112
Skupaj kratkoročne obveznosti	39.827.547	25.271.343	158
Skupaj obveznosti	64.081.694	49.550.560	129
Skupaj kapital in obveznosti	151.818.090	140.117.421	108

14/34

* Na skupščini družbe 30. marca 2020 je bil sprejet sklep, da se odpokliče poslovanje družbe CETIS MADAGASCAR SARL in da gre družba v mirovanje zaradi krize koronavirusa.

4.2 Izkaz poslovnega izida Skupine CETIS

V EUR

	1-6/2025	1-6/2024	Indeks 25/24
Prihodki od prodaje	58.836.089	60.849.620	97
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	-1.696.124	-2.272.469	75
Proizvajalni stroški prodanih proizvodov	-37.243.475	-37.930.476	98
Bruto dobiček	19.896.491	20.646.675	96
Drugi poslovni prihodki	1.217.428	1.385.031	88
Stroški prodajanja	-5.082.001	-4.731.209	107
Stroški splošnih služb	-6.306.883	-5.776.101	109
Drugi poslovni odhodki	-1.218.422	-379.520	321
Dobiček iz poslovanja	8.506.613	11.144.876	76
Finančni prihodki	842.290	1.130.075	75
Finančni odhodki	-434.443	-506.160	86
Neto finančni izid	407.847	623.915	65
Dobiček pred davkom	8.914.459	11.768.791	76
Davek iz dobička	-1.394.768	-1.463.420	95
Čisti dobiček obdobja	7.519.692	10.305.371	73
Od tega:			
- za večinskega lastnika	7.519.700	10.236.397	
- za manjšinske lastnike	-8	68.974	
Osnovni čisti dobiček na delnico (v EUR)*	37,6	51,5	
Popravljeni čisti dobiček na delnico (v EUR)**	37,6	51,5	

* Čisti dobiček/povprečno število izdanih delnic v obdobju brez lastnih delnic.

** Vse delnice, ki jih je izdala obvladujoča družba, so navadne imenske delnice, zato je popravljeni dobiček na delnico enak osnovnemu dobičku na delnico.

15/34

4.3 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa Skupine CETIS

V EUR

	1-6/2025	1-6/2024	Indeks 25/24
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	7.519.692	10.305.371	73
Drugi vseobsegajoči donos v obdobju:			
Spremembe presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev	0	0	/
Drugi vseobsegajoči donos, ki bo v prihodnje priznan v izkazu poslovnega izida	0	0	/
Čista spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	323.806	103.901	312
Dobički in izgube, ki izhajajo iz pretvorbe računovodskih izkazov družb v tujini	-43.810	-13.151	333
Aktuarski dobički in izgube programov z določenimi zaslužki	0	0	/
Drugi vseobsegajoči donos, ki ne bo v prihodnje priznan v izkazu poslovnega izida	279.996	90.750	309
Druge sestavine vseobsegajočega donosa	0	0	/
Skupaj drugi vseobsegajoči donos v obdobju	279.996	90.750	309
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	7.799.688	10.396.121	75
Od tega:			
- večinskih lastnikov	7.797.221	10.331.329	
- manjšinskih lastnikov	2.467	64.792	



Izkaz sprememb lastniškega kapitala Skupine CETIS za prvo polletje 2025 v primerjavi z letom 2024

V EUR

		Izdani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Zadržani dobiček	Rezerva za pošteno vrednost	Prevedbeni uskupinj. popravki kapitala	Kapital večinskih lastnikov	Kapital manjš. lastnikov	Skupaj kapital
A2.	Začetno stanje poročevalskega obdobja na 1. 1. 2025	10.015.023	16.946.055	28.365.895	34.325.318	337.459	-17.281	89.972.469	594.392	90.566.861
B1.	Spremembe lastniškega kapitala				-9.962.429			-9.962.429	-667.725	-10.630.153
	Izplačilo dividend				-9.600.000			-9.600.000		-9.600.000
	Druge spremembe lastniškega kapitala				-362.429			-362.429	-667.725	-1.030.154
B2.	Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja na 30. 6. 2025				7.519.700	323.806	-46.292	7.797.214	2.474	7.799.688
	Vnos čistega poslovnega izida				7.519.700			7.519.700	-8	7.519.692
	Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb					323.806		323.806		323.806
	Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe računovodskih izkazov podjetij v tujini (vpliv deviznih tečajev)						-46.292	-46.292	2.482	-43.810
	Druge sestavine vseobsegajočega donosa									
B3.	Spremembe v kapitalu									
C.	Končno stanje poročevalskega obdobja na 30. 6. 2025	10.015.023	16.946.055	28.365.895	31.882.589	661.266	-63.573	87.807.255	-70.859	87.736.396

16/34

V EUR

		Izdani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Zadržani dobiček	Rezerva za pošteno vrednost	Prevedbeni uskupinj. popravki kapitala	Kapital večinskih lastnikov	Kapital manjš. lastnikov	Skupaj kapital
A2.	Začetno stanje poročevalskega obdobja na 1. 1. 2024	10.015.023	16.946.055	28.365.895	28.589.681	228.848	-13.784	84.131.718	554.027	84.685.745
B1.	Spremembe lastniškega kapitala				-10.500.000			-10.500.000		-10.500.000
	Druge spremembe lastniškega kapitala- Izplačilo dividend				-10.500.000			-10.500.000		-10.500.000
B2.	Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja na 30. 6. 2024				10.236.397	103.901	-8.964	10.331.334	64.787	10.396.121
	Vnos čistega poslovnega izida				10.236.397			10.236.397	68.974	10.305.371
	Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb					103.901		103.901		103.901
	Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe računovodskih izkazov podjetij v tujini (vpliv deviznih tečajev)						-8.964	-8.964	-4.187	-13.151
	Druge sestavine vseobsegajočega donosa									
B3.	Spremembe v kapitalu									
C.	Končno stanje poročevalskega obdobja na 30. 6. 2024	10.015.023	16.946.055	28.365.895	28.326.077	332.750	-22.749	83.963.051	618.814	84.581.865

4.4 Izkaz denarnih tokov Skupine CETIS

V EUR

Izkaz denarnih tokov po različici II (posredna metoda)		1-6/2025	1-6/2024
A.	Denarni tokovi pri poslovanju		
a)	Čisti poslovni izid	7.519.692	10.305.371
	Poslovni izid pred obdavčitvijo	8.914.459	11.768.791
	Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-1.394.768	-1.463.420
b)	Prilagoditve za	3.829.206	3.068.872
	Amortizacijo (+)	4.007.904	3.265.776
	Prevrednotovalne poslovne prihodke, povezani s postavkami naložbenja in financiranja (-)	0	500
	Prevrednotovalne poslovne odhodke, povezani s postavkami naložbenja in financiranja (+)	0	-2.823
	Finančne prihodke brez finančnih prihodkov iz poslovnih terjatev (-)	-510.088	-389.912
	Finančne odhodke brez finančnih odhodkov iz poslovnih obveznosti (+)	331.390	195.331
c)	Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance	-7.414.298	-1.311.744
	Začetne manj končne poslovne terjatve	-9.602.559	-3.292.998
	Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	-979.632	-316.608
	Začetne manj končne terjatve za odloženi davek	15.269	0
	Začetna manj končna sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0	0
	Začetne manj končne zaloge	-459.461	-246.705
	Končni manj začetni poslovni dolgovi	3.826.562	2.679.520
	Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	-214.477	-134.953
	Končne manj začetne obveznosti za odloženi davek	0	0
d)	Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b + c)	3.934.599	12.062.499
B.	Denarni tokovi pri naložbenju		
a)	Prejemki pri naložbenju	661.500	537.050
	Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku, ki se nanašajo na naložbenje	551.699	482.792
	Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	0	0
	Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	57.400	54.258
	Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	0	0
	Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	40.000	0
	Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	12.401	0
b)	Izdatki pri naložbenju	-8.642.519	-10.657.828
	Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-283.863	-301.390
	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-7.958.656	-9.149.668
	Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	0	0
	Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	0	-925.518
	Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-400.000	-281.252

c)	Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)	-7.981.019	-10.120.778
C.	Denarni tokovi pri financiranju		
a)	Prejemki pri financiranju	2.455.000	1.100.000
	Prejemki od vplačanega kapitala	0	0
	Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	0	1.100.000
	Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	2.455.000	0
b)	Izdatki pri financiranju	-3.472.274	-9.833.570
	Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-325.844	-327.022
	Izdatki za najeme	-52.522	-13.884
	Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-1.357.241	-769.890
	Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-1.736.667	-2.722.774
	Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	0	-6.000.000
c)	Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)	-1.017.274	-8.733.570
Č.	Končno stanje denarnih sredstev	15.614.099	10.123.693
x)	Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ad, Bc in Cc)	-5.063.694	-6.791.849
y)	Začetno stanje denarnih sredstev	20.677.793	16.915.542

18/34

4.5 Pojasnila k računovodskim izkazom Skupine CETIS

Prihodki od prodaje

Prihodke od prodaje sestavljajo prihodki od prodaje izdelkov, storitev in blaga na domačem trgu v višini 24.673.618 evrov (42 odstotkov vseh prihodkov od prodaje) in na tujih trgih v višini 34.162.471 evrov (58 odstotkov vseh prihodkov od prodaje).

Prihodki, ustvarjeni med podjetji v Skupini, so znašali 3.836.540 evrov.

Proizvajalni stroški

Proizvajalni stroški so se v primerjavi z enakim obdobjem lani zmanjšali za 2 odstotka. Njihov delež v prihodkih od prodaje znaša 63 odstotkov, kar je 1 odstotek več kot lani v prvem polletju.

Stroški prodajanja

Glede na enako obdobje lani so se stroški prodajanja povečali za 7 odstotkov in predstavljajo 9 odstotkov vseh prihodkov od prodaje, kar je za 0,8 odstotne točke več kot lani.

Stroški splošnih služb

Stroški splošnih služb so se glede na raven prvega polletja 2024 povečali za 9 odstotkov in predstavljajo 11 odstotkov vseh prihodkov od prodaje, kar je za 2 odstotni točki več kot lani.

Stroški po primarnih skupinah

V EUR

	1-6/2025	1-6/2024	Indeks 25/24
Stroški blaga in materiala	22.010.911	25.877.955	85
Stroški storitev	9.158.127	8.474.218	108
Stroški dela	14.387.199	13.840.835	104
Amortizacija	4.007.904	3.265.776	123
Drugi stroški	163.499	195.202	84
Skupaj stroški	49.727.640	51.653.986	96
Sprememba vrednosti zalog	600.843	-943.731	-64
Skupaj	50.328.483	50.710.255	99

Stroški dela

V EUR

	1-6/2025	1-6/2024	Indeks 25/24
Stroški bruto plač	10.364.705	9.884.818	105
Stroški pokojninskih zavarovanj	1.384.694	1.220.903	113
Stroški drugih zavarovanj	569.037	608.588	94
Drugi stroški dela	2.068.763	2.126.526	97
Skupaj stroški dela	14.387.199	13.840.835	104

Drugi poslovni prihodki

V EUR

19/34

	1-6/2025	1-6/2024	Indeks 25/24
Dobiček pri prodaji osnovnih sredstev	56.260	697	8.072
Prihodki od odprave rezervacij	428.825	425.877	101
Odprava prevrednotenj terjatev do kupcev in zalog	23.697	500	4.739
Prejete odškodnine, subvencije in dotacije	482.972	455.543	106
Drugo	225.673	502.414	45
Skupaj drugi poslovni prihodki	1.217.428	1.385.031	88

Drugi poslovni odhodki

V EUR

	1-6/2025	1-6/2024	Indeks 25/24
Izguba pri prodaji/odpisi osnovnih sredstev	9.346	17.949	52
Prevrednotenje terjatev do kupcev in zalog	1.140.814	309.100	369
Dane odškodnine, subvencije, dotacije in donacije	15.300	5.500	278
Drugo	52.962	46.971	113
Skupaj drugi poslovni odhodki	1.218.422	379.520	321

Finančni prihodki in odhodki

V EUR

	1-6/2025	1-6/2024	Indeks 25/24
Prihodki od obresti	126.243	194.842	65
Prihodki od dividend	263.256	252.216	104
Pozitivne tečajne razlike	96.827	260.215	37
Dobiček pri prodaji finančnih naložb	12.235	0	/
Drugi finančni prihodki	343.729	422.802	81
Skupaj finančni prihodki	842.290	1.130.075	75
Odhodki za obresti	326.399	305.717	107
Negativne tečajne razlike	107.989	178.464	61
Odhodki od prodaje in slabitev finančnih naložb	0	0	/
Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb skozi poslovni izid	0	0	/
Drugi finančni odhodki	55	21.979	0
Skupaj finančni odhodki	434.443	506.160	86
Neto finančni izid	407.847	623.915	65

Nepremičnine, naprave in oprema

V EUR

	30. 6. 2025	31. 12. 2024	Indeks 25/24
Zemljišča	3.653.726	3.653.648	100
Zgradbe	10.632.707	12.808.592	83
Oprema	33.034.123	37.156.512	89
Naložbene nepremičnine, druga oprema, oprema v pridobivanju, predujmi	16.375.962	4.475.433	366
Skupaj nepremičnine, zgradbe in oprema	63.696.518	58.094.185	110
od tega: pravica do uporabe najetih sredstev	810.728	871.448	93

20/34

Neopredmetena sredstva

V EUR

	30. 6. 2025	31. 12. 2024	Indeks 25/24
Dobro ime	3.140.727	3.140.725	100
Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	0	0	/
Dolgoročne premoženjske pravice	1.190.822	951.695	125
Dolgoročne aktivne časovne razmejitve	17.116	58.138	29
Neopredmetena sredstva v pridobivanju	0	154.009	0
Skupaj neopredmetena sredstva	4.348.665	4.304.567	101

Dana posojila

V EUR

	30. 6. 2025	31. 12. 2024	Indeks 25/24
Dana posojila (dolgoročna in kratkoročna)	2.514.722	2.122.916	118
Skupaj dana posojila	2.514.722	2.122.916	118

Finančne naložbe

V EUR

	30. 6. 2025	31. 12. 2024	Indeks 25/24
Dolgoročne finančne naložbe	11.226.226	10.780.969	104
– naložbe po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa	2.523.060	2.199.250	115
– naložbe v pridružena podjetja	8.703.166	8.581.719	101
Kratkoročne finančne naložbe	0	0	/
Skupaj finančne naložbe	11.226.226	10.780.969	104

Zaloge

V EUR

	30. 6. 2025	31. 12. 2024	Indeks 25/24
Material	10.184.728	8.244.289	124
Nedokončana proizvodnja	4.728.172	5.473.522	86
Proizvodi	6.133.603	6.736.019	91
Trgovsko blago	78.920	310.993	25
Skupaj zaloge	21.125.423	20.764.823	102

21/34

Terjatve do kupcev in druge terjatve

V EUR

	30. 6. 2025	31. 12. 2024	Indeks 25/24
Kratkoročne terjatve do kupcev	25.499.184	20.917.173	122
Kratkoročne terjatve do drugih	7.679.504	2.341.246	328
Skupaj terjatve	33.178.688	23.258.419	143

Kapital

V EUR

	30. 6. 2025	31. 12. 2024	Indeks 25/24
Osnovni kapital	10.015.023	10.015.023	100
Rezerve	45.311.950	45.311.950	100
– kapitalske rezerve	16.946.055	16.946.055	100
– zakonske rezerve	1.763.287	1.012.161	174
– druge rezerve iz dobička	26.602.608	27.353.734	97
Zadržani dobiček	31.882.589	34.325.318	93
Rezerva za pošteno vrednost	661.266	337.460	196
Prevedbeni uskupinjevalni popravek kapitala	-63.573	-17.282	368
Kapital manjšinskih lastnikov	-70.859	594.392	-12
Skupaj kapital	87.736.396	90.566.861	97

Finančne obveznosti

V EUR

	30. 6. 2025	31. 12. 2024	Indeks 25/24
Dolgoročna posojila	20.340.728	20.240.418	100
– dolgoročna posojila, dobljena pri bankah in drugih	19.560.089	19.459.778	101
– finančni/poslovni najem (MSRP 16)	780.639	780.639	100
Kratkoročna posojila	4.641.792	4.177.011	111
– kratkoročni del dolgoročnega posojila, dobljena pri bankah in drugih	4.550.099	4.071.929	112
– finančnih/poslovni najem (MSRP 16)	91.693	105.082	87
Skupaj posojila	24.982.520	24.417.428	102

Rezervacije

V EUR

	30. 6. 2025	31. 12. 2024	Indeks 25/24
Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	1.625.159	1.625.160	100
Druge rezervacije:	230.973	242.284	95
– rezervacije za tožbe	0	0	/
– ostale rezervacije	230.973	242.284	95
Skupaj rezervacije	1.856.132	1.867.444	99

Poslovne in druge obveznosti (dolgoročne in kratkoročne)

V EUR

	30. 6. 2025	31. 12. 2024	Indeks 25/24
Dolgoročne poslovne obveznosti	2.057.287	2.171.356	95
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	10.492.080	7.051.992	149
Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	5.874.753	9.616.300	61
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	2.018.236	1.740.266	116
Kratkoročne obveznosti do državnih in drugih inštitucij	620.786	1.089.896	57
Druge kratkoročne obveznosti in PČR	16.179.900	1.595.878	1014
Skupaj poslovne obveznosti	37.243.042	23.265.688	160

Posli s povezanimi osebami

	Prodaja	Nakupi	Stanje terjatev 30.6.2025	Stanje obveznosti 30.6.2025	Stanje posojila na dan 31.12.2024	Dana posojila	Prejeta posojila	Vrnjena posojila	Stanje posojila na dan 30.6.2025
POSLO MATIČNE DRUŽBE Z DRUŽBAMI V SKUPINI	3.010.906	825.634	790.624	71.205	0	0	0	0	0
CETIS-ZG d.o.o. Hrvaška	0	30.940	0	30.940	0	0	0	0	0
CETIS FLEX d.o.o. Slovenija	1.674.172	611.028	290.811	2.886	0	0	0	0	0
CETIS-GRAF d.o.o. Slovenija	150.468	183.666	28.200	37.379	0	0	0	0	0
EGP d.o.o. Slovenija	47.867	0	19.064	0	0	0	0	0	0
NEOGRAF d.o.o. Hrvaška	11.405	0	177.904	0	0	0	0	0	0
CETIS MADAGASCAR SARL, Madagaskar	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CETIS, Empresa Grafica, S.A.R.L. Gvineja Bissau	605.310	0	47.325	0	0	0	0	0	0
CETIS LIBERIA INC Liberija	521.684	0	227.320	0	0	0	0	0	0

	Prodaja Skupine CETIS	Nakupi Skupine CETIS	Stanje terjatev 30.6.2025	Stanje obveznosti 30.6.2025	Stanje posojila na dan 31.12.2024	Dana posojila	Prejeta posojila	Vrnjena posojila	Stanje posojila na dan 30.6.2025
PROMET DRUŽBE CETIS S POVEZANIMI DRUŽBAMI	3.010.906	1.051.895	791.128	116.986	0	400.000	0	0	400.000
PROMET Z OBVLADUJOČO DRUŽBO - MSIN d.o.o.	0	226.261	504	45.781	0	400.000	0	0	400.000

Prihodki iz naslova deležev od družb v Skupini (udeležbe v dobičku) znašajo 4.726.000 evrov, 150.000 evrov iz naslova pridruženih podjetij.

V prvem polletju je znašala vrednost prihodkov iz naslova danih posojil 504 evrov.

5. ZGOŠČENI RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE CETIS S POJASNILI

5.1 Izkaz finančnega položaja družbe CETIS

V EUR

	30. 6. 2025	31. 12. 2024	Indeks 25/24
Sredstva			
Nepremičnine, naprave in oprema	42.686.537	36.080.893	118
Pravica do uporabe najetih sredstev	73.515	86.673	85
Neopredmetena sredstva	592.503	696.561	85
Dolgoročne AČR	0	41.803	0
Naložbene nepremičnine	1.206.271	1.258.958	96
Naložbe v podjetja v Skupini	24.266.310	24.266.310	100
Naložbe po poštenu vrednosti preko vseobsegajočega donosa	1.246.006	922.196	135
Naložbe v pridružena podjetja	5.570.464	5.598.229	100
Odložene terjatve za davek	56.136	56.136	100
Dolgoročne poslovne terjatve	101.276	101.276	100
Dolgoročno dana posojila	0	0	/
Skupaj dolgoročna sredstva	75.799.018	69.109.035	110
Zaloge	14.757.730	13.665.687	108
Terjatve do kupcev in druge terjatve	19.428.423	10.957.692	177
Kratkoročno dana posojila	2.400.000	2.000.000	120
Denar in denarni ustrezniki	8.259.885	13.995.185	59
Skupaj kratkoročna sredstva	44.846.038	40.618.564	110
Skupaj sredstva	120.645.056	109.727.599	110
Kapital			
Osnovni kapital	10.015.023	10.015.023	100
Kapitalske rezerve	16.946.055	16.946.055	100
Rezerve iz dobička	27.390.302	27.390.302	100
Rezerva za pošteno vrednost	569.704	245.893	232
Zadržani dobiček	24.003.175	23.430.904	102
Skupaj kapital	78.924.259	78.028.177	101
Obveznosti			
Dolgoročno prejeta posojila	13.514.743	13.514.743	100
Dolgoročne poslovne obveznosti	2.083.733	2.096.525	99
Dolgoročne obveznosti iz najemov	62.810	62.810	100
Rezervacije	823.427	823.427	100
Odložene obveznosti za davek	74.830	74.830	100
Skupaj dolgoročne obveznosti	16.559.543	16.572.335	100
Poslovne obveznosti	23.153.408	13.379.331	173
Kratkoročne obveznosti iz najemov	13.467	26.856	50
Kratkoročno prejeta posojila	1.994.379	1.720.900	116
Skupaj kratkoročne obveznosti	25.161.254	15.127.087	166
Skupaj obveznosti	41.720.797	31.699.422	132
Skupaj kapital in obveznosti	120.645.056	109.727.599	110

5.2 Izkaz poslovnega izida družbe CETIS

V EUR

	1-6/2025	1-6/2024	Indeks 25/24
Prihodki od prodaje	29.360.401	31.539.160	93
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	-1.272.878	-1.807.109	70
Proizvajalni stroški prodanih proizvodov	-14.307.535	-15.449.564	93
Bruto dobiček	13.779.988	14.282.487	96
Drugi poslovni prihodki	533.833	751.412	71
Stroški prodajanja	-3.260.912	-2.923.547	112
Stroški splošnih služb	-3.276.131	-3.256.055	101
Drugi poslovni odhodki	-1.062.900	-325.683	326
Dobiček iz poslovanja	6.713.878	8.528.614	79
Finančni prihodki	5.121.003	2.113.030	242
Finančni odhodki	-309.466	-357.418	87
Neto finančni izid	4.811.537	1.755.612	274
Dobiček pred davkom	11.525.415	10.284.226	112
Davek iz dobička	-1.353.144	-1.420.762	95
Čisti dobiček obdobja	10.172.271	8.863.464	115
Osnovni čisti dobiček na delnico (v EUR)*	50,86	44,32	
Popravljeni čisti dobiček na delnico (v EUR)**	50,86	44,32	

* Čisti dobiček/povprečno število izdanih delnic v obdobju brez lastnih delnic.

** Vse delnice, ki jih je izdala obvladujoča družba, so navadne imenske delnice, zato je popravljeni dobiček na delnico enak osnovnemu dobičku na delnico.

25/34

5.3 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa družbe CETIS

V EUR

	1-6/2025	1-6/2024	Indeks 25/24
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	10.172.271	8.863.464	115
Drugi vseobsegajoči donos v obdobju:			
Spremembe presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev	0	0	/
Drugi vseobsegajoči donos, ki bo v prihodnje priznan v izkazu poslovnega izida	0	0	/
Čista spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	323.811	103.901	312
Dobički in izgube, ki izhajajo iz pretvorbe računovodskih izkazov družb v tujini	0	0	/
Aktuarski dobički in izgube programov z določenimi zaslužki	0	0	/
Drugi vseobsegajoči donos, ki ne bo v prihodnje priznan v izkazu poslovnega izida	323.811	103.901	312
Druge sestavine vseobsegajočega donosa	0	0	/
Skupaj drugi vseobsegajoči donos v obdobju	323.811	103.901	312
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	10.496.082	8.967.365	117

5.4 Izkaz sprememb lastniškega kapitala družbe CETIS za prvo polletje 2025 v primerjavi z letom 2024

V EUR

		Izdani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Zadržani dobiček	Rezerva za pošteno vrednost	Skupaj kapital
A2.	Začetno stanje poročevalskega obdobja na 1. 1. 2025	10.015.023	16.946.055	27.390.302	23.430.904	245.893	78.028.177
B1.	Spremembe lastniškega kapitala	0	0	0	0	0	0
B2.	Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja na 30. 6. 2025	0	0	0	10.172.271	323.811	10.496.082
	Vnos čistega poslovnega izida	0	0	0	10.172.271	0	10.172.271
	Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	0	0	0	0	323.811	323.811
B3.	Spremembe v kapitalu	0	0	0	-9.600.000	0	-9.600.000
	Izplačilo dividend in udeležb v dobičku	0	0	0	-9.600.000	0	-9.600.000
	Prenos čistega dobička preteklega leta v preneseni čisti dobiček	0	0	0	0	0	0
	Druge spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0
C.	Končno stanje poročevalskega obdobja na 30. 6. 2025	10.015.023	16.946.055	27.390.302	24.003.175	569.704	78.924.259

V EUR

		Izdani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Zadržani dobiček	Rezerva za pošteno vrednost	Skupaj kapital
A2.	Začetno stanje poročevalskega obdobja na 1. 1. 2024	10.015.023	16.946.055	27.390.302	18.729.189	145.066	73.225.635
B1.	Spremembe lastniškega kapitala	0	0	0	0	0	0
B2.	Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja na 30. 6. 2024	0	0	0	8.863.464	103.901	8.967.365
	Vnos čistega poslovnega izida	0	0	0	8.863.464	0	8.863.464
	Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	0	0	0	0	103.901	103.901
B3.	Spremembe v kapitalu	0	0	0	-10.500.000	0	-10.500.000
	Izplačilo dividend in udeležb v dobičku	0	0	0	-10.500.000	0	-10.500.000
	Prenos čistega dobička preteklega leta v preneseni čisti dobiček	0	0	0	0	0	0
	Druge spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0
C.	Končno stanje poročevalskega obdobja na 30. 6. 2024	10.015.023	16.946.055	27.390.302	17.092.653	248.967	71.693.000

5.5 Izkaz denarnih tokov družbe CETIS

V EUR

Izkaz denarnih tokov po različici II (posredna metoda)		1-6/2025	1-6/2024
A.	Denarni tokovi pri poslovanju		
a)	Čisti poslovni izid	10.172.271	8.863.464
	Poslovni izid pred obdavčitvijo	11.525.415	10.284.226
	Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-1.353.144	-1.420.762
b)	Prilagoditve za	-2.525.021	24.772
	Amortizacijo (+)	2.295.601	1.694.963
	Prevrednotovalne poslovne prihodke, povezani s postavkami naložbenja in financiranja (-)	0	0
	Prevrednotovalne poslovne odhodke, povezani s postavkami naložbenja in financiranja (+)	0	0
	Finančne prihodke brez finančnih prihodkov iz poslovnih terjatev (-)	-5.023.063	-1.850.554
	Finančne odhodke brez finančnih odhodkov iz poslovnih obveznosti (+)	202.441	180.363
c)	Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance	-10.712.528	-1.621.489
	Začetne manj končne poslovne terjatve	-8.755.420	-4.483.162
	Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	-625.482	-36.775
	Začetne manj končne terjatve za odloženi davek	0	0
	Začetna manj končna sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0	0
	Začetne manj končne zaloge	-1.182.980	-208.907
	Končni manj začetni poslovni dolgovi	-44.686	3.113.820
	Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	-103.960	-6.465
	Končne manj začetne obveznosti za odloženi davek	0	0
d)	Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b + c)	-3.065.278	7.266.747
B.	Denarni tokovi pri naložbenju		
a)	Prejemki pri naložbenju	5.064.727	1.954.238
	Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku, ki se nanašajo na naložbenje	5.024.727	1.850.554
	Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	0	0
	Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	0	525
	Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	0	0
	Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	40.000	0
	Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	0	103.159
b)	Izdatki pri naložbenju	-7.792.893	-8.321.238
	Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-75.215	-301.390
	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-7.317.678	-6.844.330
	Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	0	0
	Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	0	-925.518
	Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-400.000	-250.000

c)	Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)	-2.728.166	-6.367.000
C.	Denarni tokovi pri financiranju		
a)	Prejemki pri financiranju	1.255.000	0
	Prejemki od vplačanega kapitala	0	0
	Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0
	Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	1.255.000	0
b)	Izdatki pri financiranju	-1.196.856	-6.652.894
	Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-201.946	-179.710
	Izdatki za pravice do uporabe najeti sredstev	-13.389	-13.884
	Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-726.521	-459.300
	Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-255.000	0
	Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	0	-6.000.000
c)	Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)	58.144	-6.652.894
Č.	Končno stanje denarnih sredstev	8.259.885	5.133.563
x)	Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ad, Bc in Cc)	-5.735.300	-5.753.146
y)	Začetno stanje denarnih sredstev	13.995.185	10.886.709

5.6 Pojasnila k računovodskim izkazom družbe CETIS

28/34

Prihodki od prodaje

Prihodki od prodaje zajemajo prihodke od prodaje izdelkov, storitev in blaga ter najemnin na domačem trgu v višini 9.689.937 evrov (33 odstotkov prihodkov od prodaje) in na tujih trgih v višini 19.670.464 evrov (67 odstotkov prihodkov od prodaje).

Proizvajalni stroški

V primerjavi z enakim obdobjem lani so se proizvodjalni stroški zmanjšali za 7 odstotkov, njihov delež v prihodkih od prodaje znaša 49 odstotkov in je enak kot obdobju lani.

Stroški prodajanja

Stroški prodajanja predstavljajo 11 odstotkov v prihodkih od prodaje, kar pomeni 2 odstotka več kot v obdobju lani. Stroški prodajanja so glede na lansko leto višji za 12 odstotkov.

Stroški splošnih služb

Delež stroškov splošnih služb v prihodkih od prodaje letos znaša 11 odstotkov, lani pa je znašal 10 odstotkov. Omenjeni stroški so se v primerjalnem obdobju lani povečali za 1 odstotek.

Stroški po primarnih skupinah

V EUR

	1-6/2025	1-6/2024	Indeks 25/24
Stroški blaga in materiala	9.270.573	12.957.515	72
Stroški storitev	4.341.653	3.930.767	110
Stroški dela	6.380.387	5.972.154	107
Amortizacija	2.295.601	1.694.963	135
Drugi poslovni odhodki	75.418	83.756	90
Skupaj stroški	22.363.632	24.639.155	91
Sprememba vrednosti zalog	-246.176	-1.202.879	20
Skupaj	22.117.456	23.436.276	94

Stroški dela

V EUR

	1-6/2025	1-6/2024	Indeks 25/24
Stroški bruto plač	4.686.824	4.290.717	109
Stroški pokojninskih zavarovanj	414.918	380.323	109
Stroški drugih zavarovanj	343.300	314.314	109
Drugi stroški dela	935.345	986.800	95
Skupaj stroški dela	6.380.387	5.972.154	107

Drugi poslovni prihodki

V EUR

29/34

	1-6/2025	1-6/2024	Indeks 25/24
Dobiček pri prodaji osnovnih sredstev	0	525	0
Odprava prevrednotenij terjatev do kupcev in zalog	0	0	/
Prejete odškodnine, subvencije in dotacije	239.903	97.715	246
Odprava rezervacij	293.155	275.041	107
Drugo	775	378.131	0
Skupaj drugi poslovni prihodki	533.833	751.412	71

Drugi poslovni odhodki

V EUR

	1-6/2025	1-6/2024	Indeks 25/24
Izguba pri prodaji/odpisu osnovnih sredstev	787	15.101	5
Prevrednotenje terjatev do kupcev in zalog	1.046.535	305.503	343
Dane odškodnine, subvencije in dotacije	15.300	5.000	306
Drugo	278	79	352
Skupaj drugi poslovni odhodki	1.062.900	325.683	326

Finančni prihodki in odhodki

V EUR

	1-6/2025	1-6/2024	Indeks 25/24
Prihodki od obresti	106.946	184.680	58
Prihodki od dividend	4.905.546	1.668.466	294
Pozitivne tečajne razlike	96.276	259.884	37
Dobiček pri prodaji finančnih naložb	12.235	0	/
Skupaj finančni prihodki	5.121.003	2.113.030	242
Odhodki za obresti	202.480	180.797	112
Negativne tečajne razlike	106.986	176.621	61
Drugi finančni odhodki	0	0	/
Odhodki od prodaje finančnih naložb	0	0	/
Skupaj finančni odhodki	309.466	357.418	87
Neto finančni izid	4.811.537	1.755.612	274

Nepremičnine, naprave in oprema

V EUR

	30. 6. 2025	31. 12. 2024	Indeks 25/24
Zemljišča	1.280.289	1.280.289	100
Zgradbe	7.257.466	7.434.064	98
Oprema	18.941.842	19.647.031	96
Naložbene nepremičnine, druga oprema, oprema v pridobivanju, predujmi	16.486.726	9.065.140	182
Skupaj nepremičnine, zgradbe in oprema	43.966.323	37.426.524	117

30/34

Neopredmetena sredstva

V EUR

	30. 6. 2025	31. 12. 2024	Indeks 25/24
Dolgoročno odloženi stroški	0	0	/
Dolgoročne premoženjske pravice	592.503	696.561	85
Dolgoročne aktivne časovne razmejitve	0	41.803	0
Neopredmetena sredstva v pridobivanju	0	0	/
Skupaj neopredmetena sredstva	592.503	738.364	80

Dana posojila

V EUR

	30. 6. 2025	31. 12. 2024	Indeks 25/24
Dana posojila (kratkoročna in dolgoročna)	2.400.000	2.000.000	120
Skupaj dana posojila	2.400.000	2.000.000	120

Finančne naložbe

V EUR

	30. 6. 2025	31. 12. 2024	Indeks 25/24
Dolgoročne finančne naložbe	31.082.780	30.786.735	101
– naložbe po pošteni vrednosti preko vseobsegajočega donosa	1.246.006	922.196	135
– naložbe v podjetja v Skupini	24.266.310	24.266.310	100
– naložbe v pridružena podjetja	5.570.464	5.598.229	100
Kratkoročne finančne naložbe	0	0	/
Skupaj finančne naložbe	31.082.780	30.786.735	101

Zaloge

V EUR

	30. 6. 2025	31. 12. 2024	Indeks 25/24
Material	6.100.091	4.464.685	137
Nedokončana proizvodnja	3.893.427	4.591.617	85
Proizvodi	4.687.756	4.394.225	107
Trgovsko blago	76.457	215.160	36
Skupaj zaloge	14.757.730	13.665.687	108

Terjatve do kupcev in druge terjatve

V EUR

	30. 6. 2025	31. 12. 2024	Indeks 25/24
Kratkoročne terjatve do kupcev	13.005.914	9.598.558	135
Kratkoročne terjatve do drugih	6.422.509	1.359.134	473
Skupaj terjatve	19.428.423	10.957.692	177

31/34

Kapital

V EUR

	30. 6. 2025	31. 12. 2024	Indeks 25/24
Osnovni kapital	10.015.023	10.015.023	100
Rezerve	44.336.357	44.336.357	100
– kapitalske rezerve	16.946.055	16.946.055	100
– zakonske rezerve	1.001.501	1.001.501	100
– druge rezerve iz dobička	26.388.801	26.388.801	100
Rezerva za pošteno vrednost	569.704	245.893	232
Zadržani dobiček	24.003.175	23.430.904	102
Skupaj kapital	78.924.259	78.028.177	101

Finančne obveznosti

V EUR

	30. 6. 2025	31. 12. 2024	Indeks 25/24
Dolgoročna posojila	13.577.553	13.577.553	100
– dolgoročna posojila, dobljena pri bankah	13.514.743	13.514.743	100
– finančni/poslovni najem (MSRP 16)	62.810	62.810	100
Kratkoročna posojila	2.007.846	1.747.756	115
– kratkoročna posojila, dobljena pri bankah	1.994.379	1.720.900	116
– finančnih/poslovni najem (MSRP 16)	13.467	26.856	50
Skupaj posojila	15.585.399	15.325.309	102

Rezervacije

V EUR

	30. 6. 2025	31. 12. 2024	Indeks 25/24
Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	823.427	823.427	100
Ostale rezervacije	0	0	/
Skupaj rezervacije	823.427	823.427	100

Poslovne in druge obveznosti (dolgoročne in kratkoročne)

V EUR

	30. 6. 2025	31. 12. 2024	Indeks 25/24
Dolgoročne poslovne obveznosti	2.158.563	2.171.355	99
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	5.304.319	2.041.752	260
Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	5.770.948	9.128.211	63
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	936.495	888.215	105
Kratkoročne obveznosti do državnih in drugih inštitucij	290.648	293.484	99
Druge kratkoročne obveznosti	10.850.998	1.027.669	1.056
Skupaj poslovne obveznosti	25.311.971	15.550.686	163

6. IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVNEGA ODBORA

Upravni odbor družbe CETIS d.d. izjavlja, da je po njihovem najboljšem vedenju:

- povzetek računovodskega poročila družbe CETIS in Skupine CETIS za obdobje, ki se je končalo 30. junija 2025, sestavljen skladno z ustreznim okvirom računovodskega poročanja ter da je resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe in družb v Skupini CETIS in
- v vmesno poslovno poročilo vključen pošten prikaz poslov s povezanimi osebami.

Pri pripravi zgoščenih polletnih izkazov so bile uporabljene enake računovodske usmeritve kot pri pripravi letnih računovodskih izkazov družbe in Skupine CETIS za leto 2024.

Zgoščeni medletni izkazi so za obdobje, ki se je končalo 30. junija 2025, pripravljeni skladno z MRS 34 - Medletno računovodsko poročanje, in jih je potrebno brati v povezavi z letnimi računovodskimi izkazi, pripravljenimi za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2024.

Upravni odbor tudi izjavlja, da so povezane osebe v Skupini CETIS med seboj poslovale na osnovi sklenjenih kupoprodajnih pogodb, pri čemer so bile uporabljene tržne cene izdelkov in storitev.

Celje, 12. septembra 2025



Tina Bačič,
predsednik upravnega odbora

33/34



Mag. Roman Žnidarič,
izvršni direktor



Mag. Radenko Mijatović,
izvršni direktor



Davorin Leskovar,
izvršni direktor

STIK

CETIS, grafične in dokumentacijske storitve, d.d., Čopova 24, 3000 Celje | T 03 4278 500 |
info@cetis.si | www.cetis.si, www.cetisidentity.com