



MEĐUIZVJEŠTAJ POSLOVODSTVA

za razdoblje od 01.01.2026. do 30.09.2026.



Izdavatelj	Čakovečki mlinovi d.d.
Sjedište	Čakovec, Mlinska ulica 1
OIB	20262622069
Regulirano tržište	Službeno tržište Zagrebačke burze d.d., ISIN oznaka HRCKMLRA0008 LEI 7478000050QHZTAWQI34
Datum objave	29.10.2026.
Način objave	SRPI (HANFA) / ZSE / internetske stranice izdavatelja
Status izvještaja	Nerevidiran

Sadržaj

1. Opći podaci o izdavatelju.....	4
2. Izvještaj posloводства	4
2.1. Ukratko o Društvu	4
2.2. Sažetak ključnih financijskih pokazatelja Društva	5
2.3. Značajni događaji i transakcije u razdoblju	5
2.4. Sažetak poslovnih rezultata	6
2.5. Grafički prikaz prihoda i EBITDA-e	6
2.6. Ljudski resursi	7
2.7. Komentar poslovanja Društva	7
2.8. Financijski položaj.....	7
2.9. Likvidnost i novčani tokovi	8
2.10. Neto dug i kapitalna struktura	8
2.11. Najznačajniji rizici i neizvjesnosti	8
2.12. Očekivani razvoj poslovanja	8
3. Skraćeni nekonsolidirani financijski izvještaji	9
3.1. Skraćeni nekonsolidirani izvještaj o financijskom položaju	9
3.2. Skraćeni nekonsolidirani izvještaj o dobiti i gubitku i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.....	9
3.3. Skraćeni izvještaj o novčanom toku.....	10
3.4. Skraćeni izvještaj o promjenama kapitala	10
4. Odabrane bilješke uz skraćene nekonsolidirane financijske izvještaje	10
4.1. Osnova sastavljanja	10
4.2. Računovodstvene politike i prosudbe.....	10
4.3. Sezonalnost poslovanja	11
4.4. Povezane strane	11
4.5. Događaji nakon datuma izvještavanja	11
4.6. Alternativni pokazatelji uspješnosti.....	11
5. Izjava odgovornih osoba	12

1. Opći podaci o izdavatelju

Naziv izdavatelja	Čakovečki mlinovi d.d.
Izveštajni subjekt	Čakovečki mlinovi d.d. (stand-alone)
Financijsko izvještajno razdoblje	01.01.2026. – 30.09.2026.
Valuta izvještavanja	EUR
Opseg	Pojedinačni / nekonsolidirani financijski izvještaji Čakovečki mlinovi d.d.

2. Izvještaj posloводства

2.1. Ukratko o Društvu

Društvo Čakovečki mlinovi d.d. posluje kroz segment Prehrane, što uključuje proizvodnju mlinskih proizvoda. Društvo djeluje kao vertikalno integrirani poslovni sustav s proizvodnim, distribucijskim i maloprodajnim kapacitetima u Republici Hrvatskoj. Društva u vlasništvu:

Naziv društva	Sjedište	Udio izravne matice u kapitalu / glasačkim pravima
Radnik Opatija d.d.	Lovran, Hrvatska	100%
Trgovina Krk d.d.	Malinska, Hrvatska	98,83%
Zagrebačke Pekarne Klara d.d.	Zagreb, Hrvatska	94,27%
Trgocentar d.d.	Virovitica, Hrvatska	49,55% / 52,03%
Narodni trgovački lanac d.o.o.	Soblinec, Hrvatska	25%

Dionice Čakovečkih mlinova d.d. kotiraju na Službenom tržištu Zagrebačke burze pod simbolom CKML. Na dan 30. rujna 2026. godine Društvo je imalo izdano 16.020.000 dionica s tržišnom kapitalizacijom u iznosu od 160,2 milijuna eura.

Tijelo upravljanja	Članovi
Uprava	Mario Sedlaček, predsjednik Uprave Krešimir Kvaternik, 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

Svrha ovog izvještaja je pružiti regulatorno usklađen, ali investitorima razumljiv prikaz financijskog položaja, rezultata poslovanja, novčanih tokova, ključnih rizika i očekivanog razvoja Društva za izvještajno razdoblje.

2.2. Sažetak ključnih financijskih pokazatelja Društva

KPI (000 EUR)	YTD 2026	YTD 2025 / 31.12.*	Promjena	Komentar
Prihodi od prodaje	20.170	23.371	-13,7%	Pad prodaje uslijed povećanja konkurencije s jeftinijim uvoznim proizvodima
EBITDA	1.976	2.182	-9,5%	Smanjenje uslijed pada prodaje i prodajnih cijena
Operativna dobit	1.037	1.482	-30,0%	Smanjenje uslijed pada prodaje i prodajnih cijena, kao i povećanja amortizacije
Neto dobit	1.474	8.677	-83,0%	Najveća razlika se odnosi na isplaćenu dividendu od povezanog društva u 2025. g. U travnju 2025. primljena je dividenda od Radnika Opatija: 902.287 eura i Trgovine Krk: 4.942.600 eura. U svibnju 2025. primljena je dividenda od Trgovine Krk 1.520.800 eura
Ukupna imovina	102.142	103.827*	-1,6%	Razlika proizlazi uslijed pripajanja gospodarske cjeline mlinarstva iz NewMipa u Q3 2025 i izdvajanja gospodarske cjeline pekarstva u Zagrebačke pekarnice Klara d.d. u Q4 2025
Kapital i rezerve	86.161	92.698*	-7,1%	Umjereno smanjenje kapitala i rezervi, dijelom kao posljedica neisplate dividendi članica tijekom 2026. godine
Neto dug	12.695	6.779*	87,3%	Povećanje neto duga prvenstveno je posljedica većeg oslanjanja na kratkoročne izvore financiranja

2.3. Značajni događaji i transakcije u razdoblju

Tijekom prva tri kvartala 2026. bili su sljedeći značajni događaji:

Događaj	Opis	Iznos (000 EUR)	Učinak
Ulaganje uglavnom u proizvodnu opremu i transportna sredstva	Modernizacija proizvodnih kapaciteta u segmentu mlinarstva i transporta	122	Povećanje dugotrajne materijalne imovine
Povećanje skladišnih kapaciteta	Prelazak sa unajmljenog skladišta manjeg kapaciteta na vlastito veće	n/a	Smanjenje troškova manipulacije i najma
Promjena lokacija ureda u Zagrebu	Objedinjavanje dijela poslova i zaposlenika grupe na jednoj lokaciji	233	Racionalizacija troškova
Isplata dividende dioničarima	15. rujna 2026. godine izvršena je isplata dividende u iznosu od 0,50 EUR po dionici	8.010	Smanjenje novčanih sredstava uslijed isplate dividende

2.4. Sažetak poslovnih rezultata

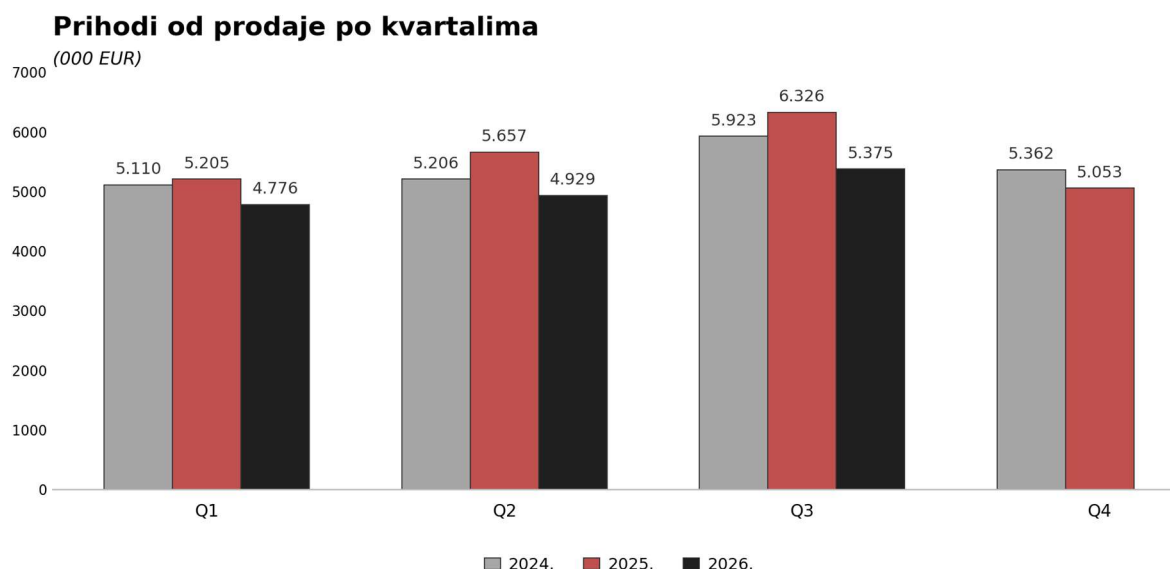
U izvještajnom razdoblju Društvo je ostvarilo pad prihoda od prodaje u odnosu na usporedno razdoblje prethodne zbog smanjenja volumena prodaje i prodajnih cijena, a sve uslijed povećane konkurencije jeftinijih uvoznih sirovina i gotovih proizvoda izvan EU. U 2025.g. je unutar društva bila i gospodarska cjelina pekarstva koja se u 2026.g. nalazi unutar članice Zagrebačke pekarnice Klara d.d. Na smanjenje profitabilnosti utjecala je i loša kvaliteta prošlogodišnje sirovine kukuruza, što je rezultiralo povećanim udjelom proizvoda niže dodane vrijednosti u ukupnoj proizvodnji.

Pokazatelj	YTD 2026	YTD 2025 / 31.12.*	Komentar
Prihodi od prodaje	20.170	23.371	Pad prodaje uslijed povećanja konkurencije s jeftinijim uvoznim proizvodima
Normalizirana EBITDA	1.901	2.348	Normalizacija za jednokratne konzultantske usluge, procjene, otpremnine i prodaje dugotrajne imovine
Neto rezultat	1.474	8.677	U 2025. isplaćena dividenda od Trgovine Krk d.d.
Neto dug	12.695	6.779*	Neto dug bilježi značajan rast, prvenstveno uslijed povećanog korištenja kratkoročnih izvora financiranja
Operativni novčani tok	1.421	-15.365	Zabilježeno je značajno poboljšanje operativnog novčanog toka u odnosu na usporedno razdoblje

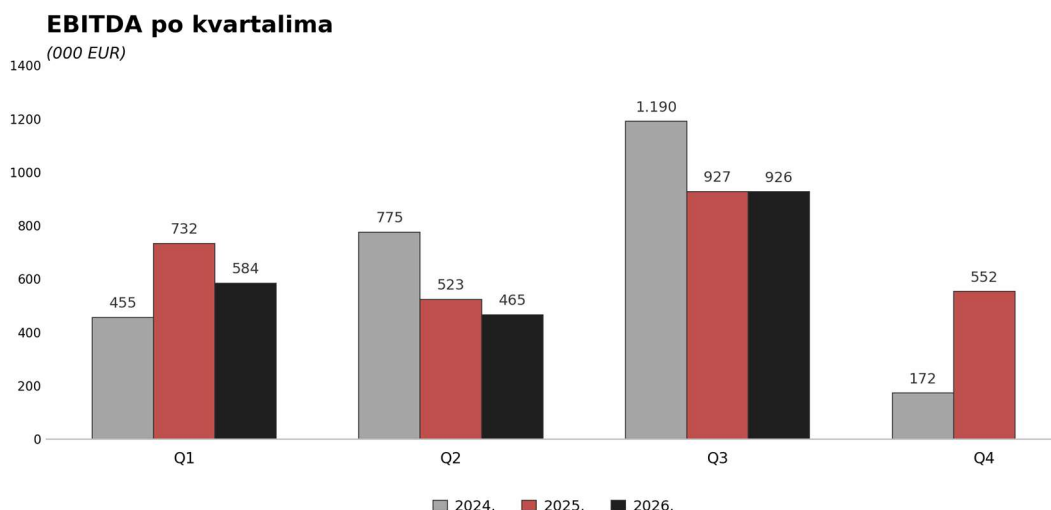
Uprava procjenjuje da prikazani rezultati odražavaju poslovanje Društva u uvjetima promjenjive potražnje, uz nastavak fokusa na operativnu učinkovitost, kontrolu troškova, upravljanje radnim kapitalom i očuvanje likvidnosti.

2.5. Grafički prikaz prihoda i EBITDA-e

Grafovi prikazuju kretanje prihoda od prodaje i EBITDA-e po kvartalima za usporedna razdoblja. Podaci su prikazani u tisućama eura i služe kao vizualni sažetak trenda poslovanja Društva.



Grafikon 1: Prihodi od prodaje po kvartalima (000 EUR)



Grafikon 2: EBITDA po kvartalima (000 EUR)

2.6. Ljudski resursi

U izvještajnom razdoblju Društvo je nastavilo osiguravati potrebne ljudske resurse za nesmetano odvijanje poslovnih procesa. U nastavku su prikazani ključni pokazatelji zaposlenosti i radnog angažmana, uključujući broj zaposlenih te broj ekvivalenata punog radnog vremena (FTE) temeljen na ostvarenim satima rada.

Pokazatelj	YTD 2026	YTD 2025
Broj zaposlenih na kraju razdoblja	120	232
Prosječan broj zaposlenih	124	219
Broj zaposlenih (FTE prema satima rada)	92	184
Trošak zaposlenika (000 EUR)	2.841	4.175
Prihod po FTE (000 EUR)	236	168

Razlika proizlazi uslijed pripajanja gospodarske cjeline mlinarstva iz NewMipa u Q3 2025 i izdvajanja gospodarske cjeline pekarstva u Zagrebačke pekare Klara d.d. u Q4 2025.

2.7. Komentar poslovanja Društva

Tokom 2026. Društvo je ostvarilo pad prihoda od prodaje u odnosu na usporedno razdoblje prethodne godine. Tokom godine došlo je do značajnog utjecaja uvoza jeftinijih mlinarskih proizvoda kao i sirovina sa tržišta izvan EU, što je utjecalo na pad prodajnih volumena i cijena. Posljedično je to utjecalo i na pad operativne profitabilnosti.

2.8. Financijski položaj

Na dan 30.09.2026. smanjene su zalihe sirovine i materijala, dok su zalihe gotovog proizvoda povećane. Također su smanjena potraživanja od kupaca, a stanje novca je smanjeno. Došlo je do manjeg smanjenja dugotrajne imovine, ali istovremeno i smanjenja dugoročnih obveza. Kratkoročne obveze su povećane u Q3 zbog financiranja otkupa žitarica. Operativni novčani tok značajno je poboljšán u odnosu na usporedno razdoblje te je iz negativnog prešao u pozitivan. Poboljšanje je prvenstveno rezultat značajno nižih novčanih izdataka dobavljačima, uz niže primitke od kupaca. Ukupan novčani tok značajno je poboljšán u odnosu na usporedno razdoblje, prvenstveno zahvaljujući pozitivnom operativnom novčanom toku, dok su negativni novčani tokovi iz investicijskih i financijskih aktivnosti djelomično neutralizirali navedeni pozitivan učinak.

2.9. Likvidnost i novčani tokovi

Operativni novčani tok značajno je poboljšao u odnosu na usporedno razdoblje te je iz negativnog prešao u pozitivan, prvenstveno uslijed značajno nižih novčanih izdataka dobavljačima. Pozitivan učinak poslovnih aktivnosti djelomično je neutraliziran negativnim novčanim tokovima iz investicijskih i financijskih aktivnosti. Unatoč pozitivnom operativnom novčanom toku, stanje novca na kraju razdoblja niže je u odnosu na početak godine. Društvo je tijekom razdoblja uredno podmirivalo dospjele obveze, dok je ukupna neto promjena novca bila znatno povoljnija nego u usporednom razdoblju.

2.10. Neto dug i kapitalna struktura

Neto dug značajno je povećan u odnosu na kraj prethodne godine, prvenstveno uslijed rasta kratkoročnih financijskih obveza i smanjenja raspoloživih novčanih sredstava. Struktura financiranja pomaknuta je prema kratkoročnim izvorima, što povećava izloženost kratkoročnim potrebama za likvidnošću i refinanciranjem.

Komponenta neto duga (000 EUR)	30.09.2026.	31.12.2025.
Dugoročne financijske obveze	1.371	1.600
Kratkoročne financijske obveze	9.492	2.800
Obveze po najmovima	2.055	3.091
Novac i novčani ekvivalenti	-217	-709
Depoziti / kratkotrajna financijska imovina	-6	-3
Neto dug	12.695	6.779

2.11. Najznačajniji rizici i neizvjesnosti

Rizik	Opis	Procjena	Mogući učinak	Mjera upravljanja
Rizik cijena sirovina	Visoka volatilnost cijena žitarica i energenata	Srednja	Utjecaj na bruto maržu	Praćenje tržišta, ugovaranje nabave, optimizacija zaliha
Kreditni rizik	Rizik naplate potraživanja od kupaca	Niska/Srednja	Utjecaj na radni kapital i novčani tok	Limiti kupaca, praćenje dospelosti, osiguranje naplate
Kamatni rizik	Promjena referentnih kamatnih stopa	Srednja	Utjecaj na troškove financiranja	Praćenje strukture duga i mogućnosti refinanciranja
Operativni rizik	Prekidi u proizvodnji ili logistici	Niska/Srednja	Utjecaj na isporuke i prihode	Planiranje kapaciteta, održavanje, sigurnosne zalihe
Regulatorni rizik	Promjene propisa u prehrambenoj industriji i tržištu kapitala	Srednja	Compliance troškovi i zahtjevi izvještavanja	Praćenje propisa i usklađivanje internih procesa

2.12. Očekivani razvoj poslovanja

U nastavku poslovne godine Društvo će nastaviti pratiti kretanja u makroekonomskom okruženju, cijene sirovina i energenata, potražnju za prehrambenim proizvodima, uvjete financiranja i dostupnost radne snage. Fokus Društva ostaje na stabilnosti opskrbe, očuvanju profitabilnosti, optimizaciji troškova i discipliniranom upravljanju radnim kapitalom.

Uprava očekuje da će ključni prioriteti u preostalom dijelu godine biti daljnje jačanje tržišne pozicije, integracija poslovnih procesa, modernizacija proizvodnih i prodajnih kapaciteta te disciplinirano upravljanje kapitalnim ulaganjima. Navedene procjene predstavljaju očekivanja Uprave na datum odobrenja izvještaja i podložne su promjenama ovisno o tržišnim okolnostima.

3. Skraćeni nekonsolidirani financijski izvještaji

3.1. Skraćeni nekonsolidirani izvještaj o financijskom položaju

Pozicija (000 EUR)	30.9.2026	31.12.2025	Promjena	Promjena %
Dugotrajna nematerijalna imovina	1.231	1.171	60	5,1%
Dugotrajna materijalna imovina	8.533	9.992	-1.459	-14,6%
Zalihe	8.058	8.230	-172	-2,1%
Potraživanja od kupaca	3.174	3.193	-19	-0,6%
Ostala kratkotrajna imovina	48	42	6	14,2%
Novac i novčani ekvivalenti	217	709	-492	-69,3%
Ukupna imovina	102.142	103.827	-1.685	-1,6%
Kapital i rezerve	86.161	92.698	-6.536	-7,1%
Dugoročne obveze	1.875	1.957	-82	-4,2%
Kratkoročne obveze	13.920	8.986	4.934	54,9%
Ukupno kapital i obveze	102.142	103.827	-1.685	-1,6%

3.2. Skraćeni nekonsolidirani izvještaj o dobiti i gubitku i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti

Pozicija (000 EUR)	Q3 2026	Q3 2025	Promjena %	YTD 2026	YTD 2025	Promjena %
Prihodi od prodaje	5.375	6.326	-15,04%	15.079	17.189	-12,27%
Ostali poslovni prihodi	326	12	2.611,03%	628	120	425,64%
Ukupni poslovni prihodi	7.479	8.992	-16,83%	20.801	23.497	-11,47%
Troškovi sirovina, materijala i robe	-5.317	-6.031	-11,84%	-15.226	-16.671	-8,67%
Troškovi osoblja	-861	-1.505	-42,76%	-2.841	-4.175	-31,95%
Amortizacija	-314	-319	-1,60%	-939	-700	34,02%
Ostali poslovni rashodi	-539	-253	112,92%	-1.010	-924	9,23%
Ukupni poslovni rashodi	-6.866	-8.383	-18,09%	-19.764	-22.015	-10,22%
Operativna dobit	613	610	0,52%	1.037	1.482	-30,03%
Financijski prihodi	865	16	5.188,54%	880	7.509	-88,28%
Financijski rashodi	-41	-23	81,56%	-120	-27	351,09%
Dobit prije poreza	1.437	603	138,15%	1.797	8.965	-79,95%
Porez na dobit	-259	-109	138,15%	-323	-288	12,39%
Neto dobit razdoblja	1.178	495	138,15%	1.474	8.677	-83,02%
Ostala sveobuhvatna dobit	0	1.410	-100%	0	1410	-100%
Ukupna sveobuhvatna dobit	1.178	1.905	-38,15%	1.474	10.087	-85,39%

3.3. Skraćeni izvještaj o novčanom toku

Pozicija (000 EUR)	YTD 2026	YTD 2025	Promjena	Komentar
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti	1.421	-15.365	16.787	Značajno poboljšanje uz prelazak operativnog novčanog toka iz negativnog u pozitivan, prvenstveno uslijed nižih izdataka dobavljačima.
Novčani tok iz investicijskih aktivnosti	-176	6.099	-6.276	Pogoršanje u odnosu na usporedno razdoblje, prvenstveno zbog izostanka primitaka od dividendi ostvarenih u prethodnoj godini.
Novčani tok iz financijskih aktivnosti	-1.737	-3.657	1.921	Poboljšanje novčanog toka iz financijskih aktivnosti uslijed manjeg neto odljeva sredstava.
Neto povećanje / smanjenje novca	-492	-12.923	12.431	Značajno manji neto odljev novca u odnosu na usporedno razdoblje, prvenstveno kao rezultat poboljšanja operativnog novčanog toka.
Novac na početku razdoblja	709	14.065	-13.357	Niža početna razina novčanih sredstava.
Novac na kraju razdoblja	217	1.142	-925	Novčana sredstva manja u odnosu na prošlo razdoblje

3.4. Skraćeni izvještaj o promjenama kapitala

Pozicija (000 EUR)	Temeljni kapital	Rezerve	Zadržana dobit	Rezultat razdoblja	Ukupno
Stanje 01.01.2026.	21.262	56.586	6.258	8.591	92.698
Dobit razdoblja	-	-	-	1.474	1.474
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-	-
Dividende	-	-	-8.010	-	-8.010
Ostale promjene	-	-	8.591	-8.591	-
Stanje 30.09.2026.	21.262	56.586	6.839	1.474	86.161

4. Odabrane bilješke uz skraćene nekonsolidirane financijske izvještaje

4.1. Osnova sastavljanja

Skraćeni financijski izvještaji sastavljeni su za razdoblje završeno 30.09.2026. u skladu s MRS 34 – Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine. Izvještaji ne uključuju sve informacije i objave sadržane u godišnjim financijskim izvještajima te ih je potrebno čitati zajedno s posljednjim objavljenim godišnjim nekonsolidiranim financijskim izvještajima Društva.

Financijski izvještaji sastavljeni su primjenom načela vremenske neograničenosti poslovanja, povijesnog troška, osim za stavke za koje MSFI zahtijeva drugačiju osnovu mjerenja, te u valuti EUR.

4.2. Računovodstvene politike i prosudbe

Računovodstvene politike primijenjene pri sastavljanju ovih skraćenih nekonsolidiranih financijskih izvještaja jednake su onima korištenima u posljednjim godišnjim financijskim izvještajima Društva, osim u dijelu koji se odnosi na procjenu korisnog vijeka trajanja materijalne i nematerijalne imovine. Počevši od 2026. godine Društvo primjenjuje jednostruke stope amortizacije, dok su u 2025. godini bile primjenjivane dvostruke stope amortizacije.

4.3. Sezonalnost poslovanja

Poslovanje Društva može biti pod utjecajem sezonskih kretanja potražnje, osobito u segmentima proizvodnje i prodaje mlinarskih proizvoda. Uprava procjenjuje da prikazani rezultati za Q3 ne moraju nužno linearno odražavati očekivane rezultate za cijelu poslovnu godinu.

4.4. Povezane strane

Transakcije s povezanim stranama u izvještajnom razdoblju obavljale su se u okviru redovnog poslovanja i po tržišnim uvjetima.

Vrsta transakcije	Iznos transakcije u 000 EUR	Saldo na datum izvještavanja u 000 EUR	Napomena
Prodaja povezanim društvima	5.090	1.400	Prodaja mlinarskih proizvoda trgovini i pekarstvu
Obveze za zajmove	0	2.153	Pozajmica od Trgovine Krk d.d.

4.5. Događaji nakon datuma izvještavanja

Nakon datuma izvještavanja do datuma odobrenja ovih skraćenih nekonsolidiranih financijskih izvještaja za objavu nisu identificirani događaji koji bi zahtijevali usklađenje ili dodatnu objavu u financijskim izvještajima.

4.6. Alternativni pokazatelji uspješnosti

Društvo u komunikaciji s investitorima može koristiti pokazatelje koji nisu izravno definirani MSFI standardima, uključujući EBITDA, EBIT, neto dug i omjer neto duga i EBITDA-e. Ti pokazatelji predstavljaju dopunske informacije i ne smiju se promatrati kao zamjena za mjere definirane MSFI-jem.

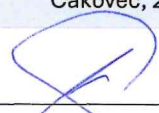
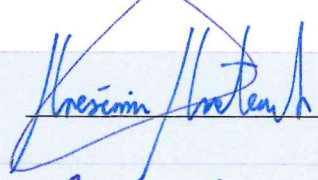
Usklada EBITDA-e (000 EUR)	YTD 2026
Dobit prije poreza	1.797
+ Financijski rashodi	120
- Financijski prihodi	880
+ Amortizacija	939
EBITDA	1.976

Pokazatelj (000 EUR)	Vrijednost
Financijske obveze	12.913
- Novac i novčani ekvivalenti	-217
Neto dug	12.695
Neto dug / EBITDA	6,43

5. Izjava odgovornih osoba

Uprava Društva izjavljuje da, prema njezinom najboljem saznanju, skraćeni nekonsolidirani financijski izvještaji sastavljeni za razdoblje završeno 30.09.2026. daju istinit i fer prikaz imovine, obveza, financijskog položaja, rezultata poslovanja, novčanih tokova i promjena kapitala Čakovečki mlinovi d.d. Izvještaji su pripremljeni na osnovi MRS 34 i ostalih primjenjivih MSFI zahtjeva, u mjeri relevantnoj za međuizvještajno financijsko izvještavanje.

Uprava također potvrđuje da izvještaj posloводства sadržava vjeran prikaz razvoja i rezultata poslovanja, položaja Društva te opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti za preostali dio poslovne godine.

	Potpis
Mjesto i datum	Čakovec, 29.10.2026.
Predsjednik Uprave	MARIO SEDLAČEK 
Član Uprave	KREŠIMIR KVATERNIK 
Član Uprave	FRANJO PLODINEC 