



ČAKOVEČKI MLINOVI D.D.

POLUGODIŠNJI KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ  
ZA RAZDOBLJE 1.-6. 2020. GODINE



GRUPA ČAKOVEČKI MLINOVI

METSS



VRAZAP

TRGOSTIL

TRGOVINA KRK

trgocentar

## SADRŽAJ

<b>KONSOLIDIRANI MEĐUIZVJEŠTAJ RUKOVODSTVA ZA RAZDOBLJE 1.-6. 2020. GODINE</b> .....	3
<b>1. REZULTATI POSLOVANJA U PRVOM POLUGODIŠTU 2020. GODINE</b> .....	4
<i>UKRATKO O GRUPI ČAKOVEČKI MLINOVI</i> .....	4
<i>POSLOVNI SEGMENTI I OPERATIVNO POSLOVANJE</i> .....	4
<i>KLJUČNI FINACIJSKI POKAZATELJI GRUPE</i> .....	6
<i>SAŽETAK REZULTATA GRUPE</i> .....	6
<i>PRIHODI OD PRODAJE</i> .....	7
<i>OPERATIVNI TROŠKOVI</i> .....	8
<i>EBITDA</i> .....	8
<i>NETO DOBIT</i> .....	9
<i>NETO DUG</i> .....	9
<i>NOVČANI TOKOVI</i> .....	9
<i>VREDNOVANJE GRUPE ČAKOVEČKI MLINOVI</i> .....	10
<b>2. OČEKIVANI RAZVOJ POSLOVANJA DO KRAJA 2020. GODINE</b> .....	10
<b>KONSOLIDIRANI FINACIJSKI IZVJEŠTAJI ZA RAZDOBLJE 1.-6. 2020. GODINE</b> .....	12

**ČAKOVEČKI MLINOVI D.D.**

**KONSOLIDIRANI MEĐUIZVJEŠTAJ RUKOVODSTVA  
ZA RAZDOBLJE 1.-6. 2020. GODINE**

## 1. REZULTATI POSLOVANJA U PRVOM POLUGODIŠTU 2020. GODINE

### UKRATKO O GRUPI ČAKOVEČKI MLINOVI

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

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

U prvom polugodištu 2020. godine Čakovečki mlinovi d.d. ostvarili su 630 milijuna kuna konsolidiranih ukupnih prihoda na bazi konsolidirane ukupne aktive od 816 milijuna kuna te su konsolidirano prosječno zapošljavali 2.324 zaposlenih.

Dionice Čakovečkih mlinova d.d. kotiraju na Redovitom tržištu Zagrebačke burze pod simbolom CKML, s tržišnom kapitalizacijom na dan 30. lipnja 2020. godine u iznosu od 683 milijuna kuna. 40% dionica Društva u vlasništvu je menadžmenta i povezanih osoba, a dodatnih 33% u vlasništvu hrvatskih mirovinskih fondova.

### POSLOVNI SEGMENTI I OPERATIVNO POSLOVANJE

Grupa je organizirana u dva strateška poslovna segmenta:

- trgovina, koja obuhvaća maloprodaju i veleprodaju prehrambenog i neprehrambenog asortimana te
- prehrana, koja obuhvaća proizvodnju mlinskih i pekarskih proizvoda te ulja.

Čakovečki mlinovi d.d. upravljaju segmentima sa strateške razine i djeluju kao korporativni centar Grupe. Poslovnim segmentom Trgovina operativno upravljaju ovisna društva METSS d.o.o., Trgovina Krk d.d., Trgostil d.d. i Radnik Opatija d.d. Poslovnim segmentom Prehrana operativno upravljaju radne jedinice Čakovečkih mlinova d.d. te ovisna društva Radnik Opatija d.d. i Vražap d.o.o.

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

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

#### Trgovina

KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI	31.12.2019.	30.6.2020.
Broj maloprodajnih prodavaonica	451	445
Površina maloprodajnih prodavaonica (u m <sup>2</sup> neto)	66.195	64.873
Površina distribucijskih skladišta (u m <sup>2</sup> bruto)	9.745	9.745
Prosječan broj zaposlenih	1.984	1.973

Trgovina je najveći segment Grupe Čakovečki mlinovi koji je u prvom polugodištu 2020. godine generirao 85% prihoda od prodaje Grupe prije eliminacija i 78% normalizirane dobiti prije kamata, poreza i amortizacije (dalje: „EBITDA“) Grupe prije eliminacija.

Segment Trgovine organiziran je u dva poslovna područja:

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

Maloprodaja predstavlja dominantno poslovno područje Trgovine i na godišnjoj razini ostvaruje 94% prihoda od prodaje robe segmenta. Na kraju prvog polugodišta 2020. godine Trgovina je upravljala s 445 maloprodajnih prodavaonica ukupne neto prodajne površine od 64.873 m<sup>2</sup>, od čega je oko 60% površina u vlasništvu Grupe, a oko 30% površina nalazi se na jadranskoj obali. Osnovni čimbenici ponude segmenta Trgovine su blizina prodavaonica i lokalni asortiman zbog čega se maloprodajne prodavaonice Grupe većinom nalaze u manjim naseljima ili rezidencijalnim četvrtima i imaju prosječnu neto prodajnu površinu do 400 m<sup>2</sup>. Ovakav format prodavaonica u Hrvatskoj je definiran kao market, a međunarodno je poznatiji kao *proximity* format zbog svoje karakteristične blizine (eng. *proximity*) kupcima.

Trgovačke kompanije Grupe (kroz formalno predstavništvo društva METSS d.o.o.) drže 20% vlasničkog udjela u društvu Narodni trgovački lanac d.o.o. (dalje: „NTL“), najvećem nabavnom udruženju u Hrvatskoj, putem kojeg realiziraju oko 80% nabave robe. NTL osim pružanja komercijalnih usluga svojim članicama, razvoja NTL robne marke te otkupa i distribucije voća i povrća raspolaže vlastitom mrežom od oko 245 maloprodajnih prodavaonica. U 2019. godini NTL je generirao 1.085 milijuna kuna ukupnih prihoda i 39 milijuna kuna neto dobiti.

### Prehrana

KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI	30.6.2019.	30.6.2020.
Proizvodnja mlinskih proizvoda (u tonama)	23.306	28.062
Proizvodnja pekarskih proizvoda (u tonama)	4.348	4.074
Proizvodnja ulja (u tonama)	10,3	8,8
Prosječan broj zaposlenih	352	351

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 stočne hrane
- pekarstvo – proizvodnja pretežno kruha, peciva i kolača te u manjoj mjeri tijesta
- uljarstvo – vlastita proizvodnja bučinog i uslužna proizvodnja maslinovog ulja.

Na kraju prvog polugodišta 2020. godine segment Prehrane upravljao je s dva mlinska postrojenja (Čakovec, Donji Kraljevec) ukupnog proizvodnog kapaciteta od 80.000 tona godišnje, pet pekarskih pogona (Čakovec, Oroslavje, Lovran, Malinska, Zadar) ukupnog proizvodnog kapaciteta od 13.132 tone godišnje te dvije uljare (Čakovec, Punat).

**KLJUČNI FINACIJSKI POKAZATELJI GRUPE**

<b>RAČUN DOBITI I GUBITKA</b> (u milijunima kuna)	<b>1.-6. 2019.</b>	<b>1.-6. 2020.</b>	<b>1.-6. 2020./</b> <b>1.-6. 2019.</b>
<b>Prihodi od prodaje</b>	<b>571,6</b>	<b>588,3</b>	<b>2,9%</b>
Operativni troškovi <sup>1</sup>	544,7	548,7	0,7%
EBITDA <sup>2</sup>	26,9	39,5	46,9%
<b>Normalizirana<sup>3</sup> EBITDA</b>	<b>24,1</b>	<b>36,7</b>	<b>52,4%</b>
Amortizacija	28,9	26,9	-6,9%
EBIT <sup>4</sup>	-2,0	12,6	-
Normalizirani <sup>3</sup> EBIT	0,3	14,9	-
Neto finacijski rezultat <sup>5</sup>	-0,2	-0,2	12,5%
<b>Neto dobit (gubitak)</b>	<b>-3,3</b>	<b>9,3</b>	<b>-</b>

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

<b>BILANCA</b> (u milijunima kuna)	<b>31.12.2019.</b>	<b>30.6.2020.</b>	<b>30.6.2020./</b> <b>31.12.2019.</b>
Neto dug (novac) <sup>7</sup>	-167,0	-211,4	26,6%
Neto dug (novac) / normalizirana EBITDA <sup>8</sup>	-1,8x	-2,1x	-0,2x
Kapital i rezerve	566,1	559,5	-1,2%
Neto radni kapital <sup>9</sup>	125,2	79,0	-36,9%

<b>NOVČANI TOKOVI</b> (u milijunima kuna)	<b>1.-6. 2019.</b>	<b>1.-6. 2020.</b>	<b>1.-6. 2020./</b> <b>1.-6. 2019.</b>
Neto novčani tokovi od poslovnih akt.	40,2	75,6	88,0%
Kapitalna ulaganja (CapEx) <sup>10</sup>	13,8	16,0	16,0%

1 Operativni troškovi uključuju poslovne rashode umanjene za amortizaciju; detaljan izračun prikazan je pod Operativni troškovi ovog dijela izvješća.

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

3 Normalizacija podrazumijeva prilagodbu za jednokratne stavke: EBITDA se korigira za izvanredne prihode od državnih potpora za investiciju u modernizaciju mlina Čakovec koji se otpuštaju kroz ostale dugoročne i kratkoročne obveze u iznosu od 1,4 milijuna kuna kvartalno, a EBIT se dodatno korigira za razliku amortizacije nastale otpuštanjem prihoda u iznosu od 1,1 milijun kuna kvartalno.

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

5 Neto finacijski rezultat računat je kao finacijski prihodi – finacijski rashodi.

6 Profitne marže računane su na bazi prihoda od prodaje.

7 Neto dug (novac) uključuje dugoročne i kratkoročne finacijske obveze umanjene za novac i novčane ekvivalente; detaljan izračun prikazan je pod Neto dug ovog dijela izvješća.

8 Neto dug (novac) / normalizirana EBITDA odražava sposobnost Grupe za otplatom finacijskih obveza; računat kao neto dug (novac) podijeljen s normaliziranom EBITDA-om ostvarenom u zadnjih 12 mjeseci prije dana 30.6.2020.

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

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

**SAŽETAK REZULTATA GRUPE**

U prvom polugodištu 2020. godine Grupa Čakovečki mlinovi ostvarila je 588,3 milijuna kuna prihoda od prodaje, 36,7 milijuna kuna normalizirane EBITDA-e i 9,3 milijuna kuna neto dobiti. Poslovanje Grupe obilježio je rast prihoda od prodaje od 2,9% ili 16,7 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Pritom su prihodi od prodaje robe u maloprodaji rasli za 3,9% ili 18,1 milijun kuna, odnosno za 9,0% ili 36,7 milijuna kuna na usporednoj (dalje: „LFL“) bazi. Navedeni rast rezultat je snažnog rasta prihoda u prvom kvartalu i početku drugog

kvartala 2020. godine uzrokovanog nastupom pandemije COVID-19 i stvaranjem zaliha esencijalnih namirnica u kućanstvima prije i tijekom uvedene zabrane kretanja koja je naročito pogodovala prihodima trgovina iz susjedstva.

Zbog sporijeg rasta operativnih troškova normalizirana EBITDA povećana je za 52,4% ili 12,6 milijuna kuna dok je neto gubitak iz prvog polugodišta 2019. godine u iznosu od 3,3 milijuna kuna zamijenjen s neto dobiti od 9,3 milijuna kuna. Kao posljedica više profitabilnosti Grupa je ostvarila rast profitnih marži, na 6,2% normalizirane EBITDA marže (H1 2019.: 4,2%) i 1,6% neto profitne marže (H1 2019.: -0,6%).

Poslovni segment Trgovine kao najveći segment Grupe ostvario je 542,9 milijuna kuna ili 85,2% prihoda od prodaje Grupe prije eliminacija te 28,6 milijuna kuna ili 77,9% normalizirane EBITDA-e Grupe prije eliminacija.

Operativni troškovi Grupe blago su povećani za 0,7% ili 4,0 milijuna kuna kao posljedica rasta osnovnih varijabilnih troškova Grupe – troškova prodane robe i troškova sirovina - dok su troškovi usluga smanjeni, a plaće i neoporezivi primici ostali na istim razinama. Amortizacija je smanjena za 6,9% ili 2,0 milijuna kuna. Neto financijski rezultat jednak je iznosu ostvarenom u prvom polugodištu 2019. godine.

U prvom polugodištu 2020. godine Grupa je ostvarila 75,6 milijuna kuna neto novčanih tokova iz poslovanja i visok stupanj konverzije normalizirane EBITDA-e u novac od 206%.

Na dan 30. lipnja 2020. godine Grupa je bilježila visoku neto novčanu poziciju u iznosu od 211,4 milijuna kuna.

## PRIHODI OD PRODAJE

PRIHODI OD PRODAJE PO SEGMENTIMA <sup>1</sup>					
(u milijunima kuna)	1.-6. 2019.	% prihoda od prodaje prije elim.	1.-6. 2020.	% prihoda od prodaje prije elim.	1.-6. 2020./ 1.-6. 2019.
Trgovina	527,4	85,0%	542,9	85,2%	2,9%
Prehrana	92,9	15,0%	94,6	14,8%	1,8%
<b>Prihodi od prodaje prije eliminacija</b>	<b>620,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>637,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>2,8%</b>
Eliminacije <sup>2</sup>	-48,7		-49,2		1,0%
<b>Konsolidirani prihodi od prodaje</b>	<b>571,6</b>		<b>588,3</b>		<b>2,9%</b>

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

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

LFL <sup>1</sup> RAST MALOPRODAJE			
(u milijunima kuna)	1.-6. 2019.	1.-6. 2020.	1.-6. 2020./ 1.-6. 2019.
Prihodi od prodaje	571,6	588,3	2,9%
Prihodi od prodaje robe	503,0	517,1	2,8%
Prihodi od prodaje robe - Maloprodaja	460,5	478,6	3,9%
<b>Prihodi od prodaje robe - Maloprodaja – LFL<sup>1</sup></b>	<b>409,0</b>	<b>445,7</b>	<b>9,0%</b>

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

U prvom polugodištu 2020. godine Grupa je ostvarila prihode od prodaje u iznosu od 588,3 milijuna kuna, što je 2,9% ili 16,7 milijuna kuna više u odnosu na prethodnu godinu kao rezultat rasta prihoda od prodaje oba poslovna segmenta Grupe.

Prihodi od prodaje segmenta Trgovine iznosili su 542,9 milijuna kuna ili 85,2% prihoda od prodaje Grupe prije eliminacija i povećani su za 2,9% ili 15,5 milijuna kuna u odnosu isto razdoblje prethodne godine. Prihodi od prodaje robe u maloprodaji povećani su za 3,9% ili 18,1 milijun kuna, odnosno za 9,0% ili 36,7 milijuna kuna na

LFL bazi. Navedeni rast rezultat je snažnog rasta prihoda u prvom kvartalu i početku drugog kvartala 2020. godine uzrokovanog nastupom pandemije COVID-19 i stvaranjem zaliha esencijalnih namirnica u kućanstvima prije i tijekom uvedene zabrane kretanja koja je naročito pogodovala prihodima trgovina iz susjedstva. Prihodi od prodaje robe u veleprodaji smanjeni su za 9% kao posljedica smanjenja izloženosti prema manje profitabilnim kupcima u veleprodaji.

Prihodi od prodaje segmenta Prehrane iznosili su 94,6 milijuna kuna ili 14,8% prihoda od prodaje Grupe prije eliminacija i povećani su za 1,8% ili 1,6 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine kao rezultat rasta prihoda od prodaje mlinarstva za 11% i pada prihoda od prodaje pekarstva za 7%. Rast prihoda od prodaje mlinarstva postignut je unatoč uvođenju državne kontrole cijene brašna od sredine ožujka 2020. godine, povezano s nastupom pandemije COVID-19. Pad prodaje pekarstva povezan je sa sužavanjem pekarskog asortimana u maloprodaji kako bi se optimizirala pekarska proizvodnja i povezani troškovi Grupe.

## OPERATIVNI TROŠKOVI

STRUKTURA OPERATIVNIH TROŠKOVA					
(u milijunima kuna)	1.-6. 2019.	% prihoda od prodaje	1.-6. 2020.	% prihoda od prodaje	1.-6. 2020./1.-6. 2019.
Troškovi sirovina i materijala i promjene vr. zaliha	65,6	11,5%	67,7	11,5%	3,2%
Troškovi prodane robe, neto <sup>1</sup>	350,8	61,4%	354,4	60,2%	1,0%
Ostali vanjski troškovi	21,9	3,8%	20,9	3,5%	-5,0%
Troškovi osoblja	93,1	16,3%	90,4	15,4%	-2,9%
Ostali troškovi	17,2	3,0%	20,1	3,4%	17,3%
Vrijednosna usklađenja i rezerviranja	0,0	0,0%	0,0	0,0%	-
Ostali poslovni rashodi (prihodi) <sup>2</sup>	-4,0	-0,7%	-4,7	-0,8%	-
<b>Ukupno operativni troškovi</b>	<b>544,7</b>	<b>95,3%</b>	<b>548,7</b>	<b>93,3%</b>	<b>0,7%</b>

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

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

U prvom polugodištu 2020. godine Grupa je zabilježila povećanje operativnih troškova u iznosu od 0,7% ili 4,0 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Troškovi sirovina i materijala (ponajprije nabava žitarica) povećani su za 2,1 milijun kuna kao posljedica rasta prodaje segmenta Prehrane. Troškovi prodane robe povećani su za 3,6 milijuna kuna kao posljedica rasta prodaje segmenta Trgovine. Troškovi usluga smanjeni su za 1,1 milijun kuna kao posljedica ušteda na intelektualnim uslugama i troškovima marketinga.

Troškovi osoblja iznosili su 90,4 milijuna kuna i smanjeni su za 2,9% ili 2,7 milijuna kuna, čemu treba pridodati i 12,7 milijuna kuna neoporezivih primitaka zaposlenih koji se nalaze unutar ostalih troškova i koji su povećani za 24,3% ili 2,5 milijuna kuna u odnosu na prethodnu godinu. Prosječan broj zaposlenih u Grupi smanjen je s 2.336 na 2.324 u usporednom razdoblju.

## EBITDA

EBITDA PO SEGMENTIMA <sup>1,2</sup> (u milijunima kuna)	1.-6. 2019.			1.-6. 2020.		
	GRUPA	TRGOVINA	PREHRANA	GRUPA	TRGOVINA	PREHRANA
Prihodi od prodaje prije elimin.	620,3	527,4	92,9	637,5	542,9	94,6
EBITDA	26,9	15,2	11,7	39,5	28,6	11,0
EBITDA marža <sup>3</sup>	-	2,9%	12,6%	-	5,3%	11,6%
Normalizirana EBITDA <sup>4</sup>	24,1	15,2	8,9	36,7	28,6	8,1
Normalizirana EBITDA marža <sup>3</sup>	-	2,9%	9,5%	-	5,3%	8,6%



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

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

3 Marže za segmente izračunate su na bazi prihoda od prodaje prije eliminacija. Marže za Grupu računane su na bazi konsolidiranih prihoda od prodaje i prezentirane su u dijelu Ključni financijski pokazatelji Grupe.

4 Prilagođeno za jednokratne stavke.

U prvom polugodištu 2020. godine Grupa je ostvarila normaliziranu EBITDA-u u iznosu od 36,7 milijuna kuna, što je 52,4% ili 12,6 milijuna kuna više nego u istom razdoblju prethodne godine, ponajprije kao rezultat visokog rasta prihoda. Bez jednokratnih stavki u iznosu od -2,8 milijuna kuna (H1 2019.: -2,8 milijuna kuna), koje se odnose na izvanredne prihode od državnih potpora za investiciju u modernizaciju mlina Čakovec koji se otpuštaju kroz ostale dugoročne i kratkoročne obveze u iznosu od 1,4 milijuna kuna kvartalno, izvještajna EBITDA iznosila je 39,5 milijun kuna (H1 2019.: 26,9 milijuna kuna).

Normalizirana EBITDA segmenta Trgovine iznosila je 28,6 milijuna kuna ili 77,9% normalizirane EBITDA-e Grupe prije eliminacija i povećana je za 87,7% ili 13,3 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, kao posljedica rasta RUC-a i RUC marže maloprodaje zbog manjeg obujma akcijske prodaje uslijed povećane potrošnje kućanstava uzrokovane korona-krizom. Normalizirana EBITDA marža prije eliminacija segmenta Trgovine iznosila je 5,3% (H1 2019.: 2,9%).

Normalizirana EBITDA segmenta Prehrane iznosila je 8,1 milijuna kuna i smanjena je za 8,3% ili 0,7 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, kao rezultat državne kontrole cijene brašna od sredine ožujka 2020. godine. Normalizirana EBITDA marža prije eliminacija segmenta Prehrane iznosila je 8,6% (H1 2019.: 9,5%).

### **NETO DOBIT**

U prvom polugodištu 2020. godine Grupa je ostvarila neto dobit u iznosu od 9,3 milijuna kuna ili 12,6 milijuna kuna više nego u istom razdoblju prethodne godine, ponajprije kao rezultat više operativne dobiti.

### **NETO DUG**

<b>(u milijunima kuna)</b>	<b>31.12.2019.</b>	<b>30.6.2020.</b>	<b>30.6.2020./ 31.12.2019.</b>
Dugoročne obveze po primljenim kreditima, zajmovima, depozitima i sl.	56,0	50,4	-10,1%
Kratkoročne obveze po primljenim kreditima, zajmovima, depozitima i sl.	13,5	13,4	-0,7%
Novac u banci i blagajni	-46,8	-83,4	78,3%
Dani zajmovi, depoziti i slično	-180,5	-182,9	1,3%
Ulaganja u vrijednosne papire <sup>1</sup>	-9,2	-8,9	-4,2%
<b>Neto dug</b>	<b>-167,0</b>	<b>-211,4</b>	<b>26,6%</b>

<sup>1</sup> Ulaganja u vrijednosne papire uključuju ulaganja u vrijednosne papire unutar kratkotrajne financijske imovine (30.6.2020.: 0,8 milijuna kuna, 31.12.2019.: 1,1 milijun kuna), ulaganja u investicijske fondove unutar ostale kratkotrajne financijske imovine (30.6.2020.: 0,06 milijuna kuna, 31.12.2019.: 0,06 milijuna kuna) i ulaganja u financijsku imovinu raspoloživu za prodaju unutar dugotrajne financijske imovine, koja se odnosi na vrijednosne papire (30.6.2020.: 8,0 milijuna kuna, 31.12.2019.: 8,0 milijuna kuna).

Na dan 30. lipnja 2020. godine Grupa je bilježila visoku poziciju neto novca u iznosu od 211,4 milijuna kuna (31.12.2019.: 167,0 milijuna kuna), od čega se na financijske obveze odnosilo 35,4 milijuna kuna (31.12.2019.: 37,2 milijuna kuna), na obveze po najmovima (MSFI 16) 28,4 milijuna kuna (31.12.2019.: 32,3 milijuna kuna), a na novac i novčane ekvivalente ukupno 275,2 milijuna kuna (31.12.2019.: 236,5 milijuna kuna).

### **NOVČANI TOKOVI**

U prvom polugodištu 2020. godine Grupa Čakovečki mlinovi generirala je neto novčanih tokova od poslovnih aktivnosti u iznosu od 75,6 milijuna kuna ili 35,4 milijuna kuna više nego prethodne godine te 106% više od

normalizirane EBITDA-e, ponajprije zbog smanjenja neto radnog kapitala za 36,9% ili 46,9 milijun kuna, čemu je najviše pridonijela odgoda plaćanja prema dobavljačima u segmentu Trgovine.

Kapitalna ulaganja Grupe iznosila su 15,9 milijuna kuna (H1 2019.: 13,8 milijuna kuna), od čega se 14,7 milijuna kuna odnosi na segment Trgovine. Najveća pojedinačna investicija u tijeku segmenta Trgovine je nova benzinska postaja sa zemljištem u gradu Krku, ukupne vrijednosti 11,9 milijuna kuna, koja je u fazi finalizacije. Investicija je poduzeta jer program benzinskih postaja upotpunjuje ponudu povezanog društva Trgovina Krk d.d. te će vrijednosno doprinijeti segmentu Trgovine. U segmentu Prehrane uloženo je 1,1 milijun kuna u opremu pekara Čakovec i Oroslavje.

<b>NETO RADNI KAPITAL</b>			
<b>(u milijunima kuna)</b>	<b>31.12.2019.</b>	<b>30.6.2020.</b>	<b>30.6.2020./ 31.12.2019.</b>
Zalihe	170,7	161,5	-5,4%
Kratkotrajna potraživanja od kupaca	70,6	59,3	-15,9%
Kratkoročne obveze prema dobavljačima	-116,0	-141,9	22,3%
<b>Neto radni kapital</b>	<b>125,2</b>	<b>79,0</b>	<b>-36,9%</b>

### **VREDNOVANJE GRUPE ČAKOVEČKI MLINOVI**

<b>KLJUČNI POKAZATELJI VREDNOVANJA DIONICE CKML</b>			
<b>(u milijunima kuna)</b>	<b>31.12.2019.</b>	<b>30.6.2020.<sup>4</sup></b>	<b>30.6.2020./ 31.12.2019.</b>
Cijena po dionici (PPS, u kunama) <sup>1</sup>	6.650,00	6.500,00	-2,3%
Tržišna kapitalizacija <sup>2</sup>	698,3	682,5	-2,3%
EV <sup>3</sup>	550,6	469,7	-14,7%
EV / Prihodi od prodaje <sup>4</sup>	0,44x	0,37x	-0,07x
<b>EV / normalizirana EBITDA<sup>4</sup></b>	<b>6,1x</b>	<b>4,6x</b>	<b>-1,5x</b>
EV / normalizirani EBIT <sup>4</sup>	15,3x	9,3x	-6,0x

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

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

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

4 Pokazatelji vrednovanja računati su na bazi stavki računa dobiti i gubitka ostvarenih u zadnjih 12 mjeseci prije dana 30.6.2020. godine.

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

Usljed izbijanja bolesti COVID-19 prema zadnjim makroekonomskim prognozama za 2020. godinu u Hrvatskoj je izvjestan scenarij pada BDP-a većeg od 10%, što će u uvjetima očekivanog rasta nezaposlenosti i stagnacije razina cijena do kraja godine uzrokovati velike izazove za industriju proizvodnje i maloprodaje hrane. U svakom slučaju menadžment će poduzeti maksimalne napore za prilagodbu strategije i poslovnog modela Grupe novonastaloj situaciji, a sve s ciljem osiguranja kontinuiteta poslovanja, zaposlenosti te vrijednosti Grupe.

### **Trgovina**

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

- Grupa upravlja diverzificiranom geografskom strukturom maloprodajnih površina pri čemu prodavaonice na jadranskoj obali na godišnjoj bazi ostvaruju oko 40% prihoda od prodaje i 45% EBITDA-e segmenta Trgovine. Samim time, neovisno o slabijoj turističkoj sezoni, kontinentalne operacije Grupe generirat će svoj rezultat i umanjiti potencijalno negativan efekt na vrijednost segmenta Trgovine. Osim toga, većina prodavaonica na jadranskoj obali nalazi se na otoku Krku koji pokazuje posebnu rezistentnost na turističke šokove s obzirom na visok udio nekomercijalnog turističkog smještaja i relativno velik broj lokalnog

stanovništva. Tome u prilogu ide i činjenica da je povezano društvo Trgovina Krk d.d. u prvom polugodištu 2020. godine ostvarilo pad prihoda od maloprodaje od samo 0,3% na LFL bazi u odnosu na isto razdoblje prethodne godine dok su istovremeno turistička noćenja smanjena za trećinu;

- Grupa drži u vlasništvu oko 60% neto prodajnih površina kojima osigurava kontrolu ključnih lokacija, a koje ostvaruju višu profitabilnost od prodavaonica u najmu. U slučaju novog vala koronavirusa i uvođenja zabrane ili ograničenja kretanja, prodavaonice u vlasništvu koje neće moći raditi neće generirati troškove najma poput prodavaonica u najmu;
- Oko 75% neto prodajnih površina Grupe je veličine do 400 m<sup>2</sup> koje po asortimanu i lokacijama u potpunosti odgovaraju *proximity* formatu trgovina u susjedstvu koji je uz diskontere najbrže rastući maloprodajni format u Hrvatskoj i svijetu, jer je najviše prilagođen aktualnim potrošačkim trendovima (urbanizacija, užurbani životni stil, manja prosječna veličina kućanstava, starenje populacije);
- Financijska snaga Grupe je visoka, na 30.6.2020. godine Grupa je raspolagala s 275,2 milijuna kuna novca i novčanih ekvivalenata što predstavlja dovoljnu likvidnosnu zaštitu i u slučaju najgorih poslovnih scenarija, a koji je u svakom slučaju rezerviran za ulaganja u rast i razvoj segmenta Trgovine.

Neovisno o rezistentnosti poslovnog modela Grupe, menadžment aktivno upravlja COVID-19 situacijama i poduzima odgovarajuće mjere u skladu s preporukama nadležnih tijela s posebnim naglaskom na zdravlje i sigurnost zaposlenika Grupe te mjere fokusirane na optimizaciju troškova s ciljem minimizacije utjecaja na profitabilnost Grupe. Konačan utjecaj na rezultate Grupe u 2020. godini u ovom trenutku nije moguće procijeniti ni kvantificirati zbog velikog stupnja neizvjesnosti u razvoju situacije s korona-krizom koja će u konačnici odrediti rezultate turističke sezone i posezone kao i makroekonomsku situaciju krajem godine. Grupa je temeljem otežanog poslovanja uslijed korona-krize dobila potpore za očuvanje radnih mjesta za ožujak, travanj i svibanj 2020. godine u ukupnom iznosu od 1,6 milijuna kuna.

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

- integracija i postizanje sinergija na ovisnim društvima
- poduzimanje akvizicija koje strateški odgovaraju Grupi
- postizanje rasta LFL prihoda od prodaje
- unapređenje upravljanja kategorijama
- otvaranje novih i obnova postojećih prodavaonica
- kvalitetnije upravljanje nekretninama.

### **Prehrana**

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

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

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

**ČAKOVEČKI MLINOVI D.D.**

**KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI  
ZA RAZDOBLJE 1.-6. 2020. GODINE**

**IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA  
IZDAVATELJA ČAKOVEČKI MLINOVI D.D. ZA RAZDOBLJE 1.-6. 2020. GODINE**

Temeljem odredbi članka 468. i članka 465. Zakona o tržištu kapitala predsjednik Uprave Društva Stjepan Varga i član Uprave Društva Nino Varga daju izjavu

prema našem najboljem saznanju:


- Financijski izvještaji (konsolidirani i nekonsolidirani) za drugo tromjesečje 2020. godine odnosno polugodišnji financijski izvještaji (konsolidirani i nekonsolidirani) za 2020. godinu, 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.

- Međuizvještaj posloводства 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 izloženi kao cjelina.

Financijski izvještaji za drugo tromjesečje odnosno polugodišnji financijski izvještaji nisu revidirani.

Za Čakovečke mlinove d.d.:

  
\_\_\_\_\_  
Stjepan Varga  
Predsjednik Uprave

  
\_\_\_\_\_  
Nino Varga  
Član Uprave

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI		(u kunama)	
		1.-6.2019.	1.-6.2020.
<b>I</b>	<b>POSLOVNI PRIHODI</b>	<b>609.404.066</b>	<b>628.598.116</b>
1.	Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	-	-
2.	Prihodi od prodaje (izvan grupe)	571.601.196	588.255.652
3.	Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	65.554	55.432
4.	Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	-	-
5.	Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	37.737.316	40.287.032
<b>II</b>	<b>POSLOVNI RASHODI</b>	<b>611.372.084</b>	<b>615.957.095</b>
1.	Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	653.168	1.766.901
2.	Materijalni troškovi	469.893.237	475.268.122
a)	Troškovi sirovina i materijala	64.985.129	65.943.864
b)	Troškovi prodane robe	382.959.275	388.469.667
c)	Ostali vanjski troškovi	21.948.833	20.854.591
3.	Troškovi osoblja	93.073.576	90.362.398
a)	Neto plaće i nadnice	61.761.853	60.312.022
b)	Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	18.927.276	17.818.343
c)	Doprinosi na plaće	12.384.447	12.232.033
4.	Amortizacija	28.873.748	26.879.967
5.	Ostali troškovi	17.161.231	20.125.935
6.	Vrijednosna usklađenja	-	-
a)	dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	-	-
b)	kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	-	-
7.	Rezerviranja	-	-
a)	Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	-	-
b)	Rezerviranja za porezne obveze	-	-
c)	Rezerviranja za započete sudske sporove	-	-
d)	Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	-	-
e)	Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	-	-
f)	Druga rezerviranja	-	-
8.	Ostali poslovni rashodi	1.717.124	1.553.772
<b>III</b>	<b>FINANCIJSKI PRIHODI</b>	<b>1.364.804</b>	<b>1.172.395</b>
1.	Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	-	-
2.	Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	-	-
3.	Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	-	-
4.	Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	-	-
5.	Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	-	-
6.	Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	-	-
7.	Ostali prihodi s osnove kamata	666.111	191.594
8.	Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	151.047	515.083
9.	Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	-	-
10.	Ostali financijski prihodi	547.646	465.718

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI		(u kunama)	
		1.-6.2019.	1.-6.2020.
<b>IV</b>	<b>FINANCIJSKI RASHODI</b>	<b>1.542.801</b>	<b>1.372.598</b>
1.	Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzet. unutar grupe	-	-
2.	Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	-	-
3.	Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	1.267.839	867.035
4.	Tečajne razlike i drugi rashodi	274.108	332.563
5.	Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	-	-
6.	Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	-	-
7.	Ostali financijski rashodi	854	173.000
<b>V</b>	<b>UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM</b>	-	-
<b>VI</b>	<b>UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA</b>	-	-
<b>VII</b>	<b>UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM</b>	-	-
<b>VIII</b>	<b>UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA</b>	-	-
<b>IX</b>	<b>UKUPNI PRIHODI</b>	<b>610.768.870</b>	<b>629.770.511</b>
<b>X</b>	<b>UKUPNI RASHODI</b>	<b>612.914.885</b>	<b>617.329.693</b>
<b>XI</b>	<b>DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA</b>	<b>-2.146.015</b>	<b>12.440.818</b>
1.	Dobit prije oporezivanja	-	12.440.818
2.	Gubitak prije oporezivanja	-2.146.015	-
<b>XII</b>	<b>POREZ NA DOBIT</b>	<b>1.199.079</b>	<b>3.187.384</b>
<b>XIII</b>	<b>DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>	<b>-3.345.094</b>	<b>9.253.434</b>
1.	Dobit razdoblja	-	9.253.434
2.	Gubitak razdoblja	-3.345.094	-

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU		(u kunama)	
		31.12.2019.	30.06.2020.
<b>A</b>	<b>POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>	-	-
<b>B</b>	<b>DUGOTRAJNA IMOVINA</b>	<b>326.928.960</b>	<b>314.082.007</b>
<b>I</b>	<b>NEMATERIJALNA IMOVINA</b>	<b>2.084.991</b>	<b>1.608.568</b>
1.	Izdaci za razvoj	-	-
2.	Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	1.782.722	1.360.821
3.	Goodwill	-	-
4.	Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	-	-
5.	Nematerijalna imovina u pripremi	-	-
6.	Ostala nematerijalna imovina	302.269	247.747
<b>II</b>	<b>MATERIJALNA IMOVINA</b>	<b>292.965.285</b>	<b>280.636.967</b>
1.	Zemljište	77.449.744	77.449.744
2.	Građevinski objekti	161.633.385	147.897.325
3.	Postrojenja i oprema	36.243.247	29.868.472
4.	Alati, pogonski inventar i transportna imovina	5.677.431	4.110.789
5.	Biološka imovina	-	-
6.	Predujmovi za materijalnu imovinu	2.614.220	636.038
7.	Materijalna imovina u pripremi	4.840.140	14.826.714
8.	Ostala materijalna imovina	4.927	4.927
9.	Ulaganje u nekretnine	4.502.191	5.842.958
<b>III</b>	<b>DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA</b>	<b>29.709.998</b>	<b>29.714.529</b>
1.	Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	-	-
2.	Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	-	-
3.	Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	-	-
4.	Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	-	-
5.	Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	-	-
6.	Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	-	-
7.	Ulaganja u vrijednosne papire	-	-
8.	Dani zajmovi, depoziti i slično	1.345.803	1.350.334
9.	Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	-	-
10.	Ostala dugotrajna financijska imovina	28.364.195	28.364.195
<b>IV</b>	<b>POTRAŽIVANJA</b>	<b>172.684</b>	<b>125.941</b>
1.	Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	-	-
2.	Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	-	-
3.	Potraživanja od kupaca	-	-
4.	Ostala potraživanja	172.684	125.941
<b>V</b>	<b>ODGOĐENA POREZNA IMOVINA</b>	<b>1.996.002</b>	<b>1.996.002</b>



KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU		(u kunama)	
		31.12.2019.	30.06.2020.
<b>C</b>	<b>KRATKOTRAJNA IMOVINA</b>	<b>481.677.999</b>	<b>501.817.490</b>
<b>I</b>	<b>ZALIHE</b>	<b>170.698.768</b>	<b>161.497.531</b>
1.	Sirovine i materijal	26.293.791	19.765.381
2.	Proizvodnja u tijeku	-	-
3.	Gotovi proizvodi	6.038.328	4.233.863
4.	Trgovačka roba	137.878.788	137.123.279
5.	Predujmovi za zalihe	487.861	375.008
6.	Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	-	-
7.	Biološka imovina	-	-
<b>II</b>	<b>POTRAŽIVANJA</b>	<b>82.499.754</b>	<b>73.173.799</b>
1.	Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	-	-
2.	Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	-	-
3.	Potraživanja od kupaca	70.556.748	59.339.874
4.	Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	4.072.267	3.871.145
5.	Potraživanja od države i drugih institucija	4.448.196	6.714.589
6.	Ostala potraživanja	3.422.543	3.248.191
<b>III</b>	<b>KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA</b>	<b>181.685.290</b>	<b>183.727.375</b>
1.	Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	-	-
2.	Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	-	-
3.	Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	-	-
4.	Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	-	-
5.	Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	-	-
6.	Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	-	-
7.	Ulaganja u vrijednosne papire	1.142.630	752.630
8.	Dani zajmovi, depoziti i slično	180.487.010	182.919.095
9.	Ostala financijska imovina	55.650	55.650
<b>IV</b>	<b>NOVAC U BANCI I BLAGAJNI</b>	<b>46.794.187</b>	<b>83.418.785</b>
	<b>UKUPNO AKTIVA</b>	<b>808.606.959</b>	<b>815.899.497</b>

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU		(u kunama)	
		31.12.2019.	30.06.2020.
<b>A</b>	<b>KAPITAL I REZERVE</b>	<b>566.098.110</b>	<b>559.498.139</b>
<b>I</b>	<b>TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL</b>	<b>102.900.000</b>	<b>102.900.000</b>
<b>II</b>	<b>KAPITALNE REZERVE</b>	-	-
<b>III</b>	<b>REZERVE IZ DOBITI</b>	<b>23.594.373</b>	<b>23.594.373</b>
1.	Zakonske rezerve	5.145.000	5.145.000
2.	Rezerve za vlastite dionice	-	-
3.	Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	-	-
4.	Statutarne rezerve	-	-
5.	Ostale rezerve	18.449.373	18.449.373
<b>IV</b>	<b>REVALORIZACIJSKE REZERVE</b>	-	-
<b>V</b>	<b>REZERVE FER VRIJEDNOSTI</b>	<b>832.536</b>	<b>938.017</b>
1.	Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	832.536	938.017
2.	Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	-	-
3.	Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	-	-
<b>VI</b>	<b>ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK</b>	<b>386.539.446</b>	<b>423.414.847</b>
1.	Zadržana dobit	386.539.446	423.414.847
2.	Preneseni gubitak	-	-
<b>VII</b>	<b>DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE</b>	<b>32.874.352</b>	<b>9.979.756</b>
1.	Dobit poslovne godine	32.874.352	9.979.756
2.	Gubitak poslovne godine	-	-
<b>VIII</b>	<b>MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES</b>	<b>19.357.403</b>	<b>-1.328.854</b>
<b>B</b>	<b>REZERVIRANJA</b>	<b>9.228.301</b>	<b>9.228.301</b>
1.	Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	9.228.301	9.228.301
2.	Rezerviranja za porezne obveze	-	-
3.	Rezerviranja za započete sudske sporove	-	-
4.	Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	-	-
5.	Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	-	-
6.	Druga rezerviranja	-	-
<b>C</b>	<b>DUGOROČNE OBVEZE</b>	<b>61.678.873</b>	<b>53.191.614</b>
1.	Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	-	-
2.	Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	-	-
3.	Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	-	-
4.	Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	-	-
5.	Obveze za zajmove, depozite i slično	52.584.043	50.020.955
6.	Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	3.434.580	340.534
7.	Obveze za predujmove	-	-
8.	Obveze prema dobavljačima	-	-
9.	Obveze po vrijednosnim papirima	-	-
10.	Ostale dugoročne obveze	5.660.250	2.830.125
11.	Odgodena porezna obveza	-	-

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU		(u kunama)	
		31.12.2019.	30.06.2020.
<b>D</b>	<b>KRATKOROČNE OBVEZE</b>	<b>171.601.675</b>	<b>193.981.443</b>
1.	Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	-	-
2.	Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	-	-
3.	Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	-	-
4.	Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	-	-
5.	Obveze za zajmove, depozite i slično	8.400.841	7.834.981
6.	Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	5.085.022	5.556.454
7.	Obveze za predujmove	225.135	548.834
8.	Obveze prema dobavljačima	115.783.122	141.304.104
9.	Obveze po vrijednosnim papirima	-	-
10.	Obveze prema zaposlenima	11.906.465	11.667.778
11.	Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	15.010.596	15.256.892
12.	Obveze s osnove udjela u rezultatu	189.924	189.924
13.	Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	-	-
14.	Ostale kratkoročne obveze	15.000.570	11.622.476
	<b>UKUPNO PASIVA</b>	<b>808.606.959</b>	<b>815.899.497</b>

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

Opis pozicije	Temeljni (upisani) kapital	Kapitalne rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za vlastite dionice	Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	Statutarne rezerve	Ostale rezerve	Revalorizacijske rezerve	Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	Učinkoviti dio zašite novčanih tokova	Učinkoviti dio zašite neto ulaganja u inozemstvo	Zadržana dobit / preneseni gubitak	Dobit / gubitak poslovne godine	Ukupno raspodjeljivo imateljima kapitala matice	Manjinski (nekontrolirajući) interes	Ukupno kapital i rezerve
Tekuće razdoblje																
1. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine	102.900.000	-	5.145.000	-	-	-	18.449.373	-	832.536	-	-	386.539.446	32.874.352	546.740.707	19.357.403	566.098.110
2. Promjene računovodstvenih politika	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Ispravak pogreški	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Stanje na dan početka tekuće poslovne godine (prepravljeno) (AOP 27 do 29)	102.900.000	-	5.145.000	-	-	-	18.449.373	-	832.536	-	-	386.539.446	32.874.352	546.740.707	19.357.403	566.098.110
5. Dobit/gubitak razdoblja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.979.756	9.979.756	-	9.979.756
6. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	-	-	-	-	105.481	-	-	-	-	105.481	-	105.481
9. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjeljujućim interesom	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12. Aktuarski dobiti/gubici po planovima definiranih primanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Ostale nevlasničke promjene kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.001.049	-	4.001.049	-20.686.257	-16.685.208
14. Porez na transakcije priznate direktno u kapitalu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Povećanje/smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala (osim reinvestiranjem dobiti i u postupku predstečajne nagodbe)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala reinvestiranjem dobiti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Povećanje temeljnog (upisanog) kapitala u postupku predstečajne nagodbe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18. Otkup vlastitih dionica/udjela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19. Isplata udjela u dobiti/dividende	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Ostale raspodjele vlasnicima	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
21. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32.874.352	-32.874.352	-	-	-
22. Povećanje rezervi u postupku predstečajne nagodbe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Stanje na zadnji dan izvještajnog razdoblja tekuće poslovne godine (AOP 30 do 48)	102.900.000	-	5.145.000	-	-	-	18.449.373	-	938.017	-	-	423.414.847	9.979.756	560.826.993	-1.328.854	559.498.139
<b>DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)</b>																
<b>I. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT TEKUĆEG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 32 do 40)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>105.481</b>	-	-	<b>4.001.049</b>	-	<b>4.106.530</b>	<b>-20.686.257</b>	<b>-16.579.727</b>
<b>II. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK TEKUĆEG RAZDOBLJA (AOP 31 + 50)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>105.481</b>	-	-	<b>4.001.049</b>	<b>9.979.756</b>	<b>14.086.286</b>	<b>-20.686.257</b>	<b>-6.599.971</b>
<b>III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA TEKUĆEG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 41 do 48)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>32.874.352</b>	<b>-32.874.352</b>	-	-	-

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA - INDIREKTNA METODA		(u kunama)	
		01.-06.2019.	01.-06.2020.
	<b>NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>		
1.	Dobit prije oporezivanja	-2.146.015	12.440.818
2.	Usklađenja:	29.051.745	27.080.170
a)	Amortizacija	28.873.748	26.879.967
b)	Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	-	-
c)	Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobici i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine	-	173.000
d)	Prihodi od kamata i dividendi	-1.213.757	-657.312
e)	Rashodi od kamata	1.267.839	867.035
f)	Rezerviranja	-	-
g)	Tečajne razlike (nerealizirane)	123.061	-182.520
h)	Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	854	-
<b>I</b>	<b>Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu</b>	<b>26.905.730</b>	<b>39.520.988</b>
3.	Promjene u radnom kapitalu	15.778.390	40.125.229
a)	Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	33.778.599	21.551.294
b)	Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	133.918	9.325.955
c)	Povećanje ili smanjenje zaliha	-6.843.420	9.201.237
d)	Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	-11.290.707	46.743
<b>II</b>	<b>Novac iz poslovanja</b>	<b>42.684.120</b>	<b>79.646.217</b>
4.	Novčani izdaci za kamate	-1.267.839	-867.035
5.	Plaćeni porez na dobit	-1.199.079	-3.187.384
<b>A</b>	<b>NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>	<b>40.217.202</b>	<b>75.591.798</b>
	<b>NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>		
1.	Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	-	-
2.	Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	-	-
3.	Novčani primici od kamata	666.111	191.594
4.	Novčani primici od dividendi	547.646	465.718
5.	Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	-	-
6.	Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	-	-
<b>III</b>	<b>Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti</b>	<b>1.213.757</b>	<b>657.312</b>
1.	Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	-13.772.058	-15.982.450
2.	Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	-	-
3.	Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	-	-2.432.085
4.	Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	-	-
5.	Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-	-
<b>IV</b>	<b>Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti</b>	<b>-13.772.058</b>	<b>-18.414.535</b>
<b>B</b>	<b>NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>	<b>-12.558.301</b>	<b>-17.757.223</b>

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA - INDIREKTNA METODA		(u kunama)	
		01.-06.2019.	01.-06.2020.
	<b>NOVČANI TOKOVI OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI</b>		
1.	Novčani primici od povećanja temeljnog (upisanog) kapitala	-	-
2.	Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	-	-
3.	Novčani primici od glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi	-	-
4.	Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	41.604	-
<b>V</b>	<b>Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti</b>	<b>41.604</b>	<b>-</b>
1.	Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	-1.686.239	-5.751.562
2.	Novčani izdaci za isplatu dividendi	-7.875.000	-
3.	Novčani izdaci za financijski najam	-	-
4.	Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala	-	-
5.	Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	-9.101.636	-15.458.415
<b>VI</b>	<b>Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti</b>	<b>-18.662.875</b>	<b>-21.209.977</b>
<b>C</b>	<b>NETO NOVČANI TOKOVI OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI</b>	<b>-18.621.271</b>	<b>-21.209.977</b>
1.	Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	-	-
<b>D</b>	<b>NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA</b>	<b>9.037.630</b>	<b>36.624.598</b>
<b>E</b>	<b>NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA</b>	<b>30.859.273</b>	<b>46.794.187</b>
<b>F</b>	<b>NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA</b>	<b>39.896.903</b>	<b>83.418.785</b>

## BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI

Čakovečki mlinovi d.d. Čakovec, Mlinska 1 (dalje: „Čakovečki mlinovi“ ili „Društvo“), matično je društvo šest ovisnih društava: METSS d.o.o. Čakovec, Trgocentar d.o.o. Virovitica, Trgostil d.d. Donja Stubica, Trgovina Krk d.d. Malinska, Radnik Opatija d.d. Lovran te Vražap d.o.o. Zadar, te zajedno s njima čine Grupu Čakovečki mlinovi (dalje zajedno: „Grupa Čakovečki mlinovi“ ili „Grupa“). Društvo uskladilo je opće akte sa Zakonom o trgovačkim društvima te je na osnovu istih Trgovački sud u Varaždinu Rješenjem Tt-95/482-2 dana 4. prosinca 1995. godine upisao Društvo u sudski registar. Temeljni kapital Društva na dan 30.6.2020. iznosi 102.900.000,00 kn i podijeljen je na 105.000 dionica nominalne vrijednosti 980,00 kn. Dionice Društva nalaze se u kotaciji dioničkih društava Zagrebačke burze i njima se redovno trguje.

Poslovni računi Društva otvoreni su kod:

- Privredne banke d.d. Zagreb IBAN: HR2623400091116005907,
- Raiffeisenbank Austrija d.d. Zagreb IBAN: HR8124840081101841873,
- Erste & Steiermarkische bank d.d. Zagreb IBAN: HR4924020061100031817, te kod
- Zagrebačke banke d.d. Zagreb IBAN: HR9223600001102561339.

## DJELATNOST GRUPE

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

## ORGANI DRUŠTVA

**Uprava:** Predsjednik Uprave: Stjepan Varga, član Uprave: Nino Varga.

**Nadzorni odbor:** Vladimir Bulić (predsjednik), Ružica Varga, Katarina Varga, Marija Drvoderić, Lidija Posavec, Ana Grašić, Zoran Štefulj.

**Revizijski odbor:** Vladimir Bulić (predsjednik), Ružica Varga, Katarina Varga, Marija Drvoderić, Lidija Posavec, Ana Grašić, Zoran Štefulj.

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

## POVEZANA DRUŠTVA

Naziv društva	Sjedište	Osnovna djelatnost	Tip povezanosti	Udio izravne matice u kapitalu / glasačkim pravima 30.12.2019.	Udio izravne matice u kapitalu / glasačkim pravima 30.6.2020.
METSS d.o.o.	Čakovec, Hrvatska	Trgovina na malo	Neposredno	100%	100%
Trgocentar d.o.o.	Virovitica, Hrvatska	Iznajmljivanje nekretnina	Posredno	49,55% / 52,03%	49,55% / 52,03%
Trgostil d.d.	Donja Stubica, Hrvatska	Trgovina na malo	Neposredno	76,78% / 83,15%	76,78% / 86,84%
Trgovina Krk d.d.	Malinska, Hrvatska	Trgovina na malo	Neposredno	87,33%	98,39%
Radnik Opatija d.d.	Lovran, Hrvatska	Trgovina na malo; Proizvodnja i prodaja pekarskih proizvoda	Neposredno	52,47%	52,47%
Vražap d.o.o.	Zadar, Hrvatska	Proizvodnja i prodaja pekarskih proizvoda	Neposredno	100%	100%



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

### **Osnove sastavljanja**

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

### **Reklasifikacija usporednih podataka**

Grupa je za prvo polugodište 2019. godine provela reklasifikaciju podataka koji se tiču naknada koje Grupa plaća određenim kupcima za potrebe pozicioniranja vlastitih proizvoda i s njima povezanim rashodima. Iako je navedeni odnos unutar ugovora s kupcima bio sklon različitim interpretacijama, stupanjem na snagu MSFI-ja 15: „Prihodi po ugovorima s kupcima“, Odbor za Međunarodne standarde financijskog izvještavanja razriješio je navedenu problematiku i zaključio kako u situacijama u kojima se usluga koje kupac pruža prodavatelju ne može jasno razgraničiti od dobra koje prodavatelj prodaje ili usluge koju obavlja, navedeni rashod povezan s uslugom kupca treba biti evidentiran kao umanjenje transakcijske cijene, odnosno realiziranog prihoda. Slijedom navedenog, Grupa je u prvom polugodištu 2019. godine reklasificirala 685.001 kn s pozicije Ostalih Poslovnih rashoda - i umanjilo poziciju Prihodi od prodaje (izvan grupe). Navedena reklasifikacija nije samostalno utjecala na dobit ili gubitak, na ostalu sveobuhvatnu dobit te na zadržanu dobit za prikazano razdoblje.

Rukovoditelj računovodstveno-financijske službe  
Igor Gombar



**ČAKOVEČKI MLINOVI d.d.**

40 000 Čakovec, Mlinska ulica 1, Hrvatska

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

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