



ČAKOVEČKI MLINOVI D.D.

**POLUGODIŠNJI KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ
ZA RAZDOBLJE 1.-6. 2021. GODINE**



GRUPA ČAKOVEČKI MLINOVI

METSS



VRAZAP

TRGOSTIL

TRGOVINA KRK

trgocentar

SADRŽAJ

KONSOLIDIRANI MEĐUIZVJEŠTAJ RUKOVODSTVA ZA RAZDOBLJE 1.-6. 2021. GODINE	3
1. REZULTATI POSLOVANJA U PRVOM POLUGODIŠTU 2021. GODINE	4
<i>UKRATKO O GRUPI ČAKOVEČKI MLINOVI</i>	4
<i>POSLOVNI SEGMENTI I OPERATIVNO POSLOVANJE</i>	4
<i>KLJUČNI FINANCIJSKI POKAZATELJI GRUPE</i>	6
<i>SAŽETAK REZULTATA GRUPE</i>	7
<i>PRIHODI OD PRODAJE</i>	7
<i>OPERATIVNI TROŠKOVI</i>	8
<i>EBITDA</i>	8
<i>NETO DUG</i>	9
<i>NOVČANI TOKOVI</i>	10
<i>VREDNOVANJE GRUPE ČAKOVEČKI MLINOVI</i>	10
2. OČEKIVANI RAZVOJ POSLOVANJA U 2021. GODINI.....	11
KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI ZA RAZDOBLJE 1.-6. 2021. GODINE.....	13

ČAKOVEČKI MLINOVI D.D.

**KONSOLIDIRANI MEĐUIZVJEŠTAJ RUKOVODSTVA
ZA RAZDOBLJE 1.-6. 2021. GODINE**

1. REZULTATI POSLOVANJA U PRVOM POLUGODIŠTU 2021. 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 šest ovisnih društava: METSS d.o.o. Čakovec, Trgocentar d.d. Virovitica, Trgostil d.d. Donja Stubica, Trgovina Krk d.d. Malinska, Radnik Opatija d.d. Lovran te Vražap d.o.o. Zadar (dalje zajedno: „Grupa Čakovečki mlinovi“ ili „Grupa“).

U prvom polugodištu 2021. godine Grupa Čakovečki mlinovi ostvarila je 628 milijuna kuna konsolidiranih ukupnih prihoda na bazi konsolidirane ukupne aktive u iznosu od 863 milijuna kuna. Na dan 30. lipnja 2021. prosječan broj zaposlenika na bazi sati rada iznosio je 2.374 (H1 2020.: 2.324 zaposlenika).

Dionice Čakovečkih mlinova d.d. kotiraju na Redovitom tržištu Zagrebačke burze pod simbolom CKML, s tržišnom kapitalizacijom na dan 30. lipnja 2021. godine u iznosu od 761 milijuna kuna. Društvo ima ukupno izdano i izvršteno 105.000 dionica.

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 METSS d.o.o., Trgovina Krk d.d., Trgostil d.d. i Radnik Opatija d.d. Poslovnim segmentom Prehrana operativno upravljaju radne jedinice Čakovečkih mlinova d.d. te ovisna društva Radnik Opatija d.d. i Vražap d.o.o.

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

Trgovina

KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI	30.6.2020.	30.6.2021.
Broj maloprodajnih prodavaonica	445	448
Površina maloprodajnih prodavaonica (u m ² neto)	54.017	53.854
Prosječna površina prodavaonica (u m ² neto)	121	120
Površina distribucijskih skladišta (u m ² bruto)	9.745	9.745
Prosječan broj zaposlenih	1.973	1.985

Trgovina je najveći segment Grupe Čakovečki mlinovi koji je u prvom polugodištu 2021. godine generirao 83,8% prihoda od prodaje Grupe prije eliminacija i 74,6% normalizirane dobiti prije kamata, poreza i amortizacije (dalje: „EBITDA“) Grupe.

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 i na godišnjoj razini ostvaruje 94% prihoda od prodaje robe segmenta. Na dan 30. lipnja 2021. godine Trgovina je upravljala s 448 maloprodajnih prodavaonica ukupne neto prodajne površine od 53.854 m², od čega je oko 59% 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 METSS d.o.o.) 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 maloprodajnom mrežom od 249 prodavaonica i 10 veleprodajnih logističko distributivnih centara. U 2020. godini NTL je generirao 1,16 milijardi kuna ukupnih prihoda i 46 milijuna kuna neto dobiti. Također, trgovačke kompanije Grupe (kroz predstavništvo društava METSS d.o.o. i Trgostil d.d.) članice su društva Grandal grupa d.o.o., najvećeg nabavnog udruženja za građevinski materijal u Hrvatskoj.

Prehrana

KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI	30.6.2020.	30.6.2021.
Prerada žitarica (u tonama)	28.325	30.466
Proizvodnja pekarskih proizvoda (u tonama)	4.074	4.054
Proizvodnja ulja (u tonama)	8	5
Prosječan broj zaposlenih	327	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 2021. godine segment Prehrane upravljao je s dva mlinska postrojenja (Čakovec, Donji Kraljevec) ukupnog proizvodnog kapaciteta od 80.000 tona godišnje, pet pekarskih pogona (Čakovec, Oroslavje, Lovran, Malinska, Zadar) ukupnog proizvodnog kapaciteta od 13.132 tone godišnje te dvije uljare (Čakovec, Punat).

KLJUČNI FINACIJSKI POKAZATELJI GRUPE

RAČUN DOBITI I GUBITKA (u milijunima kuna)	1.-6. 2020.	1.-6. 2021.	1.-6. 2021./ 1.-6. 2020.
Prihodi od prodaje	588,3	576,5	-2,0%
Operativni troškovi, neto ¹	548,7	547,9	-0,1%
EBITDA ²	39,5	28,6	-27,7%
Normalizirana EBITDA³	36,7	25,7	-29,9%
Amortizacija	26,9	30,0	11,6%
EBIT ⁴	12,6	-1,4	-
Neto financijski rezultat ⁵	-0,2	11,2	-
Neto dobit (gubitak)	9,3	8,4	-9,6%

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

BILANCA (u milijunima kuna)	31.12.2020.	30.6.2021.	30.6.2021./ 31.12.2020.
Neto dug (novac) ⁷	-178,7	-180,6	1,0%
Kapital i rezerve	591,4	599,8	1,4%
Neto radni kapital ⁸	109,1	87,3	-20,0%

NOVČANI TOKOVI (u milijunima kuna)	1.-6. 2020.	1.-6. 2021.	1.-6.2021./ 1.-6.2020.
Neto novčani tokovi od poslovnih akt.	75,6	23,2	-69,3%
Kapitalna ulaganja (CapEx) ⁹	16,0	26,9	68,3%
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 – 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 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: Moguće su razlike u zbrojevima zbog zaokruživanja na jednu decimalu.

SAŽETAK REZULTATA GRUPE

U prvom polugodištu 2021. godini Grupa Čakovečki mlinovi ostvarila je 576,5 milijuna kuna prihoda od prodaje, 25,7 milijuna kuna normalizirane EBITDA-e i 8,4 milijuna kuna neto dobiti. Poslovanje Grupe obilježio je pad prihoda od prodaje od 2,0% ili 11,8 milijuna kuna u odnosu na prethodnu godinu. Pritom su prihodi od prodaje robe u maloprodaji pali za 2,0% ili 9,4 milijuna kuna, odnosno za 2,3% ili 9,6 milijuna kuna na usporednoj (dalje: „LFL“) bazi. Navedeni pad posljedica je više baze prihoda ostvarene u prvom polugodištu 2020. godine zbog stvaranja zaliha kućanstava uslijed početka pandemije COVID-19. U odnosu na prvo polugodište 2019. godine prihodi od prodaje veći su za 0,9%.

Normalizirana EBITDA smanjena je za 29,9% ili 11,0 milijuna kuna dok je neto dobit smanjena za 9,6% ili 0,9 milijuna kuna. Grupa je ostvarila pad profitnih marži, na 4,5% normalizirane EBITDA marže (H1 2020.: 6,2%) i 1,5% neto profitne marže (H1 2020.: 1,6%). U odnosu na prvo polugodište 2019. godine normalizirana EBITDA je veća za 6,9%.

Poslovni segment Trgovine kao najveći segment Grupe ostvario je 527,7 milijuna kuna ili 83,8% prihoda od prodaje Grupe prije eliminacija te 19,2 milijuna kuna ili 74,6% normalizirane EBITDA-e Grupe.

Neto operativni troškovi Grupe smanjeni su za 0,1% ili 0,8 milijuna kuna kao posljedica pada osnovnih varijabilnih troškova Grupe – troškova prodane robe. Troškovi sirovina su rasli jer su povezani s rastom prodaje i višom cijenom sirovina poslovnog područja mlinarstva, dok troškovi osoblja i troškovi usluga ne rastu istom dinamikom kao troškovi sirovina. Amortizacija je povećana za 11,6% ili 3,1 milijuna kuna zbog većih kapitalnih investicija. Neto financijski rezultat iznosio je 11,2 milijuna kuna i veći je za 11,4 milijuna kuna u odnosu na prethodnu godinu većinom radi dividende povezanog društva Narodni trgovački lanac d.o.o. u iznosu 11,8 milijuna kuna od čega je isplaćeno u novcu 8,8 milijuna kuna.

Na dan 30. lipnja 2021. godine Grupa je bilježila visoku neto novčanu poziciju u iznosu od 180,6 milijuna kuna.

PRIHODI OD PRODAJE

PRIHODI OD PRODAJE PO SEGMENTIMA ¹					
(u milijunima kuna)	1.-6. 2020.	% prihoda od prodaje prije elim.	1.-6. 2021.	% prihoda od prodaje prije elim.	1.-6. 2021./ 1.-6. 2020.
Trgovina	542,9	85,2%	527,7	83,8%	-2,8%
Prehrana	94,6	14,8%	101,9	16,2%	7,8%
Prihodi od prodaje prije eliminacija	637,5	100,0%	629,7	100,0%	-1,2%
Eliminacije ¹	-49,2		-53,2		8,0%
Konsolidirani prihodi od prodaje	588,3		576,5		-2,0%

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 MALOPRODAJE ¹			
(u milijunima kuna)	1.-6. 2020.	1.-6. 2021.	1.-6. 2021./ 1.-6. 2020.
Prihodi od prodaje	588,3	576,5	-2,0%
Prihodi od prodaje robe	517,1	497,9	-3,7%
Prihodi od prodaje robe - Maloprodaja	478,6	469,2	-2,0%
Prihodi od prodaje robe - Maloprodaja – LFL¹	421,7	412,1	-2,3%

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

U prvom polugodištu 2021. godine Grupa je ostvarila prihode od prodaje u iznosu od 576,5 milijuna kuna što je 2,0% ili 11,8 milijuna kuna manje u odnosu na prethodnu godinu kao rezultat pada prihoda od prodaje segmenta Trgovine od 2,8%. Segment Prehrane zabilježio je povećanje prihoda od prodaje od 7,8%.

Prihodi od prodaje segmenta Trgovine iznosili su 527,7 milijuna kuna ili 83,8% prihoda od prodaje Grupe prije eliminacija i smanjeni su za 2,8% ili 15,2 milijuna kuna u odnosu na prethodnu godinu. Prihodi od prodaje robe u maloprodaji smanjeni su za 2,0% ili 9,4 milijuna kuna, odnosno za 2,3% ili 9,6 milijuna kuna na LFL bazi. Navedeni pad posljedica je više baze prihoda ostvarene u prvom kvartalu 2020. godine zbog stvaranja zaliha kućanstava uslijed početka pandemije COVID-19. Veleprodaja je ostvarila 28,7 milijun kuna što je 5,8% prihoda od prodaje robe Grupe i predstavlja smanjenje od 25,3% ili 9,7 milijuna kuna u odnosu na prethodnu godinu.

Prihodi od prodaje segmenta Prehrane iznosili su 101,9 milijuna kuna ili 16,2% prihoda od prodaje Grupe prije eliminacija i veći su za 7,8% ili 7,4 milijuna kuna u odnosu na prethodnu godinu kao rezultat rasta prihoda od prodaje poslovnog područja mlinarstva za 10,8%, i rasta prihoda od prodaje pekarstva za 1,0%.

OPERATIVNI TROŠKOVI

(u milijunima kuna)	1.-6. 2020.	% prihoda od prodaje	1.-6. 2021.	% prihoda od prodaje	1.-6. 2021./ 1.-6. 2020.
Troškovi sirovina i materijala i promjene vr. zaliha	67,7	11,5%	75,8	13,2%	12,0%
Troškovi prodane robe, neto ¹	363,1	61,7%	347,7	60,3%	-6,2%
Ostali vanjski troškovi	20,9	3,5%	24,3	4,2%	16,5%
Troškovi osoblja	90,4	15,4%	91,5	15,9%	1,3%
Ostali troškovi	20,1	3,4%	20,8	3,6%	3,1%
Vrijednosna usklađenja i rezerviranja	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
Ostali poslovni rashodi (prihodi) ²	-13,4	-2,3%	-12,2	-2,1%	-8,9%
Operativni troškovi, neto	548,7	93,3%	547,9	95,0%	-0,1%

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

² Ostali poslovni rashodi umanjeni za ostale poslovne prihode bez prihoda od naknadno odobrenih rabata i marketinških usluga i umanjeni za prihode na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga.

U prvom polugodištu 2021. godine Grupa je zabilježila smanjenje neto operativnih troškova za 0,1% ili 0,8 milijuna kuna u odnosu na prethodnu godinu. Troškovi sirovina i materijala (ponajprije nabava žitarica) i promjene vrijednosti zaliha povećani su za 12,0% ili 8,1 milijuna kuna kao posljedica rasta prodaje područja mlinarstva te viših cijena sirovina. Troškovi prodane robe (neto) smanjeni su za 4,2% ili 15,4 milijuna kuna kao posljedica pada prodaje segmenta Trgovine.

Troškovi osoblja iznosili su 91,5 milijun kuna i povećani su za 1,3% ili 1,1 milijuna kuna, čemu treba pridodati i 13,9 milijuna kuna isplaćenih neoporezivih primitaka koji se nalaze unutar ostalih troškova i koji su povećani za 10,1% ili 1,2 milijuna kuna u odnosu na prethodnu godinu te je procjena menadžmenta da će udio tih troškova biti manji u drugom polugodištu. Određeni dio plaća rastao je kao posljedica povećanja minimalne plaće u Hrvatskoj u 2021. godini. Prosječan broj zaposlenih u Grupi povećan je u usporednom razdoblju s 2.324 na 2.374.

EBITDA

EBITDA PO SEGMENTIMA	1.-6. 2020.			1.-6. 2021.		
(u milijunima kuna)	GRUPA	TRGOVINA	PREHRANA	GRUPA	TRGOVINA	PREHRANA
Prihodi od prodaje prije elimin.	637,5	542,9	94,6	629,7	527,7	101,9
EBITDA prije eliminacija	43,8	32,4	11,3	32,1	21,8	10,3
Konsolidacijska usklada						
EBITDA-c	-4,3	-3,4	-0,8	-3,6	-2,6	-1,0
EBITDA	39,5	29,0	10,5	28,6	19,2	9,4
EBITDA marža ¹	-	5,3%	11,1%	-	3,6%	9,2%
Normalizirana EBITDA ²	36,7	29,0	7,7	25,7	19,2	6,5
Normalizirana EBITDA marža ¹	-	5,3%	8,1%	-	3,6%	6,4%

1 Marže za segmente izračunate su na bazi prihoda od prodaje prije eliminacija. Marže za Grupu 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 2021. godine Grupa je ostvarila normaliziranu EBITDA-u u iznosu od 25,7 milijuna kuna što je 29,9% ili 11,0 milijuna kuna manje nego u istom razdoblju prethodne godine. Prije neto efekta normalizacije za jednokratne stavke, izvještajna EBITDA iznosila je 28,6 milijuna kuna (H1 2020.: 39,5 milijuna kuna). U odnosu na prvo polugodište 2019. godine normalizirana EBITDA je veća za 6,9%.

Normalizirana EBITDA segmenta Trgovine iznosila je 19,2 milijuna kuna ili 74,6% normalizirane EBITDA-e Grupe i smanjena je za 33,8% ili 9,8 milijuna kuna u odnosu na prethodnu godinu. Normalizirana EBITDA marža segmenta Trgovine iznosila je 3,6% (H1 2020.: 5,3%).

Normalizirana EBITDA segmenta Prehrane iznosila je 6,5 milijuna kuna i smanjena je za 15,2% ili 1,2 milijuna kuna u odnosu na prethodnu godinu, kao rezultat rasta cijena sirovina. Normalizirana EBITDA marža segmenta Prehrane iznosila je 6,4% (H1 2020.: 8,1%).

Konsolidacijska usklada EBITDA-e

Konsolidacijska usklada EBITDA-e odnosi se na MSFI 16 efekte proizašle iz ugovora o zakupu između segmenata Grupe koji uvećavaju EBITDA-u prije eliminacija segmenta Trgovine. Učinak intersegmentalne EBITDA-e na rezultat u prvom polugodištu 2021. godine iznosi 3,6 milijuna kuna (H1 2020.: 4,3 milijuna kuna) na razini Grupe, na razini segmenta Trgovine učinak intersegmentalne EBITDA-e na rezultat je 2,6 milijuna kuna (H1 2020.: 3,4 milijuna kuna), a na razini segmenta Prehrane učinak intersegmentalne EBITDA-e na rezultat je 1 milijun kuna (H1 2020.: 0,8 milijuna kuna).

Normalizacija EBITDA-e

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 2021. godine zabilježeni su jednokratni utjecaji na prihodima. Grupa je zabilježila 2,8 milijuna kuna jednokratnih prihoda od državnih potpora za investiciju u modernizaciju mlina Čakovec ostvarenih u segmentu Prehrane.

NORMALIZACIJA EBITDA-E (u milijunima kuna)	1.-6. 2020.			1.-6. 2021.		
	GRUPA	TRGOVINA	PREHRANA	GRUPA	TRGOVINA	PREHRANA
EBITDA	39,5	29,0	10,5	28,6	19,2	9,4
Prihodi od državnih potpora za investicije	-2,8	0,0	-2,8	-2,8	0,0	-2,8
Normalizirana EBITDA	36,7	29,0	7,7	25,7	19,2	6,5

NETO DUG

(u milijunima kuna)	31.12.2020.	30.6.2021.	30.6.2021./ 31.12.2020.
Dugoročne obveze po primljenim kreditima, zajmovima, depozitima i sl.	35,2	37,7	7,4%
Kratkoročne obveze po primljenim kreditima, zajmovima, depozitima i sl.	45,8	38,0	-17,1%
Novac u banci i blagajni	-88,1	-60,7	-31,1%
Dani zajmovi, depoziti i slično	-171,6	-195,6	14,0%
Neto dug (novac)	-178,7	-180,6	1,0%

Na dan 30. lipnja 2021. godine Grupa je bilježila visoku poziciju neto novca u iznosu od 180,6 milijuna kuna (31.12.2020.: 178,7 milijuna kuna), od čega se na financijske obveze (dugoročne i kratkoročne obveze po primljenim kreditima, zajmovima, depozitima i sl.) odnosilo 32,4 milijuna kuna (31.12.2020.: 34 milijuna kuna), na obveze po MSFI 16 najmovima 43,4 milijuna kuna (31.12.2020.: 46,9 milijuna kuna), a na novac u banci i blagajni te dane zajmove, depozite i sl. 256,3 milijuna kuna (31.12.2020.: 259,7 milijuna kuna).

NOVČANI TOKOVI

U prvom polugodištu 2021. godine Grupa Čakovečki mlinovi generirala je neto novčanih tokova od poslovnih aktivnosti u iznosu od 23,2 milijuna kuna, ponajprije kao posljedica niže operativne dobiti, promjena u radnom kapitalu uslijed nadolazeće turističke sezone te smanjenja ostalih kratkoročnih obveza proizašlih iz povećanja udjela u društvu Narodni trgovački lanac d.o.o.

NETO RADNI KAPITAL			
(u milijunima kuna)	31.12.2020.	30.6.2021.	30.6.2021./ 31.12.2020.
Zalihe	163,6	158,0	-3,4%
Kratkotrajna potraživanja od kupaca	65,2	64,7	-0,7%
Kratkoročne obveze prema dobavljačima	-119,7	-135,5	13,2%
Neto radni kapital	109,1	87,3	-20,0%

Neto radni kapital Grupe smanjen je za 20%, pri čemu su se zalihe smanjile za 3,4% ili 5,6 milijuna kuna od čega je najveći efekt u segmentu Prehrane uslijed niske zalihe žitarice u silosima zbog nadolazeće žetve dok je suprotan efekt vidljiv u segmentu Trgovine kao nabavka trgovačke robe za potrebe turističke sezone. Sukladno tome povećale su se kratkoročne obveze prema dobavljačima za 13,2% ili 15,8 milijuna kuna.

Kapitalna ulaganja Grupe u prvom polugodištu 2021. godine iznosila su 26,9 milijuna kuna (H1 2020.: 16,0 milijuna kuna), od čega se 22,0 milijuna kuna odnosi na segment Trgovine. Najviše su investirali, ponajprije u obnovu prodavaonica, društva METSS d.o.o. u iznosu od 13,5 milijuna kuna te Trgostil d.d. u iznosu od 5,7 milijuna kuna.

VREDNOVANJE GRUPE ČAKOVEČKI MLINOVI

KLJUČNI POKAZATELJI VREDNOVANJA DIONICE CKML			
(u milijunima kuna)	31.12.2020.	30.6.2021.	30.6.2021./ 31.12.2020.
Cijena po dionici (PPS, u kunama) ¹	7.500,00	7.250,00	-3,3%
Tržišna kapitalizacija ²	787,5	761,3	-3,3%
EV ³	592,0	563,4	-4,8%
EV / Prihodi od prodaje (TTM) ⁴	0,48x	0,46x	-0,02x
EV / normalizirana EBITDA (TTM)⁴	6,4x	6,9x	0,5x

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

2 Tržišna kapitalizacija predstavlja tržišnu vrijednost dioničkog kapitala na burzi; računata kao umnožak broja dionica (105.000) i cijene po dionici.

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

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

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

2. OČEKIVANI RAZVOJ POSLOVANJA U 2021. GODINI

Prema zadnjim podacima Državnog zavoda za statistiku, u Hrvatskoj je u 2020. godini ostvaren pad realnog BDP-a od 8,0% te blago pozitivna stopa inflacije potrošačkih cijena od 0,1%. Prema očekivanjima Hrvatske narodne banke, u 2021. godini očekivan je rast realnog BDP-a od 4,9%, uz pretpostavku da će se pandemija razmjerno uspješno kontrolirati, te umjerena inflacija od 1,0%, ponajprije vezana uz rast cijena energije. Na oporavak već ukazuju zadnji rezultati Državnog zavoda za statistiku prema kojima je realni BDP u prvom kvartalu 2021. godine pao za blagih 0,4% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, pri čemu je potrošnja kućanstava pala za 0,4%. Prema podacima iz sustava fiskalizacije, u razdoblju od 22. veljače do 25. srpnja 2021. godine iznos fiskaliziranih računa u djelatnosti trgovine na veliko i malo, popravak motornih vozila i motocikala viši je za 17% u odnosu na isto razdoblje 2020. godine i za 4% u odnosu na isto razdoblje 2019. godine. Temeljem navedenih podataka menadžment Grupe očekuje rast u oba segmenta poslovanja Grupe u 2021. godini.

Utjecaj pandemije COVID-19

Pandemija COVID-19 imala je značajan utjecaj na segment Trgovine Grupe Čakovečki mlinovi u 2020. godini. Trgovačke kompanije Grupe bilježile su različite rezultate, s rastom poslovanja kontinentalnih operacija, ali padom poslovanja na jadranskoj obali uslijed podbačaja turističke sezone. Promijenilo se ponašanje kupaca – zabilježen je pad broja izdanih računa, ali rast prosječne košarice, što je utjecalo na asortiman na policama. Povećana je prodaja trajnih u odnosu na više kvarljive proizvode. Mjere ograničenja radnog vremena i epidemiološke mjere zahtijevale su veći fokus poslovođa na svaku pojedinu prodavaonicu. Lanci opskrbe doživjeli su strukturne promjene i u veći fokus stavljeni su lokalni dobavljači. Takvi uvjeti u velikoj većini nastavili su se i u 2021. godini.

U segmentu Prehrane, pandemija COVID-19 imala je utjecaj na Grupi u vidu povećane potražnje za mlinskim proizvodima (zbog više pripreme hrane u kućanstvima), a smanjene potražnje za pekarskim proizvodima (zbog ograničenja kretanja kupaca). S obzirom na očekivani gospodarski oporavak očekuje se normalizacija tih utjecaja u 2021. godini. U mlinskom programu očekuje se stabilna potražnja za ključnim grupama proizvoda (pšenično brašno velika pakiranja, rinfuza te mala pakiranja). 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 segmenta pakiranog kruha i peciva.

Neovisno o otpornosti industrije i poslovnog modela Grupe, menadžment će poduzeti maksimalne napore za prilagodbu strategije i poslovnog modela Grupe pandemiji, 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 Grupe te mjere usmjerene na strogu kontrolu troškova s ciljem minimizacije utjecaja na profitabilnost Grupe. Konačan utjecaj na rezultate Grupe u 2021. godini u ovom trenutku nije moguće procijeniti ni kvantificirati zbog neizvjesnosti u razvoju situacije s cijepljenjem.

Na dan izdavanja ovih financijskih izvještaja Grupa raspolaže s visokom neto novčanom pozicijom i nesmetano podmiruje dospelje obveze te, slijedom toga, sastavlja financijske izvještaje pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja.

Očekivano poslovanje segmenta Trgovina u 2021. godini

Menadžment vjeruje da će negativan utjecaj pandemije na maloprodajnu industriju u Hrvatskoj u 2021. godini biti manje izražen nego u ostalim industrijama, jednako kao i 2020. godine. Unutar maloprodajne industrije očekuje se selektivan utjecaj ovisno o specifičnostima pojedine kompanije. U tom pogledu, postojeći poslovni model segmenta Trgovine Grupe vrlo je otporan na COVID-19 situaciju jer se bazira na nekoliko stabilizacijskih faktora:

- Kontinentalne operacije: Grupa upravlja diverzificiranom geografskom strukturom maloprodajnih površina koje na kontinentu ostvaruju 63% prihoda od prodaje prije eliminacija i 59% EBITDA-e segmenta Trgovine. Samim time, i u slučaju potencijalno slabije turističke sezone, kontinentalne operacije Grupe generirat će svoj rezultat i umanjiti negativan efekt pada prodaje na obalnim operacijama segmenta Trgovine. Dodatno, većina prodavaonica na jadranskoj obali nalazi se na otoku Krku koji pokazuje visoku otpornost na inozemne turističke šokove s obzirom na visok udio nekomercijalnog turističkog smještaja i relativno veliku lokalnu populaciju. Tome u prilogu ide i činjenica da je društvo Trgovina Krk d.d. u 2020. godini ostvarilo pad prihoda od maloprodaje od 11% na LFL bazi u odnosu na prethodnu godinu dok su istovremeno turistička noćenja na otoku Krku smanjena za trećinu;
- Vlastite površine: Grupa drži u vlasništvu 55% neto prodajnih površina kojima osigurava kontrolu ključnih lokacija, koje ujedno ostvaruju višu profitabilnost od prodavaonica u najmu. U slučaju novog vala

koronavirusa i uvođenja zabrane ili ograničenja kretanja stanovništva, prodavaonice u vlasništvu koje neće moći raditi neće generirati troškove najma poput prodavaonica u najmu;

- Trgovine iz susjedstva: Oko 75% prodavaonica Grupe ima neto prodajnu površinu do 400 m², koje po asortimanu i lokaciji u potpunosti odgovaraju formatu trgovina iz susjedstva. Taj format je uz diskontere najbrže rastući maloprodajni format u Hrvatskoj i svijetu, jer je najviše prilagođen aktualnim potrošačkim trendovima (urbanizacija, užurbani životni stil, manja prosječna veličina kućanstava, starenje populacije). Osim toga takav format je fleksibilniji i jeftiniji za izgradnju ili najam u odnosu na lance velikog formata. Također, u situacijama poput pandemije COVID-19 raste važnost trgovina iz susjedstva koje ne ovise o potencijalnim ograničenjima kretanja te su sigurnije za kupce zbog manje redova i općenito kontakta među kupcima;
- Financijska snaga: Financijska snaga Grupe je visoka, na dan 30. lipnja 2021. godine Grupa je raspolagala s 180,6 milijuna kuna neto novca što predstavlja dovoljnu likvidnosnu zaštitu i u slučaju negativnih poslovnih scenarija, a koji je u svakom slučaju rezerviran za ulaganja u rast i razvoj segmenta Trgovine.

Strateški ciljevi

Menadžment je za 2021. godinu definirao sljedeće ključne strateške ciljeve u segmentu Trgovine:

- integracija i postizanje sinergija na ovisnim društvima u segmentu Trgovine,
- ciljanje akvizicija koje strateški odgovaraju Grupi,
- otvaranje novih i obnova postojećih prodavaonica,
- postizanje rasta LFL prihoda od prodaje,
- unapređenje upravljanja kategorijama,
- povećanje obrtaja zaliha.

Ostali ključni čimbenici poslovanja

- Potrošačke cijene: Očekuje se nastavak ponude cijena robe u prodavaonicama na razini koja prati ključnu lokalnu konkurenciju;
- Odnos s dobavljačima: Izlaskom Studenca d.o.o. iz NTL-a krajem 2020. godine METSS d.o.o. je povećao udio u NTL-u na 25%; Grupa očekuje nastavak kvalitetne suradnje s NTL-om koji čini oko 80% nabave segmenta Trgovine Grupe;
- Nova otvaranja: U 2021. godini planira se otvaranje 16 novih prodavaonica u postojećim regijama poslovanja, ne računajući sezonske;
- Troškovi osoblja: Očekuje se blagi rast troškova osoblja u skladu s rastom minimalne plaće u 2021. godini.

Očekivano poslovanje segmenta Prehrana u 2021. godini

Strateški ciljevi

Menadžment je za 2021. godinu definirao sljedeće ključne strateške ciljeve u segmentu Prehrane:

- integracija i postizanje sinergija na ovisnim društvima u segmentu Prehrane,
- proširenje kanala prodaje mlinskih proizvoda,
- definiranje nove strategije područja pekarstva.

Ostali ključni čimbenici poslovanja

- Proizvođačke cijene: U 2021. godini očekuje se snažniji rast cijena brašna s obzirom da je rast cijena u 2020. godini bio ograničen od strane države. Također, očekuje se blagi rast cijena pekarskih proizvoda s obzirom na oporavak potražnje uslijed popuštanja mjera ograničenja kretanja kupaca. U prvom polugodištu 2021. godine realizirane cijene brašna Čakovečkih mlinova više su za 6% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, dok je u području pekarstva prosječna cijena rasla za 1%. U nastavku godine veliki utjecaj na proizvođačke cijene imat će cijene sirovina koje rastu uslijed oporavka svjetskog gospodarstva. Cijena pšenice u otkupu Čakovečkih mlinova u žetvi 2021. godine prosječno je viša za 35% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Cijena kukuruza raste od studenog 2020. godine te je u 2021. porasla za dodatnih 25%. Menadžment aktivno upravlja nabavnim i prodajnim aspektom mlinske proizvodnje u svrhu kontrole negativnog utjecaja porasta cijena ne samo žitarica već i drugih troškovnih kategorija koje također bilježe značajniji rast od kraja 2020. godine, poput troškova energenata, transporta i pakiranja;
- Nabava sirovina: Neovisno o rastu cijena, sve sirovine se nabavljaju planiranom dinamikom kako bi se proizvodnja odvijala nesmetano sukladno planovima prodaje i proizvodnje i kako bi opskrba svih prodajnih kanala bila zadovoljena;

Ulaganja u opremu: Planira se nabava nove pekarske linije i nove linije za pakiranje kaša.

ČAKOVEČKI MLINOVI D.D.

**KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI
ZA RAZDOBLJE 1.-6. 2021. GODINE**

**IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA
IZDAVATELJA ČAKOVEČKI MLINOVI D.D. ZA RAZDOBLJE 1.-6. 2021. 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 2021. 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 2021. 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 2021. godine nisu revidirani.

Za Čakovečke mlinove d.d.:



Nino Varga
Predsjednik Uprave



Marijan Sršen
Član Uprave

	1.-6. 2020. u HRK	1.-6. 2021. u HRK	4.-6. 2020. u HRK	4.-6. 2021. u HRK
Prihodi od prodaje	588.255.652	576.471.796	310.546.806	318.188.911
Ostali poslovni prihodi	40.342.464	39.288.935	24.356.129	22.615.619
Poslovni prihodi	628.598.116	615.760.731	334.902.935	340.804.530
Promjena vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	(1.766.901)	(972.597)	(521.291)	(1.680.701)
Troškovi sirovina i materijala	(65.943.864)	(74.837.024)	(31.658.561)	(37.531.661)
Troškovi prodane robe	(388.469.667)	(372.897.390)	(208.309.846)	(207.617.969)
Ostali vanjski troškovi	(20.854.591)	(24.296.900)	(10.796.785)	(13.793.607)
Troškovi osoblja	(90.362.398)	(91.506.104)	(44.866.155)	(46.893.055)
Amortizacija	(26.879.967)	(29.997.257)	(13.279.467)	(15.634.621)
Ostali troškovi	(20.125.935)	(20.754.183)	(11.424.696)	(9.848.623)
Vrijednosna usklađenja	-	(43.935)	-	(1.844)
Rezerviranja	-	-	-	-
Ostali poslovni rashodi	(1.553.772)	(1.898.526)	(1.302.760)	(1.108.123)
Poslovni rashodi	(615.957.095)	(617.203.916)	(322.159.561)	(334.110.204)
Operativna dobit	12.641.021	(1.443.185)	12.743.374	6.694.326
Financijski prihodi	1.172.395	12.413.953	677.748	3.569.399
Financijski rashodi	(1.372.598)	(1.210.627)	(788.842)	(591.335)
Neto financijski rezultat	(200.203)	11.203.326	(111.094)	2.978.064
Dobit prije oporezivanja	12.440.818	9.760.141	12.632.280	9.672.390
Porez na dobit	(3.187.384)	(1.397.362)	(2.717.940)	(936.726)
Neto dobit	9.253.434	8.362.779	9.914.340	8.735.664
Zarada po dionici za dobit pripisiva dioničarima Društva tijekom godine (u kunama)				
- osnovna	88,13	79,65	94,42	83,20
- razrijeđena	88,13	79,65	94,42	83,20
Pripisivo:				
Dioničarima Društva	9.979.756	8.834.304	9.960.782	8.733.450
Vlasnicima nekontrolirajućih udjela	(726.322)	(471.525)	(46.442)	2.214

	31.12.2020. u HRK	30.6.2021. u HRK
Imovina		
Dugotrajna imovina		
Nematerijalna imovina	1.677.943	1.491.164
Materijalna imovina	287.961.889	289.366.913
Ulaganja u nekretnine	5.384.987	4.211.790
Ulaganja u udjele (dionice) povezane sudjelujućim interesom	56.249.375	58.749.375
Financijska imovina	10.809.776	10.762.986
Potraživanja	113.104	100.268
Odgođena porezna imovina	3.055.428	3.055.428
	365.252.502	367.737.924
Kratkotrajna imovina		
Zalihe	163.622.466	158.023.567
Potraživanja	73.067.018	80.618.446
Financijska imovina	172.396.289	196.387.120
Novac u banci i blagajni	88.147.216	60.720.799
	497.232.989	495.749.932
UKUPNO AKTIVA	862.485.491	863.487.856
Kapital i rezerve		
Temeljni kapital	102.900.000	102.900.000
Rezerve iz dobiti	23.594.373	23.594.373
Rezerve fer vrijednosti	19.790.601	19.790.601
Zadržana dobit	461.922.234	470.756.538
	608.207.208	617.041.512
Manjinski interesi	(16.775.891)	(17.247.416)
Ukupno kapital	591.431.317	599.794.096
Obveze		
Dugoročne obveze		
Rezerviranja	11.161.207	11.161.207
Obveze za zajmove, depozite i slično	34.932.685	37.525.383
Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	220.500	220.500
Ostale dugoročne obveze	-	-
Odgođena porezna obveza	4.344.278	4.344.278
	50.658.670	53.251.368
Kratkoročne obveze		
Obveze za zajmove, depozite i slično	42.156.744	36.955.185
Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	3.687.556	1.048.329
Obveze za predujmove	359.073	946.612
Obveze prema dobavljačima	119.371.406	134.551.331
Obveze prema zaposlenima	12.060.127	13.004.423
Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	16.568.427	13.955.856
Obveze s osnove udjela u rezultatu	258.371	253.971
Ostale kratkoročne obveze	25.933.800	9.726.685
	220.395.504	210.442.392
UKUPNO PASIVA	862.485.491	863.487.856

	Temeljni kapital u HRK	Zakonske rezerve u HRK	Ostale rezerve u HRK	Zadržana dobit u HRK	Ukupno u HRK	Manjinski interesi u HRK	Ukupno u HRK
Stanje 1.1.2020.	102.900.000	5.145.000	18.449.373	419.413.798	546.740.707	19.357.403	566.098.110
Dobit poslovne godine	-	-	-	41.753.546	41.753.546	(976.423)	40.777.123
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-	18.837.235	-	18.837.235
Ukupni sveobuhvatni gubitak	-	-	-	41.753.546	60.590.781	(976.423)	59.614.358
Dividenda	-	-	-	(10.500.000)	(10.500.000)	-	(10.500.000)
Otkup nekontrolirajućeg udjela i ostale nevlasničke promjene kapitala	-	-	-	11.254.890	11.375.720	(35.156.871)	(23.781.151)
Stanje 31.12.2020.	102.900.000	5.145.000	18.449.373	461.922.234	608.207.208	(16.775.891)	591.431.317
Stanje 1.1.2021.	102.900.000	5.145.000	18.449.373	461.922.234	608.207.208	(16.775.891)	591.431.317
Dobit/(gubitak) poslovne godine	-	-	-	8.834.304	8.834.304	(471.525)	8.362.779
Ostali sveobuhvatni gubitak	-	-	-	-	-	-	-
Ukupni sveobuhvatni gubitak	-	-	-	8.834.304	8.834.304	(471.525)	8.362.779
Dividenda	-	-	-	-	-	-	-
Ostale nevlasničke promjene kapitala	-	-	-	-	-	-	-
Stanje 30.6.2021.	102.900.000	5.145.000	18.449.373	470.756.538	617.041.512	(17.247.416)	599.794.096

	1.-6. 2020. u HRK	1.-6. 2021. u HRK
NOVČANI TOK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
Dobit prije oporezivanja	12.440.818	9.760.141
Usklađenja:		
Amortizacija	26.879.967	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	173.000	-
Prihodi od kamata i dividendi	(657.312)	(12.341.705)
Rashodi od kamata	867.035	1.078.478
Rezerviranja	-	-
Tečajne razlike (nerealizirane)	(182.520)	59.902
Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	-	270.632
Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu	39.520.988	28.732.230
Promjene u radnom kapitalu	40.125.230	(605.940)
Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	21.551.295	15.749.594
Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	9.325.955	517.097
Povećanje ili smanjenje zaliha	9.201.237	5.612.290
Ostala povećanja ili smanjenje radnog kapitala	46.743	(22.484.921)
Novac iz poslovanja	79.646.218	28.126.290
Novčani izdaci za kamate	(867.035)	(643.736)
Plaćeni porez na dobit	(3.187.384)	(4.289.482)
NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI	75.591.799	23.193.072
NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI		
Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	-	92.475
Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	-	-
Novčani primici od kamata	191.594	48.197
Novčani primici od dividendi	465.718	9.249.346
Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	-	175.479.226
Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	-	-
Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	(15.982.450)	(26.901.759)
Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	-	-
Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	(2.432.085)	(199.424.513)
Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-	-
NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI	(17.757.223)	(41.457.028)
NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI		
Novčani primici od glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih dokumenata	-	442.967
Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	-	-
Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	(5.751.562)	(9.601.028)
Novčani izdaci za isplatu dividendi	-	(4.400)
Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	(15.458.416)	-
NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI	(21.209.978)	(9.162.461)
UKUPNI NETO NOVČANI TOK	36.624.598	(27.426.417)
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	46.794.187	88.147.216
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	83.418.785	60.720.799

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 2021. godine iznosi 102.900.000,00 kn i podijeljen je na 105.000 dionica nominalne vrijednosti 980,00 kn. Dionice Društva kotiraju na Redovitom tržištu Zagrebačke burze pod simbolom CKML i njima se redovno trguje.

Čakovečki mlinovi d.d. imaju šest ovisnih društava: METSS d.o.o. Čakovec, Trgocentar d.d. Virovitica, Trgostil d.d. Donja Stubica, Trgovina Krk d.d. Malinska, Radnik Opatija d.d. Lovran te Vražap d.o.o. Zadar (dalje zajedno: „Grupa Čakovečki mlinovi“ ili „Grupa“). 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,
- Raiffeisenbank Austrija d.d. IBAN: HR8124840081101841873,
- 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 31.12.2020.	Udio izravne matice u kapitalu / glasačkim pravima 30.6.2021.
METSS d.o.o.	Čakovec, 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%
Trgovina Krk d.d.	Malinska, Hrvatska	Trgovina na malo	Neposredno	100%	100%
Radnik Opatija d.d.	Lovran, Hrvatska	Trgovina na malo; Pekarstvo	Neposredno	100%	100%
Vražap d.o.o.	Zadar, 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 Čakovečki mlinovi 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 31.12.2020. godine nisu mijenjane te su primijenjene i na izradu ovih financijskih izvještaja. Detaljne računovodstvene politike je moguće pronaći u objavljenim revidiranim financijskih izvještajima za 2020.godinu na stranicama www.zse.hr.



ČAKOVEČKI MLINOVI d.d.

40 000 Čakovec, Mlinska ulica 1, Hrvatska

tel: +385 40 375 555 • 375 552, fax: +385 40 375 558

e-mail: mlinovi@cak-mlinovi.hr • web: www.cak-mlinovi.hr