



**ČAKOVEČKI MLINOVI D.D.**

**DEVETOMJESEČNI KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ  
ZA RAZDOBLJE 1.-9. 2020. GODINE**



GRUPA ČAKOVEČKI MLINOVI

**METSS**



**VRAZAP**

**TRGOSTIL**

**TRGOVINA KRK**

**trgocentar**

## SADRŽAJ

<b>KONSOLIDIRANI MEĐUIZVJEŠTAJ RUKOVODSTVA ZA RAZDOBLJE 1.-9. 2020. GODINE</b> .....	3
<b>1. REZULTATI POSLOVANJA U PRVIH DEVET MJESECI 2020. GODINE</b> .....	4
<i>UKRATKO O GRUPI ČAKOVEČKI MLINOVI</i> .....	4
<i>POSLOVNI SEGMENTI I OPERATIVNO POSLOVANJE</i> .....	4
<i>KLJUČNI FINACIJSKI POKAZATELJI GRUPE</i> .....	6
<i>SAŽETAK REZULTATA GRUPE</i> .....	6
<i>PRIHODI OD PRODAJE</i> .....	7
<i>OPERATIVNI TROŠKOVI</i> .....	8
<i>EBITDA</i> .....	9
<i>NETO DOBIT</i> .....	9
<i>NETO DUG</i> .....	9
<i>NOVČANI TOKOVI</i> .....	10
<i>VREDNOVANJE GRUPE ČAKOVEČKI MLINOVI</i> .....	10
<b>2. OČEKIVANI RAZVOJ POSLOVANJA DO KRAJA 2020. GODINE</b> .....	11
<b>KONSOLIDIRANI FINACIJSKI IZVJEŠTAJI ZA RAZDOBLJE 1.-9. 2020. GODINE</b> .....	13

**ČAKOVEČKI MLINOVI D.D.**

**KONSOLIDIRANI MEĐUIZVJEŠTAJ RUKOVODSTVA  
ZA RAZDOBLJE 1.-9. 2020. GODINE**

## 1. REZULTATI POSLOVANJA U PRVIH DEVET MJESECI 2020. 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 prehrambenog i neprehrambenog asortimana s druge strane. Iako je proizvodnja hrane tradicija i naslijeđe Društva, Društvo je nizom uspješnih akvizicija i integracija maloprodajnih trgovačkih lanaca transformirano u poslovni sustav koji danas predominantan udio 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 prvih devet mjeseci 2020. godine Čakovečki mlinovi d.d. ostvarili su 1,03 milijarde kuna konsolidiranih ukupnih prihoda na bazi konsolidirane ukupne aktive u iznosu od 837 milijuna kuna te su konsolidirano prosječno zapošljavali 2.326 zaposlenih.

Dionice Čakovečkih mlinova d.d. kotiraju na Redovitom tržištu Zagrebačke burze pod simbolom CKML, s tržišnom kapitalizacijom na dan 30. rujna 2020. godine u iznosu od 673 milijuna kuna. Od ukupno izdanih i uvrštenih 105.000 dionica Društva, 28% je u vlasništvu menadžmenta i povezanih osoba, a 34% u vlasništvu hrvatskih mirovinskih fondova.

### POSLOVNI SEGMENTI I OPERATIVNO POSLOVANJE

Grupa je organizirana 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.

Od 2020. godine menadžment prati poslovanje Grupe na razini poslovnih segmenata Prehrane i Trgovine, koji kvalitetnije prezentiraju djelatnosti, financijske pokazatelje i rizike Grupe u odnosu na prethodni sustav izvještavanja u kojem je svako ovisno društvo predstavljalo zaseban izvještajni segment. U godišnjem konsolidiranom izvješću Grupe za 2019. godinu prezentirana su usporedno oba sustava izvještavanja, dok se od izvješća za prvi kvartal 2020. godine primjenjuje samo novi sustav.

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

#### Trgovina

KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI	31.12.2019.	30.9.2020.
Broj maloprodajnih prodavaonica	451	447
Površina maloprodajnih prodavaonica (u m <sup>2</sup> neto)	66.195	65.203
Površina distribucijskih skladišta (u m <sup>2</sup> bruto)	9.745	9.745
Prosječan broj zaposlenih	1.982	1.976

Trgovina je najveći segment Grupe Čakovečki mlinovi koji je u prvih devet mjeseci 2020. godine generirao 86% prihoda od prodaje Grupe prije eliminacija i 81% normalizirane dobiti prije kamata, poreza i amortizacije (dalje: „EBITDA“) Grupe prije eliminacija.

Segment Trgovine organiziran je u dva poslovna područja:

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

Maloprodaja predstavlja dominantno poslovno područje Trgovine i na godišnjoj razini ostvaruje 94% prihoda od prodaje robe segmenta. Na kraju prvih devet mjeseci 2020. godine Trgovina je upravljala s 447 maloprodajnih prodavaonica ukupne neto prodajne površine od 65.203 m<sup>2</sup>, od čega je oko 60% površina u vlasništvu Grupe, a oko 70% površina nalazi se na kontinentalnom dijelu Hrvatske. Osnovni čimbenici ponude segmenta Trgovine su blizina prodavaonica i lokalni asortiman zbog čega se maloprodajne prodavaonice Grupe većinom nalaze u manjim naseljima ili rezidencijalnim četvrtima i imaju prosječnu neto prodajnu površinu do 400 m<sup>2</sup>. Ovakav format prodavaonica u Hrvatskoj je definiran kao market ili samoposluga, a međunarodno je poznatiji kao *proximity* format zbog svoje karakteristične blizine (eng. proximity) kupaćima.

Trgovačke kompanije Grupe (kroz formalno predstavništvo društva METSS d.o.o.) drže 20% 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 raspolaže vlastitom mrežom od oko 245 maloprodajnih prodavaonica. U 2019. godini NTL je generirao 1,09 milijardi kuna ukupnih prihoda i 39 milijuna kuna neto dobiti. Također, trgovačke kompanije Grupe (kroz formalno predstavništvo društva 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	30.6.2019.	30.9.2020.
Proizvodnja mlinskih proizvoda (u tonama)	37.799	44.509
Proizvodnja pekarskih proizvoda (u tonama)	7.014	6.492
Proizvodnja ulja (u tonama)	13	12
Prosječan broj zaposlenih	363	350

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 kraju prvih devet mjeseci 2020. 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**

<b>RAČUN DOBITI I GUBITKA</b> (u milijunima kuna)	<b>1.-9. 2019.</b>	<b>1.-9. 2020.</b>	<b>1.-9. 2020./</b> <b>1.-9. 2019.</b>
<b>Prihodi od prodaje</b>	<b>973,8</b>	<b>956,9</b>	<b>-1,7%</b>
Operativni troškovi <sup>1</sup>	894,1	869,1	-2,8%
EBITDA <sup>2</sup>	79,6	87,8	10,3%
<b>Normalizirana<sup>3</sup> EBITDA</b>	<b>75,4</b>	<b>83,6</b>	<b>10,8%</b>
Amortizacija	41,6	40,0	-3,8%
EBIT <sup>4</sup>	38,0	47,8	25,7%
Normalizirani <sup>3</sup> EBIT	40,3	50,0	24,3%
Neto financijski rezultat <sup>5</sup>	-0,7	2,7	-501,1%
<b>Neto dobit (gubitak)</b>	<b>31,6</b>	<b>41,8</b>	<b>32,4%</b>

<b>Profitne marže<sup>6</sup></b>			
EBITDA marža	8,2%	9,2%	1,0 pb
<b>Normalizirana EBITDA marža</b>	<b>7,7%</b>	<b>8,7%</b>	<b>1,0 pb</b>
EBIT marža	3,9%	5,0%	1,1 pb
Normalizirana EBIT marža	4,1%	5,2%	1,1 pb
<b>Neto profitna marža</b>	<b>3,2%</b>	<b>4,4%</b>	<b>1,1 pb</b>

<b>BILANCA</b> (u milijunima kuna)	<b>31.12.2019.</b>	<b>30.9.2020.</b>	<b>30.9.2020./</b> <b>31.12.2019.</b>
Neto dug (novac) <sup>7</sup>	-167,0	-214,2	28,3%
Neto dug (novac) / norm. EBITDA (TTM) <sup>8</sup>	-1,8x	-2,2x	-0,3x
Kapital i rezerve	566,1	575,7	1,7%
Neto radni kapital <sup>9</sup>	125,2	100,8	-19,5%

<b>NOVČANI TOKOVI</b> (u milijunima kuna)	<b>1.-9. 2019.</b>	<b>1.-9. 2020.</b>	<b>1.-9. 2020./</b> <b>1.-9. 2019.</b>
Neto novčani tokovi od poslovnih akt.	72,8	93,9	29,0%
Kapitalna ulaganja (CapEx) <sup>10</sup>	18,5	19,3	4,6%
Novčani izdaci za isplatu dividendi	7,9	10,3	30,5%

1 Operativni troškovi uključuju poslovne rashode umanjene za amortizaciju; 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: EBITDA se korigira za izvanredne prihode od državnih potpora za investiciju u modernizaciju mlina Čakovec koji se otpuštaju kroz ostale dugoročne i kratkoročne obveze u iznosu od 1,4 milijuna kuna kvartalno, a EBIT se dodatno korigira za razliku amortizacije nastale otpuštanjem prihoda u iznosu od 1,1 milijun kuna kvartalno.

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 i novčane ekvivalente; detaljan izračun prikazan je pod Neto dug ovog dijela izvješća.

8 Neto dug (novac) / normalizirana EBITDA (TTM, eng. trailing twelve months) odražava sposobnost Grupe za otplatom financijskih obveza; računat kao neto dug (novac) podijeljen s normaliziranom EBITDA-om ostvarenom u zadnjih 12 mjeseci prije izvještajnog datuma.

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

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

**SAŽETAK REZULTATA GRUPE**

U prvih devet mjeseci 2020. godine Grupa Čakovečki mlinovi ostvarila je 956,9 milijuna kuna prihoda od prodaje, 83,6 milijuna kuna normalizirane EBITDA-e i 41,8 milijuna kuna neto dobiti. Poslovanje Grupe obilježio je pad prihoda od prodaje od 1,7% ili 16,9 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Pritom su prihodi od prodaje robe u maloprodaji pali za 1,3% ili 10,7 milijuna kuna, ali su rasli za 1,5% ili 11,0 milijuna kuna na

usporednoj (dalje: „LFL“) bazi. Navedeni rast rezultat je snažnog rasta prihoda u prvom kvartalu i početku drugog kvartala 2020. godine uzrokovanog nastupom pandemije COVID-19, no s obzirom da je poslovanje Grupe ovisno o turističkoj sezoni, smanjenje turističkih noćenja u Hrvatskoj utjecalo je na slabije rezultate u trećem kvartalu 2020. godine.

Zbog sporijeg rasta operativnih troškova normalizirana EBITDA povećana je za 10,8% ili 8,2 milijuna kuna dok je neto dobit povećana za 32,4% ili 10,2 milijuna kuna. Kao posljedica više profitabilnosti Grupa je ostvarila rast profitnih marži, na 8,7% normalizirane EBITDA marže (9M 2019.: 7,7%) i 4,4% neto profitne marže (9M 2019.: 3,2%).

Poslovni segment Trgovine kao najveći segment Grupe ostvario je 887,8 milijuna kuna ili 85,6% prihoda od prodaje Grupe prije eliminacija te 67,6 milijuna kuna ili 80,9% normalizirane EBITDA-e Grupe prije eliminacija.

Operativni troškovi Grupe smanjeni su za 2,8% ili 25,0 milijuna kuna kao posljedica pada osnovnih varijabilnih troškova Grupe – troškova prodane robe i troškova osoblja. Troškovi sirovina su rasli jer su povezani s rastom prodaje poslovnog područja mlinarstva, dok su troškovi usluga smanjeni. Amortizacija je smanjena za 3,8% ili 1,6 milijuna kuna. Neto financijski rezultat iznosio je 2,7 milijuna kuna i veći je za 3,4 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

U prvih devet mjeseci 2020. godine Grupa je ostvarila 93,9 milijuna kuna neto novčanih tokova iz poslovanja i visok stupanj konverzije normalizirane EBITDA-e u novac od 112%.

Na dan 30. rujna 2020. godine Grupa je bilježila visoku neto novčanu poziciju u iznosu od 214,2 milijuna kuna.

## PRIHODI OD PRODAJE

PRIHODI OD PRODAJE PO SEGMENTIMA <sup>1</sup>					
(u milijunima kuna)	1.-9. 2019.	% prihoda od prodaje prije elim.	1.-9. 2020.	% prihoda od prodaje prije elim.	1.-9. 2020./ 1.-9. 2019.
Trgovina	901,6	85,7%	887,8	85,6%	-1,5%
Prehrana	150,4	14,3%	149,4	14,4%	-0,7%
<b>Prihodi od prodaje prije eliminacija</b>	<b>1.052,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.037,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>-1,4%</b>
Eliminacije <sup>2</sup>	-78,3		-80,3		2,6%
<b>Konsolidirani prihodi od prodaje</b>	<b>973,8</b>		<b>956,9</b>		<b>-1,7%</b>

1 Od 2020. godine menadžment prati poslovanje Grupe na razini poslovnih segmenata Prehrane i Trgovine, koji kvalitetnije prezentiraju djelatnosti, financijske pokazatelje i rizike Grupe u odnosu na prethodni sustav izvještavanja u kojem je svako ovisno društvo predstavljalo zaseban izvještajni segment.

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

LFL <sup>1</sup> RAST MALOPRODAJE			
(u milijunima kuna)	1.-9. 2019.	1.-9. 2020.	1.-9. 2020./ 1.-9. 2019.
Prihodi od prodaje	973,8	956,9	-1,7%
Prihodi od prodaje robe	861,5	844,0	-2,0%
Prihodi od prodaje robe - Maloprodaja	793,3	782,6	-1,3%
<b>Prihodi od prodaje robe - Maloprodaja – LFL<sup>1</sup></b>	<b>716,7</b>	<b>727,8</b>	<b>1,5%</b>

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

U prvih devet mjeseci 2020. godine Grupa je ostvarila prihode od prodaje u iznosu od 956,9 milijuna kuna, što je 1,7% ili 16,9 milijuna kuna manje u odnosu na prethodnu godinu kao rezultat pada prihoda od prodaje oba poslovna segmenta Grupe.

Prihodi od prodaje segmenta Trgovine iznosili su 887,8 milijuna kuna ili 85,6% prihoda od prodaje Grupe prije eliminacija i smanjeni su za 1,5% ili 13,9 milijuna kuna u odnosu isto razdoblje prethodne godine. Prihodi od prodaje robe u maloprodaji smanjeni su za 1,3% ili 10,7 milijuna kuna, ali su rasli za 1,5% ili 11,0 milijuna kuna na LFL bazi. Navedeni rast rezultat je snažnog rasta prihoda u prvom kvartalu i početku drugog kvartala 2020. godine uzrokovanog nastupom pandemije COVID-19, no s obzirom da je poslovanje Grupe ovisno o turističkoj sezoni, smanjenje turističkih noćenja u Hrvatskoj utjecalo je na slabije rezultate u trećem kvartalu 2020. godine. Prihodi od prodaje robe u veleprodaji smanjeni su za 10% kao posljedica smanjenja izloženosti prema manje profitabilnim kupcima u veleprodaji.

Prihodi od prodaje segmenta Prehrane iznosili su 149,4 milijuna kuna ili 14,4% prihoda od prodaje Grupe prije eliminacija i smanjeni su za blagih 0,7% ili 1,0 milijun kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine kao rezultat rasta prihoda od prodaje područja mlinarstva za 9%, ali pada prihoda od prodaje područja pekarstva za 10%. Rast prihoda od prodaje područja mlinarstva postignut je unatoč uvođenju državne kontrole cijene brašna od ožujka do srpnja 2020. godine. Rasli su ponajprije kanali prodaje brašna sitnog pakiranja (1 kg i 5 kg) prema trgovačkim lancima s obzirom da uslijed krize koronavirusa i djelomičnog zatvaranja restorana kupci spremaju više hrane kod kuće. Pad prodaje područja pekarstva povezan je većim dijelom s promjenama u dinamici kretanja kupaca uslijed pojave koronavirusa (neradne nedjelje tijekom svibnja, neodvijanje nastave u školama od ožujka do svibnja 2020. kao i pad turističkih noćenja), nakon čega se pristupilo sužavanju pekarskog asortimana u maloprodaji kako bi se optimizirala pekarska proizvodnja i povezani troškovi.

## OPERATIVNI TROŠKOVI

STRUKTURA OPERATIVNIH TROŠKOVA					
(u milijunima kuna)	1.-9. 2019.	% prihoda od prodaje	1.-9. 2020.	% prihoda od prodaje	1.-9. 2020./1.-9. 2019.
Troškovi sirovina i materijala i promjene vr. zaliha	103,8	10,7%	106,1	11,1%	2,2%
Troškovi prodane robe, neto <sup>1</sup>	591,6	60,8%	572,3	59,8%	-3,3%
Ostali vanjski troškovi	34,7	3,6%	32,7	3,4%	-5,8%
Troškovi osoblja	141,5	14,5%	136,1	14,2%	-3,8%
Ostali troškovi	30,1	3,1%	31,0	3,2%	2,8%
Vrijednosna usklađenja i rezerviranja	0,0	0,0%	0,3	0,0%	-
Ostali poslovni rashodi (prihodi) <sup>2</sup>	-7,6	-0,8%	-9,4	-1,0%	-
<b>Ukupno operativni troškovi</b>	<b>894,1</b>	<b>91,8%</b>	<b>869,1</b>	<b>90,8%</b>	<b>-2,8%</b>

<sup>1</sup> Troškovi prodane robe umanjeni za prihode od naknadno odobrenih rabata i marketinških usluga.

<sup>2</sup> 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 prvih devet mjeseci 2020. godine Grupa je zabilježila smanjenje operativnih troškova za 2,8% ili 25,0 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Troškovi sirovina i materijala (ponajprije nabava žitarica) povećani su za 2,2% ili 2,3 milijuna kuna kao posljedica rasta prodaje područja mlinarstva. Troškovi prodane robe smanjeni su za 3,3% ili 19,3 milijuna kuna kao posljedica pada prodaje segmenta Trgovine. Troškovi usluga smanjeni su za 5,8% ili 2,0 milijuna kuna kao posljedica ušteda na uslugama studentskih servisa, intelektualnim uslugama i troškovima marketinga.

Troškovi osoblja iznosili su 136,1 milijuna kuna i smanjeni su za 3,8% ili 5,4 milijuna kuna, čemu treba pridodati i 19,4 milijuna kuna isplaćenih neoporezivih primitaka koji se nalaze unutar ostalih troškova i koji su povećani za 2,8% ili 0,5 milijuna kuna u odnosu na prethodnu godinu. Smanjenje troškova osoblja povezano je sa smanjenim potrebama za sezonskim radnicima od strane obalnih operacija segmenta Trgovine. Prosječan broj zaposlenih u Grupi smanjen je u usporednom razdoblju s 2.353 na 2.326.



**EBITDA**

EBITDA PO SEGMENTIMA <sup>1,2</sup> (u milijunima kuna)	1.-9. 2019.			1.-9. 2020.		
	GRUPA	TRGOVINA	PREHRANA	GRUPA	TRGOVINA	PREHRANA
<b>Prihodi od prodaje prije elimin.</b>	<b>1.052,1</b>	<b>901,6</b>	<b>150,4</b>	<b>1.037,2</b>	<b>887,8</b>	<b>149,4</b>
EBITDA	79,6	55,7	24,0	87,8	67,6	20,3
EBITDA marža <sup>3</sup>	-	6,2%	15,9%	-	7,6%	13,6%
<b>Normalizirana EBITDA<sup>4</sup></b>	<b>75,4</b>	<b>55,7</b>	<b>19,7</b>	<b>83,6</b>	<b>67,6</b>	<b>16,0</b>
<b>Normalizirana EBITDA marža<sup>3</sup></b>	<b>-</b>	<b>6,2%</b>	<b>13,1%</b>	<b>-</b>	<b>7,6%</b>	<b>10,7%</b>

1 Od 2020. godine menadžment prati poslovanje Grupe na razini poslovnih segmenata Prehrane i Trgovine, koji kvalitetnije prezentiraju djelatnosti, financijske pokazatelje i rizike Grupe u odnosu na prethodni sustav izvještavanja u kojem je svako ovisno društvo predstavljalo zaseban izvještajni segment.

2 Prikazane su stavke računa dobiti i gubitka Grupe i poslovnih segmenata prije eliminacija.

3 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.

4 Prilagođeno za jednokratne stavke.

U prvih devet mjeseci 2020. godine Grupa je ostvarila normaliziranu EBITDA-u u iznosu od 83,6 milijuna kuna, što je 10,8% ili 8,2 milijuna kuna više nego u istom razdoblju prethodne godine, što je u situaciji smanjenja prihoda ponajprije rezultat stroge kontrole troškova. Bez jednokratnih stavki u iznosu od -4,2 milijuna kuna (9M 2019.: -4,2 milijuna kuna), koje se odnose na izvanredne prihode od državnih potpora za investiciju u modernizaciju mlina Čakovec, koji se otpuštaju kroz ostale dugoročne i kratkoročne obveze u iznosu od 1,4 milijuna kuna kvartalno, izvještajna EBITDA iznosila je 87,8 milijuna kuna (9M 2019.: 79,6 milijuna kuna).

Normalizirana EBITDA segmenta Trgovine iznosila je 67,6 milijuna kuna ili 80,9% normalizirane EBITDA-e Grupe prije eliminacija i povećana je za 21,3% ili 11,9 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, kao posljedica rasta RUC-a i RUC marže maloprodaje zbog manjeg obujma akcijske prodaje uslijed povećane potrošnje kućanstava uzrokovane krizom koronavirusa. Normalizirana EBITDA marža prije eliminacija segmenta Trgovine iznosila je 7,6% (9M 2019.: 6,2%).

Normalizirana EBITDA segmenta Prehrane iznosila je 16,0 milijuna kuna i smanjena je za 18,8% ili 3,7 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, kao rezultat pada prihoda i iskorištenosti kapaciteta područja pekarstva te državne kontrole cijene brašna od sredine ožujka 2020. godine, unatoč rastu prodanih količina u području mlinarstva. Normalizirana EBITDA marža prije eliminacija segmenta Prehrane iznosila je 10,7% (9M 2019.: 13,1%).

**NETO DOBIT**

U prvih devet mjeseci 2020. godine Grupa je ostvarila neto dobit u iznosu od 41,8 milijuna kuna, što je 32,4% ili 10,2 milijuna kuna više nego u istom razdoblju prethodne godine, ponajprije kao rezultat više operativne dobiti.

**NETO DUG**

(u milijunima kuna)	31.12.2019.	30.9.2020.	30.9.2020./ 31.12.2019.
Dugoročne obveze po primljenim kreditima, zajmovima, depozitima i sl.	56,0	25,4	-54,7%
Kratkoročne obveze po primljenim kreditima, zajmovima, depozitima i sl.	13,5	38,4	184,5%
Novac u banci i blagajni	-46,8	-91,9	96,4%
Dani zajmovi, depoziti i slično	-180,5	-177,2	-1,8%
Ulaganja u vrijednosne papire <sup>1</sup>	-9,2	-8,9	-4,2%
<b>Neto dug (novac)</b>	<b>-167,0</b>	<b>-214,2</b>	<b>28,3%</b>

1 Ulaganja u vrijednosne papire uključuju ulaganja u vrijednosne papire unutar kratkotrajne financijske imovine u iznosu od 0,8 milijuna kuna (31.12.2019.: 1,1 milijun kuna), ulaganja u investicijske fondove unutar ostale kratkotrajne financijske imovine u iznosu od 0,06 milijuna kuna

(31.12.2019.: 0,06 milijuna kuna) i ulaganja u financijsku imovinu raspoloživu za prodaju unutar dugotrajne financijske imovine, koja se odnosi na vrijednosne papire u iznosu od 8,0 milijuna kuna (31.12.2019.: 8,0 milijuna kuna).

Na dan 30. rujna 2020. godine Grupa je bilježila visoku poziciju neto novca u iznosu od 214,2 milijuna kuna (31.12.2019.: 167,0 milijuna kuna), od čega se na financijske obveze odnosilo 34,5 milijuna kuna (31.12.2019.: 37,2 milijuna kuna), na obveze po MSFI 16 najmovima 29,2 milijuna kuna (31.12.2019.: 32,3 milijuna kuna), a na novac i novčane ekvivalente 278,0 milijuna kuna (31.12.2019.: 236,5 milijuna kuna).

## NOVČANI TOKOVI

NETO RADNI KAPITAL			
(u milijunima kuna)	31.12.2019.	30.9.2020.	30.9.2020./ 31.12.2019.
Zalihe	170,7	171,3	0,4%
Kratkotrajna potraživanja od kupaca	70,6	62,4	-11,5%
Kratkoročne obveze prema dobavljačima	-116,0	-132,9	14,6%
<b>Neto radni kapital</b>	<b>125,2</b>	<b>100,8</b>	<b>-19,5%</b>

U prvih devet mjeseci 2020. godine Grupa Čakovečki mlinovi generirala je neto novčanih tokova od poslovnih aktivnosti u iznosu od 93,9 milijuna kuna ili 21,1 milijun kuna više nego prethodne godine te 12% više od normalizirane EBITDA-e, ponajprije zbog smanjenja neto radnog kapitala za 19,5% ili 24,4 milijuna kuna, čemu je najviše pridonijelo produljenje dana dobavljača u segmentu Trgovine.

Kapitalna ulaganja Grupe iznosila su 19,3 milijuna kuna (9M 2019.: 18,5 milijuna kuna), od čega se 17,7 milijuna kuna odnosi na segment Trgovine. Najveća pojedinačna investicija u tijeku segmenta Trgovine je nova benzinska postaja u gradu Krku, ukupne vrijednosti sa zemljištem u iznosu od 11,9 milijuna kuna, koja je pred otvaranjem. Investicija je poduzeta jer program benzinskih postaja upotpunjuje ponudu društva Trgovina Krk d.d. te će vrijednosno doprinijeti segmentu Trgovine. Također, u četvrtom kvartalu kreće investicija društva Trgostil d.d. u trgovački centar u Oroslavju koji će zaokružiti ponudu društva u regiji Zabok u formatu supermarketa. Vrijednost investicije sa zemljištem iznosi 12,7 milijuna kuna. U segmentu Prehrane uloženo je 1,6 milijuna kuna, ponajprije u opremu pekara Čakovec i Oroslavje.

Isplaćene dividende iznosile su 10,3 milijuna kuna, odnosno 100 kuna po dionici (9M 2019.: 7,9 milijuna kuna, odnosno 75 kuna po dionici).

U trećem kvartalu 2020. godine društvo Čakovečki mlinovi d.d. povećalo je svoj vlasnički udio u društvu Radnik Opatija d.d. s 52,47% na 100% i pokrenulo proces prijenosa dionica manjinskih dioničara u društvu Trgovina Krk d.d. u kojem je na dan 30. rujna 2020. godine držalo vlasnički udio od 98,39%.

## VREDNOVANJE GRUPE ČAKOVEČKI MLINOVI

KLJUČNI POKAZATELJI VREDNOVANJA DIONICE CKML			
(u milijunima kuna)	31.12.2019.	30.9.2020.	30.9.2020./ 31.12.2019.
Cijena po dionici (PPS, u kunama) <sup>1</sup>	6.650,00	6.406,25	-3,7%
Tržišna kapitalizacija <sup>2</sup>	698,3	672,7	-3,7%
EV <sup>3</sup>	550,6	445,1	-19,2%
EV / Prihodi od prodaje (TTM) <sup>4</sup>	0,44x	0,36x	-0,08x
<b>EV / normalizirana EBITDA (TTM)<sup>4</sup></b>	<b>6,1x</b>	<b>4,5x</b>	<b>-1,6x</b>
EV / normalizirani EBIT (TTM) <sup>4</sup>	15,3x	9,7x	-5,6x

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 visoku volatilitnost cijene 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.

## 2. OČEKIVANI RAZVOJ POSLOVANJA DO KRAJA 2020. GODINE

Prema zadnjim makroekonomskim prognozama Hrvatske narodne banke, u Hrvatskoj se u 2020. godini očekuje pad realnog BDP-a od 8,0% te blago negativna stopa inflacije, dok je za 2021. godinu očekivan rast realnog BDP-a od 5,2% te ubrzanje inflacije. U takvim uvjetima, a ovisno o kretanjima stope nezaposlenosti za koju se ne očekuje značajnije pogoršanje (zbog potpora Hrvatskoj zavoda za zapošljavanje), maloprodaja hrane trebala bi zadržati svoj postojeći stabilan trend prema kojem je u prvih osam mjeseci 2020. godine nominalni promet nespecializiranih prodavaonica pretežno živežnim namirnicama pao za samo 0,5% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Istovremeno je ukupan nominalni promet od trgovine na malo pao za 7,2% što ukazuje na otpornost i stabilnost podsektora maloprodaje hrane.

Neovisno o rezistentnosti industrije i poslovnog modela Grupe, menadžment aktivno upravlja COVID-19 situacijama i poduzima odgovarajuće mjere u skladu s preporukama nadležnih tijela s posebnim naglaskom na zdravlje i sigurnost zaposlenika Grupe te mjere fokusirane na strogu kontrolu troškova s ciljem minimizacije utjecaja na profitabilnost Grupe. Konačan utjecaj na rezultate Grupe u 2020. godini u ovom trenutku nije moguće procijeniti ni kvantificirati zbog velikog stupnja neizvjesnosti u razvoju situacije s krizom koronavirusa u jesenskom dijelu godine koja će utjecati i na opću makroekonomsku situaciju krajem godine. U svakom slučaju menadžment će poduzeti maksimalne napore za prilagodbu strategije i poslovnog modela Grupe novonastaloj situaciji, a sve s ciljem osiguranja kontinuiteta poslovanja, zaposlenosti te vrijednosti Grupe. Grupa je do dana 30. rujna 2020. godine s osnove otežanog poslovanja uslijed krize koronavirusa dobila potpore za očuvanje radnih mjesta (za plaće i doprinose) u ukupnom iznosu od 5,0 milijuna kuna.

### Trgovina

Menadžment vjeruje da će utjecaj krize koronavirusa na maloprodajnu industriju biti selektivan, ovisno o regiji poslovanja, omjeru prodavaonica u vlasništvu, formatima prodavaonica i financijskoj snazi pojedine maloprodajne kompanije. U tom pogledu, postojeći poslovni model Grupe Čakovečki mlinovi je vrlo povoljan jer se bazira na nekoliko stabilizacijskih faktora:

- **Kontinentalne operacije:** Grupa upravlja diverzificiranom geografskom strukturom maloprodajnih površina koje na kontinentu ostvaruju oko 60% prihoda od prodaje i 55% EBITDA-e segmenta Trgovine. Samim time, neovisno o slabijoj turističkoj sezoni, 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 posebnu rezistentnost na turističke šokove s obzirom na visok udio nekomercijalnog turističkog smještaja i relativno velik broj lokalnog stanovništva. Tome u prilogu ide i činjenica da je društvo Trgovina Krk d.d. u prvih devet mjeseci 2020. godine ostvarilo pad prihoda od maloprodaje od 12% na LFL bazi u odnosu na isto razdoblje prethodne godine dok su istovremeno turistička noćenja smanjena za trećinu;
- **Površine u vlasništvu:** Grupa drži u vlasništvu oko 60% neto prodajnih površina kojima osigurava kontrolu ključnih lokacija te koje 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;
- **Proximity formati:** Oko 75% neto prodajnih površina Grupe je veličine do 400 m<sup>2</sup> koje po asortimanu i lokacijama u potpunosti odgovaraju *proximity* formatu trgovina u susjedstvu koji 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). Također, u situacijama poput pandemije COVID-19 raste važnost trgovina u susjedstvu jer ne ovise o potencijalnim ograničenjima kretanja te su sigurnije za kupce zbog manje redova i općenito kontakta među kupačima;
- **Financijska snaga:** Financijska snaga Grupe je visoka, na dan 30. rujna 2020. godine Grupa je raspolagala s 278 milijuna kuna novca i novčanih ekvivalenata što predstavlja dovoljnu likvidnosnu zaštitu i u slučaju najgorih poslovnih scenarija, a koji je u svakom slučaju rezerviran za ulaganja u rast i razvoj segmenta Trgovine.

Menadžment paralelno radi na provedbi ključnih strateških ciljeva u segmentu Trgovine za 2020. godinu:

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

### ***Prehrana***

U segmentu Prehrane, menadžment očekuje stabilno poslovanje do kraja 2020. godine s obzirom da Grupa proizvodi mlinske i pekarske proizvode te ulja koji spadaju u esencijalne namirnice u kućanstvima. Iako prodaja mlinskih proizvoda nakon snažnog rasta u ožujku i dijelu drugog kvartala 2020. godine usporava zbog racionalizacije zaliha kućanstava, na godišnjoj razini menadžment ne očekuje značajnije odstupanje od plana prodaje. Nabava žitarica za 2020. godinu je osigurana. Prodaja pekarskih proizvoda većinom (oko 60%) se ostvaruje interno kroz segment Trgovine te će konačni rezultat poslovnog područja pekarstva ovisiti o rezultatu segmenta Trgovine.

Menadžment paralelno radi na provedbi ključnih strateških ciljeva u segmentu Prehrane za 2020. godinu:

- novo komercijalno pozicioniranje i proširenje kanala prodaje mlinskih proizvoda
- definiranje nove strategije područja pekarstva
- stabilan rast proizvodnje i prodaje ulja.

**ČAKOVEČKI MLINOVI D.D.**

**KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI  
ZA RAZDOBLJE 1.-9. 2020. GODINE**

**IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA  
IZDAVATELJA ČAKOVEČKI MLINOVI D.D. ZA RAZDOBLJE 1.-9. 2020. GODINE**

Temeljem odredbi članka 468. i 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 treće tromjesečje 2020. godine odnosno konsolidirani financijski izvještaji za prvih devet mjeseci 2020. godine sastavljeni su uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, daju istinit i objektivan prikaz imovine i obveza, financijskog položaja, dobiti ili gubitka izdavatelja i društava uključenih u konsolidaciju kao cjeline.

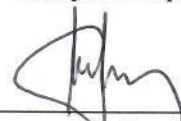
- Konsolidirani međuizvještaj posloводства za prvih devet mjeseci 2020. godine sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja izdavatelja i društava uključenih u konsolidaciju, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima su izdavatelj i društva uključena u konsolidaciju izloženi kao cjelina.

Konsolidirani financijski izvještaji za treće tromjesečje 2020. godine odnosno konsolidirani financijski izvještaji za prvih devet mjeseci 2020. godine nisu revidirani.

Za Čakovečke mlinove d.d.:



Nino Varga  
Predsjednik Uprave



Marijan Sršen  
Član Uprave

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI		(u kunama)			
		1.-9.2019.	1.-9.2020.	7.-9.2019.	7.-9.2020.
<b>I</b>	<b>POSLOVNI PRIHODI</b>	<b>1.042.612.445</b>	<b>1.025.844.207</b>	<b>432.523.378</b>	<b>397.246.092</b>
1.	Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0
2.	Prihodi od prodaje (izvan grupe)	973.781.280	956.919.606	401.495.083	368.663.954
3.	Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	88.760	72.522	23.206	17.090
4.	Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0
5.	Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	68.742.405	68.852.079	31.005.089	28.565.048
<b>II</b>	<b>POSLOVNI RASHODI</b>	<b>1.004.617.045</b>	<b>978.065.557</b>	<b>392.559.960</b>	<b>362.108.460</b>
1.	Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	460.684	1.689.732	-192.484	-77.169
2.	Materijalni troškovi	787.419.268	766.737.129	317.526.031	291.469.007
a)	Troškovi sirovina i materijala	103.302.719	104.383.088	38.317.590	38.439.224
b)	Troškovi prodane robe	649.406.840	629.640.909	266.447.565	241.171.242
c)	Ostali vanjski troškovi	34.709.709	32.713.132	12.760.876	11.858.541
3.	Troškovi osoblja	141.483.771	136.127.390	48.410.195	45.764.992
a)	Neto plaće i nadnice	93.374.863	90.777.279	31.613.010	30.465.257
b)	Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	29.163.362	26.887.766	10.236.086	9.069.423
c)	Doprinosi na plaće	18.945.546	18.462.345	6.561.099	6.230.312
4.	Amortizacija	41.648.870	40.045.900	12.775.122	13.165.933
5.	Ostali troškovi	30.149.634	30.991.123	12.988.403	10.865.188
6.	Vrijednosna usklađenja	0	305.515	0	305.515
a)	dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	0	0	0	0
b)	kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	0	305.515	0	305.515
7.	Rezerviranja	0	0	0	0
a)	Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	0	0	0	0
b)	Rezerviranja za porezne obveze	0	0	0	0
c)	Rezerviranja za započete sudske sporove	0	0	0	0
d)	Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0	0	0	0
e)	Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0	0	0	0
f)	Druga rezerviranja	0	0	0	0
8.	Ostali poslovni rashodi	3.454.818	2.168.768	1.052.693	614.994
<b>III</b>	<b>FINANCIJSKI PRIHODI</b>	<b>2.023.607</b>	<b>4.702.563</b>	<b>658.803</b>	<b>3.530.168</b>
1.	Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0
2.	Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	0	3.441.114	0	3.441.114
3.	Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0
4.	Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0
5.	Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0
6.	Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	0	168.640	0	168.640
7.	Ostali prihodi s osnove kamata	1.220.685	59.983	554.574	-131.611
8.	Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	229.940	530.625	78.893	15.542
9.	Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	0	0	0	0
10.	Ostali financijski prihodi	572.982	502.201	25.336	36.483

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI		(u kunama)			
		1.-9.2019.	1.-9.2020.	7.-9.2019.	7.-9.2020.
<b>IV</b>	<b>FINANCIJSKI RASHODI</b>	<b>2.692.957</b>	<b>2.017.952</b>	<b>1.150.156</b>	<b>645.354</b>
1.	Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzet. unutar grupe	0	0	0	0
2.	Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0
3.	Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	2.435.416	1.506.427	1.167.577	639.392
4.	Tečajne razlike i drugi rashodi	256.687	338.525	-17.421	5.962
5.	Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	0	0	0	0
6.	Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	0	0	0	0
7.	Ostali financijski rashodi	854	173.000	0	0
<b>V</b>	<b>UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VI</b>	<b>UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VII</b>	<b>UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VIII</b>	<b>UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IX</b>	<b>UKUPNI PRIHODI</b>	<b>1.044.636.052</b>	<b>1.030.546.770</b>	<b>433.182.181</b>	<b>400.776.260</b>
<b>X</b>	<b>UKUPNI RASHODI</b>	<b>1.007.310.002</b>	<b>980.083.509</b>	<b>393.710.116</b>	<b>362.753.814</b>
<b>XI</b>	<b>DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA</b>	<b>37.326.050</b>	<b>50.463.261</b>	<b>39.472.065</b>	<b>38.022.446</b>
1.	Dobit prije oporezivanja	37.326.050	50.463.261	39.472.065	38.022.446
2.	Gubitak prije oporezivanja	0	0	0	0
<b>XII</b>	<b>POREZ NA DOBIT</b>	<b>5.743.236</b>	<b>8.645.059</b>	<b>4.544.157</b>	<b>5.457.675</b>
<b>XIII</b>	<b>DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>	<b>31.582.814</b>	<b>41.818.202</b>	<b>34.927.908</b>	<b>32.564.771</b>
1.	Dobit razdoblja	31.582.814	41.818.202	34.927.908	32.564.771
2.	Gubitak razdoblja	0	0	0	0
<b>DODATAK RDG-u</b>					
<b>XIX</b>	<b>DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>	<b>31.582.814</b>	<b>41.818.202</b>	<b>34.927.908</b>	<b>32.564.768</b>
1.	Pripisana imateljima kapitala matice	28.597.556	41.797.543	30.347.201	31.817.787
2.	Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	2.985.258	20.659	4.580.707	746.981



KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU		(u kunama)	
		31.12.2019.	30.9.2020.
<b>A</b>	<b>POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B</b>	<b>DUGOTRAJNA IMOVINA</b>	<b>326.928.960</b>	<b>309.380.032</b>
<b>I</b>	<b>NEMATERIJALNA IMOVINA</b>	<b>2.084.991</b>	<b>1.294.506</b>
1.	Izdaci za razvoj	0	0
2.	Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	1.782.722	1.068.106
3.	Goodwill	0	0
4.	Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	0	0
5.	Nematerijalna imovina u pripremi	0	0
6.	Ostala nematerijalna imovina	302.269	226.400
<b>II</b>	<b>MATERIJALNA IMOVINA</b>	<b>292.965.285</b>	<b>276.270.062</b>
1.	Zemljište	77.449.744	77.449.744
2.	Građevinski objekti	161.633.385	144.493.452
3.	Postrojenja i oprema	36.243.247	26.427.438
4.	Alati, pogonski inventar i transportna imovina	5.677.431	4.939.065
5.	Biološka imovina	0	0
6.	Predujmovi za materijalnu imovinu	2.614.220	683.346
7.	Materijalna imovina u pripremi	4.840.140	16.537.570
8.	Ostala materijalna imovina	4.927	4.927
9.	Ulaganje u nekretnine	4.502.191	5.734.520
<b>III</b>	<b>DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA</b>	<b>29.709.998</b>	<b>29.699.941</b>
1.	Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0	0
2.	Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0	0
3.	Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	0	0
4.	Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0
5.	Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0
6.	Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0
7.	Ulaganja u vrijednosne papire	0	0
8.	Dani zajmovi, depoziti i slično	1.345.803	1.335.746
9.	Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	0	0
10.	Ostala dugotrajna financijska imovina	28.364.195	28.364.195
<b>IV</b>	<b>POTRAŽIVANJA</b>	<b>172.684</b>	<b>119.522</b>
1.	Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	0	0
2.	Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0
3.	Potraživanja od kupaca	0	0
4.	Ostala potraživanja	172.684	119.522
<b>V</b>	<b>ODGOĐENA POREZNA IMOVINA</b>	<b>1.996.002</b>	<b>1.996.001</b>

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU		(u kunama)	
		31.12.2019.	30.9.2020.
<b>C</b>	<b>KRATKOTRAJNA IMOVINA</b>	<b>481.677.999</b>	<b>527.704.514</b>
<b>I</b>	<b>ZALIHE</b>	<b>170.698.768</b>	<b>171.345.160</b>
1.	Sirovine i materijal	26.293.791	41.245.252
2.	Proizvodnja u tijeku	0	0
3.	Gotovi proizvodi	6.038.328	4.376.530
4.	Trgovačka roba	137.878.788	125.324.503
5.	Predujmovi za zalihe	487.861	398.875
6.	Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	0	0
7.	Biološka imovina	0	0
<b>II</b>	<b>POTRAŽIVANJA</b>	<b>82.499.754</b>	<b>86.419.023</b>
1.	Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	0	0
2.	Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0
3.	Potraživanja od kupaca	70.556.748	62.437.962
4.	Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	4.072.267	3.793.869
5.	Potraživanja od države i drugih institucija	4.448.196	17.176.869
6.	Ostala potraživanja	3.422.543	3.010.323
<b>III</b>	<b>KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA</b>	<b>181.685.290</b>	<b>178.053.431</b>
1.	Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0	0
2.	Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0	0
3.	Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	0	0
4.	Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0
5.	Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0
6.	Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0
7.	Ulaganja u vrijednosne papire	1.142.630	752.630
8.	Dani zajmovi, depoziti i slično	180.487.010	177.245.151
9.	Ostala financijska imovina	55.650	55.650
<b>IV</b>	<b>NOVAC U BANCI I BLAGAJNI</b>	<b>46.794.187</b>	<b>91.886.900</b>
<b>D</b>	<b>PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>E</b>	<b>UKUPNO AKTIVA</b>	<b>808.606.959</b>	<b>837.084.546</b>
<b>F</b>	<b>IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU		(u kunama)	
		31.12.2019.	30.9.2020.
<b>A</b>	<b>KAPITAL I REZERVE</b>	<b>566.098.110</b>	<b>575.665.789</b>
<b>I</b>	<b>TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL</b>	<b>102.900.000</b>	<b>102.900.000</b>
<b>II</b>	<b>KAPITALNE REZERVE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III</b>	<b>REZERVE IZ DOBITI</b>	<b>23.594.373</b>	<b>23.594.373</b>
1.	Zakonske rezerve	5.145.000	5.145.000
2.	Rezerve za vlastite dionice	0	0
3.	Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	0	0
4.	Statutarne rezerve	0	0
5.	Ostale rezerve	18.449.373	18.449.373
<b>IV</b>	<b>REVALORIZACIJSKE REZERVE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>V</b>	<b>REZERVE FER VRIJEDNOSTI</b>	<b>832.536</b>	<b>937.979</b>
1.	Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	832.536	937.979
2.	Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	0	0
3.	Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	0	0
<b>VI</b>	<b>ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK</b>	<b>386.539.446</b>	<b>419.823.031</b>
1.	Zadržana dobit	386.539.446	419.823.031
2.	Preneseni gubitak	0	0
<b>VII</b>	<b>DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE</b>	<b>32.874.352</b>	<b>41.797.543</b>
1.	Dobit poslovne godine	32.874.352	41.797.543
2.	Gubitak poslovne godine	0	0
<b>VIII</b>	<b>MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES</b>	<b>19.357.403</b>	<b>-13.387.137</b>
<b>B</b>	<b>REZERVIRANJA</b>	<b>9.228.301</b>	<b>9.228.302</b>
1.	Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	9.228.301	9.228.302
2.	Rezerviranja za porezne obveze	0	0
3.	Rezerviranja za započete sudske sporove	0	0
4.	Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0	0
5.	Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0	0
6.	Druga rezerviranja	0	0
<b>C</b>	<b>DUGOROČNE OBVEZE</b>	<b>61.678.873</b>	<b>26.816.364</b>
1.	Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	0	0
2.	Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	0	0
3.	Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0
4.	Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0
5.	Obveze za zajmove, depozite i slično	52.584.043	25.079.142
6.	Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	3.434.580	322.159
7.	Obveze za predujmove	0	0
8.	Obveze prema dobavljačima	0	0
9.	Obveze po vrijednosnim papirima	0	0
10.	Ostale dugoročne obveze	5.660.250	1.415.063
11.	Odgodena porezna obveza	0	0

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU		(u kunama)	
		31.12.2019.	30.9.2020.
<b>D</b>	<b>KRATKOROČNE OBVEZE</b>	<b>171.601.675</b>	<b>225.374.091</b>
1.	Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	0	0
2.	Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	0	0
3.	Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0
4.	Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0
5.	Obveze za zajmove, depozite i slično	8.400.841	33.975.576
6.	Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	5.085.022	4.397.140
7.	Obveze za predujmove	225.135	1.125.552
8.	Obveze prema dobavljačima	115.783.122	131.815.213
9.	Obveze po vrijednosnim papirima	0	0
10.	Obveze prema zaposlenima	11.906.465	11.474.696
11.	Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	15.010.596	30.392.679
12.	Obveze s osnove udjela u rezultatu	189.924	416.424
13.	Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	0	0
14.	Ostale kratkoročne obveze	15.000.570	11.776.811
<b>E</b>	<b>ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUD. RAZDOBLJA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>F</b>	<b>UKUPNO PASIVA</b>	<b>808.606.959</b>	<b>837.084.546</b>
<b>G</b>	<b>IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

ČAKOVEČKI MLINOVI D.D.

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA VLASNIČKE GLAVNICE ZA RAZDOBLJE 1.-9. 2020. GODINE

Opis pozicije	Temeljni (upisani) kapital	Kapitalne rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za vlastite dionice	Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	Statutarne rezerve	Ostale rezerve	Revalorizacijske rezerve	Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvo	Zadržana dobit / preneseni gubitak	Dobit / gubitak poslovne godine	Ukupno raspodjeljivo imateljima kapitala matice	Manjinski (nekontrolirajući) interes	Ukupno kapital i rezerve
Prethodno razdoblje																
1. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine	102.900.000	0	5.145.000	0	0	0	18.449.373	0	198.054	0	0	352.295.819	41.043.444	520.031.690	25.247.868	545.279.558
2. Promjene računovodstvenih politika	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Ispravak pogreški	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine (prepravljeno) (AOP 01 do 03)	102.900.000	0	5.145.000	0	0	0	18.449.373	0	198.054	0	0	352.295.819	41.043.444	520.031.690	25.247.868	545.279.558
5. Dobit/gubitak razdoblja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	32.874.352	32.874.352	289.041	33.163.393
6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0	0	0	0	0	0	0	634.482	0	0	0	0	634.482	0	634.482
9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
12. Aktuarski dobiti/gubici po planovima definiranih primanja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
13. Ostale nevlasničke promjene kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.075.183	0	1.075.183	-6.179.506	-5.104.323
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
15. Povećanje/smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim reinvestiranjem dobiti i u postupku predstečajne nagodbe)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
16. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala reinvestiranjem dobiti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
17. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
19. Isplata udjela u dobiti/dividende	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-7.875.000	0	-7.875.000	0	-7.875.000
20. Ostale raspodjele vlasnicima	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	41.043.444	-41.043.444	0	0	0
22. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
23. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja prethodne poslovne godine (04 do 22)	102.900.000	0	5.145.000	0	0	0	18.449.373	0	832.536	0	0	386.539.446	32.874.352	546.740.707	19.357.403	566.098.110
DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)																
I. OSTALA SVEOBUHvatNA DOBIT PRETHODNOG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 06 do 14)	0	0	0	0	0	0	0	0	634.482	0	0	1.075.183	0	1.709.665	-6.179.506	-4.469.841
II. SVEOBUHvatNA DOBIT ILI GUBITAK PRETHODNOG RAZDOBLJA (AOP 05+24)	0	0	0	0	0	0	0	0	634.482	0	0	1.075.183	32.874.352	34.584.017	-5.890.465	28.693.552
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA PRETHODNOG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 15 do 22)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	33.168.444	-41.043.444	-7.875.000	0	-7.875.000

ČAKOVEČKI MLINOVI D.D.

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA VLASNIČKE GLAVNICE ZA RAZDOBLJE 1.-9. 2020. GODINE

Opis pozicije	Temeljni (upisani) kapital	Kapitalne rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za vlastite dionice	Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	Statutarne rezerve	Ostale rezerve	Revalorizacijske rezerve	Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	Učinkoviti dio zaštićenih novčanih tokova	Učinkoviti dio zaštićene neto ulaganja u inozemstvo	Zadržana dobit / preneseni gubitak	Dobit / gubitak poslovne godine	Ukupno raspodjeljivo imateljima kapitala matice	Manjinski (nekontrolirajući) interes	Ukupno kapital i rezerve
Tekuće razdoblje																
1. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	102.900.000	0	5.145.000	0	0	0	18.449.373	0	832.536	0	0	386.539.446	32.874.352	546.740.707	19.357.403	566.098.110
2. Promjene računovodstvenih politika	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Ispravak pogreški	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno) (AOP 27 do 29)	102.900.000	0	5.145.000	0	0	0	18.449.373	0	832.536	0	0	386.539.446	32.874.352	546.740.707	19.357.403	566.098.110
5. Dobit/gubitak razdoblja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	41.797.543	41.797.543	20.659	41.818.202
6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0	0	0	0	0	0	0	105.443	0	0	0	0	105.443	0	105.443
9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
12. Aktuarski dobiti/gubici po planovima definiranih primanja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
13. Ostale nevlasničke promjene kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10.909.233	0	10.909.233	-32.765.199	-21.855.966
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
15. Povećanje/smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim reinvestiranjem dobiti i u postupku predstečajne nagodbe)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
16. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala reinvestiranjem dobiti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
17. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
19. Isplata udjela u dobiti/dividende	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-10.500.000	0	-10.500.000	0	-10.500.000
20. Ostale raspodjele vlasnicima	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	32.874.352	-32.874.352	0	0	0
22. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
23. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine (AOP 30 do 48)	102.900.000	0	5.145.000	0	0	0	18.449.373	0	937.979	0	0	419.823.031	41.797.543	589.052.926	-13.387.137	575.665.789
DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)																
I. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT TEKUĆEG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 32 do 40)	0	0	0	0	0	0	0	0	105.443	0	0	10.909.233	0	11.014.676	-32.765.199	-21.750.523
II. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK TEKUĆEG RAZDOBLJA (AOP 31 + 50)	0	0	0	0	0	0	0	0	105.443	0	0	10.909.233	41.797.543	52.812.219	-32.744.540	20.067.679
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA TEKUĆEG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 41 do 48)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	22.374.352	-32.874.352	-10.500.000	0	-10.500.000

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA - INDIREKTNA METODA		(u kunama)	
		1.-9. 2019.	1.-9. 2020.
	<b>NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>		
1.	Dobit prije oporezivanja	37.326.050	50.463.261
2.	Usklađenja:	42.318.220	36.283.408
a)	Amortizacija	41.648.870	40.045.900
b)	Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	0	-120.638
c)	Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobiti i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine	0	173.000
d)	Prihodi od kamata i dividendi	-1.793.667	-4.171.938
e)	Rashodi od kamata	2.435.416	1.679.427
f)	Rezerviranja	0	0
g)	Tečajne razlike (nerealizirane)	26.747	-192.099
h)	Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	854	-1.130.244
<b>I</b>	<b>Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu</b>	<b>79.644.270</b>	<b>86.746.669</b>
3.	Promjene u radnom kapitalu	1.318.645	8.931.884
a)	Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	19.796.328	12.071.410
b)	Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	3.410.976	12.757.294
c)	Povećanje ili smanjenje zaliha	-8.785.966	-561.156
d)	Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	-13.102.693	-15.335.664
<b>II</b>	<b>Novac iz poslovanja</b>	<b>80.962.915</b>	<b>95.678.553</b>
4.	Novčani izdaci za kamate	-2.435.416	-383.863
5.	Plaćeni porez na dobit	-5.743.236	-1.385.759
<b>A</b>	<b>NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>	<b>72.784.263</b>	<b>93.908.931</b>
	<b>NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>		
1.	Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	0	386.950
2.	Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	0	0
3.	Novčani primici od kamata	1.220.685	0
4.	Novčani primici od dividendi	572.982	0
5.	Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	0	139.785.735
6.	Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	0	217.000
<b>III</b>	<b>Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti</b>	<b>1.793.667</b>	<b>140.389.685</b>
1.	Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	-18.482.281	-19.327.701
2.	Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	0	0
3.	Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	0	-136.533.819
4.	Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	0	0
5.	Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	0	-19.792.500
<b>IV</b>	<b>Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti</b>	<b>-18.482.281</b>	<b>-175.654.020</b>
<b>B</b>	<b>NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>	<b>-16.688.614</b>	<b>-35.264.335</b>

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA - INDIRECTNA METODA		(u kunama)	
		1.-9. 2019.	1.-9. 2020.
	<b>NOVČANI TOKOVI OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI</b>		
1.	Novčani primici od povećanja temeljnog (upisanog) kapitala	0	0
2.	Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	0	0
3.	Novčani primici od glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi	0	707.811
4.	Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	63.503	0
<b>V</b>	<b>Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti</b>	<b>63.503</b>	<b>707.811</b>
1.	Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	-1.542.499	-3.986.194
2.	Novčani izdaci za isplatu dividendi	-7.875.000	-10.273.500
3.	Novčani izdaci za financijski najam	0	0
4.	Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala	0	0
5.	Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	-41.791.109	0
<b>VI</b>	<b>Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti</b>	<b>-51.208.608</b>	<b>-14.259.694</b>
<b>C</b>	<b>NETO NOVČANI TOKOVI OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI</b>	<b>-51.145.105</b>	<b>-13.551.883</b>
1.	Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	0	0
<b>D</b>	<b>NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA</b>	<b>4.950.544</b>	<b>45.092.713</b>
<b>E</b>	<b>NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA</b>	<b>30.859.273</b>	<b>46.794.187</b>
<b>F</b>	<b>NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA</b>	<b>35.809.817</b>	<b>91.886.900</b>



## BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI

Čakovečki mlinovi d.d. Čakovec, Mlinska 1 (dalje: „Čakovečki mlinovi“ ili „Društvo“), matično je društvo 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, te zajedno s njima čine Grupu Čakovečki mlinovi (dalje zajedno: „Grupa Čakovečki mlinovi“ ili „Grupa“). Društvo uskladio 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 2020. godine iznosi 102.900.000,00 kn i podijeljen je na 105.000 dionica nominalne vrijednosti 980,00 kn. Dionice Društva nalaze se u kotaciji dioničkih društava Zagrebačke burze i njima se redovno trguje.

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:** Predsjednik Uprave: Nino Varga, član Uprave: Marijan Sršen.

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

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

**Odbor za nagrađivanje:** Vladimir Bulić (predsjednik), Marko Orešković.

**Glavna skupština:** Čine je svi dioničari Društva, a predsjednika prema čl. 50 Statuta Društva određuje Nadzorni odbor za svaku Glavnu skupštinu.

## POVEZANA DRUŠTVA

Naziv društva	Sjedište	Osnovna djelatnost	Tip povezanosti	Udio izravne matice u kapitalu / glasačkim pravima 31.12.2019.	Udio izravne matice u kapitalu / glasačkim pravima 30.9.2020.
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%
Trgostil d.d.	Donja Stubica, Hrvatska	Trgovina na malo	Neposredno	76,78% / 83,15%	76,78% / 86,84%
Trgovina Krk d.d.	Malinska, Hrvatska	Trgovina na malo	Neposredno	87,33%	98,39%
Radnik Opatija d.d.	Lovran, Hrvatska	Trgovina na malo; Pekarstvo	Neposredno	52,47%	100%
Vražap d.o.o.	Zadar, Hrvatska	Pekarstvo	Neposredno	100%	100%

## **BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

### **Osnove sastavljanja**

Konsolidirani financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI). Računovodstvene politike primijenjene u financijskim izvještajima nisu mijenjane, iste su kao i kod sastavljanja godišnjeg izvještaja za prethodnu godinu, te su dostupne u okviru istih.

### **Reklasifikacija usporednih podataka**

Grupa je za prva tri kvartala 2019. godine provela reklasifikaciju podataka koji se tiču naknada koje Grupa plaća određenim kupcima za potrebe pozicioniranja vlastitih proizvoda i s njima povezanim rashodima. Iako je navedeni odnos unutar ugovora s kupcima bio sklon različitim interpretacijama, stupanjem na snagu MSFI-ja 15: „Prihodi po ugovorima s kupcima“, Odbor za Međunarodne standarde financijskog izvještavanja razriješio je navedenu problematiku i zaključio kako u situacijama u kojima se usluga koje kupac pruža prodavatelju ne može jasno razgraničiti od dobra koje prodavatelj prodaje ili usluge koju obavlja, navedeni rashod povezan s uslugom kupca treba biti evidentiran kao umanjenje transakcijske cijene, odnosno realiziranog prihoda. Slijedom navedenog, Grupa je u prva tri kvartala 2019. godine reklasificirala 1.067.713 kn s pozicije Ostalih Poslovnih rashoda - i umanjilo poziciju Prihodi od prodaje (izvan grupe). Navedena reklasifikacija nije samostalno utjecala na dobit ili gubitak, na ostalu sveobuhvatnu dobit te na zadržanu dobit za prikazano razdoblje.



**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](mailto:mlinovi@cak-mlinovi.hr) • web: [www.cak-mlinovi.hr](http://www.cak-mlinovi.hr)