



# ČAKOVEČKI MLINOVI

-1893-

ČAKOVEČKI MLINOVI D.D.

TROMJESEČNI KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ  
ZA 1.-3. 2023. GODINE



 **trgocentar**

  
TRGOVINA  
**KRK**

  
Radnik  
Opatija  
TRADICIA OD 1961

## SADRŽAJ

<b>KONSOLIDIRANI MEĐUIZVJEŠTAJ RUKOVODSTVA ZA RAZDOBLJE 1.-3. 2023. GODINE</b> .....	3
<b>1. REZULTATI POSLOVANJA U PRVOM KVARTALU 2023. GODINE</b> .....	4
<i>UKRATKO O GRUPI ČAKOVEČKI MLINOVI</i> .....	4
<i>POSLOVNI SEGMENTI I OPERATIVNO POSLOVANJE</i> .....	4
<i>KLJUČNI FINACIJSKI POKAZATELJI GRUPE</i> .....	6
<i>SAŽETAK REZULTATA GRUPE</i> .....	7
<i>OCJENA KVARTALNOG POSLOVANJA GRUPE</i> .....	7
<i>PRIHODI OD PRODAJE</i> .....	8
<i>OPERATIVNI TROŠKOVI</i> .....	9
<i>EBITDA</i> .....	9
<i>NETO DOBIT</i> .....	10
<i>NETO DUG</i> .....	11
<i>NOVČANI TOKOVI</i> .....	11
<i>VREDNOVANJE GRUPE ČAKOVEČKI MLINOVI</i> .....	12
<b>2. OČEKIVANI RAZVOJ POSLOVANJA U 2023. GODINI</b> .....	13
<b>KONSOLIDIRANI FINACIJSKI IZVJEŠTAJI ZA RAZDOBLJE 1.-3. 2023. GODINE</b> .....	16

**ČAKOVEČKI MLINOVI D.D.**

**KONSOLIDIRANI MEĐUIZVJEŠTAJ RUKOVODSTVA  
ZA RAZDOBLJE 1.-3. 2023. GODINE**

## 1. REZULTATI POSLOVANJA U PRVOM KVARTALU 2023. GODINE

### **UKRATKO O GRUPI ČAKOVEČKI MLINOVI**

Čakovečki mlinovi d.d. (dalje: „Čakovečki mlinovi“ ili „Društvo“), osnovani 1893. godine u Čakovcu, jedna su od najstarijih hrvatskih prehrambeno-trgovačkih kompanija. Društvo upravlja vertikalno integriranim poslovnim modelom koji obuhvaća proizvodnju visokokvalitetnih mlinskih, pekarskih i uljarskih proizvoda s jedne strane te maloprodaju mješovite robe s druge strane. Iako je proizvodnja hrane tradicija i naslijeđe Društva, Društvo je nizom uspješnih akvizicija i integracija maloprodajnih trgovačkih lanaca naraslo u poslovni sustav koji danas najveći dio prihoda ostvaruje iz maloprodajne djelatnosti.

Čakovečki mlinovi d.d. imaju tri ovisna društva: Trgovina Krk d.d. Malinska, Trgocentar d.d. Virovitica i Radnik Opatija d.d. Lovran (dalje zajedno: „Grupa Čakovečki mlinovi“ ili „Grupa“) te jedno pridruženo društvo: Narodni trgovački lanac d.o.o. Soblinec. U usporedivim podacima za 2022. godinu konsolidirano je i ovisno društvo Trgostil d.d. koje je pripojeno Trgovini Krk d.d. 3. listopada 2022. godine. Čakovečki mlinovi d.d. uz nekonsolidirane izvještaje Društva zasebno pripremaju i konsolidirane izvještaje Grupe.

U prvom kvartalu 2023. godine Grupa Čakovečki mlinovi ostvarila je 39 milijuna eura konsolidiranih ukupnih prihoda na bazi konsolidirane ukupne aktive u iznosu od 106 milijuna eura. Na dan 31. ožujka 2023. godine Grupa je u prosjeku na bazi sati rada zapošljavala 2.085 djelatnika (Q1 2022.: 2.243).

Dionice Čakovečkih mlinova d.d. kotiraju na Službenom tržištu Zagrebačke burze (od 18. travnja 2023. godine) pod simbolom CKML. Na dan 31. ožujka 2023. godine Društvo ima izdano i uvršteno 10.290.000 dionica s tržišnom kapitalizacijom u iznosu od 106 milijuna eura.

### **POSLOVNI SEGMENTI I OPERATIVNO POSLOVANJE**

Grupa Čakovečki mlinovi organizirana je u dva strateška poslovna segmenta:

- trgovina, koja obuhvaća maloprodaju i veleprodaju prehrambenog i neprehrambenog asortimana te
- prehrana, koja obuhvaća proizvodnju mlinskih i pekarskih proizvoda te ulja.

Čakovečki mlinovi d.d. upravljaju segmentima sa strateške razine i djeluju kao korporativni centar Grupe. Poslovnim segmentom Trgovina operativno upravlja Trgovina Krk d.d. Poslovnim segmentom Prehrana operativno upravljaju Čakovečki mlinovi d.d. i Radnik Opatija d.d.

U nastavku su prezentirani poslovni segmenti Grupe i njihovi ključni operativni pokazatelji.

#### **Trgovina**

<b>KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI</b>	<b>31.3.2023.</b>	<b>31.3.2022.</b>
Broj maloprodajnih prodavaonica	434	440
Površina maloprodajnih prodavaonica (u m <sup>2</sup> neto)	54.273	54.658
Prosječna površina prodavaonica (u m <sup>2</sup> neto)	125	124
Površina distribucijskih skladišta (u m <sup>2</sup> bruto)	11.343	11.343
Prosječan broj zaposlenih	1.811	1.995

Trgovina je najveći segment Grupe Čakovečki mlinovi koji je u prvom kvartalu 2023. godine generirao 79% prihoda od prodaje Grupe prije eliminacija.

Segment Trgovine organiziran je u dva poslovna područja:

- maloprodaja – trgovina pretežno prehrambenim te u manjoj mjeri neprehrambenim asortimanom te
- veleprodaja – trgovina prehrambenim, neprehrambenim i građevinskim asortimanom.

Maloprodaja čini 97% prihoda od prodaje segmenta Trgovine. Na dan 31. ožujka 2023. godine Trgovina je upravljala s 434 maloprodajnih prodavaonica lociranih u sjeverozapadnoj Hrvatskoj, na Kvarneru te na otoku Krku. Ukupna neto prodajna površina iznosila je 54.273 m<sup>2</sup> od čega je većina (65%) u vlasništvu Grupe, a većina (70%) se nalazi na kontinentalnom dijelu Hrvatske. Osnovni čimbenici ponude segmenta Trgovine su blizina prodavaonica i lokalni asortiman zbog čega se maloprodajne prodavaonice Grupe većinom nalaze u manjim

naseljima ili rezidencijalnim četvrtima i imaju prosječnu neto prodajnu površinu do 400 m<sup>2</sup>. Ovakav format prodavaonica u Hrvatskoj je definiran kao market ili samoposluga, a međunarodno je poznatiji kao *proximity* format zbog svoje karakteristične blizine (eng. *proximity*) kupcima.

Trgovina Krk d.d. drži 25% vlasničkog udjela u društvu Narodni trgovački lanac d.o.o. (dalje: „NTL“), najvećem nabavnom udruženju za prehrambenu robu u Hrvatskoj, putem kojeg realizira oko 80% nabave robe. NTL osim pružanja komercijalnih usluga svojim članicama, razvoja NTL robne marke te otkupa i distribucije voća i povrća upravlja vlastitom maloprodajnom mrežom od 253 prodavaonice i 6 veleprodajnih logističko-distributivnih centara. U 2022. godini NTL je generirao 160 milijuna eura ukupnih prihoda i 5,2 milijuna eura neto dobiti. Trgovina Krk d.d. je također članica društva Grandal grupa d.o.o., najvećeg nabavnog udruženja za građevinski materijal u Hrvatskoj.

### **Prehrana**

<b>KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI</b>	<b>31.3.2023.</b>	<b>31.3.2022.</b>
Prerada žitarica (u tonama)	12.173	13.900
Proizvodnja pekarskih proizvoda (u tonama)	1.713	1.681
Proizvodnja ulja (u tonama)	1	4
Prosječan broj zaposlenih	272	288

Segment Prehrane pokriva proizvodnju hrane i organiziran je u tri poslovna područja:

- mlinarstvo – proizvodnja brašna i ostalih mlinskih proizvoda te u manjoj mjeri kaša i stočnog brašna,
- pekarstvo – proizvodnja pretežno kruha, peciva i kolača te u manjoj mjeri tijesta te
- uljarstvo – vlastita proizvodnja bučinog i uslužna proizvodnja maslinovog ulja.

Na dan 31. ožujka 2023. godine segment Prehrane upravljao je s dva mlinska postrojenja (Čakovec, Donji Kraljevec) ukupnog proizvodnog kapaciteta od 80.000 tona godišnje, četiri pekarska pogona (Čakovec, Oroslavje, Lovran, Malinska) ukupnog proizvodnog kapaciteta od 11.533 tone godišnje te dvije uljare (Čakovec, Punat).

## KLJUČNI FINACIJSKI POKAZATELJI GRUPE

<b>RAČUN DOBITI I GUBITKA</b> (u milijunima eura)	<b>1.-3. 2023.</b>	<b>1.-3. 2022.</b>	<b>1.-3. 2023./ 1.-3. 2022.</b>
<b>Prihodi od prodaje</b>	<b>37,0</b>	<b>35,8</b>	<b>3,4%</b>
Operativni troškovi, neto <sup>1</sup>	36,6	36,2	1,0%
EBITDA <sup>2</sup>	0,5	-0,4	-
<b>Normalizirana EBITDA<sup>3</sup></b>	<b>0,4</b>	<b>-0,4</b>	<b>-</b>
Amortizacija	1,9	1,8	6,7%
EBIT <sup>4</sup>	-1,5	-2,2	-
Neto financijski rezultat <sup>5</sup>	0,0	0,1	-92,6%
<b>Neto dobit (gubitak)</b>	<b>-1,6</b>	<b>-2,1</b>	<b>-</b>

<b>Profitne marže<sup>6</sup></b>			
EBITDA marža	1,3%	-1,0%	2,3 pb
<b>Normalizirana EBITDA marža</b>	<b>1,2%</b>	<b>-1,2%</b>	<b>2,4 pb</b>
EBIT marža	-4,0%	-6,1%	2,2 pb
<b>Neto profitna marža</b>	<b>-4,2%</b>	<b>-5,9%</b>	<b>1,6 pb</b>

<b>BILANCA</b> (u milijunima eura)	<b>31.3.2023.</b>	<b>31.12.2022.</b>	<b>31.3.2023./ 31.12.2022.</b>
Neto dug (novac) <sup>7</sup>	-8,2	-6,4	28,4%
Kapital i rezerve	73,7	75,3	-2,2%
Neto radni kapital <sup>8</sup>	21,8	25,1	-13,4%

<b>NOVČANI TOKOVI</b> (u milijunima eura)	<b>1.-3. 2023.</b>	<b>1.-3. 2022.</b>	<b>1.-3. 2023./ 1.-3. 2022.</b>
Neto novčani tokovi od poslovnih akt.	3,2	-1,6	-
Kapitalna ulaganja (CapEx) <sup>9</sup>	1,4	1,0	45,0%
Novčani izdaci za isplatu dividendi	0,0	0,0	0,0%

1 Operativni troškovi, neto uključuju poslovne rashode umanjene za amortizaciju, ostale poslovne prihode i prihode na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga; detaljan izračun prikazan je pod Operativni troškovi ovog dijela izvješća.

2 EBITDA (eng. earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) predstavlja operativnu dobit prije amortizacije; računata kao poslovni prihodi – poslovni rashodi + amortizacija.

3 Normalizacija podrazumijeva prilagodbu za jednokratne stavke; detaljan izračun prikazan je pod Normalizacija EBITDA-e ovog dijela izvješća.

4 EBIT (eng. earnings before interest and taxes) predstavlja operativnu dobit; računata kao poslovni prihodi – poslovni rashodi.

5 Neto financijski rezultat računat je kao financijski prihodi + udio u dobiti pridruženog društva (NTL) – financijski rashodi.

6 Profitne marže računane su na bazi prihoda od prodaje.

7 Neto dug (novac) uključuje dugoročne i kratkoročne financijske obveze umanjene za novac u banci i blagajni i depozite kod banaka. Depoziti kod banaka uključeni su u neto dug neovisno o roku dospijecu jer su dostupni na poziv.

8 Neto radni kapital uključuje zalihe uvećane za kratkotrajna potraživanja od kupaca i umanjene za kratkoročne obveze prema dobavljačima i za predujmove.

9 CapEx (eng. capital expenditures) predstavlja novčane izdatke za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine.

Napomena: Iznosi u ovom dijelu kao i u ostatku izvješća zaokruženi su na jednu decimalu.

## SAŽETAK REZULTATA GRUPE

U prvom kvartalu 2023. godine Grupa Čakovečki mlinovi ostvarila je 37,0 milijuna eura prihoda od prodaje, 0,4 milijuna eura normalizirane EBITDA-e i 1,6 milijuna eura neto gubitka.

Poslovanje Grupe obilježio je rast prihoda od prodaje od 3,4% ili 1,2 milijuna eura u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Prihodi od prodaje Maloprodaje kao najvećeg poslovnog područja Grupe rasli su za 1,3% ili 0,4 milijuna eura, odnosno za 2,0% ili 0,6 milijuna eura na usporednoj (dalje: „LFL“) bazi. Navedeni rast prihoda ponajprije je rezultat povećanja prodajnih cijena uslijed rasta troškova prodane robe.

U prvom kvartalu 2023. godine normalizirana EBITDA Grupe povećana je za 0,9 milijuna eura, a neto dobit je povećana za 0,5 milijuna eura. Grupa je ostvarila rast normalizirane EBITDA marže na 1,2% (Q1 2022.: -1,2%) i poboljšanje neto profitne marže na -4,2% (Q1 2022.: -5,9%).

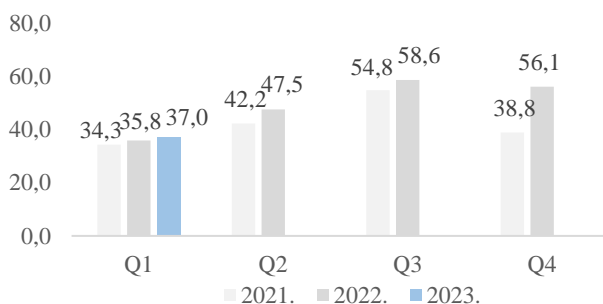
Poslovni segment Trgovine kao najveći segment Grupe ostvario je 30,9 milijuna eura ili 79% prihoda od prodaje Grupe prije eliminacija te -0,3 milijuna eura normalizirane EBITDA-e.

Neto operativni troškovi Grupe povećani su za 1,0% ili 0,4 milijuna eura ponajviše kao posljedica rasta troškova osoblja (za 0,5 milijuna eura).

## OCJENA KVARTALNOG POSLOVANJA GRUPE

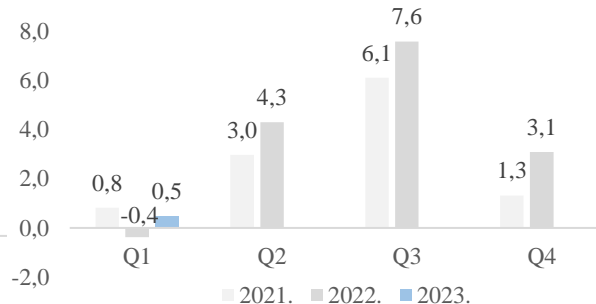
### Prihodi od prodaje Grupe

(u mil. eura)



### EBITDA Grupe

(u mil. eura)



Napomena: Podaci za četvrti kvartal izračunati su na bazi revidiranih godišnjih financijskih izvještaja i nerevidiranih kvartalnih financijskih izvještaja za prvi, drugi i treći kvartal.

Prvi kvartal je uobičajeno financijski najslabiji kvartal Grupe unutar godine, međutim Grupa u prvom kvartalu 2023. godine nastavlja s trendom rasta prihoda i EBITDA-e kao rezultat uspješne aktivne cjenovne politike u oba segmenta poslovanja.

## PRIHODI OD PRODAJE

PRIHODI OD PRODAJE PO SEGMENTIMA					
(u milijunima eura)	1.-3. 2023.	% prihoda od prodaje prije elim.	1.-3. 2022.	% prihoda od prodaje prije elim.	1.-3. 2023./ 1.-3. 2022.
Trgovina	30,9	79,0%	31,0	80,9%	-0,2%
Prehrana	8,2	21,0%	7,3	19,1%	12,1%
<b>Prihodi od prodaje prije eliminacija</b>	<b>39,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>38,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>2,1%</b>
Eliminacije	-2,1		-2,5		-15,5%
<b>Konsolidirani prihodi od prodaje</b>	<b>37,0</b>		<b>35,8</b>		<b>3,4%</b>

1 Prihodi od prodaje pojedinog segmenta analiziraju se prije eliminacija. Eliminacije predstavljaju iznos prihoda od prodaje među segmentima koji se eliminiraju pri konsolidaciji prihoda od prodaje Grupe.

LFL <sup>1</sup> RAST MALOPRODAJE			
(u milijunima eura)	1.-3. 2023.	1.-3. 2022.	1.-3. 2023./ 1.-3. 2022.
Prihodi od prodaje robe – Trgovina	30,4	30,3	0,3%
Prihodi od prodaje robe - Maloprodaja	29,4	29,0	1,3%
<b>Prihodi od prodaje robe - Maloprodaja - LFL</b>	<b>28,7</b>	<b>28,1</b>	<b>2,0%</b>

1 Prihodi na usporednoj bazi (eng. like-for-like, LFL) odnose se na prodavaonice koje su poslovale u cijela oba usporedna razdoblja. Napomena: Podaci su prikazani nakon eliminacija.

U prvom kvartalu 2023. godine Grupa je ostvarila prihode od prodaje u iznosu od 37,0 milijuna eura što je 3,4% ili 1,2 milijuna eura više u odnosu na isto razdoblje prethodne godine kao rezultat rasta prihoda od prodaje segmenta Prehrane od 12,1%, dok su prihodi od prodaje segmenta Trgovine smanjeni za 0,2%.

Prihodi od prodaje segmenta Trgovine iznosili su 30,9 milijuna eura ili 79% prihoda od prodaje Grupe prije eliminacija i smanjeni su za 0,2% ili 0,1 milijuna eura u odnosu na isto razdoblje prethodne. Navedeni rast posljedica je pozitivnih efekata aktivne cjenovne politike kao i djelomično negativnih efekata zatvaranja neto 6 slabije profitabilnih prodavaonica te smanjenja obujma aktivnosti interne veleprodaje. Prihodi od prodaje robe u Maloprodaji povećani su za 1,3% ili 0,4 milijuna eura, odnosno za 2,0% ili 0,6 milijuna eura na LFL bazi. Pritom su najviše rasle kategorije slatkiši i grickalice te voće i povrće, a najviše pale cigarete i napitci. Veleprodaja je ostvarila 0,7 milijuna eura što je 2,3% prihoda od prodaje robe segmenta Trgovine i predstavlja smanjenje od 32,0% ili 0,3 milijuna eura u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, kao posljedica eliminacije internih prihoda nakon pripajanja trgovačkih kompanija Grupe.

Prihodi od prodaje segmenta Prehrane iznosili su 8,2 milijuna eura ili 21% prihoda od prodaje Grupe prije eliminacija i veći su za 12,1% ili 0,9 milijuna eura u odnosu na isto razdoblje prethodne godine kao rezultat rasta prihoda od prodaje Mlinarstva za 7,7% te rasta prihoda od prodaje Pekarstva za 29,8% uslijed provođenja aktivne cjenovne politike u oba programa te optimizacije pekarskog asortimana. U Mlinarstvu je najviše rasla prodaja pšeničnog brašna u rinfuzi, za 104%. U pekarstvu je najviše rasla prodaja svježeg kruha, za 37,0%.



## OPERATIVNI TROŠKOVI

(u milijunima eura)	1.-3. 2023.	% prihoda od prodaje	1.-3. 2022.	% prihoda od prodaje	1.-3. 2023./ 1.-3. 2022.
Troškovi sirovina i mat. i promj. vr. zaliha	6,6	17,9%	6,5	18,1%	2,7%
Troškovi prodane robe, neto <sup>1</sup>	20,4	55,1%	20,8	57,9%	-1,7%
Ostali vanjski troškovi	1,3	3,6%	1,3	3,6%	3,9%
Troškovi osoblja <sup>2</sup>	7,7	20,8%	7,2	20,2%	6,8%
Ostali troškovi	0,4	1,1%	0,5	1,4%	-14,8%
Ostali poslovni rashodi (prihodi) <sup>3</sup>	0,0	0,13%	0,0	0,0%	-
<b>Operativni troškovi, neto</b>	<b>36,6</b>	<b>98,7%</b>	<b>36,2</b>	<b>101,0%</b>	<b>1,0%</b>

1 Troškovi prodane robe umanjeni za prihode od naknadno odobrenih rabata i marketinških usluga.

2 Troškovi osoblja uključuju neto plaće, poreze i doprinose iz plaća, doprinose na plaće te isplaćene neoporezive primitke zaposlenih.

3 Ostali poslovni rashodi umanjeni za: isplaćene neoporezive primitke zaposlenih, ostale poslovne prihode bez prihoda od naknadno odobrenih rabata i marketinških usluga te za prihode na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga.

U prvom kvartalu 2023. godine Grupa je zabilježila povećanje neto operativnih troškova za 1,0% ili 0,4 milijuna eura u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Troškovi sirovina i materijala rasli su uslijed nabave sirovina po višim cijenama u segmentu Prehrane te rasta cijene energenata na razini Grupe, dok su neto troškovi prodane robe rasli sporije od rasta prihoda od prodaje robe kao rezultat aktivne nabavne politike i postizanja sinergija nakon pripajanja trgovačkih kompanija Grupe.

Troškovi osoblja zajedno s isplaćenim neoporezivim primicima iznosili su 7,7 milijuna eura i povećani su 6,8% ili 0,5 milijuna eura. Troškovi osoblja rasli su pod utjecajem rasta minimalne plaće i prelijevanja tog utjecaja na ostatak plaća te uslijed usklađenja uvjeta djelatnika na ovisnim društvima kao posljedica njihovih pripajanja. Na dan 31. ožujka 2023. godine Grupa je zapošljavala 2.303 djelatnika (Q1 2022.: 2.464), odnosno u prvom kvartalu 2023. godini u prosjeku 2.085 djelatnika na bazi sati rada (Q1 2022.: 2.243).

## EBITDA

EBITDA PO SEGMENTIMA (u milijunima eura)	1.-3. 2023.			1.-3. 2022.		
	GRUPA	TRGOVINA	PREHRANA	GRUPA	TRGOVINA	PREHRANA
<b>Prihodi od prodaje prije elim.</b>	<b>39,1</b>	<b>30,9</b>	<b>8,2</b>	<b>38,3</b>	<b>31,0</b>	<b>7,3</b>
EBITDA prije eliminacija	0,5	-0,1	0,6	-0,2	-0,2	0,0
Konsolidacijska usklada						
EBITDA-e	0,0	-0,2	0,2	-0,2	-0,2	0,0
EBITDA	0,5	-0,3	0,8	-0,4	-0,4	0,0
EBITDA marža <sup>2</sup>	1,2%	-1,0%	9,7%	-1,0%	-1,3%	0,4%
<b>Normalizirana EBITDA<sup>1</sup></b>	<b>0,4</b>	<b>-0,3</b>	<b>0,8</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,5</b>	<b>0,1</b>
<b>Normalizirana EBITDA marža<sup>2</sup></b>	<b>-</b>	<b>-1,1%</b>	<b>9,4%</b>	<b>-</b>	<b>-1,6%</b>	<b>0,8%</b>

1 Normalizacija podrazumijeva prilagodbu za jednokratne stavke; detaljan izračun prikazan je pod Normalizacija EBITDA-e ovog dijela izvješća.

2 Marže po segmentima izračunate su na bazi prihoda od prodaje prije eliminacija. Marže na razini Grupe izračunate su na bazi konsolidiranih prihoda od prodaje i prezentirane su u dijelu Ključni financijski pokazatelji Grupe ovog dijela izvješća.

Napomena: Moguće su razlike u zbrojevima zbog zaokruživanja na jednu decimalu.

U prvom kvartalu 2023. godine Grupa je ostvarila normaliziranu EBITDA-u u iznosu od 0,4 milijun eura što je 0,9 milijun eura više u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Izvještajna EBITDA iznosila je 0,5 milijuna eura (Q1 2022.: -0,4 milijun eura).

Normalizirana EBITDA segmenta Trgovine iznosila je -0,3 milijun eura i povećana je za 0,2 milijuna eura u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, kao posljedica aktivne nabavne politike i postizanja sinergija nakon pripajanja te stroge kontrole troškova. Normalizirana EBITDA marža segmenta Trgovine iznosila je -1,1% (Q1 2022.: -1,6%).

Normalizirana EBITDA segmenta Prehrane iznosila je 0,8 milijun eura i povećana je za 0,7 milijuna eura u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, kao posljedica aktivne cjenovne politike i stroge kontrole troškova. Normalizirana EBITDA marža segmenta Prehrane iznosila je 9,4% (Q1 2022.: 0,8%).

#### ***Konsolidacijska usklada EBITDA-e***

Konsolidacijska usklada EBITDA-e u najvećoj mjeri odnosi se na MSFI 16 efekte proizašle iz ugovora o zakupu između segmenata Grupe koji uvećavaju EBITDA-u prije eliminacija, primarno segmenta Trgovine. Učinak konsolidacijske usklade na EBITDA-u Grupe u prvom kvartalu 2023. godine iznosi -0,1 milijun eura (Q1 2022.: -0,1 milijun eura).

#### ***Normalizacija EBITDA-e***

NORMALIZACIJA EBITDA-E (u milijunima eura)	1.-3. 2023.			1.-3. 2022.		
	GRUPA	TRGOVINA	PREHRANA	GRUPA	TRGOVINA	PREHRANA
<b>EBITDA</b>	<b>0,5</b>	<b>-0,3</b>	<b>0,8</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,4</b>	<b>0,0</b>
Prihodi od ukidanja dugoročnih rezerviranja, neto	0,0	0,0	0,0	-0,1	-0,1	0,0
Ostali jednokratni rashodi (prihodi), neto	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Normalizirana EBITDA</b>	<b>0,4</b>	<b>-0,3</b>	<b>0,8</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,5</b>	<b>0,1</b>

Napomena: Oznaka 'neto' podrazumijeva da je pojedina stavka prihoda netirana usporedivom stavkom rashoda.

Osim izvještavanja o alternativnim (ne-MSFI) mjerama uspješnosti poslovanja poput EBITDA-e, Grupa objavljuje utjecaj jednokratnih stavki kako bi postigla višu razinu transparentnosti svojih uobičajenih poslovnih aktivnosti. Jednokratnim stavkama smatraju se one stavke koje se ne pojavljuju redovno i imaju značajan utjecaj na rezultat. U prvom kvartalu 2023. godine Grupa je zabilježila 0,1 milijun eura neto ostalih jednokratnih prihoda, a u prvom kvartalu 2023. godine 0,1 milijun eura neto prihoda od ukidanja dugoročnih rezerviranja za godišnje odmore.

#### ***NETO DOBIT***

U prvom kvartalu 2023. godine Grupa je ostvarila neto gubitak u iznosu od 1,6 milijun eura što je 0,5 milijuna eura manje nego u istom razdoblju prethodne godine, uglavnom kao posljedica više EBITDA-e.

## NETO DUG

(u milijunima eura)	31.3.2023.	31.12.2022.	31.3.2023./ 31.12.2022.
Dugoročne obveze po primljenim kreditima	0,0	0,0	-25,0%
Dugoročne obveze po najmovima	3,4	3,7	-9,8%
Kratkoročne obveze po primljenim kreditima	4,2	4,2	0,0%
Kratkoročne obveze po najmovima	1,5	1,5	0,0%
Dani zajmovi, depoziti i slično	-7,8	-9,4	-17,9%
Novac u banci i blagajni	-9,5	-6,4	49,1%
<b>Neto dug (novac)</b>	<b>-8,2</b>	<b>-6,4</b>	<b>28,4%</b>

Na dan 31. ožujka 2023. godine Grupa je bilježila stavku neto novca u iznosu od 8,2 milijuna eura (31.12.2022.: 6,4 milijuna eura), od čega se na obveze po kreditima i zajmovima odnosilo 4,2 milijuna eura (31.12.2022.: 4,2 milijuna eura), na obveze po najmovima 4,9 milijuna eura (31.12.2022.: 5,3 milijuna eura), a na novac i dane depozite 17,2 milijuna eura (31.12.2022.: 15,8 milijuna eura). Obveze po kreditima i zajmovima odnose se na povezano društvo Trgocentar d.d. u kojem Grupa drži 52,03% glasačkih prava, ali ga u cijelosti konsolidira.

## NOVČANI TOKOVI

U prvom kvartalu 2023. godine Grupa Čakovečki mlinovi generirala je neto novčanih tokova od poslovnih aktivnosti u iznosu od 3,2 milijuna eura, što je više od ostvarene EBITDA-e ponajprije kao posljedica smanjenja neto radnog kapitala za 3,4 milijuna eura.

<b>NETO RADNI KAPITAL</b>			
(u milijunima eura)	31.3.2023.	31.12.2022.	31.3.2023./ 31.12.2022.
Zalihe	29,9	30,1	-0,9%
Kratkotrajna potraživanja od kupaca	9,0	10,3	-13,0%
Kratkoročne obveze prema dobavljačima	-17,1	-15,3	11,5%
<b>Neto radni kapital</b>	<b>21,8</b>	<b>25,1</b>	<b>-13,4%</b>

Neto radni kapital Grupe smanjen je za 13,4% ili 3,4 milijuna eura, pri čemu su se zalihe smanjile za 0,9% ili 0,3 milijuna eura kao posljedica prerade zaliha pšenice u segmentu Prehrane. Potraživanja od kupaca smanjena su za 13% ili 1,3 milijuna eura što je posljedica stroge kontrola naplate u uvjetima rasta prodaje, dok su kratkoročne obveze prema dobavljačima povećane za 11,5% ili 1,8 milijuna eura.

Kapitalna ulaganja Grupe u prvom kvartalu 2023. godine iznosila su 1,4 milijuna eura (Q1 2022.: 1,0 milijun eura). U segmentu Trgovine uloženo je 0,4 milijuna eura u nova otvaranja te u obnovu postojećih prodavaonica. Kapitalna ulaganja u segmentu Prehrane iznosila su 0,7 milijuna eura i odnose se na nabavu vozila za prijevoz pekarskih proizvoda te na opremu u mlinskoj i pekarskoj industriji.

**VREDNOVANJE GRUPE ČAKOVEČKI MLINOVI**

<b>KLJUČNI POKAZATELJI VREDNOVANJA DIONICE CKML</b>			
<b>(u milijunima eura)</b>	<b>31.3.2023.</b>	<b>31.12.2022.</b>	<b>31.3.2023./ 31.12.2022.</b>
Cijena po dionici (PPS, u eurima) <sup>1</sup>	10,3	9,8	4,9%
Tržišna kapitalizacija <sup>2</sup>	106,0	101,0	4,9%
EV <sup>3</sup>	94,9	91,8	3,3%
EV / Prihodi od prodaje <sup>4</sup>	0,52x	0,50x	0,01x
<b>EV / Normalizirana EBITDA<sup>4</sup></b>	<b>6,7x</b>	<b>6,9x</b>	<b>-0,2x</b>

1 Cijena po dionici (eng. price per share, PPS) predstavljena je referentnom cijenom na Zagrebačkoj burzi, odnosno prosječnom cijenom vaganom količinom protrgovanih dionica kao boljim predstavnikom cijene s obzirom na nisku likvidnost dionice CKML.

2 Tržišna kapitalizacija predstavlja tržišnu vrijednost dioničkog kapitala na burzi; računata kao umnožak broja dionica (10.290.000) i cijene po dionici.

3 EV (eng. enterprise value) predstavlja vrijednost poslovanja; računata kao tržišna kapitalizacija + neto dug (novac) + manjinski interes.

4 Pokazatelji vrednovanja računati su na bazi fundamenata ostvarenih u zadnjih 12 mjeseci prije izvještajnog datuma (TTM, eng. trailing twelve months).

## 2. OČEKIVANI RAZVOJ POSLOVANJA U 2023. GODINI

U 2023. godini menadžment Grupe nastavit će se fokusirati na upravljanje poslovanjem u uvjetima relativno visoke inflacije, na daljnju provedbu strateških smjernica te na potencijalna spajanja i preuzimanja.

Konačan utjecaj na rezultate Grupe u 2023. godini u ovom trenutku nije moguće procijeniti ni kvantificirati zbog neizvjesnosti u općem gospodarskom okruženju obilježenom inflacijom. Očekuje se da će relativno visoka inflacija, troškovi osoblja kao i rast troškova financiranja najviše utjecati na poslovne subjekte u 2023. godini. Menadžment će u takvim uvjetima nastaviti upravljati cjenovnom politikom s ciljem zadržavanja profitnih marži.

Na dan izdavanja ovih financijskih izvještaja Grupa raspolaže s novčanom pozicijom dovoljnom za nesmetano podmirivanje dospjelih obveza te stoga sastavlja financijske izvještaje pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja.

### *Opće gospodarsko okruženje*

Prema podacima HNB-a, u Hrvatskoj se u 2023. očekuje usporavanje inflacije na 7,0%, s 10,7% koliko je zabilježeno u 2022. godini, što je u velikoj mjeri posljedica iščezavanja baznog učinka visoke inflacije iz 2022. godine. Usporavanju inflacije trebalo bi doprinijeti popuštanje uvozne inflacije u prehrambenim i industrijskim sirovinama kao i očekivano pojeftinjenje energenata.

Realni BDP u Hrvatskoj rastao je za 7,8%, 8,7%, 5,2% te 4,0% u prvom, drugom, trećem, odnosno četvrtom kvartalu 2022. godine. Nastavno na usporavanje u zadnja dva kvartala te s obzirom na očekivani povratak rasta gospodarske aktivnosti tek u drugoj polovici 2023. godine, HNB očekuje snažno usporavanje rasta realnog BDP-a na 1,5% u 2023. godini.

Očekivanja oko turističke aktivnosti u Hrvatskoj u 2023. također su pozitivna. HNB očekuje stopu rasta izvoza usluga od 3,0% nastavno na snažan rast u 2022. godini povezan s ukidanjem epidemioloških mjera te prisutnog nedostatka kvalificirane radne snage.

### *Utjecaj rata u Ukrajini*

Očekuje se da bi potencijalno smirivanje situacije u Ukrajini u 2023. godini moglo ublažiti preostale poremećaje u opskrbnim lancima i djelovati povoljno na ublažavanje inflacije.

Na dan izdavanja ovog izvještaja Grupa nema nikakav odnos sa niti je izloženo poduzećima iz Rusije, Bjelorusije ili Ukrajine. Grupa ostvaruje u Hrvatskoj 97,9% prihoda i 100% kapitalnih ulaganja, koja financira isključivo vlastitim sredstvima. Inozemni prihodi Grupe odnose se na Sloveniju, BiH i Mađarsku. Također, matično društvo Čakovečki mlinovi d.d. nema nijednog dioničara iz Rusije ili Bjelorusije niti izravno ili neizravno drži vlasničke udjele u subjektima u tim zemljama.

Iako ne postoji direktna izloženost Rusiji i Ukrajini, značajan udio materijalnih troškova Grupe odnosi se na troškove nabave žitarica i energije kojima se upravlja kako je opisano u nastavku ovog dijela izvješća. Menadžment kontinuirano razmatra sve rizike povezane sa situacijom u Ukrajini te ocjenjuje da ti rizici ne prijete stabilnosti poslovanja Grupe.

### *Državne mjere kontrole cijena*

U segmentu Trgovine, državne mjere usmjerene na kontrolu cijena određenih prehrambenih proizvoda utječu negativno na poslovanje Grupe od uvođenja početkom rujna 2022. godine, u vidu gubitka dijela marže i superrabata na tim proizvodima. Uz to, državne mjere usmjerene na ograničenje najviših maloprodajnih cijena naftnih derivata utječu negativno na poslovanje kategorije benzin od uvođenja u listopadu 2021. godine. Menadžment upravlja navedenim negativnim efektima kroz aktivnu cjenovnu politiku na cjelokupnom asortimanu.

U segmentu Prehrane državne mjere kontrole cijena ograničile su cijene malih pakiranja glatkog i oštrog brašna od početka rujna 2022. godine što kod njih onemogućuje aktivnu cjenovnu politiku i indeksaciju troškova koji utječu na cijenu finalnog proizvoda. Osim toga u Hrvatskoj je od druge polovice 2022. godine primjetan značajan i nekontroliran uvoz brašna i kukuruzne krupice iz Ukrajine, što ograničava aktivnu cjenovnu politiku na cjelokupnom mlinskom programu.

### ***Očekivano poslovanje segmenta Trgovina u 2023. godini***

Segment Trgovine Grupe ostvaruje 58% maloprodajnih prihoda na kontinentu i 42% na obali te 56% RUC-a na kontinentu i 44% na obali. Iz tog razloga poslovanje segmenta Trgovine u značajnoj je mjeri ovisno o turističkoj sezoni u Hrvatskoj. U Hrvatskoj je u 2022. godini uslijed znatno blažih epidemioloških mjera zabilježen snažan oporavak turističkih noćenja, a time i prihoda obalnih operacija segmenta Trgovine koje su bile glavni generator rasta segmenta. Osim toga, na razini *proximity* sektora kao i šire maloprodaje primjetno je da je rast prihoda praćen padom broja izdanih računa s obzirom da su u uvjetima visoke inflacije kupci više usmjereni na tjedne kupnje povezane s vikend akcijama. U takvim uvjetima primaran cilj menadžmenta bit će oporavak izdanih računa, uz zadržavanje ostalih ključnih pokazatelja poslovanja.

#### *Strateške smjernice*

Menadžment je za 2023. godinu definirao sljedeće ključne strateške smjernice u segmentu Trgovine:

- oporavak broja izdanih računa,
- rebranding cjelokupnog segmenta Trgovine,
- ciljanje akvizicija koje strateški odgovaraju postojećem modelu segmenta Trgovine,
- otvaranje novih i obnova postojećih prodavaonica,
- održavanje rasta LFL prihoda od prodaje,
- upravljanje troškovima osoblja.

#### *Ključni čimbenici poslovanja*

**Prodajne cijene:** Očekuje se nastavak ponude kupcima kvalitetnog asortimana po cijenama i akcijama koje prate lokalnu konkurenciju uz istovremeno kvalitetno upravljanje cjelokupnom RUC maržom segmenta Trgovine. Trenutna RUC marža je pod pritiskom državnih mjera kontrole cijena.

**Odnos s dobavljačima:** Grupa očekuje nastavak kvalitetne suradnje s NTL-om koji čini oko 80% nabave segmenta Trgovine Grupe te kvalitetno upravljanje dobavljačima u vidu prihoda od naknadno odobrenih rabata i marketinških usluga.

**Troškovi osoblja:** Očekuje se rast troškova osoblja pod utjecajem rasta minimalne plaće i prelijevanja tog utjecaja na ostatak plaća. S obzirom da većina djelatnika segmenta Trgovine ima primanja viša od minimalne plaće očekuje se da će rast troškova osoblja segmenta Trgovine biti niži od rasta minimalne plaće.

**Kapitalna ulaganja:** U 2022. godini završen je investicijski ciklus u obnovu i izgradnju novih prodavaonica u segmentu Trgovine, uz zatvaranje neprofitabilnih i granično profitabilnih prodavaonica. U ovom trenutku u 2023. godini započet će priprema projekata za barem 4 prodavaonice na obali i 1 na kontinentu, dok će se konačan plan definirati u sklopu novog investicijskog ciklusa za višegodišnje razdoblje.

### ***Očekivano poslovanje segmenta Prehrana u 2023. godini***

Cjenovna politika i realizacija prihoda segmenta Prehrane pod značajnim je utjecajem cijena ulaznih sirovina i materijala, ponajprije žitarica i energenata, koji su kao burzovne robe pod značajnim utjecajem geopolitičkih zbivanja. Nastavno na rast cijena sirovina u 2022., u 2023. godini očekuje se ublažavanje rasta cijena ili njihovo blago smanjenje, što će odrediti i razinu prodajnih cijena segmenta Prehrane. U mlinskom programu očekuje se stabilna potražnja za ključnim grupama proizvoda (pšenično brašno velika pakiranja od 25 kg i 50 kg, rinfuza te mala pakiranja od 1 kg i 5 kg). Prodaja pekarskih proizvoda većinom se ostvaruje interno kroz segment Trgovine Grupe te će konačni rezultat pekarskog programa ovisiti o rezultatu segmenta Trgovine.

#### *Strateške smjernice*

Menadžment je za 2023. godinu definirao sljedeće ključne strateške smjernice u segmentu Prehrane:

- pripajanje društva Radnik Opatija i integracija s Čakovečkim mlinovima,
- jačanje pozicije brenda Čakovečki mlinovi u Hrvatskoj,
- proširenje kanala prodaje mlinskih proizvoda.

### *Ključni čimbenici poslovanja*

Prodajne cijene: Menadžment će nastaviti voditi aktivnu cjenovnu politiku u mlinskom i pekarskom programu. Aktivna cjenovna politika na malim pakiranjima glatkog i oštrog brašna onemogućena je od početka rujna 2022. radi državnih mjera kontrole cijena.

Nabavne cijene i izvori sirovina: Cijene žitarica i energenata predstavljaju ključne inpute u segmentu Prehrane. U rujnu 2021. godine uspješno su ugovorene dugoročne cijene struje i plina, od čega plinski ugovor istječe u rujnu ove godine i trebat će se ponovno ispregovarati, međutim nije materijalan za Grupi s obzirom na relativno veće korištenje struje. Nabava većine potrebnih količina žitarica realizira se tijekom žetve u srpnju kada je cijena u pravilu najniža. Menadžment na dan izdavanja ovog izvještaja ima uspješno realiziranu nabavu gotovo cijele količine žitarica potrebne do srpnja 2023. godine, a ostatak očekuje nabaviti po nešto nižim cijenama nego 2022. godine. U svakom slučaju fokus menadžmenta je na rodu 2023. godine koji će biti pod značajnim utjecajem cijene i kvalitete sjetve, općih vremenskih prilika te geopolitičke situacije u svijetu. Grupa posluje sa strateški disperziranim i stabilnim dobavljačima, realizira više od 75% nabave žitarica u Hrvatskoj te je posvećena razvoju domaćih dobavljača. Također, nabavljaju se većinom žitarice prve klase čime se potiče visokokvalitetna proizvodnja.

Troškovi osoblja: Očekuje se blagi rast troškova osoblja.

Kapitalna ulaganja: Tijekom 2023. godine planirana su kapitalna ulaganja u opremu u mlinskoj i pekarskoj proizvodnji, od čega se najveći dio odnosi na dvije nove linije za pakiranje brašna od 1 kg i 25 kg te na sunčanu elektranu od 220 kW, za koje su zatražene odgovarajuće državne potpore.

**ČAKOVEČKI MLINOVI D.D.**

**KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI  
ZA RAZDOBLJE 1.-3. 2023. GODINE**



**IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA  
IZDAVATELJA ČAKOVEČKI MLINOVI D.D. ZA RAZDOBLJE 1.-3. 2023. GODINE**

Temeljem odredbi članka 468. Zakona o tržištu kapitala predsjednik Uprave Društva Nino Varga i član Uprave Društva Marijan Sršen daju izjavu:

Prema našem najboljem saznanju:

- Konsolidirani financijski izvještaji za prvo tromjesečje 2023. godine sastavljeni su uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, daju istinit i objektivan prikaz imovine i obveza, financijskog položaja, dobiti ili gubitka izdavatelja.

- Konsolidirani međuizvještaj rukovodstva za prvo tromjesečje 2023. godine sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja izdavatelja i društava uključenih u konsolidaciju, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima su izdavatelj i društva uključena u konsolidaciju izloženi kao cjelina.

Konsolidirani financijski izvještaji za prvo tromjesečje 2023. godine nisu revidirani.

U Čakovcu, 28. travnja 2023. godine.

Za Čakovečke mlinove d.d.:

Nino Varga  
Predsjednik Uprave

Marijan Sršen  
Član Uprave

	<b>1.-3. 2023.</b>	<b>1.-3. 2022.</b>
	<b>u '000 EUR</b>	<b>u '000 EUR</b>
Prihodi od prodaje	37.038	35.829
Ostali poslovni prihodi	1.883	1.652
<b>Poslovni prihodi</b>	<b>38.921</b>	<b>37.480</b>
Promjena vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	207	(22)
Troškovi sirovina i materijala	(6.855)	(6.454)
Troškovi prodane robe	(22.146)	(22.277)
Ostali vanjski troškovi	(1.324)	(1.274)
Troškovi osoblja	(6.718)	(6.536)
Amortizacija	(1.947)	(1.825)
Ostali troškovi	(1.411)	(1.174)
Ostali poslovni rashodi	(190)	(117)
<b>Poslovni rashodi</b>	<b>(40.384)</b>	<b>(39.679)</b>
<b>Operativna dobit</b>	<b>(1.463)</b>	<b>(2.199)</b>
Financijski prihodi	3	7
Financijski rashodi	(38)	(53)
<b>Neto financijski rezultat</b>	<b>(35)</b>	<b>(46)</b>
<b>Udio u dobiti pridruženog društva</b>	<b>42</b>	<b>143</b>
Dobit prije oporezivanja	(1.456)	(2.101)
Porez na dobit	(115)	-
<b>Neto dobit</b>	<b>(1.571)</b>	<b>(2.101)</b>
<b>Pripisivo:</b>		
Dioničarima Društva	(1.514)	(2.036)
Vlasnicima nekontrolirajućih udjela	(57)	(65)
<b>Zarada po dionici za dobit pripisiva dioničarima Društva tijekom godine (u eurima)</b>		
- osnovna	(0,15)	(0,20)
- razrijeđena	(0,15)	(0,20)

	<b>1.-3. 2023.</b>	<b>1.-3. 2022.</b>
	<b>u EUR</b>	<b>u EUR</b>
<b>NETO DOBIT ZA 2023. GODINU</b>	<b>(1.571)</b>	<b>(2.101)</b>
<b>Ostali sveobuhvatni dobitak:</b>		
<b>Stavke koje se neće reklasificirati u račun dobiti i gubitka</b>		
Fer vrednovanje udjela u pridružena društva		
Fer vrednovanje dionica		
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu, neto od poreza</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit/(gubitak) za godinu</b>	<b>(1.571)</b>	<b>(2.101)</b>
Pripisivo:		
Dioničarima Društva	(1.514)	(2.036)
Vlasnicima nekontrolirajućih udjela	(57)	(65)

	<b>31.3.2023.</b>	<b>31.12.2022.</b>
	<b>u '000 EUR</b>	<b>u '000 EUR</b>
<b>Imovina</b>		
<b>Dugotrajna imovina</b>		
Nematerijalna imovina	55	74
Materijalna imovina	33.665	33.794
Imovina s pravom korištenja	4.730	5.129
Ulaganje u nekretnine	402	402
Ulaganja u pridružena društva	8.118	8.076
Financijska imovina	1.515	1.568
Potraživanja	4	5
Odgođena porezna imovina	297	297
	<b>48.787</b>	<b>49.344</b>
<b>Kratkotrajna imovina</b>		
Zalihe	29.876	30.140
Potraživanja	9.592	11.195
Financijska imovina	7.858	9.550
Novac u banci i blagajni	9.497	6.369
	<b>56.824</b>	<b>57.255</b>
<b>UKUPNO AKTIVA</b>	<b>105.611</b>	<b>106.599</b>
	<b>31.3.2023.</b>	<b>31.12.2022.</b>
	<b>u '000 EUR</b>	<b>u '000 EUR</b>
<b>Kapital i rezerve</b>		
Temeljni kapital	13.657	13.657
Rezerve iz dobiti	3.132	3.132
Rezerve fer vrijednosti	2.756	2.756
Zadržana dobit	57.084	58.664
	76.629	78.209
Vlasnicima nekontrolirajućih udjela	(2.934)	(2.877)
	<b>73.694</b>	<b>75.332</b>
<b>Obveze</b>		
<b>Dugoročne obveze</b>		
Rezerviranja	861	861
Obveze za najmove	3.372	3.740
Kredit i zajmovi	10	10
Odgođena porezna obveza	605	605
	<b>4.848</b>	<b>5.216</b>
<b>Kratkoročne obveze</b>		
Rezerviranja	118	118
Obveze za najmove	1.516	1.516
Kredit i zajmovi	4.185	4.187
Obveze za predujmove	213	72
Obveze prema dobavljačima	16.865	15.251
Obveze prema zaposlenima	1.794	1.695
Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	1.860	2.161
Obveze s osnove udjela u rezultatu	32	32
Ostale kratkoročne obveze	486	1.018
	<b>27.069</b>	<b>26.051</b>
<b>UKUPNO PASIVA</b>	<b>105.611</b>	<b>106.599</b>

	Temeljni kapital u '000 EUR	Zakonske rezerve u '000 EUR	Ostale rezerve u '000 EUR	Rezerve fer vrijednosti u '000 EUR	Zadržana dobit u '000 EUR	Ukupno u '000 EUR	Nekontrolirajući udjeli u '000 EUR	Ukupno u '000 EUR
<b>Stanje 1.1.2022.</b>	<b>13.657</b>	<b>683</b>	<b>2.449</b>	<b>2.677</b>	<b>57.761</b>	<b>77.227</b>	<b>(2.248)</b>	<b>74.979</b>
Dobit/(gubitak) poslovne godine	-	-	-	-	7.184	7.184	(107)	7.077
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	79	-	79	-	79
Ukupna sveobuhvatna dobit/(gubitak)	-	-	-	79	7.184	7.263	(107)	7.156
Dividenda	-	-	-	-	(6.829)	(6.829)	-	(6.829)
Ostale nevlasničke promjene kapitala	-	-	-	-	548	548	(522)	26
<b>Stanje 31.3.2022.</b>	<b>13.657</b>	<b>683</b>	<b>2.449</b>	<b>2.756</b>	<b>58.664</b>	<b>78.209</b>	<b>(2.877)</b>	<b>75.332</b>
<b>Stanje 1.1.2023.</b>	<b>13.657</b>	<b>683</b>	<b>2.449</b>	<b>2.756</b>	<b>58.664</b>	<b>78.209</b>	<b>(2.877)</b>	<b>75.332</b>
Dobit/(gubitak) poslovne godine	-	-	-	-	(1.514)	(1.514)	(57)	(1.571)
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit/(gubitak)	-	-	-	-	(1.514)	(1.514)	(57)	(1.571)
Dividenda	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale nevlasničke promjene kapitala	-	-	-	-	(67)	(67)	-	(67)
<b>Stanje 31.3.2023.</b>	<b>13.657</b>	<b>683</b>	<b>2.449</b>	<b>2.756</b>	<b>57.084</b>	<b>76.629</b>	<b>(2.934)</b>	<b>73.694</b>

	1.-3. 2023. u '000 EUR	1.-3. 2022. u '000 EUR
<b>NOVČANI TOK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>		
Dobit prije oporezivanja	(1.456)	(2.101)
Usklađenja:		
Amortizacija	1.947	1.825
Dobici i gubici od prodaje i vrijed. usklađenja dugotr. imovine	(41)	-
Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobiti i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine	(2)	-
Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca i zaliha	-	-
Udio u dobiti pridruženog društva	(42)	(143)
Prihodi od kamata i dividendi	(3)	(4)
Rashodi od kamata	35	45
Rezerviranja	-	-
Tečajne razlike (nerealizirane)	(1)	3
Ostala usklađenja za nenovčane transakcije	(57)	2
Povećanje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu	380	(373)
Promjene u radnom kapitalu	2.842	(1.048)
Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	969	1.152
Povećanje ili smanjenje potraživanja	1.609	996
Povećanje ili smanjenje zaliha	264	(3.203)
Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	-	7
Novac iz poslovanja	3.222	(1.421)
Novčani izdaci za kamate	(7)	(17)
Plaćeni porez na dobit	(63)	(197)
<b>NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>	<b>3.152</b>	<b>(1.635)</b>
<b>NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>		
Novčani primici od prodaje dugotrajne imovine	41	1
Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	-	-
Novčani primici od kamata	-	3
Novčani primici od dividendi	-	-
Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	1.744	1.418
Novčani izdaci za kupnju dugotrajne imovine	(1.412)	(974)
<b>NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>	<b>373</b>	<b>448</b>
<b>NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI</b>		
Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i zajmova	(2)	(466)
Novčani izdaci za otplatu najмова	(396)	-
Novčani izdaci za isplatu dividendi	-	-
<b>NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI</b>	<b>(398)</b>	<b>(466)</b>
<b>UKUPNI NETO NOVČANI TOK</b>	<b>3.127</b>	<b>(1.653)</b>
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	6.369	5.464
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>	<b>9.496</b>	<b>3.811</b>

## **BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI**

Čakovečki mlinovi d.d. Čakovec, Mlinska 1 (u daljnjem tekstu: Društvo) uskladilo je opće akte sa Zakonom o trgovačkim društvima te je na osnovu istih Trgovački sud u Varaždinu Rješenjem Tt-95/482-2 dana 4. prosinca 1995. godine upisao Društvo u sudski registar. Temeljni kapital Društva na dan 31. ožujka 2023. godine iznosi 102.900.000,00 kn i podijeljen je na 10.290.000 dionica nominalne vrijednosti 10,00 kn. Dionice Društva kotiraju na Službenom tržištu Zagrebačke burze (od 18. travnja 2023. godine) pod simbolom CKML i njima se redovno trguje.

Čakovečki mlinovi d.d. imaju tri ovisna društva: Trgovina Krk d.d. Malinska, Trgocentar d.d. Virovitica i Radnik Opatija d.d. Lovran (dalje zajedno: „Grupa Čakovečki mlinovi“ ili „Grupa“) te jedno pridruženo društvo: Narodni trgovački lanac d.o.o. Soblinec. U usporedivim podacima za 2022. godinu konsolidirano je i ovisno društvo Trgostil d.d. koje je pripojeno Trgovini Krk d.d. 3. listopada 2022. godine. Čakovečki mlinovi d.d. uz nekonsolidirane izvještaje Društva zasebno pripremaju i konsolidirane izvještaje Grupe.

Poslovni računi Društva otvoreni su kod sljedećih banaka:

- Privredna banka Zagreb d.d. IBAN: HR2623400091116005907,
- Erste&Steiermärkische Bank d.d. IBAN: HR4924020061100031817,
- Zagrebačka banka d.d. IBAN: HR9223600001102561339.

## ***DJELATNOST GRUPE***

Grupa ostvaruje pretežni dio prihoda obavljanjem djelatnosti trgovine na malo, trgovine na veliko, te proizvodnje prehrambenih proizvoda (brašna, kruha, peciva, keksa, vafla, tjestenina, kaša, jestivih ulja).

## ***ORGANI DRUŠTVA***

Na dan 31. ožujka 2023. godine:

Uprava: Nino Varga (predsjednik), Marijan Sršen (član).

Nadzorni odbor: Stjepan Varga (predsjednik), Marko Orešković (zamjenik predsjednika), Vladimir Bulić (član), Damir Metelko (član), Katarina Varga (članica), Marija Drvoderić (članica), Lidija Posavec (članica).

Pododbori Nadzornog odbora:

Revizijski odbor: Vladimir Bulić (predsjednik), Marko Orešković (zamjenik predsjednika), Stjepan Varga (član), Damir Metelko (član), Katarina Varga (članica), Marija Drvoderić (članica), Lidija Posavec (članica).

Odbor za imenovanja: Vladimir Bulić (predsjednik), Lidija Posavec (zamjenica predsjednika), Marija Drvoderić (članica).

Odbor za primitke: Vladimir Bulić (predsjednik), Lidija Posavec (zamjenica predsjednika), Marija Drvoderić (članica).

**POVEZANA DRUŠTVA**

Naziv društva	Sjedište	Osnovna djelatnost	Tip povezanosti	Udio izravne matice u kapitalu / glasačkim pravima 31.3.2023.	Udio izravne matice u kapitalu / glasačkim pravima 31.12.2022.
Radnik Opatija d.d.	Lovran, Hrvatska	Pekarstvo	Neposredno	100%	100%
Trgovina Krk d.d.	Malinska, Hrvatska	Trgovina na malo	Neposredno	98,13%	98,13%
Trgocentar d.d.	Virovitica, Hrvatska	Iznajmljivanje nekretnina	Posredno	49,55% / 52,03 %	49,55% / 52,03 %
Narodni trgovački lanac d.o.o.	Soblinec, Hrvatska	Trgovina na veliko i malo	Posredno	25%	25%

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

Računovodstvene politike primijenjene u pripremi financijskih izvještaja su Međunarodni standardi financijskog izvještavanja i Računovodstvene politike Čakovečkih mlinova d.d. te su dosljedno primjenjivane na sva prikazana razdoblja, osim ako nije drugačije navedeno.

Računovodstvene politike koje su bile primjenjivane na godišnje izvještaje zaključno s 31. prosincem 2022. godine nisu mijenjane te su primijenjene i na izradu ovih financijskih izvještaja. Detaljne računovodstvene politike je moguće pronaći u objavljenim revidiranim financijskih izvještajima za 2022. godinu na internetskim stranicama Zagrebačke burze ([www.zse.hr](http://www.zse.hr)).





Mlinska ulica 1, 40000 Čakovec, Hrvatska, centrala: 040 375 555, fax: 040 375 558  
e-mail: [mlinovi@cak-mlinovi.hr](mailto:mlinovi@cak-mlinovi.hr), [www.cak-mlinovi.hr](http://www.cak-mlinovi.hr)