



ČAKOVEČKI MLINOVI D.D.

**TROMJESEČNI KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ
ZA RAZDOBLJE 1.-3. 2021. GODINE**



GRUPA ČAKOVEČKI MLINOVI

METSS



VRAZAP

TRGOSTIL

TRGOVINA KRK

trgocentar

SADRŽAJ

KONSOLIDIRANI MEĐUIZVJEŠTAJ RUKOVODSTVA ZA RAZDOBLJE 1.-3. 2021. GODINE	3
1. REZULTATI POSLOVANJA U PRVOM KVARTALU 2021. GODINI	4
<i>UKRATKO O GRUPI ČAKOVEČKI MLINOVI</i>	4
<i>POSLOVNI SEGMENTI I OPERATIVNO POSLOVANJE</i>	4
<i>KLJUČNI FINACIJSKI POKAZATELJI GRUPE</i>	6
<i>SAŽETAK REZULTATA GRUPE</i>	7
<i>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 FINACIJSKI IZVJEŠTAJI ZA RAZDOBLJE 1.-3. 2021. GODINE.....	13

ČAKOVEČKI MLINOVI D.D.

**KONSOLIDIRANI MEĐUIZVJEŠTAJ RUKOVODSTVA
ZA RAZDOBLJE 1.-3. 2021. GODINE**

1. REZULTATI POSLOVANJA U PRVOM KVARTALU 2021. GODINI

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 kvartalu 2021. godine Grupa Čakovečki mlinovi ostvarila je 284 milijuna kuna konsolidiranih ukupnih prihoda na bazi konsolidirane ukupne aktive u iznosu od 842 milijuna kuna. Prosječan broj zaposlenih (na bazi sati rada) iznosio je 2.311 (Q1 2020.: 2.313).

Dionice Čakovečkih mlinova d.d. kotiraju na Redovitom tržištu Zagrebačke burze pod simbolom CKML, s tržišnom kapitalizacijom na dan 31. ožujka 2021. godine u iznosu od 756 milijuna kuna. Društvo ima ukupno izdano i uvršteno 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	31.03.2020.	31.3.2021.
Broj maloprodajnih prodavaonica	447	446
Površina maloprodajnih prodavaonica (u m ² neto)	54.530	54.309
Prosječna površina prodavaonica (u m ² neto)	122	122
Površina distribucijskih skladišta (u m ² bruto)	9.745	9.745
Prosječan broj zaposlenih	1.961	1.959

Trgovina je najveći segment Grupe Čakovečki mlinovi koji je u prvom kvartalu 2021. godine generirao 83% prihoda od prodaje Grupe prije eliminacija i 59% 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 91% prihoda od prodaje robe segmenta. Na dan 31. ožujka 2021. godine segment Trgovine upravljao je s 446 maloprodajnih prodavaonica ukupne neto prodajne površine od 54.309 m², od čega je oko 55% 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	31.3.2020.	31.3.2021.
Prerada žitarica (u tonama)	14.592	15.329
Proizvodnja pekarskih proizvoda (u tonama)	2.103	1.958
Proizvodnja ulja (u tonama)	2,1	4,0
Prosječan broj zaposlenih	352	352

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 31. ožujak 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.-3. 2020.	1.-3. 2021.	1.-3. 2021./ 1.-3. 2020.
Prihodi od prodaje	277,7	258,3	(7,0)%
Operativni troškovi, neto ¹	264,2	252,1	(4,6)%
EBITDA ²	13,5	6,2	(53,9)%
Normalizirana EBITDA³	12,1	4,8	(60,2)%
Amortizacija	13,6	14,4	5,6%
EBIT ⁴	(0,1)	(8,1)	-
Neto financijski rezultat ⁵	(0,1)	8,2	-
Neto dobit (gubitak)	(0,7)	(0,4)	(43,6)%

Profitne marže⁶			
EBITDA marža	4,9%	2,4%	(2,5) pb
Normalizirana EBITDA marža	4,4%	1,9%	(2,5) pb
EBIT marža	0,0%	(3,2)%	(3,1) pb
Neto profitna marža	(0,2)%	(0,1)%	0,1 pb

BILANCA (u milijunima kuna)	31.12. 2020.	31.3. 2021.	31.3. 2021./ 31.12. 2020.
Neto dug (novac) ⁷	(178,7)	(159,8)	(10,6)%
Kapital i rezerve	591,4	591,5	0,0%
Neto radni kapital ⁸	109,1	107,9	(1,1)%

NOVČANI TOKOVI (u milijunima kuna)	1.-3. 2020.	1.-3. 2021.	1.-3. 2021./ 1.-3. 2020.
Neto novčani tokovi od poslovnih akt.	20,0	(10,2)	-
Kapitalna ulaganja (CapEx) ⁹	7,1	15,8	121,4%
Novčani izdaci za isplatu dividendi	0,0	0,0	0,0%

1 Operativni troškovi, neto uključuju poslovne rashode umanjene za amortizaciju, ostale poslovne prihode i prihode na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga; detaljan izračun prikazan je pod Neto 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 kvartalu 2021. godine Grupa Čakovečki mlinovi ostvarila je 258,3 milijuna kuna prihoda od prodaje, 4,8 milijuna kuna normalizirane EBITDA-e i 0,4 milijuna kuna neto gubitka. Poslovanje Grupe obilježio je pad prihoda od prodaje od 7,0% ili 19,4 milijuna kuna u odnosu na prethodnu godinu. Pritom su prihodi od prodaje robe u maloprodaji pali za 10,5% ili 23,5 milijuna kuna, odnosno za 10,5% ili 21,7 milijuna kuna na usporednoj (dalje: „LFL“) bazi. Navedeni pad posljedica je više baze prihoda ostvarene u prvom kvartalu 2020. godine zbog stvaranja zaliha kućanstava uslijed početka pandemije COVID-19. U odnosu na prvi kvartal 2019. godine prihodi od prodaje veći su za 2,5%.

Normalizirana EBITDA smanjena je za 60,2% ili 7,3 milijuna kuna dok je neto gubitak smanjen za 43,6% ili 0,3 milijuna kuna. Grupa je ostvarila pad profitnih marži, na 1,9% normalizirane EBITDA marže (Q1 2020.: 4,4%) i -0,1% neto profitne marže (Q1 2020.: -0,2%). U odnosu na prvi kvartal 2019. godine normalizirana EBITDA je niža za 8,3%.

Poslovni segment Trgovine kao najveći segment Grupe ostvario je 235,0 milijuna kuna ili 82,6% prihoda od prodaje Grupe prije eliminacija te 2,8 milijuna kuna ili 58,7% normalizirane EBITDA-e Grupe.

Neto operativni troškovi Grupe smanjeni su za 4,6% ili 12,2 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 su troškovi osoblja i troškovi usluga smanjeni. Amortizacija je povećana za 5,6% ili 0,8 milijuna kuna. Neto financijski rezultat iznosio je 8,2 milijuna kuna i veći je za 8,3 milijuna kuna u odnosu na prethodnu godinu radi ranije isplaćene dividende povezanog društva Narodni trgovački lanac d.o.o.

Na dan 31. ožujka 2021. godine Grupa je bilježila visoku neto novčanu poziciju u iznosu od 159,8 milijuna kuna.

PRIHODI OD PRODAJE

PRIHODI OD PRODAJE PO SEGMENTIMA ¹					
(u milijunima kuna)	1.-3. 2020.	% prihoda od prodaje prije elim.	1.-3. 2021.	% prihoda od prodaje prije elim.	1.-3. 2021./ 1.-3. 2020.
Trgovina	252,1	83,3%	235,0	82,6%	(6,8)%
Prehrana	50,5	16,7%	49,3	17,4%	(2,4)%
Prihodi od prodaje prije eliminacija	302,6	100,0%	284,3	100,0%	(6,0)%
Eliminacije ¹	(24,9)		(26,0)		4,5%
Konsolidirani prihodi od prodaje	277,7		258,3		(7,0)%

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.-3. 2020.	1.-3. 2021.	1.-3. 2021./ 1.-3. 2020.
Prihodi od prodaje	277,7	258,3	(7,0)%
Prihodi od prodaje robe	239,9	220,5	(8,1)%
Prihodi od prodaje robe - Maloprodaja	223,4	199,9	(10,5)%
Prihodi od prodaje robe - Maloprodaja – LFL ¹	207,3	185,6	(10,5)%

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

U prvom kvartalu 2021. godine Grupa je ostvarila prihode od prodaje u iznosu od 258,3 milijuna kuna što je 7,0% ili 19,4 milijuna kuna manje u odnosu na prethodnu godinu kao rezultat pada prihoda od prodaje segmenta Trgovine od 6,8%. Segment Prehrane zabilježio je smanjenje prihoda od prodaje od 2,4%.

Prihodi od prodaje segmenta Trgovine iznosili su 235,0 milijuna kuna ili 82,6% prihoda od prodaje Grupe prije eliminacija i smanjeni su za 6,8% ili 17,1 milijuna kuna u odnosu na prethodnu godinu. Prihodi od prodaje robe u maloprodaji smanjeni su za 10,5% ili 23,5 milijuna kuna, odnosno za 10,5% ili 21,7 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 20,6 milijun kuna što je 9,3% prihoda od prodaje robe Grupe i predstavlja povećanje od 24,7% ili 4,1 milijuna kuna u odnosu na prethodnu godinu.

Prihodi od prodaje segmenta Prehrane iznosili su 49,3 milijuna kuna ili 17,4% prihoda od prodaje Grupe prije eliminacija i manji su za 2,4% ili 1,2 milijuna kuna u odnosu na prethodnu godinu kao rezultat rasta prihoda od prodaje poslovnog područja mlinarstva za 0,4%, ali pada prihoda od prodaje pekarstva za 7,4% koji prati promjenu segmenta Trgovine.

OPERATIVNI TROŠKOVI

(u milijunima kuna)	1.-3. 2020.	% prihoda od prodaje	1.-3. 2021.	% prihoda od prodaje	1.3. 2021./ 1.3. 2020.
Troškovi sirovina i materijala i promjene vr. zaliha	35,5	12,8%	36,6	14,2%	3,0%
Troškovi prodane robe, neto ¹	172,9	62,3%	157,7	61,0%	(8,8)%
Ostali vanjski troškovi	10,1	3,6%	10,5	4,1%	4,4%
Troškovi osoblja	45,5	16,4%	44,6	17,3%	(1,9)%
Ostali troškovi	8,7	3,1%	10,9	4,2%	25,3%
Vrijednosna usklađenja i rezerviranja	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
Ostali poslovni rashodi (prihodi) ²	(8,5)	(3,1)%	(8,3)	(3,2)%	(2,9)%
Operativni troškovi, neto	264,2	95,1%	252,1	97,6%	(4,6)%

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 kvartalu 2021. godine Grupa je zabilježila smanjenje neto operativnih troškova za 4,6% ili 12,2 milijuna kuna u odnosu na prethodnu godinu. Troškovi sirovina i materijala (ponajprije nabava žitarica) i promjene vrijednosti zaliha povećani su za 3,0% ili 1,1 milijuna kuna kao posljedica rasta prodaje područja mlinarstva te viših cijena sirovina. Troškovi prodane robe (neto) smanjeni su za 8,8% ili 15,3 milijuna kuna kao posljedica pada prodaje segmenta Trgovine.

Troškovi osoblja iznosili su 44,6 milijun kuna i smanjeni su za 1,9% ili 0,9 milijuna kuna, čemu treba pridodati i 7,3 milijuna kuna isplaćenih neoporezivih primitaka koji se nalaze unutar ostalih troškova i koji su povećani za 25,3% ili 2,2 milijuna kuna u odnosu na prethodnu godinu. Određeni dio plaća rastao je kao posljedica povećanja minimalne plaće u Hrvatskoj u 2021. godini. Prosječan broj zaposlenih u Grupi smanjen je u usporednom razdoblju s 2.313 na 2.311.

EBITDA

EBITDA PO SEGMENTIMA	1.-3. 2020.			1.-3. 2021.		
(u milijunima kuna)	GRUPA	TRGOVINA	PREHRANA	GRUPA	TRGOVINA	PREHRANA
Prihodi od prodaje prije elimin.	302,6	252,1	50,5	284,3	235,0	49,3
EBITDA prije eliminacija	15,6	8,8	6,9	9,2	4,4	4,8
Konsolidacijska usklada						
EBITDA-e	(2,1)	(1,9)	(0,2)	(3,0)	(1,6)	(1,4)
EBITDA	13,5	6,8	6,7	6,2	2,8	3,4
EBITDA marža ¹	-	2,7%	13,2%	-	1,2%	6,9%
Normalizirana EBITDA²	12,1	6,8	5,2	4,8	2,8	2,0
Normalizirana EBITDA marža¹	-	2,7%	10,4%	-	1,2%	4,0%

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 kvartalu 2021. godine Grupa je ostvarila normaliziranu EBITDA-u u iznosu od 4,8 milijuna kuna što je 60,2% ili 7,3 milijuna kuna manje nego u istom razdoblju prethodne godine. Uključujući neto efekt normalizacije za jednokratne stavke, izvještajna EBITDA iznosila je 6,2 milijuna kuna (Q1 2020.: 13,5 milijuna kuna). U odnosu na prvi kvartal 2019. godine normalizirana EBITDA je niža za 8,3%.

Normalizirana EBITDA segmenta Trgovine iznosila je 2,8 milijuna kuna ili 58,7% normalizirane EBITDA-e Grupe i smanjena je za 58,7% ili 4 milijuna kuna u odnosu na prethodnu godinu. Normalizirana EBITDA marža segmenta Trgovine iznosila je 1,2% (2020.: 2,7%).

Normalizirana EBITDA segmenta Prehrane iznosila je 2,0 milijuna kuna i smanjena je za 62,1% ili 3,2 milijuna kuna u odnosu na prethodnu godinu, kao rezultat rasta cijena sirovina te pada prihoda i iskorištenosti kapaciteta poslovnog područja pekarstva. Normalizirana EBITDA marža segmenta Prehrane iznosila je 4,0% (Q1 2020.: 10,4%).

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 kvartalu 2021. godine iznosi 3,0 milijuna kuna (Q1 2020.: 2,1 milijuna kuna) na razini Grupe, na razini segmenta Trgovine 1,6 milijuna kuna (Q1 2020.: 1,9 milijuna kuna), a na razini segmenta Prehrane 1,4 milijuna kuna (Q1 2020.: 0,2 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 kvartalu 2021. godini zabilježeni su jednokratni utjecaji na prihodima. Grupa je zabilježila 1,4 milijuna kuna jednokratnih prihoda od državnih potpora za investiciju u modernizaciju mlina Čakovec ostvarenih u segmentu Prehrane.

NORMALIZACIJA EBITDA-E	1.-3. 2020.			1.-3. 2021.		
(u milijunima kuna)	GRUPA	TRGOVINA	PREHRANA	GRUPA	TRGOVINA	PREHRANA
EBITDA	13,5	6,8	6,7	6,2	2,8	3,4
Prihodi od državnih potpora za investicije	(1,4)	0,0	(1,4)	(1,4)	0,0	(1,4)
Normalizirana EBITDA	12,1	6,8	5,2	4,8	2,8	2,0

NETO DUG

(u milijunima kuna)	31.12.2020.	31.03.2021.	31.3.2021./ 31.12.2020.
Dugoročne obveze po primljenim kreditima, zajmovima, depozitima i sl.	35,2	35,8	1,9%
Kratkoročne obveze po primljenim kreditima, zajmovima, depozitima i sl.	45,8	42,0	(8,3)%
Novac u banci i blagajni	(88,1)	(96,3)	9,2%
Dani zajmovi, depoziti i slično	(171,6)	(141,4)	(17,6)%
Neto dug (novac)	(178,7)	(159,8)	(10,6)%

Na dan 31. ožujka 2021. godine Grupa je bilježila visoku poziciju neto novca u iznosu od 159,8 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 32,9 milijuna kuna (31.12.2020.: 34 milijuna kuna), na obveze po MSFI 16 najmovima 44,9 milijuna kuna (31.12.2020.: 46,9 milijuna kuna), a na novac u banci i blagajni te dane zajmove, depozite i sl. 237,7 milijuna kuna (31.12.2020.: 259,7 milijuna kuna).

NOVČANI TOKOVI

NETO RADNI KAPITAL			
(u milijunima kuna)	31.12.2020.	31.3.2021.	31.3.2021./ 31.12.2020.
Zalihe	163,6	168,0	2,7%
Kratkotrajna potraživanja od kupaca	65,2	57,4	(12,0)%
Kratkoročne obveze prema dobavljačima	(119,7)	(117,5)	(1,8)%
Neto radni kapital	109,1	107,9	(1,1)%

U prvom kvartalu 2021. godine Grupa Čakovečki mlinovi generirala je neto novčanih tokova od poslovnih aktivnosti u iznosu od -10,2 milijuna kuna, ponajprije kao posljedica niže operativne dobiti te smanjenja ostalih kratkoročnih obveza proizašlih iz povećanja udjela u društvu Narodni trgovački lanac d.o.o. U četvrtom kvartalu 2020. godine društvo METSS d.o.o. povećalo je svoj vlasnički udio u NTL-u s 20,00% na 25,00%, dok se isplata prva dva obroka kupoprodajne cijene, u iznosu od 8,8 milijuna kuna, provela u prvom kvartalu 2021. godine. Neto radni kapital smanjen je za 1,1% ili 1,2 milijuna kuna, pri čemu su zalihe povećane za 2,7% ili 4,4 milijuna kuna.

Kapitalna ulaganja Grupe u prvom kvartalu 2021. godine iznosila su 15,8 milijuna kuna (Q1 2020.: 7,1 milijuna kuna), od čega se 11,4 milijuna kuna odnosi na segment Trgovine. Najviše su investirali, ponajprije u obnovu prodavaonica, društva METSS d.o.o. u iznosu od 7,8 milijuna kuna, te Trgostil d.d. u iznosu od 2,5 milijuna kuna.

VREDNOVANJE GRUPE ČAKOVEČKI MLINOVI

KLJUČNI POKAZATELJI VREDNOVANJA DIONICE CKML			
(u milijunima kuna)	31.12.2020.	31.3.2021.	31.3.2021./ 31.12.2020.
Cijena po dionici (PPS, u kunama) ¹	7.500,00	7.200,00	(4,0)%
Tržišna kapitalizacija ²	787,5	756,0	(4,0)%
EV ³	592,0	578,9	(2,2)%
EV / Prihodi od prodaje (TTM) ⁴	0,48x	0,48x	0,00x
EV / normalizirana EBITDA (TTM)⁴	6,4x	6,7x	0,3x

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

2 Tržišna kapitalizacija predstavlja tržišnu vrijednost dioničkog kapitala na burzi; 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 makroekonomskim podacima Državnog zavoda za statistiku i Hrvatske narodne banke, u Hrvatskoj je u 2020. godini ostvaren pad realnog BDP-a od 8,4% te blago pozitivna stopa inflacije potrošačkih cijena od 0,1%. 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. Unatoč padu gospodarstva u 2020. godini, promet najrelevantnijeg sektora za Grupnu Čakovečki mlinovi - trgovine na malo u nespecijaliziranim prodavaonicama pretežno živežnim namirnicama - nominalno je rastao za 0,2%, dok je broj fiskaliziranih računa u istom sektoru rastao za 2%. S obzirom na očekivani umjereni rast cijena, bolju turističku sezonu od 2020. godine i manje restriktivne mjere povezane s pandemijom COVID-19, menadžment Grupe očekuje rast maloprodaje hrane u Hrvatskoj 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 padom poslovanja na obali te rastom na kontinentalnom dijelu. Promijenilo se ponašanje kupaca – zabilježen je pad broja izdanih računa, ali rast prosječne košarice. Također, povećala se prodaja trajnih u odnosu na više kvarljive proizvode. Mjere ograničenja radnog vremena i epidemiološke mjere zahtijevale su veći fokus poslovođa na svaku pojedinu prodavaonicu.

U segmentu Prehrane, pandemija COVID-19 imala je utjecaj na Grupnu 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 novonastaloj situaciji, a sve s ciljem osiguranja kontinuiteta poslovanja, zaposlenosti te vrijednosti Grupe. To uključuje poduzimanje mjera u skladu s preporukama nadležnih tijela s posebnim naglaskom na zdravlje i sigurnost zaposlenika 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.

Grupa je u 2020. godini s osnove otežanog poslovanja uslijed pandemije COVID-19 zaprimila državne potpore za očuvanje radnih mjesta (za plaće i doprinose) u ukupnom iznosu od 5,6 milijuna kuna. Na dan izdavanja ovih financijskih izvještaja Grupa raspolaže s visokom neto novčanom pozicijom i nesmetano podmiruje dospjele 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 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;

- 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). 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 31. ožujka 2021. godine Grupa je raspolagala s 159,8 milijuna kuna 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: 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 blagi rast cijena s obzirom na očekivani oporavak potražnje u pekarstvu te s obzirom da je rast cijena brašna u 2020. godini bio ograničen od strane države. Veliki utjecaj na proizvođačke cijene imat će cijene sirovina koje uslijed oporavka svjetskog gospodarstva rastu u 2021. godini. Cijena pšenice raste od rujna 2020. godine te je u 2021. porasla za dodatnih 12%. Cijena kukuruza raste od studenog 2020. godine te je u 2021. porasla za dodatnih 23%. 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.-3. 2021. GODINE**

**IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA
IZDAVATELJA ČAKOVEČKI MLINOVI D.D. ZA RAZDOBLJE 1.-3.2021. GODINE**

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

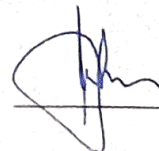
Prema našem najboljem saznanju:

- Konsolidirani financijski izvještaji za prvo tromjesečje 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 tromjesečje 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 tromjesečje 2021. godine nisu revidirani.

Za Čakovečke mlinove d.d.:

  **ČAKOVEČKI MLINOVI**
d.d. ČAKOVEC 1
Mlinska ulica 1
Nino Varga
Predsjednik Uprave


Marijan Sršen
Član Uprave

	1.-3. 2020.	1.-3. 2021.
	u HRK	u HRK
Prihodi od prodaje	277.708.846	258.282.885
Ostali poslovni prihodi	15.986.335	16.673.316
Poslovni prihodi	293.695.181	274.956.201
Promjena vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	(1.245.610)	708.104
Troškovi sirovina i materijala	(34.285.303)	(37.305.363)
Troškovi prodane robe	(180.159.821)	(165.279.421)
Ostali vanjski troškovi	(10.057.806)	(10.503.293)
Troškovi osoblja	(45.496.243)	(44.613.049)
Amortizacija	(13.600.500)	(14.362.636)
Ostali troškovi	(8.701.239)	(10.905.560)
Vrijednosna usklađenja	-	(42.091)
Rezerviranja	-	-
Ostali poslovni rashodi	(251.012)	(790.403)
Poslovni rashodi	(293.797.534)	(283.093.712)
Operativna dobit	(102.353)	(8.137.511)
Financijski prihodi	494.647	8.844.554
Financijski rashodi	(583.756)	(619.292)
Neto financijski rezultat	(89.109)	8.225.262
Dobit prije oporezivanja	(191.462)	87.751
Porez na dobit	(469.444)	(460.636)
Neto dobit	(660.906)	(372.885)
Zarada po dionici za dobit pripisivu dioničarima Društva tijekom godine (u kunama)		
- osnovna	(6,29)	(3,55)
- razrijeđena	(6,29)	(3,55)
Pripisivo:		
Dioničarima Društva	18.974	100.854
Vlasnicima nekontrolirajućih udjela	(679.880)	(473.739)

	31.12.2020. u HRK	31.3.2021. u HRK
Imovina		
Dugotrajna imovina		
Nematerijalna imovina	1.677.943	1.540.302
Materijalna imovina	287.961.889	292.293.053
Ulaganja u nekretnine	5.384.987	4.224.618
Ulaganja u udjele (dionice) povezane sudjelujućim interesom	56.249.375	56.249.375
Financijska imovina	10.809.776	10.787.986
Potraživanja	113.104	106.686
Odgođena porezna imovina	3.055.428	3.055.428
	365.252.502	368.257.448
Kratkotrajna imovina		
Zalihe	163.622.466	167.987.945
Potraživanja	73.067.018	67.475.065
Financijska imovina	172.396.289	142.207.729
Novac u banci i blagajni	88.147.216	96.266.230
	497.232.989	473.936.969
UKUPNO AKTIVA	862.485.491	842.194.417
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	462.496.251
	608.207.208	608.781.225
Manjinski interesi	(16.775.891)	(17.249.630)
Ukupno kapital	591.431.317	591.531.595
Obveze		
Dugoročne obveze		
Rezerviranja	11.161.207	11.161.207
Obveze za zajmove, depozite i slično	34.932.685	35.612.421
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	51.338.406
Kratkoročne obveze		
Obveze za zajmove, depozite i slično	42.156.744	39.953.526
Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	3.687.556	2.087.122
Obveze za predujmove	359.073	668.414
Obveze prema dobavljačima	119.371.406	116.850.040
Obveze prema zaposlenima	12.060.127	12.198.014
Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	16.568.427	11.849.697
Obveze s osnove udjela u rezultatu	258.371	253.971
Ostale kratkoročne obveze	25.933.800	15.463.632
	220.395.504	199.324.416
UKUPNO PASIVA	862.485.491	842.194.417

	Temeljni kapital	Zakonske rezerve	Ostale rezerve	Rezerve fer vrijednosti	Zadržana dobit	Ukupno	Manjinski interesi	Ukupno
	u HRK	u HRK	u HRK	u HRK	u HRK	u HRK	u HRK	u HRK
Stanje 1.1.2020.	102.900.000	5.145.000	18.449.373	832.536	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	-	18.837.235
Ukupni sveobuhvatni gubitak	-	-	-	18.837.235	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	-	-	-	120.830	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	19.790.601	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	19.790.601	461.922.234	608.207.208	(16.775.891)	591.431.317
Dobit/(gubitak) poslovne godine	-	-	-	-	100.854	100.854	(473.739)	(372.885)
Ostali sveobuhvatni gubitak	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupni sveobuhvatni gubitak	-	-	-	-	100.854	100.854	(473.739)	(372.885)
Dividenda	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale nevlasničke promjene kapitala	-	-	-	-	473.163	473.163	-	473.163
Stanje 31.3.2021.	102.900.000	5.145.000	18.449.373	19.790.601	462.496.251	608.781.225	(17.249.630)	591.531.595

	1.-3. 2020. u HRK	1.-3. 2021. u HRK
NOVČANI TOK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
Dobit prije oporezivanja	(191.462)	87.751
Usklađenja:		
Amortizacija	13.600.500	14.362.636
Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	-	(81.275)
Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobici i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine	-	-
Prihodi od kamata i dividendi	(95.863)	(8.784.469)
Rashodi od kamata	448.809	549.865
Rezerviranja	-	-
Tečajne razlike (nerealizirane)	(263.837)	9.341
Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	-	(148.817)
Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu	13.498.147	5.995.032
Promjene u radnom kapitalu	7.464.381	(15.401.443)
Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	(230.764)	(1.952.750)
Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	5.002.360	7.860.410
Povećanje ili smanjenje zaliha	2.646.041	(4.352.088)
Ostala povećanja ili smanjenje radnog kapitala	46.744	(16.957.015)
Novac iz poslovanja	20.962.528	(9.406.412)
Novčani izdaci za kamate	(448.809)	(331.064)
Plaćeni porez na dobit	(469.444)	(460.636)
NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI	20.044.275	(10.198.112)
NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI		
Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	-	81.275
Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	-	-
Novčani primici od kamata	95.863	23.522
Novčani primici od dividendi	-	8.750.000
Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	18.622.393	117.916.662
Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	-	-
Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	(7.149.413)	(15.826.953)
Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	-	-
Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	-	(87.705.459)
Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-	-
NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI	11.568.843	23.239.047
NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI		
Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	-	-
Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	(2.748.126)	(4.917.521)
Novčani izdaci za isplatu dividendi	-	(4.400)
Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	(15.141.941)	-
NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI	(17.890.067)	(4.921.921)
UKUPNI NETO NOVČANI TOK	13.723.051	8.119.014
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	46.794.187	88.147.216
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	60.517.238	96.266.230

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI

Čakovečki mlinovi d.d. Čakovec, Mlinska 1 (u daljnjem tekstu: Društvo) uskladilo je opće akte sa Zakonom o trgovačkim društvima te je na osnovu istih Trgovački sud u Varaždinu Rješenjem Tt-95/482-2 dana 4. prosinca 1995. godine upisao Društvo u sudski registar. Temeljni kapital Društva na dan 31. ožujka 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), Stjepan Varga (zamjenik predsjednika), Marko Orešković (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 31.03.2021.
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