

**ČAKOVEČKI
MLINOVI**
- 1893 -

ČAKOVEČKI MLINOVI D.D.

**DEVETOMJESEČNI KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ
ZA RAZDOBLJE 1.-9. 2025. GODINE**



SADRŽAJ

KONSOLIDIRANI MEĐUIZVJEŠTAJ RUKOVODSTVA ZA RAZDOBLJE 1.-9. 2025. GODINE	3
1. REZULTATI POSLOVANJA U PRVIH DEVET MJESECI 2025. GODINE	4
<i>UKRATKO O GRUPI ČAKOVEČKI MLINOVI</i>	4
<i>POSLOVNI SEGMENTI I OPERATIVNO POSLOVANJE</i>	5
<i>KLJUČNI DOGAĐAJI U 2025. GODINI</i>	7
<i>PRIKAZ POSLOVANJA GRUPE PO KVARTALIMA</i>	11
<i>PRIHODI OD PRODAJE</i>	12
<i>OPERATIVNI TROŠKOVI</i>	13
<i>EBITDA</i>	14
<i>NETO DOBIT</i>	15
<i>NETO DUG</i>	15
<i>NOVČANI TIJEKOVI</i>	16
<i>VREDNOVANJE GRUPE ČAKOVEČKI MLINOVI</i>	16
2. OČEKIVANI RAZVOJ POSLOVANJA U 2025. GODINI	17
KONSOLIDIRANI FINACIJSKI IZVJEŠTAJI ZA RAZDOBLJE 1.-9. 2025. GODINE	19

ČAKOVEČKI MLINOVI D.D.

**KONSOLIDIRANI MEĐUIZVJEŠTAJ RUKOVODSTVA
ZA RAZDOBLJE 1.-9. 2025. GODINE**

1. REZULTATI POSLOVANJA U PRVIH DEVET MJESECI 2025. GODINE

UKRATKO O GRUPI ČAKOVEČKI MLINOVI

Čakovečki mlinovi d.d. (dalje: „Čakovečki mlinovi“ ili „Društvo“), osnovani 1893. godine u Čakovcu, jedna su od najstarijih hrvatskih prehrambeno-trgovačkih kompanija. Društvo upravlja vertikalno integriranim poslovnim modelom koji obuhvaća proizvodnju visokokvalitetnih mlinskih, pekarskih i uljarskih proizvoda s jedne strane te maloprodaju mješovite robe s druge strane. Iako je proizvodnja hrane tradicija i naslijeđe Društva, Društvo je nizom uspješnih akvizicija i integracija maloprodajnih trgovačkih lanaca naraslo u poslovni sustav koji danas najveći dio prihoda ostvaruje iz maloprodajne djelatnosti.

U sastavu Čakovečkih mlinova d.d. posluje šest ovisnih društava: Trgovina Krk d.d., Malinska, Trgocentar d.d., Virovitica, Radnik Opatija d.d., Lovran, Zagrebačke Pekarne Klara d.d., Zagreb, Prehrana trgovina d.d., Zagreb i NewMip d.o.o. (dalje zajedno: „Grupa Čakovečki mlinovi“ ili „Grupa“) te jedno pridruženo društvo: Narodni trgovački lanac d.o.o. Soblinec. Čakovečki mlinovi d.d. uz nekonsolidirane izvještaje Društva zasebno pripremaju i konsolidirane izvještaje Grupe.

U prvih devet mjeseci 2025. godine Grupa Čakovečki mlinovi ostvarila je 315,5 milijuna eura konsolidiranih ukupnih prihoda na bazi konsolidirane ukupne aktive u iznosu od 192,4 milijuna eura te je prosječno na bazi sati rada zapošljavala 4.271 zaposlenika. Prema Zakonu o računovodstvu Grupa Čakovečki mlinovi spada u veliku grupu poduzetnika.

Dionice Čakovečkih mlinova d.d. kotiraju na Službenom tržištu Zagrebačke burze pod simbolom CKML. Na dan 30. rujna 2025. godine Društvo je imalo izdano 16.020.000 i uvršteno 10.290.000 dionica s tržišnom kapitalizacijom u iznosu od 181 milijuna eura.

Isplaćene su dvije dividende u 2025. godini u iznosu od 13.052.100 eura. Prva dividenda je isplaćena dana 30. siječnja 2025. u iznosu od 5.042.100 eura (0,49 euro po dionici) i dana 18. rujna 2025. u iznosu od 8.010.000 eura (0,50 euro po dionici) isplaćena je druga dividenda.

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;
- 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 upravlja Trgovina Krk d.d. Poslovnim segmentom Prehrana operativno upravljaju Čakovečki mlinovi d.d.

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

Trgovina

KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI	30.9.2025.	30.9.2024.
Broj maloprodajnih prodavaonica	837	428
Površina maloprodajnih prodavaonica (u m2 neto)	84.556	55.325
Prosječna površina prodavaonica (u m2 neto)	101	129
Površina distribucijskih skladišta (u m2 bruto)	19.672	11.343
Prosječan broj zaposlenih	3.087	1.802

Trgovina je najveći segment Grupe Čakovečki mlinovi koji je u prvih devet mjeseci 2025. godine generirao 83,3% prihoda od prodaje Grupe.

Segment Trgovine organiziran je u dva poslovna područja:

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

Maloprodaja čini 95,1% prihoda od prodaje segmenta Trgovine.

Na dan 30. rujna 2025. godine Trgovina je upravljala s 837 maloprodajnih prodavaonica lociranih u sjeverozapadnoj i istočnoj Hrvatskoj, na Kvarneru te na otoku Krku. Ukupna neto prodajna površina iznosila je 84.556 m². 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 101 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.

Trgovina Krk d.d. drži 25% vlasničkog udjela u društvu Narodni trgovački lanac d.o.o. (dalje: „NTL“), najvećem nabavnom udruženju za prehrambenu robu u Hrvatskoj, putem kojeg realizira oko 75% nabave robe. NTL osim pružanja komercijalnih usluga svojim članicama, razvoja NTL robne marke te otkupa i distribucije voća i povrća upravlja vlastitom maloprodajnom mrežom od 346 prodavaonica i 9 veleprodajnih logističko-distributivnih centara. U prvih devet mjeseci 2025. godine NTL je generirao 4,9 milijuna eura neto dobiti (9M 2024: 4,3 milijuna eura). Trgovina Krk d.d. također drži 10% vlasničkog udjela u društvu Grandal grupa d.o.o., najvećem nabavnom udruženju za građevinski materijal u Hrvatskoj.

Prehrana

KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI	30.9.2025.	30.9.2024.
Prerada žitarica (u tonama)	46.656	40.055
Proizvodnja pekarskih proizvoda (u tonama)	22.619	5.962
Prosječan broj zaposlenih	1.184	274

Segment Prehrane pokriva proizvodnju hrane i organiziran je u tri poslovna područja:

- mlinarstvo – proizvodnja pretežno 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 te;

Na dan 30. rujna 2025. godine segment Prehrane upravljao je s tri mlinska postrojenja (Čakovec, Donji Kraljevec i Sisak) ukupnog proizvodnog kapaciteta od 105.000 tona godišnje, sedam pekarskih pogona (Čakovec, Oroslavje, Lovran, Malinska, Zagreb, Sisak i Našice) ukupnog proizvodnog kapaciteta od 37.533 tone godišnje te jednu uljaru (Punat).

KLJUČNI DOGAĐAJI U 2025. GODINI

1. Nastavak rasta poslovanja u izazovnom okruženju

Grupa je ostvarila rast prihoda, EBITDA-e i neto dobiti unatoč zahtjevnim gospodarskim uvjetima:

- Prihodi od prodaje: 299,7 milijuna eura (+92,0% u odnosu na 9M 2024.)
- Normalizirana EBITDA: 18,0 milijuna eura (+43,2%), uz pad marže s 8,1% na 6,0%
- Neto dobit: 8,2 milijuna eura (+14,3%), uz smanjenje neto marže s 4,6% na 2,7%

2. Nastanak obveze objavljivanja ponude za preuzimanje

Dana 15. siječnja 2025. godine Čakovečki mlinovi d.d. obavještavaju o nastanku obveze objavljivanja ponude za preuzimanje dionica društva Zagrebačke pekarnice Klara d.d. (ZPKL), sukladno Zakonu o preuzimanju dioničkih društava.

3. Povećanje temeljnog kapitala i proširenje Grupe

Trgovački sud u Varaždinu 31. siječnja 2025. upisao je povećanje temeljnog kapitala Čakovečkih mlinova s 13,66 mil. EUR za dodatnih 7,61 milijuna eura, na ukupno 21,26 milijuna eura, izdavanjem 5.730.000 novih dionica.

U konsolidaciju s 1.2.2025. godine su uključena nova društva:

- Zagrebačke pekarnice Klara d.d.
- Prehrana trgovina d.d.
- NewMip d.o.o.

Time je Grupa proširila proizvodne i distribucijske kapacitete te ojačala tržišnu poziciju u segmentima mlinsko-pekarske i trgovačke djelatnosti.

4. Odobrenje HANFA-e i objava ponude za preuzimanje

Dana 27. veljače 2025. godine Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (HANFA) odobrila je objavljivanje ponude Čakovečkih mlinova za preuzimanje društva ZPKL. Objavljena je ponuda u skladu s člankom 27. Zakona o preuzimanju dioničkih društava.

5. Izvješće o preuzimanju Zagrebačke pekarnice Klara d.d.

Dana 11. travnja 2025. godine nakon provedbe postupka propisanog za ponudu za preuzimanje dionica, Čakovečki mlinovi objavljuju izvješće o preuzimanju dionica ZPKL, koje je dostavljeno HANFA-i, Zagrebačkoj burzi i HINA-i.

6. Kupoprodaja dionica i povećanje vlasničkog udjela u ZPKL

U danima od 15.–16. svibnja 2025. Čakovečki mlinovi sklapaju ugovor s Dragicom Plodinec o kupoprodaji 69.304 redovnih dionica ZPKL, što predstavlja 24,42% temeljnog kapitala. Nakon transakcije, udio društva u ZPKL povećan je na 89,53%.

7. Restrukturiranje i ugovori unutar grupacije

Dana 22. svibnja 2025. objavljena je serija ugovora između povezanih društava, uključujući podjelu i preuzimanje poslovnih cjelina između NewMip d.o.o., Čakovečkih mlinova d.d., Zagrebačkih pekarni Klara d.d., kao i pripajanje društva Prehrana Trgovina d.d. društvu Trgovina Krk d.d., sve s ciljem integracije mlinarske, pekarske i trgovačke djelatnosti unutar grupacije.

8. Isplata Dividendi

U 2025. godini društvo Čakovečki mlinovi d.d. je isplatilo dvije dividende, ukupne vrijednosti 13.052.100,00 eura:

Prva dividenda isplaćena je sukladno odluci Glavne skupštine Društva održane 15. siječnja 2025. godine, temeljem koje odluke je odobrena isplata dividende u iznosu od 0,49 eura po dionici. Dioničarima Društva dividenda je isplaćena iz zadržane dobiti ostvarene u 2018., 2019. i 2020. godini. Na ime predmetne dividende Društvo je isplatilo ukupan iznos od 5.042.100,00 eura. Dividenda je isplaćena 30. siječnja 2025. godine.

Druga dividenda isplaćena je sukladno odluci Glavne skupštine Društva održane 18. kolovoza 2025. godine, temeljem koje odluke je odobrena isplata dividende u iznosu od 0,50 eura po dionici. Dioničarima Društva isplaćena je dividenda iz dijela neto dobiti ostvarene u 2024. godini. Na ime dividende Društvo je isplatio ukupan iznos od 8.010.000,00 eura. Dividenda je isplaćena 18. rujna 2025. godine.

Tijekom 2025. godine Društvo NewMip d.o.o. isplatilo je dividendu iz dobiti za 2024. godinu u iznosu od 2.459.000 eura MLIN I PEKARAMA d.o.o.

9. Izmjene Statuta Društva

Dana 15. siječnja 2025.g. Glavna skupština Društva donijela je odluku o izmjeni većeg dijela statutarnih odredbi temeljnog akta Društva. Ključne izmjene: povećan je temeljni kapital na 21.262.193,93 eur te je broj dionica utvrđen na 16.020.000 redovnih dionica na ime, bez nominalne vrijednosti, uz potvrdu nematerijaliziranog oblika; revidiran je i moderniziran predmet poslovanja, osigurana je mogućnost imenovanja većeg broja članova Uprave (3 – 5), precizirana su pravila rada i zastupanja Uprave te je znatno proširen skup poslova za koje je Upravi potrebna prethodna suglasnost Nadzornog odbora. Za dva člana Nadzornog odbora osigurana je posebno pravo imenovanja za određene dioničare; dioničarima se osigurava mogućnost elektroničkog sudjelovanja/glasanja na glavnim skupštinama, a za ključne korporativne odluke propisana je kvalificirana većina od 85% zastupljenog kapitala; uvedena je nova politika dobiti: najmanje 50% raspoložive neto konsolidirane dobiti dioničarima (2023.–2030. uz najmanje 0,50 EUR po dionici, s dopunom iz zadržane dobiti po potrebi) te mogućnost isplate predujma dividende do polovice prošlogodišnje dobiti.

Ovi događaji obilježili su 2025. godinu kao razdoblje intenzivnog širenja, konsolidacije i jačanja korporativne strukture Grupe Čakovečki mlinovi, uz značajan rast poslovnih rezultata i učvršćivanje pozicije među vodećim prehrambeno-trgovačkim sustavima u Hrvatskoj.

KLJUČNI FINANCIJSKI POKAZATELJI GRUPE

RAČUN DOBITI I GUBITKA (u milijunima eura)	1.-9. 2025.	1.-9. 2024.	1.-9. 2025./ 1.-9. 2024.
Prihodi od prodaje	299,7	156,1	92,0%
Operativni troškovi, neto ¹	281,4	144,1	95,3%
EBITDA ²	18,3	12,0	52,0%
Normalizirana EBITDA³	18,0	12,6	43,2%
Amortizacija	10,5	5,5	91,8%
EBIT ⁴	7,8	6,6	18,8%
Neto financijski rezultat ⁵	1,9	1,8	2,4%
Neto dobit (gubitak)	8,2	7,2	14,3%

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

BILANCA (u milijunima eura)	30.9.2025.	31.12.2024.	30.9.2025./ 31.12.2024.
Neto dug (novac) ⁷	7,9	(20,6)	(138,7%)
Kapital i rezerve	113,7	87,6	29,8%
Neto radni kapital ⁸	32,9	23,7	38,6%

NOVČANI TIJEKOVI (u milijunima eura)	1.-9. 2025.	1.-9. 2024.	1.-6. 2025./ 1.-6. 2024.
Neto novčani tijekovi od poslovnih akt.	30,1	13,7	119,9%
Kapitalna ulaganja (CapEx) ⁹	11,2	4,2	166,1%
Novčani izdaci za isplatu dividendi	15,5	1,0	-

1 Operativni troškovi, neto uključuju poslovne rashode umanjene za amortizaciju, ostale poslovne prihode i prihode na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga; detaljan izračun prikazan je pod Operativni troškovi ovog dijela izvješća.

2 EBITDA (eng. earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) predstavlja operativnu dobit prije amortizacije; računata kao poslovni prihodi – poslovni rashodi + amortizacija.

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

4 EBIT (eng. earnings before interest and taxes) predstavlja operativnu dobit; računata kao poslovni prihodi – poslovni rashodi.

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

6 Profitne marže računane su na bazi prihoda od prodaje.

7 Neto dug (novac) uključuje dugoročne i kratkoročne financijske obveze umanjene za novac i novčane ekvivalente te depozite kod banaka. Depoziti kod banaka uključeni su u neto dug neovisno o roku dospeljeću jer su dostupni na poziv.

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

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

Napomena: Iznosi u ovom dijelu kao i u ostatku izvješća zaokruženi su na jednu decimalu.

SAŽETAK REZULTATA GRUPE

U prvih devet mjeseci 2025. godine Grupa Čakovečki mlinovi ostvarila je:

- 299,7 milijuna eura prihoda od prodaje,
- 18,0 milijuna eura normalizirane EBITDA-e,
- 8,2 milijuna eura neto dobiti.

Ukupni prihodi od prodaje porasli su za 92,0% odnosno 143,6 milijuna eura u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Najveći doprinos rastu ostvario je segment Maloprodaje, čiji su prihodi porasli za 87,4% ili 109,6 milijuna eura, dok su na usporednoj (LFL) bazi zabilježili blagi pad od 1,9% odnosno 2,3 milijuna eura. Rast je prvenstveno rezultat uključivanja novih članica Grupe – Zagrebačke pekarnice Klara d.d., Prehrana trgovina d.d. i New MIP d.o.o.

Segment Trgovine, kao najveći poslovni segment Grupe, ostvario je 249,7 milijuna eura prihoda ili 83,3% ukupnih prihoda Grupe, uz 12,8 milijuna eura normalizirane EBITDA-e.

Neto operativni troškovi povećani su za 95,5% ili 137,6 milijuna eura, što je najvećim dijelom posljedica konsolidacije novih društava u sastav Grupe.

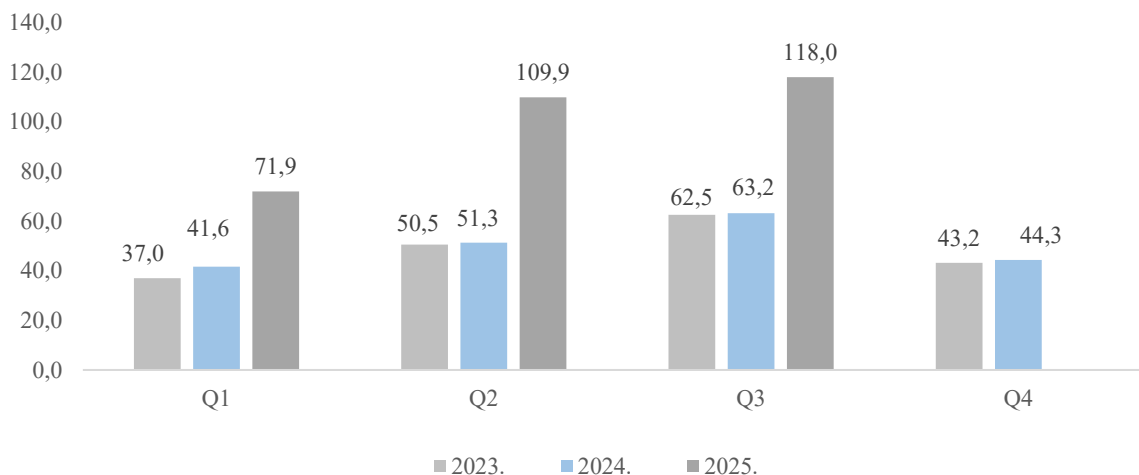
Na razini Grupe, normalizirana EBITDA povećana je za 5,4 milijuna eura, dok je neto dobit porasla za 1,0 milijuna eura u odnosu na 9M 2024.

Zabilježen je pad EBITDA marže s 8,1% na 6,0%, te smanjenje neto profitne marže s 4,6% na 2,7%, što odražava veći udio troškova i promjene u strukturi poslovanja uslijed širenja Grupe.

PRIKAZ POSLOVANJA GRUPE PO KVARTALIMA

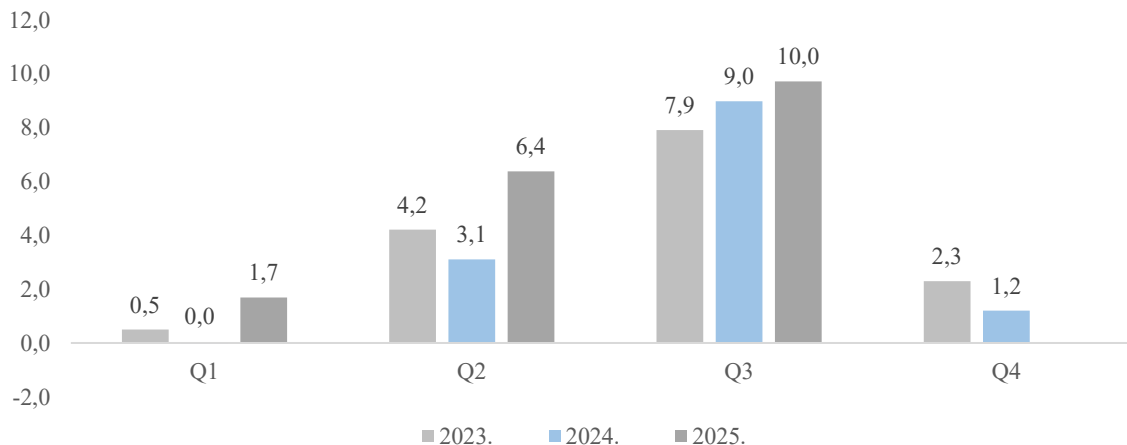
Prihodi od prodaje Grupe

(u mil. eura)



EBITDA Grupe

(u mil. eura)



Napomena: Podaci za četvrti kvartal izračunati su na bazi revidiranih (ukoliko su dostupni) godišnjih financijskih izvještaja i nerevidiranih tromjesečnih financijskih izvještaja za prvi, drugi i treći kvartal.

Grupa Čakovečki mlinovi ima karakterističnu sezonalnost poslovanja ovisnu o prilikama u hrvatskom turizmu i s obzirom na nove članice Grupacije koje su utjecale na poboljšanje prihodovne baze, Grupa u trećem kvartalu 2025. godine bilježi nastavak rasta prihoda od prodaje za Q3 2025. godine te iznosi 118 milijuna eura i EBITDA-u za Q3 2025. godine koja iznosi 10,0 milijuna eura.

PRIHODI OD PRODAJE

PRIHODI OD PRODAJE PO SEGMENTIMA					
(u milijunima eura)	1.-9. 2025.	% prihoda od prodaje	1.-9. 2024.	% prihoda od prodaje	1.-9. 2025./ 1.-9. 2024.
Trgovina	249,7	83,3%	137,1	87,8%	82,1%
Prehrana	50,0	16,7%	19,0	12,2%	163,3%
Konsolidirani prihodi od prodaje	299,7	100,0%	156,1	100,0%	92,0%

Napomena: Podaci su prezentirani na konsolidiranoj osnovi.

LFL ¹ RAST MALOPRODAJE			
(u milijunima eura)	1.-9. 2025.	1.-9. 2024.	1.-9. 2025./ 1.-9. 2024.
Prihodi od prodaje robe – Trgovina	247,2	136,6	80,9%
Prihodi od prodaje robe - Maloprodaja	235,0	125,4	87,4%
Prihodi od prodaje robe - Maloprodaja - LFL	117,1	119,4	(1,9%)

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

Napomena: Podaci su prezentirani na konsolidiranoj osnovi.

U prvih devet mjeseci 2025. godine Grupa Čakovečki mlinovi ostvarila je 299,7 milijuna eura prihoda od prodaje, što predstavlja rast od 92,0% odnosno 143,6 milijuna eura u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Rast je ponajprije rezultat uključivanja novih članica Grupe te proširenja poslovanja u segmentu prehrane i maloprodaje.

Segment Trgovine ostvario je 249,7 milijuna eura prihoda, što čini 83,3% ukupnih prihoda Grupe, uz rast od 82,1% odnosno 112,6 milijuna eura u odnosu na 2024. godinu. Ovaj rast proizlazi iz pozitivnih učinaka pripajanja novih društava unutar Grupacije.

Prihodi od maloprodaje porasli su za 87,4% ili 109,6 milijuna eura, dok su na usporednoj (LFL) bazi zabilježili blago smanjenje od 1,9% odnosno 2,3 milijuna eura.

Segment Prehrane ostvario je 50,0 milijuna eura prihoda, odnosno 16,7% ukupnih prihoda Grupe, što je rast od 163,3% ili 31,0 milijuna eura u odnosu na prethodnu godinu. Rast je rezultat pripajanja novih članica, koje su doprinijele širenju proizvodnog portfelja i distribucijskih kanala.

Ukupno gledano, značajan rast prihoda u 2025. godini potvrđuje uspješnost strateških akvizicija i integracija unutar Grupe Čakovečki mlinovi te jačanje njezine tržišne pozicije u prehrambeno-trgovačkom sektoru.

OPERATIVNI TROŠKOVI

(u milijunima eura)	1.-9. 2025.	% prihoda od prodaje	1.-9. 2024.	% prihoda od prodaje	1.-9. 2025./ 1.-9. 2024.
Troškovi sirovine, materijala, energije te promjena vrijed. zaliha	30,3	10,1%	17,5	11,2%	73,2%
Troškovi prodane robe, neto ¹	166,7	55,6%	90,3	57,9%	84,6%
Ostali vanjski troškovi	14,5	4,9%	5,5	3,5%	163,2%
Troškovi osoblja ²	65,9	22,0%	28,1	18,0%	134,4%
Ostali troškovi	3,6	1,2%	2,0	1,3%	79,2%
Ostali poslovni rashodi (prihodi) ³	0,6	0,19%	0,6	0,4%	(5,4%)
Operativni troškovi, neto	281,6	94,0%	144,0	92,3%	95,5%

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

2 Troškovi osoblja uključuju neto plaće, poreze i doprinose iz plaća, doprinose na plaće te isplaćene neoporezive primitke zaposlenih.

3 Ostali poslovni rashodi umanjeni za: isplaćene neoporezive primitke zaposlenih, ostale poslovne prihode bez prihoda od naknadno odobrenih rabata i marketinških usluga te za prihode na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga.

U prvih devet mjeseci 2025. godine Grupa Čakovečki mlinovi zabilježila je povećanje neto operativnih troškova za 95,5% odnosno 137,6 milijuna eura u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Povećanje troškova prvenstveno je rezultat pripajanja novih članica u sastav Grupe, što je značajno proširilo opseg poslovanja i povećalo troškovnu osnovicu.

Troškovi prodane robe porasli su za 84,6% ili 76,4 milijuna eura, ponajviše kao posljedica spajanja i integracije novih društava.

Troškovi osoblja, uključujući isplaćene neoporezive primitke, iznosili su 65,9 milijuna eura te su povećani za 134,4% odnosno 37,8 milijuna eura u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Rast troškova osoblja posljedica je uključivanja novih članica, ali i rasta minimalne plaće, čiji se utjecaj prelijeva na ostale razine plaća unutar Grupe.

Na dan 30. rujna 2025. godine, Grupa je zapošljavala 4.954 djelatnika (9M 2024.: 2.263), dok je prosječan broj zaposlenih na bazi sati rada u prvih devet mjeseci iznosio 4.271 djelatnika (9M 2024.: 2.076).

Ovakav rast zaposlenosti i troškova odražava značajnu ekspanziju Grupe te uspješnu integraciju novih poslovnih subjekata, uz istovremeno prilagođavanje rastućim troškovima rada na tržištu.

EBITDA

EBITDA PO SEGMENTIMA	1.-9. 2025.			1.-9. 2024.		
(u milijunima eura)	GRUPA	TRGOVINA	PREHRANA	GRUPA	TRGOVINA	PREHRANA
Kons. prihodi od prodaje	299,7	249,7	50,0	156,1	137,1	19,0
EBITDA	18,3	13,4	4,9	12,0	9,4	2,6
EBITDA marža	6,1%	5,4%	9,7%	7,7%	6,8%	14,0%
Normalizirana EBITDA¹	18,0	13,0	5,0	12,6	9,8	2,8
Normaliz. EBITDA marža	6,0%	5,2%	10,0%	8,1%	7,1%	14,9%

¹ Normalizacija podrazumijeva prilagodbu za materijalne jednokratne stavke; detaljan izračun prikazan je pod Normalizacija EBITDA-e ovog dijela izvješća.

Napomena: Podaci su prezentirani na konsolidiranoj osnovi.

U prvih devet mjeseci 2025. godine Grupa Čakovečki mlinovi ostvarila je normaliziranu EBITDA-u u iznosu od 18,0 milijuna eura, što predstavlja povećanje od 5,4 milijun eura u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Izvještajna EBITDA iznosila je 18,3 milijuna eura u usporedbi s 12,0 milijuna eura ostvarenih u 9M 2024., što potvrđuje kontinuirani rast operativne profitabilnosti Grupe.

Segment Trgovine, kao najveći dio poslovanja, ostvario je normaliziranu EBITDA-u od 13,0 milijuna eura, što je rast od 3,2 milijuna eura u odnosu na prethodnu godinu.

Normalizirana EBITDA marža segmenta Trgovine iznosi 5,2% (9M 2024.: 7,1%), što ukazuje na blago smanjenje profitabilnosti uslijed rasta troškova poslovanja i troškovne integracije novih članica, unatoč značajnom povećanju obujma poslovanja.

Ostvareni rezultati potvrđuju stabilan operativni rast Grupe, uz zadržavanje pozitivne profitabilnosti u razdoblju intenzivnog širenja i restrukturiranja.

Normalizacija EBITDA-e

NORMALIZACIJA EBITDA-e	1.-9. 2025.			1.-9. 2024.		
(u milijunima eura)	GRUPA	TRGOVINA	PREHRANA	GRUPA	TRGOVINA	PREHRANA
EBITDA	18,3	13,4	4,9	12,0	9,4	2,6
Troškovi intelektualnih usluga	0,2	0,0	0,2	0,1	0,0	0,1
Bonusi po ugovornim odnosima	0,0	0,0	0,0	0,4	0,4	0,0
Ostali jednokratni rashodi (prihodi), neto	(0,5)	(0,4)	(0,1)	0,1	0,0	0,1
Normalizirana EBITDA	18,0	13,0	5,0	12,6	9,8	2,8

Napomena: Pojam 'neto' podrazumijeva da je pojedina stavka prihoda netirana usporedivom stavkom rashoda.

Osim izvještavanja o alternativnim (ne-MSFI) mjerama uspješnosti poslovanja poput EBITDA-e, Grupa objavljuje utjecaj jednokratnih stavki kako bi postigla višu razinu transparentnosti svojih uobičajenih poslovnih aktivnosti. Jednokratnim stavkama smatraju se one stavke koje se ne pojavljuju redovno i imaju značajan utjecaj na rezultat U prvih devet mjeseci 2025. godine Grupa je zabilježila 0,2 milijuna eura jednokratnih troškova intelektualnih usluga (9M 2024.: 0,1 milijuna eura), -0,5 milijuna ostalih rashoda (9M 2024.: 0,1 milijuna eura).

NETO DOBIT

U prvih devet mjeseci 2025. godine Grupa Čakovečki mlinovi ostvarila je neto dobit u iznosu od 8,2 milijuna eura, što predstavlja povećanje od 1,0 milijuna eura u odnosu na isto razdoblje 2024. godine.

Ostvareni rast neto dobiti rezultat je pozitivnih učinaka konsolidacije novih članica Grupe, rasta prihoda od prodaje te učinkovitog upravljanja operativnim troškovima, unatoč pritiscima na marže i rastu troškova rada u 2025. godini.

NETO DUG

(u milijunima eura)	30.9.2025.	31.12.2024.	30.9.2025./ 31.12.2024.
Dugoročne obveze po primljenim kreditima	2,0	0,0	-
Dugoročne obveze po najmovima	14,3	2,7	431,6%
Kratkoročne obveze po primljenim kreditima	6,2	4,2	47,5%
Kratkoročne obveze po najmovima	6,0	1,4	315,6%
Dani zajmovi, depoziti i slično	(6,4)	0,0	-
Novac u banci i blagajni	(14,2)	(28,8)	(50,8%)
Neto dug (novac)	7,9	(20,5)	(138,7%)

Na dan 30. rujna 2025. godine Grupa je bilježila stavku neto duga u iznosu od 7,9 milijuna eura (31.12.2024.: 20,5 milijuna eura), od čega se na obveze po zajmovima i kreditima odnosi 8,2 milijuna eura (31.12.2024.: 4,2 milijuna eura), na obveze po najmovima 20,3 milijuna eura (31.12.2024.: 4,1 milijuna eura), a na novac i novčane ekvivalente te dane depozite 20,5 milijuna eura (31.12.2024.: 28,8 milijuna eura).

Pad neto novčane pozicije posljedica je povećanih investicijskih aktivnosti, uključivanja novih članica u konsolidaciju, te rasta obveza po najmovima i kreditima uslijed širenja poslovanja Grupe.

NOVČANI TIJEKOVI

U prvih devet mjeseci 2025. godine, Grupa Čakovečki mlinovi ostvarila je 30,1 milijuna eura neto novčanih tijekova iz poslovnih aktivnosti što je više od ostvarene EBITDA-e.

NETO RADNI KAPITAL			
(u milijunima eura)	30.9.2025.	31.12.2024.	30.9.2025./ 31.12.2024.
Zalihe	46,3	25,8	79,5%
Kratkotrajna potraživanja od kupaca	18,5	8,1	129,0%
Kratkoročne obveze prema dobavljačima	(31,7)	(10,2)	212,0%
Neto radni kapital	33,1	23,7	39,5%

Neto radni kapital Grupe povećan je za 39,5% ili 9,4 milijun eura, pri čemu su se zalihe povećale za 79,5% ili 20,5 milijuna eura, ponajprije zbog većeg obujma prodaje i širenja maloprodajne mreže. Potraživanja od kupaca povećana su za 129,0% ili 10,4 milijuna eura uslijed rasta prihoda i uključivanja novih članica Grupe, dok su kratkoročne obveze prema dobavljačima povećane za 212,0% ili 21,6 milijuna eura kao posljedica rasta obujma nabave i integracije novih poslovnih subjekata..

Kapitalna ulaganja Grupe u prvih devet mjeseci 2025. godine iznosila su 11,2 milijuna eura, što je više nego dvostruko u odnosu na 9M 2024. godinu (4,2 milijuna eura).

U segmentu Trgovine uloženo je 6,9 milijuna eura, pretežno u otvaranje novih prodavaonica i modernizaciju postojećih lokacija.

U segmentu Prehrane ostvarena su ulaganja od 4,3 milijuna eura, koja se odnose na nabavu vozila za distribuciju pekarskih proizvoda te ulaganja u postrojenja i opremu u mlinskoj i pekarskoj proizvodnji.

Ovi pokazatelji potvrđuju da Grupa nastavlja s intenzivnim ulaganjem u razvoj i širenje poslovanja, uz zdravu novčanu likvidnost i pozitivne novčane tokove iz osnovne djelatnosti, što osigurava stabilnu osnovu za daljnji rast.

VREDNOVANJE GRUPE ČAKOVEČKI MLINOVI

KLJUČNI POKAZATELJI VREDNOVANJA DIONICE CKML			
(u milijunima eura)	30.9.2025.	31.12.2024.	30.9.2025./ 31.12.2024.
Cijena po dionici (PPS, u eurima) ¹	11,3	10,6	6,6%
Tržišna kapitalizacija ²	181,0	109,1	66,0%
EV ³	188,0	84,7	122,0%

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 (16.020.000) i cijene po dionici.

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

2. OČEKIVANI RAZVOJ POSLOVANJA U 2025. GODINI

Prognoza 2025. godine temelji se na blagom gospodarskom rastu uslijed pozitivnih kretanja na tržištu rada i daljnjeg priljeva EU fondova uz očekivano smanjenja raspoloživog dohotka kućanstva kao i investicija. Radi relativno niske izloženosti Hrvatske američkom tržištu ne očekuju se značajni negativni učinci povećanja carina. Uprava matice Grupe nastaviti će aktivno raditi na daljnjem razvoju poslovanja. U tom dijelu Uprava matice Grupe će tokom 2025. godine provoditi sve potrebne aktivnosti u cilju konsolidacije poslovanja Grupe MIP i Grupe Čakovečki mlinovi sa svrhom povećanja konkurentnosti i proširenja poslovanja na mjerodavnim tržištu, optimizacije troškova te povećanja baze klijenata uz planiranu modernizaciju poslovanja.

Poslovanje Grupe u 2025. godini podložno je makroekonomskim i gospodarskim kretanjima u svijetu i Europi, te će Grupa nastaviti s usmjerenim pristupom pronalasku prilika u dinamičnom okruženju.

Na dan izdavanja ovog izvještaja Grupa raspolaže s novčanom pozicijom dovoljnom za nesmetano podmirivanje dospjelih obveza te stoga sastavlja financijske izvještaje pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja.

Opće gospodarsko okruženje

Prema projekcijama HNB-a iz rujna 2025. godine, u Hrvatskoj se u 2025. očekuje nešto viša inflacija s 4,0% na 4,2% zbog rasta inflacije cijena energije i hrane. Ubrzavanju ukupne inflacije u 2025. pridonosi rast cijena energije, potaknut administrativnim povećanjima cijena plina, električne i toplinske energije krajem 2024. i početkom 2025. godine te, u nešto manjoj mjeri, povećanje inflacije cijena hrane nakon jačanja tekućih inflacijskih pritisaka sredinom godine. Rast cijena hrane djelomično se može objasniti prethodnim rastom cijena pojedinih prehrambenih sirovina, prijenosom viših troškova plaća na cijene i snažnom domaćom potražnjom. Rizici više inflacije uglavnom su povezani s geopolitičkim napetostima koje bi mogle rezultirati višim izdvajanjima za obranu a time i višim cijenama energenata te drugih sirovina, zatim trgovinske barijere te snažniji rast plaća od očekivanog.

Hrvatsko gospodarstvo trebalo bi u 2025. i 2026. nastaviti razmjerno snažno rasti, ali uz usporavanje ekspanzije na prosječno oko 3%, nakon ubrzanja rasta realnog BDP-a na 3,9 % u 2024. Rast realnog raspoloživog dohotka postupno će slabiti, iako će i dalje poticati osobnu potrošnju zahvaljujući povišenim plaćama i zaposlenosti. Očekuje se i umjerenije povećanje investicija nakon trogodišnjeg dvoznamenkastog rasta, ali uz i dalje snažan doprinos fondova EU-a i povoljnije uvjete financiranja.

Jačanje vanjske potražnje moglo bi podržati izvoz, no cjenovna nekonkurentnost turizma i rast uvoza usluga ograničit će pozitivan učinak, pa bi doprinos neto izvoza rastu BDP-a mogao ostati negativan. Rizici su i dalje prisutni, ponajprije zbog geopolitičkih i trgovinskih napetosti, dok bi veća vojna ulaganja u EU mogla djelovati poticajno na rast.

Utjecaj rata u Ukrajini i Bliskom istoku

Produženo trajanje ratova u Ukrajini i Bliskom istoku predstavljaju negativne rizike za globalna kretanja i gospodarski rast eurozone, što se u konačnici odražava i na hrvatsko gospodarstvo.

Na dan izdavanja ovog izvještaja Grupa nema nikakav odnos s, niti je izloženo trgovačkim društvima iz Rusije, Bjelorusije ili Ukrajine. Grupa drži sve poslovne operacije u Hrvatskoj, u manjoj mjeri inozemni prihodi Grupe odnose se na EU zemlje. Također, matično društvo Čakovečki mlinovi d.d. nema nijednog dioničara iz Rusije ili Bjelorusije niti izravno ili neizravno drži vlasničke udjele u subjektima u tim zemljama.

Ne postoji direktna izloženost navedenim zemljama. Uprava kontinuirano razmatra sve rizike povezane s vanjskim geopolitičkim kretanjima te ocjenjuje da ti rizici ne prijete stabilnosti poslovanja Grupe.

Državne mjere kontrole cijena

U segmentu trgovine, tijekom 2025. godine, nove državne mjere s ciljem kontroliranja cijena određenih proizvoda će potencijalno imati negativne utjecaje na volumen i profitabilnost poslovanja Grupe. Od siječnja 2025. godine, ograničene cijene su definirane za 70 proizvoda u maloprodaji. Uprava utječe na negativne efekte kroz cjenovnu politiku ostalog asortimana i kroz prilagodbu poslovanja nedjeljama.

Državne mjere kontrole cijena ograničile su cijene brašna tip T-550 glatko i T-400 oštro, kruh pšenični, palenta instant, pecivo kajzerica, ječmena kaša od 31.siječnja 2025. što kod njih onemogućuje aktivnu cjenovnu politiku i indeksaciju troškova koji utječu na cijenu finalnog proizvoda.

ČAKOVEČKI MLINOVI D.D.

**KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI
ZA RAZDOBLJE 1.-9. 2025. GODINE**

**IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA
IZDAVATELJA ČAKOVEČKI MLINOVI D.D. ZA 2025. GODINU**

Temeljem odredbi članka 468. Zakona o tržištu kapitala Predsjednik Uprave Društva, Mario Sedlaček te članovi Uprave, Krešimir Kvaternik i Franjo Plodinec daju izjavu:

Prema našem najboljem saznanju:

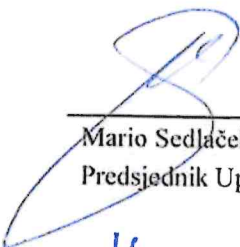
- Konsolidirani financijski izvještaji za treće tromjesečje 2025. godine odnosno za prvih devet mjeseci 2025. godine, sastavljeni su uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, daju istinit i objektivan prikaz imovine i obveza, financijskog položaja, dobiti ili gubitka izdavatelja i društava uključenih u konsolidaciju kao cjeline.

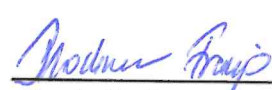
- Konsolidirani međuizvještaj rukovodstva za treće tromjesečje 2025. godine odnosno za prvih devet mjeseci 2025. godine sadrži objektivan prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja izdavatelja i društava uključenih u konsolidaciju kao cjeline, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima su izloženi.

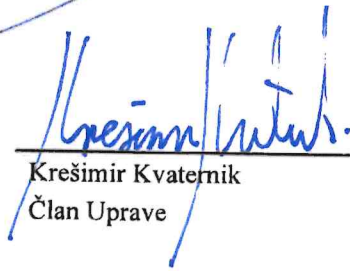
Konsolidirani financijski izvještaji za treće tromjesečje 2025. godine odnosno za prvih devet mjeseci 2025. godine nisu revidirani.

U Čakovcu, 30. listopada 2025. godine.

Za Čakovečke mlinove d.d.:



Mario Sedlaček
Predsjednik Uprave

Franjo Plodinec
Član Uprave

Krešimir Kvaternik
Član Uprave

	1.-9. 2025. u '000 EUR	1.-9. 2024. u '000 EUR	7.-9. 2025. u '000 EUR	7.-9. 2024. u '000 EUR
Prihodi od prodaje	299.721	156.123	117.958	63.218
Ostali poslovni prihodi	13.457	4.299	10.344	2.296
Poslovni prihodi	313.178	160.422	128.301	65.514
Promjena vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	541	(37)	(269)	12
Troškovi sirovina i materijala	(30.839)	(17.457)	(10.591)	(6.073)
Troškovi prodane robe	(178.309)	(94.427)	(74.201)	(37.423)
Ostali vanjski troškovi	(14.540)	(5.524)	(5.615)	(2.071)
Troškovi osoblja	(58.093)	(25.009)	(21.497)	(8.631)
Amortizacija	(10.509)	(5.479)	(3.884)	(1.896)
Ostali troškovi	(11.405)	(5.112)	(4.091)	(2.079)
Vrijednosna usklađenja	(30)	-	(29)	-
Rezerviranja	(4)	-	(855)	-
Ostali poslovni rashodi	(2.185)	(808)	(902)	(328)
Poslovni rashodi	(305.373)	(153.852)	(121.934)	(58.489)
Operativna dobit	7.804	6.570	6.368	7.025
Financijski prihodi	1.117	833	305	276
Financijski rashodi	(466)	(85)	(228)	(35)
Neto financijski rezultat	652	747	77	242
Udio u dobiti pridruženog društva	1.243	1.103	728	518
Dobit prije oporezivanja	9.698	8.420	7.172	7.785
Porez na dobit	(1.521)	(1.268)	(744)	(1.085)
Neto dobit	8.177	7.152	6.428	6.700
Pripisivo:			-	-
Dioničarima Društva	8.049	7.145	6.429	6.695
Vlasnicima nekontrolirajućih udjela	128	7	(1)	5
Zarada po dionici za dobit pripisiva dioničarima Društva tijekom godine (u eurima)				
- osnovna	0,78	0,69	0,62	0,65
- razrijeđena	0,78	0,69	0,62	0,65

	1.-9. 2025. u '000 EUR	1.-9. 2024. u '000 EUR	7.-9. 2025. u '000 EUR	7.-9. 2024. u '000 EUR
NETO DOBIT ZA 2025. GODINU	8.177	7.152	6.428	6.700
Ostali sveobuhvatni dobitak:				
Stavke koje se neće reklasificirati u račun dobiti i gubitka				
Fer vrednovanje udjela u pridružena društva				
Fer vrednovanje dionica				
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu, neto od poreza	-	-	-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit/(gubitak) za godinu	8.177	7.152	6.428	6.700
Pripisivo:				
Dioničarima Društva	8.049	7.145	6.429	6.695
Vlasnicima nekontrolirajućih udjela	128	7	(1)	5

	30.9.2025. u '000 EUR	31.12.2024. u '000 EUR
Imovina		
Dugotrajna imovina		
Nematerijalna imovina	7.590	72
Materijalna imovina	83.347	37.786
Ulaganja u nekretnine	681	481
Ulaganja u pridružena društva	9.298	9.078
Financijska imovina	1.864	1.799
Potraživanja	0	0
Odgodena porezna imovina	320	320
	103.100	49.537
Kratkotrajna imovina		
Zalihe	46.274	25.786
Potraživanja	22.657	8.995
Financijska imovina	6.405	81
Novac u banci i blagajni	14.180	28.833
	89.516	63.694
UKUPNO AKTIVA	192.616	113.231
Kapital i rezerve		
Temeljni kapital	21.262	13.657
Kapitalne rezerve	54.909	-
Rezerve iz dobiti	3.132	3.132
Revalorizacijske rezerve	1.410	-
Rezerve fer vrijednosti	2.990	2.990
Zadržana dobit	31.198	71.615
	114.902	91.394
Vlasnicima nekontrolirajućih udjela	(992)	(3.823)
Ukupno kapital	113.910	87.571
Obveze		
Dugoročne obveze		
Rezerviranja	1.530	1.421
Obveze za zajmove, depozite, najmove i slično	14.349	2.699
Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	2.042	-
Ostale dugoročne obveze	3.335	-
Odgodena porezna obveza	966	656
	22.221	4.776
Kratkoročne obveze		
Obveze za zajmove, depozite, najmove i slično	10.131,9	5.610
Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	1.985,4	-
Obveze za predujmove	29	64
Obveze prema dobavljačima	31.717,2	10.164
Obveze prema zaposlenima	5.325,5	2.078
Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	5.420,9	2.409
Obveze s osnove udjela u rezultatu	28	29
Ostale kratkoročne obveze	1.702,7	530
Rezerviranja - kratkoročno	145	-
	56.485	20.884
UKUPNO PASIVA	192.616	113.231

	Temeljni kapital u '000 EUR	Kapitalne rezerve u '000 EUR	Zakonske rezerve u '000 EUR	Ostale rezerve u '000 EUR	Revalor. rezerve u '000 EUR	Rezerve fer vrijednosti u '000 EUR	Zadržana dobit u '000 EUR	Ukupno u '000 EUR	Nekontrolirajući udjeli u '000 EUR	Ukupno u '000 EUR
Stanje 1.1.2024.	13.657	0	683	2.563		2.869	65.766	85.538	(3.865)	81.673
Prijenos na zadržanu dobit	-	-	-	(114)	-	-	114	-	-	-
Dobit/(gubitak) poslovne	-	-	-	-	-	-	6.764	6.764	42	6.806
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-	-	121	-	121	-	121
Ukupna sveobuhvatna	-	-	-	(114)	-	121	6.878	6.885	42	6.927
Ostale nevlasničke promjene	-	-	-		-	-	-	-	-	-
Dividenda		-	-		-	-	(1.029)	(1.029)	-	(1.029)
Stanje 31.12.2024.	13.657	0	683	2.449	-	2.990	71.615	91.394	(3.823)	87.571
Stanje 1.1.2025.	13.657	0	683	2.449		2.990	71.615	91.394	(3.823)	87.571
Dobit/(gubitak) poslovne	-	-	-	-	-	-	8.049	8.049	(1)	8.048
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-		-	-	-	-	-	-
Ukupna sveobuhvatna	-	-	-	-	-	-	8.049	8.049	(1)	8.048
Uplate članova/dioničara	7.605	54.909	-	-	-	-	-	62.514	-	62.514
Ostale nevlasničke promjene	-	-	-	-	-	-	140	140	2.832	2.972
Promjene reval. rezervi dug. materijalne i nematerijalne imovine	-	-	-	-	1.410	-	1.410	1.410	-	1.410
Ostale raspodjele	-	-	-	-	-	-	(33.095)	(33.095)	-	(33.095)
Dividenda	-	-	-	-	-	-	(15.511)	(15.511)	-	(15.511)
Stanje 30.09.2025.	21.262	54.909	683	2.449	1.410	2.990	32.609	114.902	(992)	113.910

	1.-9. 2025. u '000 EUR	1.-9. 2024. u '000 EUR
NOVČANI TOK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
Dobit prije oporezivanja	9.698	8.420
Usklađenja:		
Amortizacija	10.509	5.479
Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	(74)	132
Udio u dobiti pridruženog društva	-	(1.103)
Prihodi od kamata i dividendi	(570)	(688)
Rashodi od kamata	466	61
Rezerviranja	-	-
Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	(449)	(0)
Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu	19.579	12.300
Promjene u radnom kapitalu	12.354	2.373
Povećanje ili (smanjenje) kratkoročnih obveza	54.954	5.561
(Povećanje) ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	(22.066)	(3.330)
(Povećanje) ili smanjenje zaliha	(20.533)	143
Novac iz poslovanja	31.934	14.673
Novčani izdaci za kamate	161	(140)
Plaćeni porez na dobit	(2.000)	(844)
Novčani primici od naplate ranije ispravljenih potraživanja	2	-
NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI	30.097	13.689
NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI		
Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	556	688
Novčani primici od kamata	344	33
Novčani primici od dividendi	686	125
Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	-	530
Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	(11.204)	(4.211)
Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	(15.480)	-
NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI	(25.097)	(2.836)
NOVČANI TOKOVI OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI		
Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	-	(7)
Novčani izdaci za financijski najam	(4.141)	(1.464)
Novčani izdaci za isplatu dividendi	(15.511)	(1.029)
NETO NOVČANI TOKOVI OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI	(19.652)	(2.500)
UKUPNI NETO NOVČANI TOK	(14.653)	8.353
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	28.833	23.754
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	14.180	32.108

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI

Društvo Čakovečki mlinovi d.d. Čakovec, Mlinska ulica 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. Država osnivanja društva: Hrvatska, MB društva: 03108414 OIB društva: 20262622069.

Temeljni kapital Društva na dan izdavanja ovog izvještaja iznosi 21.262.193,93 EUR, uplaćen je u cijelosti i podijeljen je na 16.020.000 redovnih nematerijaliziranih dionica na ime, bez nominalne vrijednosti. 10.290.000 dionica Čakovečkih mlinova d.d. kotiraju na Službenom tržištu Zagrebačke burze pod oznakom CKML-R-A, a 5.730.000 dionica oznake CKML-R-B koje su izdane sukladno odluci Glavne skupštine Društva od 15. siječnja 2025.g. o povećanju temeljnog kapitala ulozima u pravima izdavanjem redovnih dionica uz djelomično isključenje prava prvenstava postojećih dioničara će također, sukladno odluci Glavne skupštine Društva od 15. siječnja 2025. godine, u budućem razdoblju biti uvršteno na Službeno tržište Zagrebačke burze.

S aspekta odredbe članka 475. stavak 3. Zakona o trgovačkim društvima, trgovačko društvo MLIN I PEKARE d.o.o., Sisak, jest neposredno vladajuće društvo u odnosu na Čakovečke mlinove d.d., a posredno i u odnosu na društva Grupe Čakovečki mlinovi, odnosno njegova ovisna društva, i to društva TRGOVINA KRK d.d., Malinska, RADNIK OPATIJA d.d., Lovran, TRGOCENTAR d.d., Virovitica, ZAGREBAČKE PEKARNE KLARA d.d., Zagreb, PREHRANA TRGOVINA d.d., Zagreb te NewMip d.o.o., Sisak (dalje zajedno: „Grupa Čakovečki mlinovi“ ili „Grupa“) te jedno pridruženo društvo: Narodni trgovački lanac d.o.o. Soblinec. Čakovečki mlinovi d.d. uz nekonsolidirane izvještaje Društva zasebno pripremaju i konsolidirane izvještaje Grupe.

Godišnji konsolidirani financijski izvještaji Grupe Čakovečki mlinovi su dostupni na web stranicama Društva: www.cak-mlinovi.hr.

Poslovni računi Društva otvoreni su kod sljedećih banaka:

- HR26 2340 0091 1160 0590 7 u Privrednoj banci d.d. Zagreb
- HR49 2402 0061 1000 3181 7 u Erste&Steiermarkische bank d.d. Rijeka
- HR92 2360 0001 1025 6133 9 u Zagrebačkoj banci d.d. Zagreb
- HR59 2407 0001 1007 4868 6 u OTP banci d.d. Split

DJELATNOST GRUPE

Grupa ostvaruje pretežni dio prihoda obavljanjem djelatnosti trgovine na malo, trgovine na veliko, te proizvodnje i prometa prehrambenim proizvodima (brašna, kruha, peciva, keksa, vafla, tjestenina, kaša, jestivih ulja).

Poslovni računi Društva otvoreni su kod sljedećih banaka:

- HR26 2340 0091 1160 0590 7 u Privrednoj banci d.d. Zagreb
- HR49 2402 0061 1000 3181 7 u Erste&Steiermarkische bank d.d. Rijeka
- HR92 2360 0001 1025 6133 9 u Zagrebačkoj banci d.d. Zagreb
- HR59 2407 0001 1007 4868 6 u OTP banci d.d. Split

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI (NASTAVAK)

ORGANI DRUŠTVIA

Sastav organa Društva na dan 30. rujna 2025. godine jest kako slijedi.

Uprava

- Mario Sedlaček, predsjednik Uprave
- Krešimir Kvaternik, član Uprave
- Marijan Sršen, član Uprave
- Franjo Plodinec, član Uprave

Nadzorni odbor

- Damir Metelko, predsjednik Nadzornog odbora, neovisni član
- Vesna Butorac, zamjenica predsjednika Nadzornog odbora
- Vanja Kutnjak, član Nadzornog odbora, predstavnik radnika
- Josip Plodinec, član Nadzornog odbora
- Dragica Plodinec, članica Nadzornog odbora
- prof. dr. sc. Mislav Ante Omazić, neovisni član Nadzornog odbora
- Ema Marušić, neovisna članica Nadzornog odbora

Revizijski odbor

- Vesna Butorac, predsjednica Revizijskog odbora
- prof. dr. sc. Mislav Ante Omazić, zamjenik predsjednika Revizijskog odbora (neovisni član)
- Damir Metelko, neovisni član
- Vanja Kutnjak, član Revizijskog odbora
- Josip Plodinec, član Revizijskog odbora
- Ema Marušić, neovisni član Revizijskog odbora
- Dragica Plodinec, članica Revizijskog odbora

Odbor za imenovanja

- Ema Marušić, predsjednica Odbora za imenovanja, neovisni član
- Damir Metelko, zamjenik predsjednice Odbora za imenovanja, neovisni član
- prof. dr. sc. Mislav Ante Omazić, neovisni član Odbora za imenovanja
- Vesna Butorac, članica Odbora za imenovanja
- Vanja Kutnjak, član Odbora za imenovanja

Odbor za primitke

- prof. dr. sc. Mislav Ante Omazić, predsjednik Odbora za primitke, neovisni član
- Vanja Kutnjak, zamjenik predsjednika Odbora za primitke
- Vesna Butorac, članica Odbora za primitke
- Ema Marušić, neovisna članica Odbora za primitke
- Damir Metelko, neovisni član Odbora za primitke

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI (NASTAVAK)***OVISNA I PRIDRUŽENA DRUŠTVA***

Naziv društva	Sjedište	Osnovna djelatnost	Tip povezanosti	Udio izravne matice u kapitalu / glasačkim pravima 30.9.2025.	Udio izravne matice u kapitalu / glasačkim pravima 31.12.2024.
Radnik Opatija d.d.	Lovran, Hrvatska	Trgovina na malo; Pekarstvo	Neposredno	100%	100%
Trgovina Krk d.d.	Malinska, Hrvatska	Trgovina na malo	Neposredno	99,99%	100%
NewMip d.o.o.	Sisak, Hrvatska	Proizvodnja, Trgovina na veliko i malo	Neposredno	100%	0%
Prehrana Trgovina d.d.	Zagreb, Hrvatska	Trgovina na malo	Posredno	92,90%	0%
Zagrebačke Pekarne Klara d.d.	Zagreb, Hrvatska	Trgovina na malo; Pekarstvo	Neposredno	89,54%	0%
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%

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Računovodstvene politike primijenjene pri sastavljanju ovih financijskih izvještaja su Međunarodni standardi financijskog izvještavanja i Računovodstvene politike Čakovečkih mlinova d.d., te su dosljedno primijenjene na sva prikazana razdoblja, osim ako nije drugačije navedeno.

Računovodstvene politike koje su bile primjenjivane pri sastavljanju revidiranih konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja za 2024. godinu nisu mijenjane te su primijenjene i pri sastavljanju ovih konsolidiranih financijskih izvještaja. Navedene računovodstvene politike moguće je pronaći u revidiranim konsolidiranim godišnjim financijskim izvještajima za 2024. godinu, objavljenima na internetskim stranicama Zagrebačke burze (www.zse.hr).



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