



# ČAKOVEČKI MLINOVI

- 1893 -

ČAKOVEČKI MLINOVI D.D.

POLUGODIŠNJI KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ  
ZA RAZDOBLJE 1.-6. 2022. GODINE



 **Trgocentar**

  
TRGOVINA  
**KRK**

  
Radnik  
Opatija  
OSNOVANA 1945.

**TRGOSTIL**

## SADRŽAJ

<b>KONSOLIDIRANI MEĐUIZVJEŠTAJ RUKOVODSTVA ZA RAZDOBLJE 1.-6. 2022. GODINE .....</b>	<b>3</b>
<b>1. REZULTATI POSLOVANJA U PRVOM POLUGODIŠTU 2022. GODINE .....</b>	<b>4</b>
<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>PRIHODI OD PRODAJE .....</i>	7
<i>OPERATIVNI TROŠKOVI.....</i>	8
<i>EBITDA .....</i>	9
<i>NETO DOBIT .....</i>	10
<i>NETO DUG.....</i>	10
<i>NOVČANI TOKOVI.....</i>	10
<i>VREDNOVANJE GRUPE ČAKOVEČKI MLINOVI.....</i>	11
<b>2. OČEKIVANI RAZVOJ POSLOVANJA U 2022. GODINI.....</b>	<b>11</b>
<b>KONSOLIDIRANI FINACIJSKI IZVJEŠTAJI ZA RAZDOBLJE 1.-6. 2022. GODINE.....</b>	<b>14</b>

**ČAKOVEČKI MLINOVI D.D.**

**KONSOLIDIRANI MEĐUIZVJEŠTAJ RUKOVODSTVA  
ZA RAZDOBLJE 1.-6. 2022. GODINE**

## 1. REZULTATI POSLOVANJA U PRVOM POLUGODIŠTU 2022. 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 četiri ovisna društva: Trgovina Krk d.d. Malinska, Trgostil d.d. Donja Stubica, 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 prvom polugodištu 2022. godine Grupa Čakovečki mlinovi ostvarila je 674 milijuna kuna konsolidiranih ukupnih prihoda na bazi konsolidirane ukupne aktive u iznosu od 848 milijuna kuna. U prvom polugodištu 2022. godine Grupa je u prosjeku na bazi sati rada zapošljavala 2.268 djelatnika.

Dionica Čakovečkih mlinova d.d. kotira na Redovitom tržištu Zagrebačke burze pod simbolom CKML i sastavnica je indeksa CROBEXplus i CROBEXnutris. Na dan 30. lipnja 2022. godine Društvo ima izdano i uvršteno 10.290.000 dionica (105.000 dionica prije provedbe podjele dionica na dan 23. rujna 2021. godine) s tržišnom kapitalizacijom u iznosu od 777 milijuna kuna.

### 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 upravljaju ovisna društva Trgovina Krk d.d. i Trgostil d.d. Poslovnim segmentom Prehrana operativno upravljaju radne jedinice Čakovečkih mlinova d.d. te ovisno društvo Radnik Opatija d.d.

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

#### Trgovina

KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI	30.6.2022.	30.6.2021.
Broj maloprodajnih prodavaonica	439	448
Površina maloprodajnih prodavaonica (u m <sup>2</sup> neto)	54.561	53.854
Prosječna površina prodavaonica (u m <sup>2</sup> neto)	124	120
Površina distribucijskih skladišta (u m <sup>2</sup> bruto)	11.343	11.343
Prosječan broj zaposlenih	1.974	1.982

Trgovina je najveći segment Grupe Čakovečki mlinovi koji je u prvom polugodištu 2022. godine generirao 82,3% prihoda od prodaje Grupe prije eliminacija.

Segment Trgovine organiziran je u dva poslovna područja:

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

Maloprodaja predstavlja dominantno poslovno područje Trgovine koje na godišnjoj razini ostvaruje 90,7% prihoda od prodaje robe segmenta. Na dan 30. lipnja 2022. godine Trgovina je upravljala s 439 maloprodajnih prodavaonica ukupne neto prodajne površine od 54.561m<sup>2</sup>, od čega je oko 63% površina u vlasništvu Grupe, a oko 70% površina nalazi se 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.

Trgovačke kompanije Grupe (kroz predstavništvo društva Trgovina Krk d.d.) drže 25% vlasničkog udjela u društvu Narodni trgovački lanac d.o.o. (dalje: „NTL“), najvećem nabavnom udruženju za prehrambenu robu u Hrvatskoj, putem kojeg realiziraju 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 2021. godini NTL je generirao 1,13 milijardi kuna ukupnih prihoda i 42 milijuna kuna neto dobiti. Također, trgovačke kompanije Grupe (kroz predstavništvo društava Trgovina Krk d.d. i Trgostil d.d.) članice su društva Grandal grupa d.o.o., najvećeg nabavnog udruženja za građevinski materijal u Hrvatskoj.

### **Prehrana**

<b>KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI</b>	<b>30.6.2022.</b>	<b>30.6.2021.</b>
Prerada žitarica (u tonama)	26.208	30.466
Proizvodnja pekarskih proizvoda (u tonama)	3.597	4.054
Proizvodnja ulja (u tonama)	5	5
Prosječan broj zaposlenih	289	368

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
- uljarstvo – vlastita proizvodnja bučinog i uslužna proizvodnja maslinovog ulja.

Na dan 30. lipnja 2022. 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 kuna)	<b>1.-6. 2022.</b>	<b>1.-6. 2021.</b>	<b>1.-6. 2022./ 1.-6. 2021.</b>
<b>Prihodi od prodaje</b>	<b>628,2</b>	<b>576,5</b>	<b>9,0%</b>
Operativni troškovi, neto <sup>1</sup>	598,6	547,9	9,3%
EBITDA <sup>2</sup>	29,6	28,6	3,5%
<b>Normalizirana EBITDA<sup>3</sup></b>	<b>27,9</b>	<b>25,1</b>	<b>10,8%</b>
Amortizacija	27,2	30,0	-9,2%
EBIT <sup>4</sup>	2,3	-1,4	-
Neto financijski rezultat <sup>5</sup>	4,8	11,2	-57,3%
<b>Neto dobit (gubitak)</b>	<b>5,3</b>	<b>8,4</b>	<b>-36,3%</b>

<b>Profitne marže<sup>6</sup></b>			
EBITDA marža	4,7%	5,0%	-0,2 pb
<b>Normalizirana EBITDA marža</b>	<b>4,4%</b>	<b>4,4%</b>	<b>0,0 pb</b>
EBIT marža	0,4%	-0,3%	0,6 pb
<b>Neto profitna marža</b>	<b>0,8%</b>	<b>1,5%</b>	<b>-0,6 pb</b>

<b>BILANCA</b> (u milijunima kuna)	<b>30.6.2022.</b>	<b>31.12.2021.</b>	<b>30.6.2022./ 31.12.2021.</b>
Neto dug (novac) <sup>7</sup>	-116,4	-99,8	16,6%
Kapital i rezerve	570,3	564,9	0,9%
Neto radni kapital <sup>8</sup>	121,8	133,1	-8,5%

<b>NOVČANI TOKOVI</b> (u milijunima kuna)	<b>1.-6. 2022.</b>	<b>1.-6. 2021.</b>	<b>1.-6. 2022./ 1.-6. 2021.</b>
Neto novčani tokovi od poslovnih akt.	48,4	23,2	108,7%
Kapitalna ulaganja (CapEx) <sup>9</sup>	32,7	26,9	21,4%
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 dospjeću 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 polugodištu 2022. godine Grupa Čakovečki mlinovi ostvarila je 628,2 milijuna kuna prihoda od prodaje, 27,9 milijuna kuna normalizirane EBITDA-e i 5,3 milijuna kuna neto dobiti.

Poslovanje Grupe obilježio je rast prihoda od prodaje od 9,0% ili 51,7 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Pritom su prihodi od prodaje robe u maloprodaji rasli za 8,3% ili 37,1 milijun kuna, odnosno za 5,5% ili 21,6 milijuna kuna na usporednoj (dalje: „LFL“) bazi. Navedeni rast prihoda ponajprije je rezultat povećanja prodajnih cijena zbog rasta troškova prodane robe.

U prvom polugodištu 2022. godine normalizirana EBITDA Grupe povećana je za 2,7 milijuna kuna, neto dobit je smanjena za 3,0 milijuna kuna. Grupa je ostvarila normaliziranu EBITDA maržu od 4,4%, istu kao u istom razdoblju prethodne godine te pad neto profitne marže na 0,8% (H1 2021.: 1,5%).

Poslovni segment Trgovine kao najveći segment Grupe ostvario je 551,1 milijun kuna ili 82,3% prihoda od prodaje Grupe prije eliminacija.

Neto operativni troškovi Grupe povećani su za 9,3% ili 50,7 milijuna kuna ponajviše kao posljedica rasta troškova sirovina i materijala (za 19,8 milijuna kuna) i neto troškova prodane robe (za 20,6 milijuna kuna). Troškovi sirovina i materijala rasli su ponajprije zbog rasta troškova nabave pšenice kao ključne sirovine u segmentu Prehrane, dok su neto troškovi prodane robe rasli nešto sporije od prihoda zbog realizirane više marže razlike u cijeni (dalje: „RUC“) segmenta Trgovine. Amortizacija je smanjena za 2,8 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine zbog isteka amortizacije povezane s prihodima od državnih potpora za investicije u segmentu Prehrane.

Neto financijski rezultat iznosio je 4,8 milijuna kuna i niži je za 6,4 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine zbog primjene metode udjela kao posljedice stjecanja dodatnih udjela u društvu Narodni trgovački lanac d.o.o, te se očekuje do kraja godine dostizanje istih.

Na dan 30. lipnja 2022. godine Grupa je bilježila stavku neto novca u iznosu od 116,4 milijuna kuna.

## PRIHODI OD PRODAJE

PRIHODI OD PRODAJE PO SEGMENTIMA					
(u milijunima kuna)	1.-6. 2022.	% prihoda od prodaje prije elim.	1.-6. 2021.	% prihoda od prodaje prije elim.	1.-6. 2022./ 1.-6. 2021.
Trgovina	551,1	82,3%	527,7	83,8%	4,4%
Prehrana	118,2	17,7%	101,9	16,2%	15,9%
<b>Prihodi od prodaje prije eliminacija</b>	<b>669,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>629,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>6,3%</b>
Eliminacije	-41,1		-53,2		-22,7%
<b>Konsolidirani prihodi od prodaje</b>	<b>628,2</b>		<b>576,5</b>		<b>9,0%</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 kuna)	1.-6. 2022.	1.-6. 2021.	1.-6. 2022./ 1.-6. 2021.
Prihodi od prodaje	628,2	576,5	9,0%
Prihodi od prodaje robe	532,5	474,4	12,2%
Prihodi od prodaje robe - Maloprodaja	482,7	445,7	8,3%
<b>Prihodi od prodaje robe - Maloprodaja – LFL<sup>1</sup></b>	<b>414,1</b>	<b>392,4</b>	<b>5,5%</b>

1 Prihodi na usporednoj bazi (eng. like-for-like, LFL) odnose se na prodavaonice koje su poslovale u cijela oba usporedna razdoblja. Napomena: Prikazani su podaci na konsolidiranoj bazi radi usporedivosti.

U prvom polugodištu 2022. godine Grupa je ostvarila prihode od prodaje u iznosu od 628,2 milijuna kuna što je 9,0% ili 51,7 milijuna kuna više u odnosu na isto razdoblje prethodne godine kao rezultat rasta prihoda od prodaje segmenta Trgovine od 4,4% te rasta prihoda od prodaje segmenta Prehrane od 15,9%.

Prihodi od prodaje segmenta Trgovine iznosili su 551,1 milijun kuna ili 82,3% prihoda od prodaje Grupe prije eliminacija i povećani su za 4,4% ili 23,4 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Prihodi od prodaje robe u maloprodaji povećani su za 8,3% ili 37,1 milijun kuna, odnosno 5,5% ili 21,6 milijuna kuna na LFL bazi. Pritom su rasle sve maloprodajne kategorije osim suhomesnatog. Veleprodaja je ostvarila 49,7 milijuna kuna što je 9,3% prihoda od prodaje robe Grupe i predstavlja povećanje od 73,2% ili 21 milijun kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Prihodi od prodaje segmenta Prehrane iznosili su 118,2 milijuna kuna ili 17,7% prihoda od prodaje Grupe prije eliminacija i veći su za 15,9% ili 16,2 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine kao rezultat rasta prihoda od prodaje poslovnog područja mlinarstva za 23,6% te rasta prihoda od prodaje pekarstva za 10,5%. U mlinarstvu je najviše rasla prodaja pšeničnog brašna velikih pakiranja od 25 kg i 50 kg, za 72%. U pekarstvu je najviše rasla prodaja svježeg kruha, za 10%.

### OPERATIVNI TROŠKOVI

(u milijunima kuna)	1.-6. 2022.	% prihoda od prodaje	1.-6. 2021.	% prihoda od prodaje	1.-6. 2022./1.-6. 2021.
Troškovi sirovina i mat. i promj. vr. zaliha	95,6	15,2%	75,8	13,2%	26,1%
Troškovi prodane robe, neto <sup>1</sup>	360,2	57,3%	339,6	58,9%	6,1%
Ostali vanjski troškovi	22,1	3,5%	24,3	4,2%	-9,0%
Troškovi osoblja <sup>2</sup>	114,1	18,2%	105,5	18,3%	8,2%
Ostali troškovi	8,2	1,3%	6,8	1,2%	20,5%
Ostali poslovni rashodi (prihodi), neto <sup>3</sup>	-1,6	-0,25%	-4,1	-0,7%	-60,7%
<b>Operativni troškovi, neto</b>	<b>598,6</b>	<b>95,3%</b>	<b>547,9</b>	<b>95,0%</b>	<b>9,3%</b>

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

2 Troškovi osoblja uključuju neto plaće, doprinose s i na plaću 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 polugodištu 2022. godine Grupa je zabilježila povećanje neto operativnih troškova za 9,3% ili 50,7 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Troškovi sirovina i materijala rasli su uslijed rasta prodaje i nabave sirovina po višim cijenama u segmentu Prehrane te rasta cijene energenata na razini Grupe, dok su neto troškovi prodane robe rasli nešto sporije od rasta prihoda od prodaje robe kao posljedica realizirane više prosječne RUC marže segmenta Trgovine.

Troškovi osoblja zajedno s isplaćenim neoporezivim primicima iznosili su 114,1 milijun kuna i povećani su 8,2% ili 8,7 milijuna kuna. Troškovi osoblja rasli su primarno kao posljedica povećanja minimalne plaće te uslijed usklađenja uvjeta djelatnika na ovisnim društvima kao posljedica njihovih pripajanja. Na dan 30. lipnja 2022. godine Grupa je zapošljavala 2.448 djelatnika (30. lipnja 2021.: 2.549), odnosno u prvom polugodištu 2022. godine u prosjeku 2.268 djelatnika na bazi sati rada (H1 2021.: 2.374).



## EBITDA

EBITDA PO SEGMENTIMA (u milijunima kuna)	1.-6. 2022.			1.-6. 2021.		
	GRUPA	TRGOVINA	PREHRANA	GRUPA	TRGOVINA	PREHRANA
<b>Prihodi od prodaje prije eliminacija</b>	<b>669,3</b>	<b>551,1</b>	<b>118,2</b>	<b>629,7</b>	<b>527,7</b>	<b>101,9</b>
EBITDA prije eliminacija	32,3	24,0	8,4	32,1	21,8	10,3
Konsolidacijska usklada EBITDA-e	-2,8	-2,6	-0,2	-3,6	-3,2	-0,4
<b>EBITDA</b>	<b>29,6</b>	<b>21,4</b>	<b>8,1</b>	<b>28,6</b>	<b>18,6</b>	<b>10,0</b>
EBITDA marža	-	3,9%	6,9%	-	3,5%	9,8%
<b>Normalizirana EBITDA</b>	<b>27,9</b>	<b>19,0</b>	<b>8,9</b>	<b>25,1</b>	<b>18,4</b>	<b>6,8</b>
<b>Normalizirana EBITDA marža</b>	<b>-</b>	<b>3,4%</b>	<b>7,5%</b>	<b>-</b>	<b>3,5%</b>	<b>6,6%</b>

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

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

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

U prvom polugodištu 2022. godine Grupa je ostvarila normaliziranu EBITDA-u u iznosu od 27,9 milijuna kuna što je 2,7 milijuna kuna više u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Prije neto efekta normalizacije za jednokratne stavke, izvještajna EBITDA iznosila je 29,6 milijuna kuna (H1 2021.: 28,6 milijuna kuna).

Normalizirana EBITDA segmenta Trgovine iznosila je 19,0 milijuna kuna i povećana je za 0,6 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, kao posljedica rasta RUC-a i stroge kontrole troškova. Normalizirana EBITDA marža segmenta Trgovine iznosila je 3,4% (H1 2021.: 3,5%).

Normalizirana EBITDA segmenta Prehrane iznosila je 8,9 milijuna kuna i povećana je za 2,1 milijun kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, kao posljedica aktivne cjenovne politike u prodaji i stroge kontrole troškova. Normalizirana EBITDA marža segmenta Prehrane iznosila je 7,5% (H1 2021.: 6,6%).

### Konsolidacijska usklada EBITDA-e

Konsolidacijska usklada EBITDA-e odnosi se na MSFI 16 efekte proizašle iz ugovora o zakupu između segmenata Grupe koji primarno uvećavaju EBITDA-u prije eliminacija segmenta Trgovine. Učinak konsolidacijske usklade na EBITDA-u Grupe u prvom polugodištu 2022. godine iznosi 2,8 milijuna kuna (H1 2021.: 3,6 milijuna kuna), od čega se na segment Trgovine odnosi 2,6 milijuna kuna (H1 2021.: 3,2 milijuna kuna), a na segment Prehrane 0,2 milijuna kuna (H1 2021.: 0,4 milijuna kuna).

### Normalizacija EBITDA-e

NORMALIZACIJA EBITDA-E (u milijunima kuna)	1.-6. 2022.			1.-6. 2021.		
	GRUPA	TRGOVINA	PREHRANA	GRUPA	TRGOVINA	PREHRANA
<b>EBITDA</b>	<b>29,6</b>	<b>21,4</b>	<b>8,1</b>	<b>28,6</b>	<b>18,6</b>	<b>10,0</b>
Prihodi od državnih potpora za investicije	0,0	0,0	0,0	-2,8	0,0	-2,8
Troškovi intelektualnih usluga	1,1	0,3	0,8	1,1	1,1	0,0
Prihodi od ukidanja dugoroč. rezerviranja	-0,9	-0,9	0,0	-1,2	-1,2	0,0
Prihodi od naplate šteta od osiguranja	-1,2	-1,2	0,0	-0,1	-0,1	0,0
Ostali jednokratni rashodi (prihodi), neto	-0,7	-0,7	0,0	-0,4	-0,1	-0,4
<b>Normalizirana EBITDA</b>	<b>27,9</b>	<b>19,0</b>	<b>8,9</b>	<b>25,1</b>	<b>18,4</b>	<b>6,8</b>

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 polugodištu 2022. godine zabilježeni su jednokratni utjecaji na prihodima i troškovima. Grupa je zabilježila 0,9 milijuna prihoda od ukidanja dugoročnih rezerviranja, 1,2 milijuna kuna prihoda od naplate šteta

od osiguranja požara, 1,0 milijun kuna jednokratnih troškova savjetnika na pripremi potencijalne akvizicije te 0,7 ostalih jednokratnih prihoda.

### **NETO DOBIT**

U prvom polugodištu 2022. godine Grupa je ostvarila neto dobit u iznosu od 5,3 milijuna kuna što je 3,0 milijuna kuna manje nego u istom razdoblju prethodne godine, ponajprije kao rezultat nižeg neto financijskog rezultata.

### **NETO DUG**

<b>(u milijunima kuna)</b>	<b>30.6.2022.</b>	<b>31.12.2021.</b>	<b>30.6.2022./ 31.12.2021.</b>
Dugoročne obveze po kreditima i zajmovima	0,1	0,1	0,0%
Dugoročne obveze po najmovima	33,7	33,9	-0,4%
Kratkoročne obveze po kreditima i zajmovima	31,5	31,5	-0,1%
Kratkoročne obveze po najmovima	6,5	12,9	-49,7%
Dani zajmovi, depoziti i slično	-134,7	-137,1	-1,7%
Novac u banci i blagajni	-53,6	-41,2	30,1%
<b>Neto dug (novac)</b>	<b>-116,4</b>	<b>-99,8</b>	<b>16,6%</b>

Na dan 30. lipnja 2022. godine Grupa je bilježila stavku neto novca u iznosu od 116,4 milijuna kuna (31.12.2021.: 99,8 milijuna kuna), od čega se na obveze po kreditima i zajmovima odnosilo 31,7 milijuna kuna (31.12.2021.: 31,7 milijuna kuna), na obveze po najmovima 40,2 milijuna kuna (31.12.2021.: 46,7 milijuna kuna), a na novac i dane depozite 188,2 milijuna kuna (31.12.2021.: 178,2 milijuna kuna). Obveze po kreditima i zajmovima odnose se na povezano društvo Trgocentar d.d. u kojem Grupa drži 52,03% glasačkih prava, ali ga cijelog konsolidira.

### **NOVČANI TOKOVI**

U prvom polugodištu 2022. godine Grupa Čakovečki mlinovi generirala je neto novčanih tokova od poslovnih aktivnosti u iznosu od 48,4 milijuna kuna, što je više od ostvarene EBITDA-e ponajprije kao posljedica smanjenja neto radnog kapitala za 11,3 milijuna kuna.

<b>NETO RADNI KAPITAL</b>			
<b>(u milijunima kuna)</b>	<b>30.6.2022.</b>	<b>31.12.2021.</b>	<b>30.6.2022./ 31.12.2021.</b>
Zalihe	194,2	170,8	13,7%
Kratkotrajna potraživanja od kupaca	82,1	78,0	5,2%
Kratkoročne obveze prema dobavljačima	-154,5	-115,7	33,6%
<b>Neto radni kapital</b>	<b>121,8</b>	<b>133,1</b>	<b>-8,5%</b>

Neto radni kapital Grupe smanjen je za -8,5% ili 11,3 milijuna kuna, pri čemu su se zalihe povećale za 13,7% ili 23,5 milijun kuna kao posljedica povećanja zaliha trgovačke robe u segmentu Trgovine uoči turističke sezone. Potraživanja od kupaca povećana su za 5,2% ili 4,1 milijun kuna kao posljedica rasta prodaje dok su kratkoročne obveze prema dobavljačima povećane za 33,6% ili 38,8 milijuna kuna kao posljedica rasta zaliha.

Kapitalna ulaganja Grupe u prvom polugodištu 2022. godine iznosila su 32,7 milijuna kuna (H1 2021.: 26,9 milijuna kuna), od čega je 23,3 milijuna kuna uloženo u segmentu Trgovine, ponajprije u novu benzinsku postaju u Baški na otoku Krku u iznosu od 16,4 milijuna kuna. Kapitalna ulaganja u segmentu Prehrane iznosila su 9,4 milijuna kuna od čega se 3,7 milijuna kuna odnosi na nabavu nove linije za vaganje i pakiranje kaša, a 3,3 milijuna kuna na kupnju nekretnine vezane uz proizvodnju.

## VREDNOVANJE GRUPE ČAKOVEČKI MLINOVI

KLJUČNI POKAZATELJI VREDNOVANJA DIONICE CKML			
(u milijunima kuna)	30.6.2022.	31.12.2021.	30.6.2022./ 31.12.2021.
Cijena po dionici (PPS, u kunama) <sup>1</sup>	75,5	80,0	-5,6%
Tržišna kapitalizacija <sup>2</sup>	776,9	823,2	-5,6%
EV <sup>3</sup>	643,5	706,5	-8,9%
EV / Prihodi od prodaje (TTM) <sup>4</sup>	0,48x	0,55x	-0,07x
<b>EV / Normalizirana EBITDA (TTM)<sup>4</sup></b>	<b>7,9x</b>	<b>9,0x</b>	<b>-1,1x</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. Cijena dionice u usporednom razdoblju je prilagođena s obzirom da je 24. rujna 2021. godine provedena podjela dionica CKML.

2 Tržišna kapitalizacija predstavlja tržišnu vrijednost dioničkog kapitala na burzi; računata kao umnožak broja dionica 10.290.000 (105.000 dionica prije provedbe podjele dionica na dan 24. rujna 2021. godine) 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 2022. GODINI

Praćenje ratne situacije u Ukrajini i pandemije u Hrvatskoj te prilagođavanje poslovanja Grupe neizravnim efektima istih predstavlja primarni fokus menadžmenta na kraju prvog polugodišta 2022. godine. S obzirom na značajne i brzo promjenjive makroekonomske varijable koje navedeni čimbenici uzrokuju u ovom trenutku nije moguće konkretnije procijeniti razvoj poslovanja u 2022. godini. Međutim, nastavno na snažan oporavak i visoku gospodarsku aktivnost u 2021. godini menadžment očekuje stabilizaciju realnog rasta BDP-a u Hrvatskoj u 2022. godini te dobru turističku sezonu i povoljniju epidemiološku situaciju nego godinu ranije. Kod inflacije su i dalje prisutna očekivanja visokih cijena roba i energenata, te posljedično hrane, kao i poremećaja u lancima opskrbe. U takvim uvjetima menadžment očekuje rast prihoda u oba poslovna segmenta Grupe u 2022. godini. Međutim, s obzirom na daljnja očekivanja rastućih i neizvjesnih cijena sirovina i materijala menadžment će se nastaviti primarno fokusirati na upravljanje troškovima i maržama Grupe.

Konačan utjecaj na rezultate Grupe u 2022. godini u ovom trenutku nije moguće procijeniti ni kvantificirati zbog neizvjesnosti u daljnjem razvoju pandemije i rata u Ukrajini i posljedičnog utjecaja na gospodarska kretanja. Na dan izdavanja ovih financijskih izvještaja Grupa raspolaže s neto novčanom pozicijom dovoljnom za nesmetano podmirivanje dospjelih obveza te stoga sastavlja financijske izvještaje pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja.

### Utjecaj rata u Ukrajini

Menadžment Grupe smatra da rast cijena roba i energenata uslijed rata u Ukrajini ima i nastaviti će imati značajan utjecaj na inflaciju u svijetu pa i u Hrvatskoj. Viša inflacija i očekivanja potrošača utjecat će na smanjenje osobne potrošnje sektora kućanstava s jedne strane, dok će s druge strane nastavak povoljnih trendova na tržištu rada i očekivano dobra turistička sezona utjecati na očuvanje raspoloživog dohotka i pridonijeti osobnoj potrošnji. Viši operativni troškovi poduzeća u kombinaciji s potencijalno smanjenim prihodima te višim troškovima financiranja utjecat će na njihove marže i likvidnost.

Na dan izdavanja ovog izvještaja Grupa nema nikakav odnos sa niti je izloženo poduzećima iz Rusije ili Ukrajine. Grupa ostvaruje 99,1% prihoda u Hrvatskoj i realizira 100% kapitalnih ulaganja u Hrvatskoj, 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 niti izravno ili neizravno drži vlasničke udjele u subjektima u Rusiji.

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.

### ***Utjecaj pandemije COVID-19***

Pandemija COVID-19 u 2021. godini imala je utjecaj na segment Trgovine Grupe Čakovečki mlinovi u vidu još uvijek slabijih rezultata poslovanja na jadranskoj obali, iako uz značajan oporavak u odnosu na godinu prije. U 2022. godini menadžment očekuje bolju turističku sezonu s obzirom na slabljenje restrikcija povezanih s pandemijom. Navedeno bi trebalo utjecati na oporavak broja izdanih računa kao jednog od ključnih pokazatelja u segmentu Trgovine. Očekuje se da će maloprodajne cijene većine kategorija u ponudi biti pod značajnim pritiskom inflacije veleprodajnih cijena.

Efekti pandemije na poslovanje segmenta Prehrane u 2022. godini bit će najviše izraženi kroz rast cijena ulaznih sirovina i materijala, ponajprije žitarica i energenata. 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 poslovnog područja pekarstva ovisiti o rezultatu segmenta Trgovine. Očekuje se zadržavanje trenda rasta kategorije pakiranog kruha i peciva.

Neovisno o otpornosti industrije i poslovnog modela Grupe, menadžment će poduzeti maksimalne napore za prilagodbu strategije i poslovanja novonastaloj situaciji, a sve s ciljem osiguranja kontinuiteta poslovanja, zaposlenosti te vrijednosti Grupe. To uključuje poduzimanje mjera u skladu s preporukama nadležnih tijela s posebnim naglaskom na zdravlje i sigurnost zaposlenika te mjere usmjerene na strogu kontrolu troškova s ciljem minimizacije utjecaja na profitabilnost Grupe.

### ***Očekivano poslovanje segmenta Trgovina u 2022. godini***

#### *Strateške smjernice*

Menadžment je za 2022. godinu definirao sljedeće ključne strateške smjernice u segmentu Trgovine:

- pripajanje Trgostila i integracija s Trgovinom Krk,
- rebranding cjelokupnog segmenta Trgovine,
- ciljanje akvizicija koje strateški odgovaraju Grupi,
- otvaranje novih i obnova postojećih prodavaonica,
- postizanje rasta LFL prihoda od prodaje,
- unaprjeđenje upravljanja kategorijama,
- povećanje obrtaja zaliha.

#### *Ključni čimbenici poslovanja*

**Potrošačke cijene:** Očekuje se nastavak ponude kupcima kvalitetnog asortimana po cijenama i akcijama koje prate ključnu lokalnu konkurenciju uz istovremeno kvalitetno upravljanje cjelokupnom RUC maržom segmenta Trgovine.

**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 u skladu s rastom minimalne plaće u 2022. godini te uslijed usklađenja uvjeta djelatnika na ovisnim društvima kao posljedica njihovih pripajanja.

**Kapitalna ulaganja:** U 2022. godini planirana su ulaganja u obnovu postojećih prodavaonica na obali te u izgradnju i opremanje 11 novih prodavaonica na kontinentu i 3 nove na obali, pri čemu je do 30. lipnja 2022. godine realizirano ukupno 6 otvaranja. Također, zatvoreno je 9 manjih i 1 veća prodavaonica koje nisu zadovoljavale kriterije profitabilnosti.

## ***Očekivano poslovanje segmenta Prehrana u 2022. godini***

### *Strateške smjernice*

Menadžment je za 2022. 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*

Proizvođačke cijene: U uvjetima porasta troškova proizvodnje menadžment će nastaviti voditi aktivnu cjenovnu politiku. Na tom području poduzeti su već značajni naponi iako zbog potrošački osjetljivih kategorija brašna, kruha, peciva i ulja porast troškova nije mogao biti nadoknađen povećanjem prodajnih cijena u potpunosti.

Cijene i izvori sirovina: Krajem veljače 2022. svjetska robna tržišta obilježio je početak rata u Ukrajini te su posljedično cijene žitarica i energenata snažno porasle. Iako su navedene sirovine ključne u proizvodnji segmenta Prehrane, rast njihovih cijena samo je djelomično utjecao na troškove jer su u rujnu 2021. godine uspješno ugovorene dugoročne cijene struje i plina, dok se nabava većine potrebnih količina žitarica realizira tijekom žetve kada je cijena u pravilu najniža. Tako je i ove godine tijekom srpnja Grupa uspješno realizirala otkup značajnih količina pšenice i raži roda 2022. godine. Navedeno je rezultiralo prosječnim rastom troškova sirovina i materijala Grupe u prvom polugodištu 2022. godine od 30% dok su pojedine komponente troškova na robnim burzama rasle višestruko više (pšenica 67%, struja 226%, plin 345%; podaci od 30. lipnja 2021. do 30. lipnja 2022. godine). Grupa posluje sa strateški disperziranim i stabilnim dobavljačima, realizira više od 75% nabave žitarica u Hrvatskoj te je posvećeno razvoju domaćih dobavljača. Također, nabavljaju se većinom žitarice prve klase čime se potiče visokokvalitetna proizvodnja.

Troškovi osoblja: Očekuje se blagi rast troškova osoblja u skladu s rastom minimalne plaće u 2022. godini.

Kapitalna ulaganja: Tijekom prvog polugodišta 2022. godine poduzeto je 8,2 milijuna kuna kapitalnih ulaganja u nove strojeve u mlinskoj i pekarskoj proizvodnji, u nekretnine vezane uz proizvodnju te u modernizaciju teretnog voznog parka.

**ČAKOVEČKI MLINOVI D.D.**

**KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI  
ZA RAZDOBLJE 1.-6. 2022. GODINE**

**IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA  
IZDAVATELJA ČAKOVEČKI MLINOVI D.D. ZA RAZDOBLJE 1.-6. 2022. GODINE**

Temeljem odredbi članka 465. 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 polugodište 2022. 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 polugodište 2022. 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.

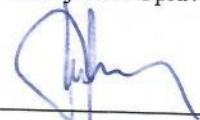
Konsolidirani financijski izvještaji za prvo polugodište 2022. godine nisu revidirani.

U Čakovcu, 29. srpnja 2022. godine.

Za Čakovečke mlinove d.d.:



Nino Varga  
Predsjednik Uprave



Marijan Sršen  
Član Uprave

	<b>1.-6. 2022.</b>	<b>1.-6. 2021.</b>	<b>4.-6. 2022.</b>	<b>4.-6. 2021.</b>
	<b>u HRK</b>	<b>u HRK</b>	<b>u HRK</b>	<b>u HRK</b>
Prihodi od prodaje	628.156.450	576.471.796	358.205.100	318.188.911
Ostali poslovni prihodi	40.277.051	39.288.935	27.831.777	22.615.619
<b>Poslovni prihodi</b>	<b>668.433.501</b>	<b>615.760.731</b>	<b>386.036.877</b>	<b>340.804.530</b>
Promjena vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	1.846.548	(972.597)	2.013.628	(1.680.701)
Troškovi sirovina i materijala	(97.434.738)	(74.837.024)	(48.808.200)	(37.531.661)
Troškovi prodane robe	(396.660.205)	(372.897.390)	(228.813.688)	(207.617.969)
Ostali vanjski troškovi	(22.099.512)	(24.296.900)	(12.503.256)	(13.793.607)
Troškovi osoblja	(101.621.220)	(91.506.104)	(52.376.147)	(46.893.055)
Amortizacija	(27.227.996)	(29.997.257)	(13.474.613)	(15.634.621)
Ostali troškovi	(20.699.521)	(20.754.183)	(11.851.528)	(9.848.623)
Vrijednosna usklađenja	-	(43.935)	-	(1.844)
Rezerviranja	-	-	-	-
Ostali poslovni rashodi	(2.214.724)	(1.898.526)	(1.334.439)	(1.108.123)
<b>Poslovni rashodi</b>	<b>(666.111.368)</b>	<b>(617.203.916)</b>	<b>(367.148.243)</b>	<b>(334.110.204)</b>
<b>Operativna dobit</b>	<b>2.322.133</b>	<b>(1.443.185)</b>	<b>18.888.634</b>	<b>6.694.326</b>
Financijski prihodi	530.427	12.413.953	475.920	3.569.399
Financijski rashodi	(714.674)	(1.210.627)	(315.434)	(591.335)
<b>Neto financijski rezultat</b>	<b>(184.247)</b>	<b>11.203.326</b>	<b>160.486</b>	<b>2.978.064</b>
<b>Udio u dobiti pridruženog društva</b>	<b>4.966.447</b>	-	<b>3.885.731</b>	-
Dobit prije oporezivanja	7.104.333	9.760.141	22.934.851	9.672.390
Porez na dobit	(1.776.281)	(1.397.362)	(1.776.281)	(936.726)
<b>Neto dobit</b>	<b>5.328.052</b>	<b>8.362.779</b>	<b>21.158.570</b>	<b>8.735.664</b>
<b>Pripisivo:</b>			-	-
Dioničarima Društva	5.396.876	8.834.304	20.735.354	8.733.450
Vlasnicima nekontrolirajućih udjela	(68.824)	(471.525)	423.216	2.214
<b>Zarada po dionici za dobit pripisiva dioničarima Društva tijekom godine (u kunama)</b>				
- osnovna	0,52	0,81	2,06	0,85
- razrijeđena	0,52	0,81	2,06	0,85



	1.-6. 2022. u HRK	1.-6. 2021. u HRK	4.-6. 2022. u HRK	4.-6. 2021. u HRK
<b>NETO DOBIT ZA PRVO POLUGODIŠTE</b>	<b>5.328.052</b>	<b>8.362.779</b>	<b>21.158.570</b>	<b>8.735.664</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>-</b>	<b>-</b>
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit/(gubitak) za godinu</b>	<b>5.328.052</b>	<b>8.362.779</b>	<b>21.158.570</b>	<b>8.735.664</b>
Pripisivo:				
Dioničarima Društva	5.396.876	8.834.304	20.735.354	8.733.450
Vlasnicima nekontrolirajućih udjela	(68.824)	(471.525)	423.216	2.214

	<b>30.6.2022.</b>	<b>31.12.2021.</b>
	<b>u HRK</b>	<b>u HRK</b>
<b>Imovina</b>		
<b>Dugotrajna imovina</b>		
Nematerijalna imovina	715.755	1.114.282
Materijalna imovina	287.344.718	289.187.263
Ulaganja u nekretnine	3.031.555	3.031.555
Ulaganja u pridružena društva	55.974.015	57.491.151
Financijska imovina	11.171.623	11.193.095
Potraživanja	52.795	87.431
Odgođena porezna imovina	3.469.805	3.547.575
	<b>361.760.266</b>	<b>365.652.352</b>
<b>Kratkotrajna imovina</b>		
Zalihe	194.207.858	170.756.376
Potraživanja	103.333.598	92.894.795
Financijska imovina	135.128.992	137.913.656
Novac u banci i blagajni	53.555.825	41.169.833
	<b>486.226.273</b>	<b>442.734.660</b>
<b>UKUPNO AKTIVA</b>	<b>847.986.539</b>	<b>808.387.012</b>
<b>Kapital i rezerve</b>		
Temeljni kapital	102.900.000	102.900.000
Rezerve iz dobiti	23.594.373	23.594.373
Rezerve fer vrijednosti	20.172.784	20.172.784
Zadržana dobit	440.595.437	435.198.561
	<b>587.262.594</b>	<b>581.865.718</b>
Vlasnicima nekontrolirajućih udjela	(17.004.459)	(16.940.599)
Ukupno kapital	<b>570.258.135</b>	<b>564.925.119</b>
<b>Obveze</b>		
<b>Dugoročne obveze</b>		
Rezerviranja	8.745.514	8.745.514
Obveze za zajmove, depozite, najmove i slično	33.729.358	33.874.594
Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	147.000	147.000
Odgođena porezna obveza	4.428.172	4.428.172
	<b>47.050.044</b>	<b>47.195.280</b>
<b>Kratkoročne obveze</b>		
Obveze za zajmove, depozite, najmove i slično	37.949.619	44.334.746
Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	36.750	73.500
Obveze za predujmove	1.196.584	587.940
Obveze prema dobavljačima	153.343.877	115.121.885
Obveze prema zaposlenima	13.676.658	12.461.211
Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	15.495.945	12.466.683
Obveze s osnove udjela u rezultatu	241.848	253.589
Ostale kratkoročne obveze	8.737.079	10.967.059
	<b>230.678.360</b>	<b>196.266.613</b>
<b>UKUPNO PASIVA</b>	<b>847.986.539</b>	<b>808.387.012</b>

	Temeljni kapital u HRK	Zakonske rezerve u HRK	Ostale rezerve u HRK	Rezerve fer vrijednosti u HRK	Zadržana dobit u HRK	Ukupno u HRK	Nekontrolirajući udjeli u HRK	Ukupno u HRK
<b>Stanje 1.1.2021.</b>	<b>102.900.000</b>	<b>5.145.000</b>	<b>18.449.373</b>	<b>19.790.601</b>	<b>461.922.234</b>	<b>608.207.208</b>	<b>(16.775.891)</b>	<b>591.431.317</b>
Dobit (gubitak) poslovne godine	-	-	-	-	8.834.304	8.834.304	(471.525)	8.362.779
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit (gubitak)	-	-	-	-	8.834.304	8.834.304	(471.525)	8.362.779
Dividenda	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale nevlasničke promjene kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stanje 30.6.2021.</b>	<b>102.900.000</b>	<b>5.145.000</b>	<b>18.449.373</b>	<b>20.172.784</b>	<b>435.198.561</b>	<b>617.041.512</b>	<b>(17.247.416)</b>	<b>599.794.096</b>
<b>Stanje 1.1.2022.</b>	<b>102.900.000</b>	<b>5.145.000</b>	<b>18.449.373</b>	<b>20.172.784</b>	<b>407.542.671</b>	<b>581.865.718</b>	<b>(16.940.599)</b>	<b>564.925.119</b>
Dobit (gubitak) poslovne godine	-	-	-	-	5.396.876	5.396.876	(68.824)	5.328.052
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit (gubitak)	-	-	-	-	5.396.876	5.396.876	(68.824)	5.328.052
Dividenda	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale nevlasničke promjene kapitala	-	-	-	-	-	-	4.964	4.964
<b>Stanje 30.6.2022.</b>	<b>102.900.000</b>	<b>5.145.000</b>	<b>18.449.373</b>	<b>20.172.784</b>	<b>412.939.547</b>	<b>587.262.594</b>	<b>(17.004.459)</b>	<b>570.258.135</b>

	<b>1.-6. 2022.</b> <b>u HRK</b>	<b>1.-6. 2021.</b> <b>u HRK</b>
<b>NOVČANI TOK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>		
Dobit prije oporezivanja	7.104.333	9.760.141
Usklađenja:		
Amortizacija	27.227.996	29.997.257
Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	-	(92.475)
Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobici i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine	-	-
Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca i zaliha	-	-
Udio u dobiti pridruženog društva	(4.966.447)	-
Prihodi od kamata i dividendi	(448.689)	(12.341.705)
Rashodi od kamata	594.217	1.078.478
Rezerviranja	-	-
Tečajne razlike (nerealizirane)	28.740	59.902
Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	6.554.635	270.632
Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu	36.094.785	28.732.230
Promjene u radnom kapitalu	15.674.660	(605.940)
Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	48.507.940	15.749.594
Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	(9.381.797)	517.097
Povećanje ili smanjenje zaliha	(23.451.483)	5.612.290
Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	-	(22.484.921)
Novac iz poslovanja	51.769.445	28.126.290
Novčani izdaci za kamate	(621.432)	(643.736)
Plaćeni porez na dobit	(2.755.516)	(4.289.482)
<b>NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>	<b>48.392.497</b>	<b>23.193.072</b>
<b>NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>		
Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	7.526	92.475
Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	-	-
Novčani primici od kamata	54.343	48.197
Novčani primici od dividendi	394.346	9.249.346
Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	2.755.924	175.479.226
Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	-	-
Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	(32.668.768)	(26.901.759)
<b>NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>	<b>(29.456.629)</b>	<b>(41.457.028)</b>
<b>NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI</b>		
Novčani primici od glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih dokumenata	-	442.967
Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	(6.549.876)	(9.601.028)
Novčani izdaci za isplatu dividendi	-	(4.400)
Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	-	-
<b>NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI</b>	<b>(6.549.876)</b>	<b>(9.162.461)</b>
<b>UKUPNI NETO NOVČANI TOK</b>	<b>12.385.992</b>	<b>(27.426.417)</b>
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	41.169.833	88.147.216
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>	<b>53.555.825</b>	<b>60.720.799</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 30. lipnja 2022. godine iznosi 102.900.000,00 kn i podijeljen je na 10.290.000 (105.000 dionica prije provedbe podjele dionica na dan 24. rujna 2021. godine) dionica nominalne vrijednosti 10,00 kn (980,00 kn prije provedbe podjele dionica na dan 24. rujna 2021. godine) dionica. Dionice Društva kotiraju na Redovitom tržištu Zagrebačke burze pod simbolom CKML i njima se redovno trguje.

Čakovečki mlinovi d.d. na dan 30. lipnja 2022. godine imaju četiri ovisna društva: Trgovina Krk d.d. Malinska, Trgostil d.d. Donja Stubica, Radnik Opatija d.d. i Trgocentar d.d. Virovitica (dalje zajedno: „Grupa Čakovečki mlinovi“ ili „Grupa“). Ovisno društvo METSS d.o.o. Čakovec pripojeno je Trgovini Krk 2. studenog 2021. godine, a nad ovisnim društvom Vražap d.o.o. u stečaju Zadar otvoren je stečajni postupak 23. prosinca 2021. godine. Čakovečki mlinovi d.d. matično su društvo Grupe Čakovečki mlinovi te 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

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).

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 30.6.2022.	Udio izravne matice u kapitalu / glasačkim pravima 31.12.2021.
Trgovina Krk d.d.	Malinska, Hrvatska	Trgovina na malo	Neposredno	100%	100%
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%
Trgostil d.d.	Donja Stubica, Hrvatska	Trgovina na malo	Neposredno	76,78% / 86,84%	76,78% / 86,84%
Radnik Opatija d.d.	Lovran, Hrvatska	Pekarstvo	Neposredno	100%	100%

## 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 2021. godine nisu mijenjane te su primijenjene i na izradu ovih financijskih izvještaja. Detaljne računovodstvene politike je moguće pronaći u objavljenim revidiranim financijskih izvještajima za 2021. 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)