



ČAKOVEČKI MLINOVI

-1893-

ČAKOVEČKI MLINOVI D.D.

DEVETOMJESEČNI KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ
ZA RAZDOBLJE 1.-9. 2022. GODINE



SADRŽAJ

KONSOLIDIRANI MEĐUIZVJEŠTAJ RUKOVODSTVA ZA RAZDOBLJE 1.-9. 2022. GODINE	3
1. REZULTATI POSLOVANJA U PRVIH DEVET MJESECI 2022. GODINE.....	4
<i>UKRATKO O GRUPI ČAKOVEČKI MLINOVI.....</i>	4
<i>POSLOVNI SEGMENTI I OPERATIVNO POSLOVANJE.....</i>	4
<i>KLJUČNI DOGAĐAJI U PRVIH DEVET MJESECI 2021. GODINE I NAKON DATUMA BILANCE</i>	6
<i>KLJUČNI FINANCIJSKI POKAZATELJI GRUPE.....</i>	7
<i>SAŽETAK REZULTATA GRUPE.....</i>	8
<i>OCJENA KVARTALNOG POSLOVANJA GRUPE.....</i>	8
<i>PRIHODI OD PRODAJE</i>	9
<i>OPERATIVNI TROŠKOVI.....</i>	10
<i>EBITDA</i>	10
<i>NETO DOBIT.....</i>	11
<i>NETO DUG.....</i>	11
<i>NOVČANI TOKOVI.....</i>	12
2. OČEKIVANI RAZVOJ POSLOVANJA U 2022. GODINI.....	13
KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI ZA RAZDOBLJE 1.-9. 2022. GODINE.....	16

ČAKOVEČKI MLINOVI D.D.

**KONSOLIDIRANI MEĐUIZVJEŠTAJ RUKOVODSTVA
ZA RAZDOBLJE 1.-9. 2022. GODINE**

1. REZULTATI POSLOVANJA U PRVIH DEVET MJESECI 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. na dan 30. rujna 2022. godine imali su 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. Dana 3. listopada 2022. godine Trgostil d.d. pripojen je Trgovini Krk d.d.

U prvih devet mjeseci 2022. godine Grupa Čakovečki mlinovi ostvarila je 1.152 milijuna kuna konsolidiranih ukupnih prihoda na bazi konsolidirane ukupne aktive u iznosu od 815 milijuna kuna. U prvih devet mjeseci 2022. godine Grupa je u prosjeku na bazi sati rada zapošljavala 2.260 djelatnika.

Dionica Čakovečkih mlinova d.d. kotira na Redovitom tržištu Zagrebačke burze pod simbolom CKML. Na dan 30. rujna 2022. godine Društvo ima izdano i uvršteno 10.290.000 dionica s tržišnom kapitalizacijom u iznosu od 762 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	30.9.2022.	30.9.2021.
Broj maloprodajnih prodavaonica	435	446
Površina maloprodajnih prodavaonica (u m ² neto)	54.061	54.620
Prosječna površina prodavaonica (u m ² neto)	124	122
Površina distribucijskih skladišta (u m ² bruto)	11.343	11.343
Prosječan broj zaposlenih	1.971	2.002

Trgovina je najveći segment Grupe Čakovečki mlinovi koji je u prvih devet mjeseci 2022. godine generirao 83% 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 čini 96% prihoda od prodaje segmenta Trgovine. Na dan 30. rujna 2022. godine Trgovina je upravljala s 435 maloprodajnih prodavaonica lociranih u sjeverozapadnoj Hrvatskoj, na Kvarneru te na otoku Krku. Ukupna neto prodajna površina iznosila je 54.061 m² 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 m². 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 251 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 društva Trgovina Krk d.d.) članice su društva Grandal grupa d.o.o., najvećeg nabavnog udruženja za građevinski materijal u Hrvatskoj.

Prehrana

KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI	30.9.2022.	30.9.2021.
Prerada žitarica (u tonama)	44.321	49.321
Proizvodnja pekarskih proizvoda (u tonama)	5.637	6.137
Proizvodnja ulja (u tonama)	5	7
Prosječan broj zaposlenih	287	317

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. rujna 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 DOGAĐAJI U PRVIH DEVET MJESECI 2021. GODINE I NAKON DATUMA BILANCE

1. Rast prihoda i dvoznamenkasti rast EBITDA-e i neto dobiti u izazovnim gospodarskim uvjetima

- Prihodi od prodaje u iznosu od 1,1 milijarde kuna (+8,1% u odnosu na 9M 2021. godine);
- Normalizirana dobit prije kamata, poreza i amortizacije (EBITDA) u iznosu od 84,1 milijuna kuna (+17,0% u odnosu na 9M 2021. godine), rast normalizirane EBITDA marže sa 7,3% na 7,9%;
- Neto dobit u iznosu od 45,6 milijuna kuna (+31,4% u odnosu na 9M 2021. godine), rast neto profitne marže s 3,5% na 4,3%.

2. Pripajanje Trgostila Trgovini Krk i završetak pripajanja maloprodajnih operacija

Nakon provedenog pripajanja trgovačkog segmenta Radnika Opatije i METSS-a u 2021. godini te provedbe planiranih aktivnosti na integraciji njihovog poslovanja u poslovanje Trgovine Krk, u listopadu 2022. godine Trgovini Krk pripojeno je i društvo Trgostil d.d. Ovim pripajanjem završava statutarni dio projekta integracije maloprodajnih operacija koji traje od 2020. godine.

Dana 27. lipnja 2022. godine Uprave predmetnih društava sklopile su Ugovor o podjeli i preuzimanju, isti su 8. kolovoza 2022. godine odobrile i njihove Glavne skupštine, a konačno pripajanje provedeno je 3. listopada 2022. godine upisom u sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci.

S obzirom da su Čakovečki mlinovi bili 76,78%-tni vlasnik Trgostila d.d., u svrhu provođenja pripajanja povećan je temeljni kapital Trgovine Krk d.d. za 25,2 milijuna kuna, izdanjem 13.575 novih dionica koje su zamijenjene s postojećim dionicama Trgostila u vlasništvu njegovih manjinskih dioničara.

Ovom transakcijom poslovanje Trgovine Krk povećat će se s postojećih 328 prodavaonica i 867 milijuna kuna prihoda od prodaje (na bazi 2021., pro forma uključujući i pripojena društva) na 435 prodavaonica i 1,2 milijarde kuna prihoda od prodaje (na bazi 2021., pro forma uključujući i pripojena društva).

3. Isplaćena dividenda

Glavna skupština Čakovečkih mlinova d.d. donijela je 30. kolovoza 2022. godine odluku o isplati dividende dioničarima za 2021. godinu u bruto iznosu od 5,00 kuna po dionici odnosno sveukupno 51,5 milijuna kuna (2021.: 52,5 milijuna kuna, odnosno 5,10 kuna bruto po dionici). Dividenda je isplaćena 21. rujna 2022. godine.

KLJUČNI FINACIJSKI POKAZATELJI GRUPE

RAČUN DOBITI I GUBITKA (u milijunima kuna)	1.-9. 2022.	1.-9. 2021.	1.-9. 2022./ 1.-9. 2021.
Prihodi od prodaje	1.069,4	989,4	8,1%
Operativni troškovi, neto ¹	982,7	914,9	7,4%
EBITDA ²	86,7	74,5	16,3%
Normalizirana EBITDA³	84,1	71,9	17,0%
Amortizacija	41,3	45,4	-9,0%
EBIT ⁴	45,3	29,1	55,7%
Neto financijski rezultat ⁵	8,3	10,8	-23,5%
Neto dobit (gubitak)	45,6	34,7	31,4%

Profitne marže⁶			
EBITDA marža	8,1%	7,5%	0,6 pb
Normalizirana EBITDA marža	7,9%	7,3%	0,6 pb
EBIT marža	4,2%	2,9%	1,3 pb
Neto profitna marža	4,3%	3,5%	0,8 pb

BILANCA (u milijunima kuna)	30.9.2022.	31.12.2021.	30.9.2022./ 31.12.2021.
Neto dug (novac) ⁷	-47,1	-99,8	-52,8%
Kapital i rezerve	559,1	564,9	-1,0%
Neto radni kapital ⁸	189,5	133,1	42,4%

NOVČANI TOKOVI (u milijunima kuna)	1.-9. 2022.	1.-9. 2021.	1.-9. 2022./ 1.-9. 2021.
Neto novčani tokovi od poslovnih akt.	39,8	45,3	-12,0%
Kapitalna ulaganja (CapEx) ⁹	45,9	32,7	40,5%
Novčani izdaci za isplatu dividendi	51,5	52,5	-2,0%

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; izračunata 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; izračunata kao poslovni prihodi – poslovni rashodi.

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

6 Profitne marže izračunate 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 dospelosti 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 prvih devet mjeseci 2022. godine Grupa Čakovečki mlinovi ostvarila je 1.069,4 milijuna kuna prihoda od prodaje, 84,1 milijun kuna normalizirane EBITDA-e i 45,6 milijuna kuna neto dobiti.

Poslovanje Grupe obilježio je rast prihoda od prodaje od 8,1% ili 79,9 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Prihodi od prodaje Maloprodaje kao najvećeg poslovnog područja Grupe rasli su za 5,8% ili 48,7 milijuna kuna, odnosno za 4,2% ili 30,7 milijuna kuna na usporednoj (dalje: „LFL“) bazi. Navedeni rast prihoda ponajprije je rezultat povećanja prodajnih cijena uslijed rasta troškova prodane robe.

U prvih devet mjeseci 2022. godine normalizirana EBITDA Grupe povećana je za 12,2 milijuna kuna, neto dobit je povećana za 10,9 milijuna kuna. Grupa je ostvarila normaliziranu EBITDA maržu od 7,9% (9M 2021.: 7,3%) te rast neto profitne marže na 4,3% (9M 2021.: 3,5%).

Poslovni segment Trgovine kao najveći segment Grupe ostvario je 940,1 milijun kuna ili 82,7% prihoda od prodaje Grupe prije eliminacija.

Neto operativni troškovi Grupe povećani su za 7,4% ili 67,8 milijuna kuna ponajviše kao posljedica rasta troškova sirovina i materijala (za 27,7 milijuna kuna) i neto troškova prodane robe (za 24,9 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 kao rezultat aktivne nabavne politike segmenta Trgovine. Amortizacija je smanjena za 4,1 milijun kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine zbog isteka amortizacije povezane s prihodima od državnih potpora za investicije u segmentu Prehrane.

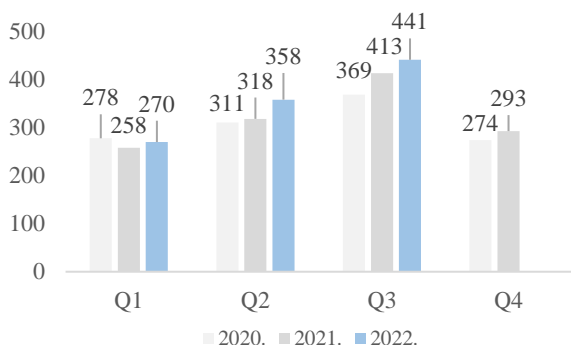
Neto financijski rezultat iznosio je 8,3 milijuna kuna i niži je za 2,5 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine zbog primjene metode udjela umjesto prihoda od dividende pri knjiženju NTL-a te se očekuje dostizanje navedene razlike do kraja godine.

Neto dobit Grupe iznosila je 45,6 milijuna kuna što je 10,9 milijuna kuna više nego u istom razdoblju prethodne godine.

OCJENA KVARTALNOG POSLOVANJA GRUPE

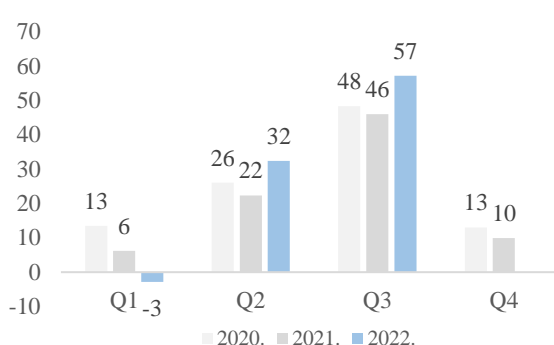
Prihodi od prodaje Grupe

(u mil. kuna)



EBITDA Grupe

(u mil. kuna)



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

Grupa Čakovečki mlinovi kao trgovačka kompanija s 30% maloprodajnih površina na obali ima karakterističnu sezonalnost poslovanja ovisnu o prilikama u hrvatskom turizmu. S obzirom da uspješnu turističku sezonu i povoljne epidemiološke prilike, Grupa je u najznačajnijem trećem kvartalu u 2022. godini ostvarila najviše prihode od prodaje (441 milijun kuna) i EBITDA-u (57 milijuna kuna) u posljednje tri godine.

PRIHODI OD PRODAJE

PRIHODI OD PRODAJE PO SEGMENTIMA					
(u milijunima kuna)	1.-9. 2022.	% prihoda od prodaje prije elim.	1.-9. 2021.	% prihoda od prodaje prije elim.	1.-9. 2022./ 1.-9. 2021.
Trgovina	940,1	82,7%	901,8	84,3%	4,3%
Prehrana	196,6	17,3%	167,7	15,7%	17,2%
Prihodi od prodaje prije eliminacija	1.136,7	100,0%	1.069,4	100,0%	6,3%
Eliminacije	-67,3		-80,0		-15,9%
Konsolidirani prihodi od prodaje	1.069,4		989,4		8,1%

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 ¹ RAST MALOPRODAJE			
(u milijunima kuna)	1.-9. 2022.	1.-9. 2021.	1.-9. 2022./ 1.-9. 2021.
Prihodi od prodaje - Trgovina	940,1	901,8	4,3%
Prihodi od prodaje robe – Trgovina	933,7	895,1	4,3%
Prihodi od prodaje robe - Maloprodaja	891,8	843,1	5,8%
Prihodi od prodaje robe - Maloprodaja – LFL¹	768,5	737,8	4,2%

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

U prvih devet mjeseci 2022. godine Grupa je ostvarila prihode od prodaje u iznosu od 1.069,4 milijuna kuna što je 8,1% ili 79,9 milijuna kuna više u odnosu na isto razdoblje prethodne godine kao rezultat rasta prihoda od prodaje segmenta Trgovine od 4,3% te rasta prihoda od prodaje segmenta Prehrane od 17,2%.

Prihodi od prodaje segmenta Trgovine iznosili su 940,1 milijun kuna ili 82,7% prihoda od prodaje Grupe prije eliminacija i povećani su za 4,3% ili 38,4 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine kao posljedica uspješne turističke sezone i povoljnih epidemioloških prilika. Prihodi od prodaje robe u Maloprodaji povećani su za 5,8% ili 48,7 milijuna kuna, odnosno za 4,2% ili 30,7 milijuna kuna na LFL bazi. Pritom su rasle sve maloprodajne kategorije. Veleprodaja je ostvarila 35,9 milijuna kuna što je 3,8% prihoda od prodaje robe segmenta Trgovine i predstavlja smanjenje od 29,2% ili 14,8 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Prihodi od prodaje segmenta Prehrane iznosili su 196,6 milijuna kuna ili 17,3% prihoda od prodaje Grupe prije eliminacija i veći su za 17,2% ili 28,9 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine kao rezultat rasta prihoda od prodaje poslovnog područja Mlinarstva za 24,8% te rasta prihoda od prodaje pekarstva za 12,3% uslijed provođenja aktivne cjenovne politike te optimizacije pekarskog asortimana. U Mlinarstvu je najviše rasla prodaja pšeničnog brašna velikih pakiranja od 25 kg i 50 kg, za 54,4%. U pekarstvu je najviše rasla prodaja svježeg kruha, za 13,3%.

OPERATIVNI TROŠKOVI

(u milijunima kuna)	1.-9. 2022.	% prihoda od prodaje	1.-9. 2021.	% prihoda od prodaje	1.-9. 2022./1.-9. 2021.
Troškovi sirovina i mat. i promj. vr. zaliha	153,8	14,4%	126,1	12,7%	22,0%
Troškovi prodane robe, neto ¹	606,6	56,7%	581,7	58,8%	4,3%
Ostali vanjski troškovi	35,0	3,3%	37,8	3,8%	-7,3%
Troškovi osoblja ²	174,2	16,3%	163,1	16,5%	6,8%
Ostali troškovi	13,7	1,3%	11,2	1,1%	22,0%
Ostali poslovni rashodi (prihodi), neto ³	-0,5	-0,05%	-5,1	-0,5%	-89,7%
Operativni troškovi, neto	982,7	91,9%	914,9	92,5%	7,4%

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 prvih devet mjeseci 2022. godine Grupa je zabilježila povećanje neto operativnih troškova za 7,4% ili 67,8 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Troškovi sirovina i materijala rasli su uslijed rasta prerade žitarica i 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.

Troškovi osoblja zajedno s isplaćenim neoporezivim primicima iznosili su 174,2 milijuna kuna i povećani su 6,8% ili 11,1 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. rujna 2022. godine Grupa je zapošljavala 2.385 djelatnika (30. rujna 2021.: 2.481), odnosno u prvih devet mjeseci 2022. godine u prosjeku 2.260 djelatnika na bazi sati rada (9M 2021.: 2.343).

EBITDA

EBITDA PO SEGMENTIMA (u milijunima kuna)	1.-9. 2022.			1.-9. 2021.		
	GRUPA	TRGOVINA	PREHRANA	GRUPA	TRGOVINA	PREHRANA
Prihodi od prodaje prije elimin.	1.136,7	940,1	196,6	1.069,4	901,8	167,7
EBITDA prije eliminacija	90,8	71,6	19,2	77,9	60,9	17,0
Kons. usklada EBITDA-e	-4,1	-3,9	-0,3	-3,4	-3,7	0,3
EBITDA	86,7	67,8	18,9	74,5	57,2	17,3
EBITDA marža	-	7,2%	9,6%	-	6,3%	10,3%
Normalizirana EBITDA	84,1	65,3	18,9	71,9	58,9	13,0
Normalizirana EBITDA marža	-	6,9%	9,6%	-	6,5%	7,8%

1 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.

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 prvih devet mjeseci 2022. godine Grupa je ostvarila normaliziranu EBITDA-u u iznosu od 84,1 milijun kuna što je 12,2 milijuna kuna više u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Prije neto efekta normalizacije za jednokratne stavke, izvještajna EBITDA iznosila je 86,7 milijuna kuna (9M 2021.: 74,5 milijuna kuna).

Normalizirana EBITDA segmenta Trgovine iznosila je 65,3 milijuna kuna i povećana je za 6,4 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, kao posljedica rasta razlike u cijeni (dalje: „RUC“) i stroge kontrole troškova. Normalizirana EBITDA marža segmenta Trgovine iznosila je 6,9% (9M 2021.: 6,5%).

Normalizirana EBITDA segmenta Prehrane iznosila je 18,9 milijuna kuna i povećana je za 5,8 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, kao posljedica aktivne cjenovne politike i stroge kontrole troškova. Normalizirana EBITDA marža segmenta Prehrane iznosila je 9,6% (9M 2021.: 7,8%).

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 prvih devet mjeseci 2022. godine iznosi 4,1 milijuna kuna (9M 2021.: 3,4 milijuna kuna), od čega se na segment Trgovine odnosi 3,9 milijuna kuna (9M 2021.: 3,7 milijuna kuna), a na segment Prehrane 0,3 milijuna kuna (9M 2021.: 0,3 milijuna kuna).

Normalizacija EBITDA-e

NORMALIZACIJA EBITDA-E (u milijunima kuna)	1.-9. 2022.			1.-9. 2021.		
	GRUPA	TRGOVINA	PREHRANA	GRUPA	TRGOVINA	PREHRANA
EBITDA	86,7	67,8	18,9	74,5	57,2	17,3
Prihodi od držav. potpora za investicije	0,0	0,0	0,0	-4,2	0,0	-4,2
Troškovi intelektualnih usluga	1,4	0,6	0,8	2,0	1,7	0,4
Prihodi od naplate šteta od osiguranja	-1,6	-1,4	-0,2	0,0	0,0	0,0
Prihodi od prodaje dugotr. mat. imovine	-0,7	-0,1	-0,6	0,0	0,0	0,0
Prihodi od ukidanja dugoroč. rezerv.	-0,9	-0,9	0,0	0,0	0,0	0,0
Držav. potpore za očuvanje rad. mjesta	0,0	0,0	0,0	-0,4	0,0	-0,4
Prihodi od naplaćenih otpisanih potraž.	-0,7	-0,7	0,0	0,0	0,0	0,0
Normalizirana EBITDA	84,1	65,3	18,9	71,9	58,9	13,0

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 prvih devet mjeseci 2022. godine zabilježeni su jednokratni utjecaji na prihodima i troškovima. Grupa je zabilježila 1,4 milijun kuna jednokratnih troškova savjetnika na pripremi potencijalne akvizicije, 1,6 milijuna kuna prihoda od naplate šteta od osiguranja požara, 0,7 milijuna kuna prihoda od prodaje dugotrajne materijalne imovine, 0,9 milijuna prihoda od ukidanja dugoročnih rezerviranja te 0,7 milijuna prihoda od naplaćenih otpisanih potraživanja.

NETO DOBIT

U prvih devet mjeseci 2022. godine Grupa je ostvarila neto dobit u iznosu od 45,6 milijuna kuna što je 10,9 milijuna kuna više nego u istom razdoblju prethodne godine.

NETO DUG

(u milijunima kuna)	30.9.2022.	31.12.2021.	30.9.2022./ 31.12.2021.
Dugoročne obveze po kreditima i zajmovima	0,1	0,1	0,0%
Dugoročne obveze po najmovima	33,6	33,9	-0,7%
Kratkoročne obveze po kreditima i zajmovima	31,5	31,5	-0,2%
Kratkoročne obveze po najmovima	3,5	12,9	-72,5%
Dani zajmovi, depoziti i slično	-53,0	-137,1	-61,3%
Novac u banci i blagajni	-62,9	-41,2	52,8%
Neto dug (novac)	-47,1	-99,8	-52,8%

Na dan 30. rujna 2022. godine Grupa je bilježila stavku neto novca u iznosu od 47,1 milijuna kuna (31.12.2021.: 99,8 milijuna kuna), od čega se na obveze po kreditima i zajmovima odnosilo 31,6 milijuna kuna (31.12.2021.: 31,7 milijuna kuna), na obveze po najmovima 37,2 milijuna kuna (31.12.2021.: 46,7 milijuna kuna), a na novac i dane depozite 115,9 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 u cijelosti konsolidira.

NOVČANI TOKOVI

U prvih devet mjeseci 2022. godine Grupa Čakovečki mlinovi generirala je neto novčanih tokova od poslovnih aktivnosti u iznosu od 39,8 milijuna kuna, što je niže od ostvarene EBITDA-e ponajprije kao posljedica povećanja neto radnog kapitala za 56,5 milijuna kuna.

NETO RADNI KAPITAL			
(u milijunima kuna)	30.9.2022.	31.12.2021.	30.9.2022./ 31.12.2021.
Zalihe	231,8	170,8	35,8%
Kratkotrajna potraživanja od kupaca	89,7	78,0	15,0%
Kratkoročne obveze prema dobavljačima	-132,0	-115,7	14,1%
Neto radni kapital	189,5	133,1	42,4%

Neto radni kapital Grupe povećan je za 42,4% ili 56,5 milijuna kuna, pri čemu su se zalihe povećale za 35,8% ili 61,1 milijun kuna kao posljedica povećanja zaliha sirovina u segmentu Prehrane nakon otkupa pšenice u srpnju. Potraživanja od kupaca povećana su za 15% ili 11,7 milijuna kuna kao posljedica rasta prodaje dok su kratkoročne obveze prema dobavljačima povećane za 14,1% ili 16,3 milijuna kuna kao posljedica rasta zaliha.

Kapitalna ulaganja Grupe u prvih devet mjeseci 2022. godine iznosila su 45,9 milijuna kuna (9M 2021.: 32,7 milijuna kuna). U segmentu Trgovine uloženo je 35,7 milijuna kuna, od čega 16,6 milijuna kuna u novu benzinsku postaju u Baški na otoku Krku, a ostatak u 8 novih otvaranja te u obnovu postojećih prodavaonica na obali. Kapitalna ulaganja u segmentu Prehrane iznosila su 10,2 milijuna kuna od čega se 3,7 milijuna kuna odnosi na nabavu nove linije za vaganje i pakiranje kaša u mlinu Čakovec, 3,3 milijuna kuna na kupnju nekretnine vezane uz proizvodnju mlina Čakovec, a ostatak u modernizaciju strojeva u mlinskoj i pekarskoj proizvodnji.

VREDNOVANJE GRUPE ČAKOVEČKI MLINOVI

KLJUČNI POKAZATELJI VREDNOVANJA DIONICE CKML			
(u milijunima kuna)	30.9.2022.	31.12.2021.	30.9.2022./ 31.12.2021.
Cijena po dionici (PPS, u kunama) ¹	74,0	80,0	-7,5%
Tržišna kapitalizacija ²	761,5	823,2	-7,5%
EV ³	697,2	706,5	-1,3%
EV / Prihodi od prodaje (TTM) ⁴	0,51x	0,55x	-0,04x
EV / Normalizirana EBITDA (TTM)⁴	7,7x	9,0x	-1,3x

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; izračunata kao umnožak broja dionica (10.290.000) i cijene po dionici.

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

4 Pokazatelji vrednovanja izračunati 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 tijekom 2022. godine. Realni BDP u Hrvatskoj rastao je za 7,0% i 7,7% u prvom, odnosno drugom kvartalu 2022. godine, ponajprije radi uspješne turističke sezone i povoljnije epidemiološke situacije nego godinu ranije, dok HNB očekuje rast od 5,5% za cijelu 2022. godinu te usporavanje rasta na 2,5% u 2023. godini. 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 će i u zadnjem kvartalu 2022. godine biti fokusiran na upravljanje poslovanjem u izazovima visoke inflacije i poremećaja u dobavnim lancima, na daljnju provedbu strateških smjernica i ojačavanje postojećih prodajnih kanala te na potencijalna spajanja i akvizicije.

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 novčanom pozicijom dovoljnom za nesmetano podmirivanje dospjelih obveza te stoga sastavlja financijske izvještaje pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja.

Utjecaj rata u Ukrajini

Rast cijena roba i energenata uslijed rata u Ukrajini nastavit 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 uspješna turistička sezona utjecati na očuvanje raspoloživog dohotka i pridonijeti osobnoj potrošnji. Viši operativni troškovi poduzeća u kombinaciji s potencijalno nedovoljno rastućim 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 utjecala je negativno na obalne operacije segmenta Trgovine u 2021. godini, dok je 2022. godine u situaciji znatno blažih epidemioloških mjera zabilježen snažan oporavak turističkih noćenja u Hrvatskoj, a time i prihoda obalnih operacija segmenta Trgovine. Međutim, navedeno nije utjecalo na oporavak broja izdanih računa s obzirom da su u uvjetima visoke inflacije kupci više usmjereni na tjedne kupnje povezane s vikend akcijama. Cijene većine kategorija u ponudi segmenta Trgovine bile su pod snažnim pritiskom inflacije veleprodajnih cijena te su sukladno tome rasle.

Efekti pandemije na poslovanje segmenta Prehrane u 2022. godini najviše su 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.

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.

Utjecaj državnih mjera kontrole cijena

Državne mjere usmjerene na kontrolu cijena određenih prehrambenih proizvoda utjecat će negativno na poslovanje Grupe od uvođenja početkom rujna 2022. godine, ponajviše u segmentu Trgovine i to u vidu gubitka dijela marže i superrabata na navedenim proizvodima. Državne mjere usmjerene na ograničenje najviših maloprodajnih cijena naftnih derivata utječu negativno na poslovanje kategorije benzin u segmentu Trgovine od uvođenja u listopadu 2021. godine. Menadžment poduzima sve napore da odgovarajućom komercijalnom politikom prevlada negativne efekte predmetnih mjera na poslovanje i ograniči njihov utjecaj na rezultat.

U segmentu Prehrane navedene mjere ograničile su cijene malih pakiranja glatkog i oštrog brašna od početka rujna 2022. godine što onemogućuje aktivnu cjenovnu politiku i indeksaciju troškova koji utječu na cijenu finalnog proizvoda.

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. RUC marža je pod djelomičnim pritiskom državnih mjera kontrole cijena uvedenih početkom rujna 2022. godine.

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. rujna 2022. godine realizirano ukupno 9 otvaranja. Također, zatvoreno je 19 manjih i 1 veća prodavaonica koje nisu zadovoljavale kriterije profitabilnosti odnosno koje su imale kraću sezonu na obali nego godinu ranije.

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. Aktivna cjenovna politika na malim pakiranjima glatkog i oštrog brašna je onemogućena od početka rujna 2022. radi državnih mjera kontrole cijena.

Cijene i izvori sirovina: Krajem veljače 2022. godine 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 prvih devet mjeseci 2022. godine od 24% dok su pojedine komponente troškova na robnim burzama rasle više (pšenica 38%, kukuruz 48%, struja 129%, plin 73%; podaci od 30. rujna 2021. do 30. rujna 2022. godine). 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 u skladu s rastom minimalne plaće u 2022. godini.

Kapitalna ulaganja: Tijekom 2022. godine poduzeta su kapitalna 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.-9. 2022. GODINE**

**IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA
IZDAVATELJA ČAKOVEČKI MLINOVI D.D. ZA RAZDOBLJE 1.-9. 2022. 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 treće tromjesečje 2022. godine odnosno za prvih devet mjeseci 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 treće tromjesečje 2022. godine odnosno za prvih devet mjeseci 2022. godine sastavljeni 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 treće tromjesečje 2022. godine odnosno za prvih devet mjeseci 2022. godine nisu revidirani.

U Čakovcu, 31. listopada 2022. godine.

Za Čakovečke mlinove d.d.:



Nino Varga
Predsjednik Uprave



Marijan Sršen
Član Uprave

	1.-9. 2022.	1.-9. 2021.	7.-9. 2022.	7.-9. 2021.
	u HRK	u HRK	u HRK	u HRK
Prihodi od prodaje	1.069.384.448	989.443.961	441.227.998	412.972.165
Ostali poslovni prihodi	73.472.913	67.883.059	33.195.862	28.594.124
Poslovni prihodi	1.142.857.361	1.057.327.020	474.423.860	441.566.289
Promjena vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i got. proizvoda	1.045.433	(1.678.118)	(801.115)	(705.521)
Troškovi sirovina i materijala	(154.821.166)	(124.375.788)	(57.386.428)	(49.538.764)
Troškovi prodane robe	(674.067.168)	(641.030.610)	(277.406.963)	(268.133.220)
Ostali vanjski troškovi	(35.029.398)	(37.792.146)	(12.929.886)	(13.495.246)
Troškovi osoblja	(153.463.528)	(140.348.908)	(51.842.308)	(48.842.804)
Amortizacija	(41.325.993)	(45.415.610)	(14.097.997)	(15.418.353)
Ostali troškovi	(34.388.069)	(33.964.462)	(13.688.548)	(13.210.279)
Vrijednosna usklađenja	-	(109.304)	-	(65.369)
Rezerviranja	-	-	-	-
Ostali poslovni rashodi	(5.474.704)	(3.487.323)	(3.259.980)	(1.588.797)
Poslovni rashodi	(1.097.524.593)	(1.028.202.269)	(431.413.225)	(410.998.353)
Operativna dobit	45.332.768	29.124.751	43.010.635	30.567.936
Financijski prihodi	606.123	12.560.339	75.696	146.386
Financijski rashodi	(1.023.869)	(1.770.662)	(309.195)	(560.035)
Neto financijski rezultat	(417.746)	10.789.677	(233.499)	(413.649)
Udio u dobiti pridruženog društva	8.672.652	-	3.706.205	-
Dobit prije oporezivanja	53.587.674	39.914.428	46.483.341	30.154.287
Porez na dobit	(7.997.432)	(5.223.090)	(6.221.151)	(3.825.728)
Neto dobit	45.590.242	34.691.338	40.262.190	26.328.559
Pripisivo:				
Dioničarima Društva	45.799.813	34.996.882	40.402.937	26.162.578
Vlasnicima nekontrolirajućih udjela	(209.571)	(305.544)	(140.747)	165.981
Zarada po dionici za dobit pripisiva dioničarima Društva tijekom godine (u kunama)				
- osnovna	4,43	3,37	3,91	2,56
- razrijeđena	4,43	3,37	3,91	2,56

	1.-9. 2022. u HRK	1.-9. 2021. u HRK	7.-9. 2022. u HRK	7.-9. 2021. u HRK
NETO DOBIT ZA PRVIH DEVET MJESECI	45.590.242	34.691.338	40.262.190	26.328.559
Ostali sveobuhvatni dobitak: Stavke koje se neće reklasificirati u račun dobiti i gubitka				
Fer vrednovanje udjela u pridružena društva	-	-	-	-
Fer vrednovanje dionica	-	-	-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu, neto od poreza	-	-	-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit/(gubitak) za godinu	45.590.242	34.691.338	40.262.190	26.328.559
Pripisivo:				
Dioničarima Društva	45.799.813	34.996.882	40.402.937	26.162.578
Vlasnicima nekontrolirajućih udjela	(209.571)	(305.544)	(140.747)	165.981

	30.9.2022.	31.12.2021.
	u HRK	u HRK
Imovina		
Dugotrajna imovina		
Nematerijalna imovina	713.528	1.114.282
Materijalna imovina	284.813.153	289.187.263
Ulaganja u nekretnine	3.031.555	3.031.555
Ulaganja u pridružena društva	59.680.220	57.491.151
Financijska imovina	11.112.618	11.193.095
Potraživanja	46.377	87.431
Odgođena porezna imovina	3.469.805	3.547.575
	362.867.256	365.652.352
Kratkotrajna imovina		
Zalihe	231.818.356	170.756.376
Potraživanja	104.371.063	92.894.795
Financijska imovina	53.423.746	137.913.656
Novac u banci i blagajni	62.909.784	41.169.833
	452.522.949	442.734.660
UKUPNO AKTIVA	815.390.205	808.387.012
Kapital i rezerve		
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	429.548.374	435.198.561
	576.215.531	581.865.718
Vlasnicima nekontrolirajućih udjela	(17.150.170)	(16.940.599)
Ukupno kapital	559.065.361	564.925.119
Obveze		
Dugoročne obveze		
Rezerviranja	8.745.514	8.745.514
Obveze za zajmove, depozite, najmove i slično	33.648.159	33.874.594
Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	147.000	147.000
Odgođena porezna obveza	4.428.172	4.428.172
	46.968.845	47.195.280
Kratkoročne obveze		
Obveze za zajmove, depozite, najmove i slično	35.011.531	44.334.746
Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	18.375	73.500
Obveze za predujmove	1.019.475	587.940
Obveze prema dobavljačima	131.022.375	115.121.885
Obveze prema zaposlenima	12.913.140	12.461.211
Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	21.562.006	12.466.683
Obveze s osnovne udjela u rezultatu	241.848	253.589
Ostale kratkoročne obveze	7.567.249	10.967.059
	209.355.999	196.266.613
UKUPNO PASIVA	815.390.205	808.387.012

	Temeljni kapital u HRK	Zakonske rezerve u HRK	Ostale rezerve u HRK	Rezerve fer vrijednosti u HRK	Zadržana dobit u HRK	Ukupno u HRK	Nekontroliraj ući udjeli u HRK	Ukupno u HRK
Stanje 1.1.2021.	102.900.000	5.145.000	18.449.373	19.790.601	461.922.234	608.207.208	(16.775.891)	591.431.317
Dobit (gubitak) poslovne godine	-	-	-	-	34.996.882	34.996.882	(305.544)	34.691.338
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit (gubitak)	-	-	-	-	34.996.882	34.996.882	(305.544)	34.691.338
Dividenda	-	-	-	-	(52.500.000)	(52.500.000)	-	(52.500.000)
Ostale nevlasničke promjene kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje 30.9.2021.	102.900.000	5.145.000	18.449.373	19.790.601	444.419.116	590.704.090	(17.081.435)	573.622.655
Stanje 1.1.2022.	102.900.000	5.145.000	18.449.373	20.172.784	435.198.561	581.865.718	(16.940.599)	564.925.119
Dobit (gubitak) poslovne godine	-	-	-	-	45.799.813	45.799.813	(209.571)	45.590.242
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit (gubitak)	-	-	-	-	45.799.813	45.799.813	(209.571)	45.590.242
Dividenda	-	-	-	-	(51.450.000)	(51.450.000)	-	(51.450.000)
Ostale nevlasničke promjene kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje 30.9.2022.	102.900.000	5.145.000	18.449.373	20.172.784	429.548.374	576.215.531	(17.150.170)	559.065.361

	1.-9. 2022. u HRK	1.-9. 2021. u HRK
NOVČANI TOK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
Dobit prije oporezivanja	53.587.674	39.914.428
Usklađenja:		
Amortizacija	41.325.993	45.415.610
Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	-	(157.665)
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	(8.672.652)	-
Prihodi od kamata i dividendi	(516.399)	(12.440.671)
Rashodi od kamata	895.996	1.577.967
Rezerviranja	-	-
Tečajne razlike (nerealizirane)	38.148	73.028
Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	3.414.666	217.338
Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu	90.073.426	74.600.035
Promjene u radnom kapitalu	(45.584.519)	(21.557.365)
Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	31.137.331	31.032.612
Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	(15.659.869)	(8.515.039)
Povećanje ili smanjenje zaliha	(61.061.981)	(17.372.021)
Ostala povećanja ili smanjenje radnog kapitala	-	(26.702.917)
Novac iz poslovanja	44.488.907	53.042.670
Novčani izdaci za kamate	(884.279)	(925.483)
Plaćeni porez na dobit	(3.787.401)	(6.865.852)
NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI	39.817.227	45.251.335
NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI		
Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	684.134	157.665
Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	-	-
Novčani primici od kamata	96.930	64.343
Novčani primici od dividendi	3.661.259	9.801.556
Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	84.451.762	255.247.810
Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	-	-
Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	(45.914.849)	(32.669.745)
Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	-	(223.942.633)
NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI	42.979.236	8.658.996
NOVČANI TOKOVI OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI		
Novčani primici od glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih dokumenata	-	476.805
Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	(9.606.512)	(14.113.076)
Novčani izdaci za isplatu dividendi	(51.450.000)	(52.504.781)
Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	-	-

NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI	(61.056.512)	(66.141.052)
UKUPNI NETO NOVČANI TOK	21.739.951	(12.230.721)
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	41.169.833	88.147.216
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	62.909.784	75.916.495

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. rujna 2022. godine iznosi 102.900.000,00 kn i podijeljen je na 10.290.000 dionica nominalne vrijednosti 10,00 kn. Dionice Društva kotiraju na Redovitom tržištu Zagrebačke burze pod simbolom CKML i njima se redovno trguje.

Čakovečki mlinovi d.d. na dan 30. rujna 2022. godine imaju četiri ovisna društva: Trgovina Krk d.d. Malinska, Trgostil d.d. Donja Stubica, Radnik Opatija d.d. i Trgočentar 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 30.9.2022.	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).



Mlinska ulica 1, 40000 Čakovec, Hrvatska, centrala: 040 375 555, fax: 040 375 558
e-mail: mlinovi@cak-mlinovi.hr, www.cak-mlinovi.hr