



ČAKOVEČKI MLINOVI D.D.

**TROMJESEČNI KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ
ZA RAZDOBLJE 1.-3. 2020. GODINE**



GRUPA ČAKOVEČKI MLINOVI



SADRŽAJ

KONSOLIDIRANI MEĐUIZVJEŠTAJ RUKOVODSTVA ZA RAZDOBLJE 1.-3. 2020. GODINE..... 3

1. REZULTATI POSLOVANJA U PRVOM KVARTALU 2020. GODINE..... 4

UKRATKO O GRUPI ČAKOVEČKI MLINOVI 4

POSLOVNI SEGMENTI I OPERATIVNO POSLOVANJE 4

KLJUČNI FINANCIJSKI POKAZATELJI GRUPE 6

SAŽETAK REZULTATA GRUPE 6

PRIHODI OD PRODAJE 7

OPERATIVNI TROŠKOVI 8

EBITDA 8

NETO DOBIT 9

NETO DUG 9

NOVČANI TOKOVI 9

VREDNOVANJE GRUPE ČAKOVEČKI MLINOVI 10

2. OČEKIVANI RAZVOJ POSLOVANJA DO KRAJA 2020. GODINE 10

KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI ZA RAZDOBLJE 1.-3. 2020. GODINE 12

ČAKOVEČKI MLINOVI D.D.

**KONSOLIDIRANI MEĐUIZVJEŠTAJ RUKOVODSTVA
ZA RAZDOBLJE 1.-3. 2020. GODINE**

1. REZULTATI POSLOVANJA U PRVOM KVARTALU 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 kvartalu 2020. godine, Čakovečki mlinovi d.d. ostvarili su 294 milijuna kuna konsolidiranih ukupnih prihoda na bazi konsolidirane ukupne aktive od 790 milijuna kuna te su konsolidirano prosječno zapošljavali 2.312 zaposlenih.

Dionice Čakovečkih mlinova d.d. kotiraju na Redovitom tržištu Zagrebačke burze pod simbolom CKML, s tržišnom kapitalizacijom na dan 31. ožujka 2020. godine u iznosu od 585 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 je započeo pratiti poslovanje Grupe na razini poslovnih segmenata Prehrane i Trgovine koji kvalitetnije prezentiraju djelatnosti, financijske pokazatelje i rizike Grupe od prethodnog načina 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 ovog izvješća primjenjuje samo novi sustav.

U nastavku je prezentiran opis i ključni operativni pokazatelji poslovnih segmenata Grupe.

Trgovina

KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI	31.12.2019.	31.3.2020.
Broj maloprodajnih prodavaonica	451	447
Površina maloprodajnih prodavaonica (u m ² neto)	66.195	65.211
Površina distribucijskih skladišta (u m ² bruto)	9.745	9.745
Prosječan broj zaposlenih	1.982	1.961

Trgovina je najveći segment Grupe Čakovečki mlinovi koji je u prvom kvartalu 2020. generirao 83% prihoda od prodaje Grupe prije eliminacija i 57% normalizirane dobiti prije kamata, poreza i amortizacije (dalje: „EBITDA“) Grupe prije eliminacija.

Trgovina je organizirana 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 koja na godišnjoj razini ostvaruje 94% prihoda od prodaje robe segmenta. Na kraju prvog kvartala 2020. godine Trgovina je upravljala s 447 maloprodajnih prodavaonica ukupne neto prodajne površine od 65.211 m², od čega je 61% površina u vlasništvu Grupe, a 31% 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 m². 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.) članice su Narodnog trgovačkog lanca (dalje: „NTL“), najvećeg nabavnog udruženja u Hrvatskoj, putem kojeg realiziraju oko 80% nabave robe. Izlaskom društva Pemo d.o.o. iz vlasničke strukture NTL-a u 2019. godini vlasnički udio METSS-a povećan je s 16,67% na 20%. NTL osim pružanja komercijalnih usluga svojim članicama, razvoja NTL robne marke te otkupa i distribucije voća i povrća raspolaže vlastitom mrežom od 245 maloprodajnih prodavaonica.

Prehrana

KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI	31.3.2019.	31.3.2020.
Proizvodnja mlinskih proizvoda (u tonama)	11.103	14.592
Proizvodnja pekarskih proizvoda (u tonama)	2.035	2.103
Proizvodnja ulja (u tonama)	2,4	2,1
Prosječan broj zaposlenih	336	351

Prehrana pokriva proizvodnju hrane i organizirana 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 kvartala 2020. godine segment Prehrane upravljao je s dva mlinska postrojenja (Čakovec, Donji Kraljevec) ukupnog proizvodnog kapaciteta od 70.000 tona godišnje, pet pekarskih pogona (Čakovec, Oroslavje, Lovran, Malinska, Zadar) ukupnog proizvodnog kapaciteta od 13.132 tone godišnje te dvije uljare (Čakovec, Punat).

KLJUČNI FINACIJSKI POKAZATELJI GRUPE

RAČUN DOBITI I GUBITKA (u milijunima kuna)	1.-3. 2019.	1.-3. 2020.	1.-3. 2020./ 1.-3. 2019.
Prihodi od prodaje	252,0	277,7	10,2%
Operativni troškovi ¹	245,3	264,2	7,7%
EBITDA ²	6,7	13,5	102,6%
Neto efekt normalizacije ³	-1,4	-1,4	0,0%
Normalizirana EBITDA⁴	5,2	12,1	130,3%
Amortizacija	14,1	13,6	-3,8%
EBIT ⁵	-7,5	-0,1	-98,6%
Normalizirani EBIT ⁴	-8,9	-1,5	-82,9%
Neto finacijski rezultat ⁶	-0,2	-0,1	-57,4%
Neto dobit (gubitak)	-8,2	-0,7	-91,9%

Profitne marže⁷			
EBITDA marža	2,6%	4,9%	2,2 pb
Normalizirana EBITDA marža	2,1%	4,4%	2,3 pb
EBIT marža	-3,0%	0,0%	2,9 pb
Normalizirana EBIT marža	-3,5%	-0,5%	3,0 pb
Neto profitna marža	-3,2%	-0,2%	3,0 pb

BILANCA (u milijunima kuna)	31.12.2019.	31.3.2020.	31.3.2020./ 31.12.2019.
Neto dug (novac) ⁸	-167,0	-164,9	-1,3%
Neto dug (novac) / normalizirana EBITDA ⁹	-1,8x	-1,7x	0,2x
Kapital i rezerve	566,1	550,0	-2,8%

NOVČANI TOKOVI (u milijunima kuna)	1.-3. 2019.	1.-3. 2020.	1.-3. 2020./ 1.-3. 2019.
Neto novčani tokovi od poslovnih akt.	-5,6	20,0	-
Kapitalna ulaganja (CapEx) ¹⁰	8,3	7,1	-14,3%

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 Neto efekt normalizacije predstavlja izvanredne prihode od državnih potpora za investiciju u modernizaciju mlina Čakovec u iznosu od 5,7 milijuna kuna godišnje koji se u potpunosti alociraju na segment Prehrane.

4 Prilagođeno za neto efekt normalizacije.

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

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

7 Profitne marže računane su na bazi prihoda od prodaje.

8 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.

9 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 31.3.2020.

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

SAŽETAK REZULTATA GRUPE

U prvom kvartalu 2020. godine Grupa Čakovečki mlinovi ostvarila je 277,7 milijuna kuna prihoda od prodaje, 12,1 milijun kuna normalizirane EBITDA-e i 0,7 milijuna kuna neto gubitka. Poslovanje Grupe obilježilo je visok rast prihoda od prodaje od 10,2% ili 25,8 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Pritom su prihodi od prodaje robe u maloprodaji rasli za 11,4% ili 22,9 milijuna kuna, odnosno za 12,7% ili 24,1 milijun kuna na usporednoj (dalje: „LFL“) bazi. Navedeni rast rezultat je kombinacije rasta prihoda u prva dva mjeseca

2020. godine i visokog rasta prihoda u ožujku 2020. godine uzrokovanog povećanom potražnjom i stvaranjem zaliha esencijalnih namirnica u kućanstvima uslijed nastupa pandemije COVID-19.

Zbog sporijeg rasta operativnih troškova normalizirana EBITDA povećana je za visokih 130% ili 6,8 milijuna kuna dok je neto gubitak smanjen za 92% ili 7,5 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Grupa uobičajeno ostvaruje gubitak u prvom kvartalu zbog sezonalnosti prihoda segmenta Trgovine. Kao posljedica više profitabilnosti Grupa je ostvarila rast profitnih marži, na 4,4% normalizirane EBITDA marže (Q1 2019.: 2,1%) i -0,2% neto profitne marže (Q1 2019.: -3,2%).

Trgovina kao najveći segment Grupe ostvarila je 252,1 milijun kuna ili 83,3% prihoda od prodaje Grupe prije eliminacija te 6,9 milijuna kuna ili 56,9% normalizirane EBITDA-e Grupe prije eliminacija.

Operativni troškovi Grupe povećani su za 7,7% ili 18,9 milijuna kuna kao posljedica rasta ključnih varijabilnih troškova Grupe – troškova prodane robe i troškova sirovina. Amortizacija je smanjena za 3,8% ili 0,5 milijuna kuna. Neto financijski rezultat je povećan za 0,1 milijun kuna.

U prvom kvartalu 2020. godine Grupa je ostvarila 20,0 milijuna kuna neto novčanih tokova iz poslovanja i visok stupanj konverzije normalizirane EBITDA-e u novac od 166%.

Na dan 31. ožujka 2020. godine Grupa je bilježila visoku neto novčanu poziciju u iznosu od 164,9 milijuna kuna, koju strateški namjerava usmjeriti u rast i razvoj segmenta Trgovine.

PRIHODI OD PRODAJE

PRIHODI OD PRODAJE PO SEGMENTIMA ¹					
(u milijunima kuna)	1.-3. 2019.	% prihoda od prodaje prije elim.	1.-3. 2020.	% prihoda od prodaje prije elim.	1.-3. 2020./ 1.-3. 2019.
Trgovina	230,3	83,9%	252,1	83,3%	9,4%
Prehrana	44,3	16,1%	50,5	16,7%	13,9%
Prihodi od prodaje prije eliminacija	274,7	100,0%	302,6	100,0%	10,2%
Eliminacije ²	-22,7		-24,8		9,5%
Konsolidirani prihodi od prodaje	252,0		277,7		

1 Od 2020. godine menadžment je započeo pratiti poslovanje Grupe na razini poslovnih segmenata Prehrane i Trgovine koji kvalitetnije prezentiraju djelatnosti, financijske pokazatelje i rizike Grupe od prethodnog načina 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 ¹ RAST MALOPRODAJE			
(u milijunima kuna)	1.-3. 2019.	1.-3. 2020.	1.-3. 2020./ 1.-3. 2019.
Prihodi od prodaje	252,0	277,7	10,2%
Prihodi od prodaje robe	216,7	239,9	10,7%
Prihodi od prodaje robe - Maloprodaja	200,7	223,6	11,4%
Prihodi od prodaje robe - Maloprodaja – LFL¹	190,7	214,8	12,7%

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

U prvom kvartalu 2020. godine Grupa je ostvarila prihode od prodaje u iznosu od 277,7 milijuna kuna, što je 10,2% ili 25,8 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 252,1 milijun kuna ili 83,3% prihoda od prodaje Grupe prije eliminacija i povećani su za 9,4% ili 21,8 milijuna kuna u odnosu isto razdoblje prethodne godine. Prihodi od prodaje robe u maloprodaji povećani su za 11,4% ili 22,9 milijuna kuna, odnosno za 12,7% ili 24,1 milijun kuna

na LFL bazi. Navedeni rast rezultat je kombinacije rasta prihoda u prva dva mjeseca 2020. godine i visokog rasta prihoda u ožujku 2020. godine uzrokovanog povećanom potražnjom i stvaranjem zaliha esencijalnih namirnica u kućanstvima uslijed nastupa pandemije COVID-19.

Prihodi od prodaje segmenta Prehrane iznosili su 50,5 milijuna kuna ili 16,7% prihoda od prodaje Grupe prije eliminacija i povećani su za 13,9% ili 6,2 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine kao rezultat rasta prihoda od prodaje svih poslovnih područja uslijed nastupa korona krize i povećane potražnje za brašnom kao jednom od esencijalnih kategorija u maloprodaji.

OPERATIVNI TROŠKOVI

STRUKTURA OPERATIVNIH TROŠKOVA					
(u milijunima kuna)	1.-3. 2019.	% prihoda od prodaje	1.-3. 2020.	% prihoda od prodaje	1.-3. 2020./1.-3. 2019.
Troškovi sirovina i materijala i promjene vr. zaliha	31,5	12,5%	35,5	12,8%	12,9%
Troškovi prodane robe, neto ¹	152,0	60,3%	167,0	60,1%	9,9%
Ostali vanjski troškovi	10,0	4,0%	10,1	3,6%	0,4%
Troškovi osoblja	44,1	17,5%	45,5	16,4%	3,2%
Ostali troškovi	7,3	2,9%	8,7	3,1%	18,7%
Vrijednosna usklađenja i rezerviranja	0,0	0,0%	0,0	0,0%	-
Ostali poslovni rashodi (prihodi) ²	0,4	0,1%	-2,5	-0,9%	-
Ukupno operativni troškovi	245,3	97,4%	264,2	95,1%	7,7%

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

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

U prvom kvartalu 2020. godine Grupa je zabilježila povećanje operativnih troškova u iznosu od 7,7% ili 18,9 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine ponajprije kao posljedica rasta neto troškova prodane robe za 9,9% ili 15,0 milijuna kuna, što je povezano s rastom marže razlike u cijeni (dalje: „RUC“) segmenta Trgovine, te rasta troškova sirovina, ponajprije nabave žitarica, za 17,1% ili 4,1 milijun kuna, što je povezano s rastom prodaje segmenta Prehrane.

Troškovi osoblja iznosili su 45,5 milijuna kuna i rasli su za 3,2% ili 1,4 milijuna kuna, čemu treba pridodati i 5,3 milijuna kuna neoporezivih primitaka zaposlenih koji se nalaze unutar ostalih troškova i koji su povećani za 41,6% ili 1,6 milijuna kuna u odnosu na prethodnu godinu.

EBITDA

EBITDA PO SEGMENTIMA ^{1,2} (u milijunima kuna)	1.-3. 2019.			1.-3. 2020.		
	GRUPA	TRGOVINA	PREHRANA	GRUPA	TRGOVINA	PREHRANA
Nekonsolidirani prihodi od prodaje	274,7	230,3	44,3	302,6	252,1	50,5
EBITDA	6,7	1,9	4,7	13,5	6,9	6,6
EBITDA marža ³	-	0,8%	10,6%	-	2,7%	13,1%
Normalizirana EBITDA⁴	5,2	1,9	3,3	12,1	6,9	5,2
Normalizirana EBITDA marža³	-	0,8%	7,4%	-	2,7%	10,3%

1 Od 2020. godine menadžment je započeo pratiti poslovanje Grupe na razini poslovnih segmenata Prehrane i Trgovine koji kvalitetnije prezentiraju djelatnosti, financijske pokazatelje i rizike Grupe od prethodnog načina 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 neto efekt normalizacije.

U prvom kvartalu 2020. godine Grupa je ostvarila normaliziranu EBITDA-u u iznosu od 12,1 milijun kuna, što je 130% ili 6,8 milijuna kuna više nego u istom razdoblju prethodne godine, ponajprije kao rezultat visokog rasta prihoda. Bez neto efekta normalizacije u iznosu od -1,4 milijuna kuna (Q1 2019.: -1,4 milijuna kuna), koja se odnosi na izvanredne prihode od državnih potpora za investiciju u modernizaciju mlina Čakovec, izvještajna EBITDA iznosila je 13,5 milijun kuna (Q1 2019.: 6,7 milijuna kuna).

Normalizirana EBITDA segmenta Trgovine iznosila je 6,9 milijuna kuna ili 56,9% normalizirane EBITDA-e Grupe prije eliminacija i povećana je za 254% ili 4,9 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, kao posljedica rasta RUC-a i RUC marže maloprodaje zbog manjeg obujma akcijske prodaje uslijed povećane potražnje kućanstava uzrokovane korona krizom. Normalizirana EBITDA marža prije eliminacija segmenta Trgovine iznosila je 2,7% (Q1 2019.: 0,8%).

Normalizirana EBITDA segmenta Prehrane iznosila je 5,2 milijuna kuna i povećana je za 58% ili 1,9 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, kao rezultat rasta prihoda od prodaje te bolje iskorištenosti kapaciteta mlinova. U posljednjim tjednima ožujka 2020. godine mlinovi su radili u tri smjene odnosno na gotovo 100% kapaciteta. Normalizirana EBITDA marža prije eliminacija segmenta Prehrane iznosila je 10,3% (Q1 2019.: 7,4%).

NETO DOBIT

U prvom kvartalu 2020. godine Grupa je ostvarila neto gubitak u iznosu od 0,7 milijuna kuna ili 7,5 milijuna kuna manje nego u istom razdoblju prethodne godine, ponajprije kao rezultat više operativne dobiti.

NETO DUG

(u milijunima kuna)	31.12.2019.	31.3.2020.	31.3.2020./ 31.12.2019.
Dugoročne obveze po primljenim kreditima, zajmovima, depozitima i sl.	56,0	55,3	-1,2%
Kratkoročne obveze po primljenim kreditima, zajmovima, depozitima i sl.	13,5	11,4	-15,3%
Novac u banci i blagajni	-46,8	-60,5	29,3%
Dani zajmovi, depoziti i slično	-180,5	-161,9	-10,3%
Ulaganja u vrijednosne papire ¹	-9,2	-9,2	0,0%
Neto dug	-167,0	-164,9	-1,3%

¹ Ulaganja u vrijednosne papire uključuju ulaganja u vrijednosne papire unutar kratkotrajne financijske imovine (31.3.2020.: 1,1 milijun kuna, 31.3.2019.: 1,1 milijun kuna), ulaganja u investicijske fondove unutar ostale kratkotrajne financijske imovine (31.3.2020.: 0,06 milijuna kuna, 31.3.2019.: 0,06 milijuna kuna) i ulaganja u financijsku imovinu raspoloživu za prodaju unutar dugotrajne financijske imovine, koja se odnosi na vrijednosne papire (31.3.2020.: 8,0 milijuna kuna, 31.3.2019.: 8,0 milijuna kuna).

Na dan 31. prosinca 2019. godine Grupa je bilježila visoku poziciju neto novca u iznosu od 164,9 milijuna kuna (31.3.2019.: 167,0 milijuna kuna), od čega se na financijske obveze i najmove odnosi ukupno 66,8 milijuna kuna (31.3.2019.: 69,5 milijuna kuna), a na novac i novčane ekvivalente ukupno 231,6 milijuna kuna (31.3.2019.: 236,5 milijuna kuna). Smanjenje depozita ponajviše je povezano s otkupom manjinskih dioničara ovisnog društva Trgovina Krk d.d.

NOVČANI TOKOVI

U prvom kvartalu 2020. godine Grupa Čakovečki mlinovi generirala je novčani tok iz poslovnih aktivnosti u iznosu od 20,0 milijuna kuna ili 25,6 milijuna kuna više nego prethodne godine te 66% više od normalizirane EBITDA-e, ponajprije zbog smanjenja neto radnog kapitala za 11,9% ili 14,9 milijun kuna, čemu je najviše pridonijela brža naplata potraživanja od kupaca.

Kapitalna ulaganja Grupe iznosila su 7,1 milijun kuna (Q1 2019.: 8,3 milijuna kuna) i većinom su se odnosila na segment Trgovine, odnosno ulaganja u obnovu maloprodajnih prodavaonica.

NETO RADNI KAPITAL			
(u milijunima kuna)	31.12.2019.	31.3.2020.	31.3.2020./ 31.12.2019.
Zalihe	170,7	168,1	-1,6%
Kratkotrajna potraživanja od kupaca	70,6	64,0	-9,3%
Kratkoročne obveze prema dobavljačima	115,8	121,5	4,9%
Neto radni kapital	125,5	110,5	-11,9%

VREDNOVANJE GRUPE ČAKOVEČKI MLINOVI

KLJUČNI POKAZATELJI VREDNOVANJA DIONICE CKML			
(u milijunima kuna)	31.12.2019.	31.3.2020. ⁴	31.3.2020./ 31.12.2019.
Cijena po dionici (PPS, u kunama) ¹	6.650,00	5.566,67	-16,3%
Tržišna kapitalizacija ²	698,3	584,5	-16,3%
EV ³	550,6	418,6	-24,0%
EV / Prihodi od prodaje ⁴	0,44x	0,33x	-0,11x
EV / normalizirana EBITDA⁴	6,1x	4,3x	-1,8x
EV / normalizirani EBIT ⁴	17,5x	10,8x	-6,7x

1 Cijena po dionici (eng. price per share, PPS) predstavljena je referentnom cijenom na Zagrebačkoj burzi, odnosno prosječnom cijenom vaganom količinom protrgovanih dionica kao boljim predstavnikom cijene s obzirom na visoku 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 na dan 31.3.2020. računati su na bazi stavki računa dobiti i gubitka ostvarenih u zadnjih 12 mjeseci prije dana 31.3.2020.

2. OČEKIVANI RAZVOJ POSLOVANJA DO KRAJA 2020. GODINE

S obzirom da je zbog izbijanja bolesti COVID-19 prema zadnjim prognozama za 2020. godinu izvjestan scenarij globalne recesije menadžment očekuje vrlo izazovnu godinu, ali u svakom slučaju će poduzeti maksimalne napore za prilagodbu strategije i poslovnog modela Društva i Grupe novonastaloj situaciji, a sve s ciljem nastavka poslovanja, osiguranja zaposlenosti te očuvanja vrijednosti Grupe.

S obzirom na stvorene zalihe kućanstava u pojedinim kategorijama, u narednom periodu postoji mogućnost da dođe do određene stagnacije potražnje u maloprodaji, međutim veći rizik za poslovanje segmenta Trgovine predstavlja potencijalno visoka stopa nezaposlenosti i posljedičan pad kupovne moći kućanstava u slučaju da se efekti korona krize u Hrvatskoj ne ublaže mjerama fiskalne politike. Također, može se očekivati značajan pad turističke potražnje koja će izravno utjecati na prihode operacija Trgovine na jadranskoj obali, koje na godišnjoj bazi doprinose sa 41% prihoda od prodaje i 43% EBITDA-e segmenta Trgovine prije eliminacija. S obzirom na navedeno menadžment je već započeo s mjerama fokusiranim na optimizaciju troškova s ciljem minimizacije utjecaja na profitabilnost. U kontinentalnim operacijama menadžment očekuje stabilno poslovanje jer prodavaonice Grupe posluju u rastućem *proximity* formatu prodavaonica koji je najviše prilagođen aktualnim potrošačkim trendovima (urbanizacija, užurbani životni stil, manja prosječna veličina kućanstva, starenje populacije). Osim toga cijeli segment Trgovine ima diverzificiran poslovni model u kojem kroz prodavaonice u vlasništvu osigurava kontrolu ključnih lokacija i koje ostvaruju višu profitabilnost od prodavaonica u najmu.

Nastavno na stratešku analizu poslovanja provedenu u suradnji sa savjetnicima tijekom 2019. godine Uprava se opredijelila za značajniji iskorak i rast maloprodajnog poslovanja kao ključnog nosioca budućeg rasta vrijednosti Grupe Čakovečki mlinovi.

Ključni strateški ciljevi koji se planiraju ostvariti u segmentu Trgovine su:

- 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.

Inicijalni plan menadžmenta bio je da će do kraja 2020. godine većina mjera biti u operativnoj fazi i na tome se kontinuirano radi neovisno o korona krizi.

U segmentu Prehrane fokus menadžmenta u 2020. godini bit će na sljedećim aktivnostima:

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

Također, nastavno na već započetu profesionalizaciju menadžmenta, moguće je očekivati dodatna kadrovska pojačanja unutar centralnih korporativnih funkcija Društva te unutar komercijalnih sektora Grupe.

ČAKOVEČKI MLINOVI D.D.

**KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI
ZA RAZDOBLJE 1.-3. 2020. GODINE**

**IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE TROMJESEČNOG IZVJEŠTAJA
IZDAVATELJA ČAKOVEČKI MLINOVI D.D.**


Temeljem članka 468. stavka 1. i 2. Zakona o tržištu kapitala (NN 65/18) izjavljujemo da prema našem najboljem saznanju:

- Tromjesečni financijski izvještaji društva Čakovečki mlinovi d.d. Čakovec za razdoblje 1.-3. 2020. godine (konsolidirani i nekonsolidirani) sastavljeni su uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, daju objektivan prikaz imovine i obveza, financijskog položaja, dobiti ili gubitka izdavatelja i društava uključenih u konsolidaciju kao cjeline;


- Međuzvještaj rukovodstva Čakovečki mlinovi d.d. Čakovec za razdoblje 1.-3. 2020. godine (konsolidirani i nekonsolidirani), 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.

Tromjesečni financijski izvještaji za razdoblje 1.-3. 2020. godine nisu revidirani.

Za Čakovečke mlinove d.d.:



Stjepan Varga
Predsjednik Uprave



Nino Varga
Član Uprave

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI		(u kunama)	
		1.-3.2019.	1.-3.2020.
I	POSLOVNI PRIHODI	265.266.610	293.695.181
1.	Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	-	-
2.	Prihodi od prodaje (izvan grupe)	251.942.310	277.708.846
3.	Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	29.124	32.637
4.	Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	-	-
5.	Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	13.295.176	15.953.698
II	POSLOVNI RASHODI	272.746.544	293.797.534
1.	Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	1.054.223	1.245.610
2.	Materijalni troškovi	205.152.957	224.502.930
a)	Troškovi sirovina i materijala	30.410.692	34.285.303
b)	Troškovi prodane robe	164.720.848	180.159.821
c)	Ostali vanjski troškovi	10.021.417	10.057.806
3.	Troškovi osoblja	44.104.202	45.496.243
a)	Neto plaće i nadnice	29.370.922	30.302.322
b)	Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	8.780.528	9.047.304
c)	Doprinosi na plaće	5.952.752	6.146.617
4.	Amortizacija	14.141.570	13.600.500
5.	Ostali troškovi	7.328.598	8.701.239
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	964.994	251.012
III	FINANCIJSKI PRIHODI	466.108	494.647
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	399.617	95.863
8.	Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	66.491	398.784
9.	Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	-	-
10.	Ostali financijski prihodi	-	-

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI		(u kunama)	
		1.-3.2019.	1.-3.2020.
IV	FINANCIJSKI RASHODI	675.517	583.756
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	604.655	448.809
4.	Tečajne razlike i drugi rashodi	58.006	134.947
5.	Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	-	-
6.	Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	-	-
7.	Ostali financijski rashodi	12.856	-
V	UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	-	-
VI	UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	-	-
VII	UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	-	-
VIII	UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	-	-
IX	UKUPNI PRIHODI	265.732.718	294.189.828
X	UKUPNI RASHODI	273.422.061	294.381.290
XI	DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	-7.689.343	-191.462
1.	Dobit prije oporezivanja	-	-
2.	Gubitak prije oporezivanja	-7.689.343	-191.462
XII	POREZ NA DOBIT	497.008	469.444
XIII	DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	-8.186.351	-660.906
1.	Dobit razdoblja	-	-
2.	Gubitak razdoblja	-8.186.351	-660.906

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU		(u kunama)	
		31.12.2019.	31.03.2020.
A	POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	-	-
B	DUGOTRAJNA IMOVINA	326.928.960	320.443.928
I	NEMATERIJALNA IMOVINA	2.084.991	1.749.807
1.	Izdaci za razvoj	-	-
2.	Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	1.782.722	1.469.292
3.	Goodwill	-	-
4.	Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	-	-
5.	Nematerijalna imovina u pripremi	-	-
6.	Ostala nematerijalna imovina	302.269	280.515
II	MATERIJALNA IMOVINA	292.965.285	286.849.382
1.	Zemljište	77.449.744	77.449.744
2.	Građevinski objekti	161.633.385	154.470.868
3.	Postrojenja i oprema	36.243.247	33.019.796
4.	Alati, pogonski inventar i transportna imovina	5.677.431	5.106.067
5.	Biološka imovina	-	-
6.	Predujmovi za materijalnu imovinu	2.614.220	2.391.609
7.	Materijalna imovina u pripremi	4.840.140	7.840.025
8.	Ostala materijalna imovina	4.927	4.927
9.	Ulaganje u nekretnine	4.502.191	6.566.346
III	DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	29.709.998	29.722.796
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	1.358.601
9.	Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	-	-
10.	Ostala dugotrajna financijska imovina	28.364.195	28.364.195
IV	POTRAŽIVANJA	172.684	125.941
1.	Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	-	-
2.	Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	-	-
3.	Potraživanja od kupaca	-	-
4.	Ostala potraživanja	172.684	125.941
V	ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	1.996.002	1.996.002

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU		(u kunama)	
		31.12.2019.	31.03.2020.
C	KRATKOTRAJNA IMOVINA	481.677.999	469.130.256
I	ZALIHE	170.698.768	168.052.727
1.	Sirovine i materijal	26.293.791	28.245.850
2.	Proizvodnja u tijeku	-	-
3.	Gotovi proizvodi	6.038.328	4.787.404
4.	Trgovačka roba	137.878.788	133.914.901
5.	Predujmovi za zalihe	487.861	1.104.572
6.	Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	-	-
7.	Biološka imovina	-	-
II	POTRAŽIVANJA	82.499.754	77.497.394
1.	Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	-	-
2.	Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	-	-
3.	Potraživanja od kupaca	70.556.748	63.967.241
4.	Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	4.072.267	3.968.396
5.	Potraživanja od države i drugih institucija	4.448.196	4.910.613
6.	Ostala potraživanja	3.422.543	4.651.144
III	KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	181.685.290	163.062.897
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	1.142.630
8.	Dani zajmovi, depoziti i slično	180.487.010	161.864.617
9.	Ostala financijska imovina	55.650	55.650
IV	NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	46.794.187	60.517.238
D	PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	-	-
E	UKUPNO AKTIVA	808.606.959	789.574.184
F	IZVANBILANČNI ZAPISI	-	-

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU		(u kunama)	
		31.12.2019.	31.03.2020.
A	KAPITAL I REZERVE	566.098.110	550.044.224
I	TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	102.900.000	102.900.000
II	KAPITALNE REZERVE	-	-
III	REZERVE IZ DOBITI	23.594.373	23.594.373
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
IV	REVALORIZACIJSKE REZERVE	-	-
V	REZERVE FER VRIJEDNOSTI	832.536	936.491
1.	Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	832.536	936.491
2.	Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	-	-
3.	Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	-	-
VI	ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK	386.539.446	423.633.408
1.	Zadržana dobit	386.539.446	423.633.408
2.	Preneseni gubitak	-	-
VII	DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE	32.874.352	18.974
1.	Dobit poslovne godine	32.874.352	18.974
2.	Gubitak poslovne godine	-	-
VIII	MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	19.357.403	-1.039.022
B	REZERVIRANJA	9.228.301	9.228.302
1.	Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	9.228.301	9.228.302
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	-	-
C	DUGOROČNE OBVEZE	61.678.873	59.575.067
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	51.840.175
6.	Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	3.434.580	3.489.705
7.	Obveze za predujmove	-	-
8.	Obveze prema dobavljačima	-	-
9.	Obveze po vrijednosnim papirima	-	-
10.	Ostale dugoročne obveze	5.660.250	4.245.187
11.	Odgodena porezna obveza	-	-

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU		(u kunama)	
		31.12.2019.	31.03.2020.
D	KRATKOROČNE OBVEZE	171.601.675	170.726.591
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	7.713.363
6.	Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	5.085.022	3.713.117
7.	Obveze za predujmove	225.135	770.930
8.	Obveze prema dobavljačima	115.783.122	121.493.414
9.	Obveze po vrijednosnim papirima	-	-
10.	Obveze prema zaposlenima	11.906.465	11.622.696
11.	Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	15.010.596	12.548.702
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	12.674.445
E	ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUD. RAZDOBLJA	-	-
F	UKUPNO PASIVA	808.606.959	789.574.184
G	IZVANBILANČNI ZAPISI	-	-

Opis pozicije	Temeljni (upisani) kapital	Kapitalne rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za vlastite dionice	Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	Statutarne rezerve	Ostale rezerve	Revalorizacijske rezerve	Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvo	Zadržana dobit / preneseni gubitak	Dobit / gubitak poslovne godine	Ukupno raspodjeljivo imateljima kapitala matice	Manjinski (nekontrolirajući) interes	Ukupno kapital i rezerve
Prethodno razdoblje																
1. Stanje na dan početka prethodne poslovne godine	102.900.000	-	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 sudjelujućim 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
DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)																
I. OSTALA SVEOBUHvatNA DOBIT PRETHODNOG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 06 do 14)	-	-	-	-	-	-	-	-	634.482	-	-	1.075.183	-	1.709.665	-6.179.506	-4.469.841
II. SVEOBUHvatNA DOBIT ILI GUBITAK PRETHODNOG RAZDOBLJA (AOP 05+24)	-	-	-	-	-	-	-	-	634.482	-	-	1.075.183	32.874.352	34.584.017	-5.890.465	28.693.552
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA PRETHODNOG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 15 do 22)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	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 zaštićenih novčanik tokova	Učinkoviti dio zaštićen 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18.974	18.974	-679.880	-660.906
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	-	-	-	-	-	-	-	-	103.955	-	-	-	-	103.955	-	103.955
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 sudjelujućim interesom	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Ostale nevlasničke promjene kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.219.610	-	4.219.610	-19.716.545	-15.496.935
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	-	936.491	-	-	423.633.408	18.974	551.083.246	-1.039.022	550.044.224
DODATAK IZVJEŠTAJU O PROMJENAMA KAPITALA (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)																
I. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT TEKUĆEG RAZDOBLJA, UMANJENO ZA POREZE (AOP 32 do 40)	-	-	-	-	-	-	-	-	103.955	-	-	4.219.610	-	4.323.565	-19.716.545	-15.392.980
II. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK TEKUĆEG RAZDOBLJA (AOP 31 + 50)	-	-	-	-	-	-	-	-	103.955	-	-	4.219.610	18.974	4.342.539	-20.396.425	-16.053.886
III. TRANSAKCIJE S VLASNICIMA TEKUĆEG RAZDOBLJA PRIZNATE DIREKTNO U KAPITALU (AOP 41 do 48)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32.874.352	-32.874.352	-	-	-

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - INDIREKTNA METODA		(u kunama)	
		01.-03.2019.	01.-03.2020.
	NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
1.	Dobit prije oporezivanja	-7.689.343	-191.462
2.	Usklađenja:	14.350.979	13.689.609
a)	Amortizacija	14.141.570	13.600.500
b)	Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	-	-
c)	Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobiti i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine	12.856	-
d)	Prihodi od kamata i dividendi	-399.617	-95.863
e)	Rashodi od kamata	604.655	448.809
f)	Rezerviranja	-	-
g)	Tečajne razlike (nerealizirane)	-8.485	-263.837
h)	Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	-	-
I	Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu	6.661.636	13.498.147
3.	Promjene u radnom kapitalu	-11.157.948	7.464.381
a)	Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	2.392.896	-230.764
b)	Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	8.006.740	5.002.360
c)	Povećanje ili smanjenje zaliha	-12.928.960	2.646.041
d)	Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	-8.628.624	46.744
II	Novac iz poslovanja	-4.496.312	20.962.528
4.	Novčani izdaci za kamate	-604.655	-448.809
5.	Plaćeni porez na dobit	-497.008	-469.444
A	NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI	-5.597.975	20.044.275
	NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI		
1.	Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	-	-
2.	Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	-	-
3.	Novčani primici od kamata	399.617	95.863
4.	Novčani primici od dividendi	-	-
5.	Novačani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	-	18.622.393
6.	Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	-	-
III	Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti	399.617	18.718.256
1.	Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	-8.344.878	-7.149.413
2.	Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	-	-
3.	Novačani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	-	-
4.	Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	-	-
5.	Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-4.371	-
IV	Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-8.349.249	-7.149.413
B	NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI	-7.949.632	11.568.843

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - INDIREKTNA METODA		(u kunama)	
		01.-03.2019.	01.-03.2020.
	NOVČANI TOKOVI OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI		
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	14.465.786	-
V	Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti	14.465.786	-
1.	Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	-687.443	-2.748.126
2.	Novčani izdaci za isplatu dividendi	-	-
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	-128.009	-15.141.941
VI	Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti	-815.452	-17.890.067
C	NETO NOVČANI TOKOVI OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI	13.650.334	-17.890.067
1.	Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	-	-
D	NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA	102.727	13.723.051
E	NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	30.859.273	46.794.187
F	NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA	30.962.000	60.517.238

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI

Grupa Čakovečki mlinovi d.d. Čakovec, Mlinska 1 (u daljnjem tekstu: **Grupa**) uskladilo je opće akte sa Zakonom o trgovačkim društvima te je na osnovu istih Trgovački sud u Varaždinu Rješenjem Tt-95/482-2 dana 4. prosinca 1995. godine upisao Društvo u sudski registar. Temeljni kapital Društva na dan 31.3.2020. iznosi 102.900.000,00 kn i podijeljen je na 105.000 dionica nominalne vrijednosti 980,00 kn. Dionice Društva nalaze se u kotaciji dioničarskih 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 proizvodnje prehrambenih proizvoda (brašna, kruha, peciva, keksa, vafla, tjestenina, kaša, jestivih ulja), te prometa prehrambenim proizvodima. Ostale registrirane djelatnosti društva su: skladištenje robe, djelatnost ostalih agencija u prometu, tehničko ispitivanje i analiza, djelatnosti pakiranja, instalacijski, završni građevinski i opći mehanički radovi za vlastite potrebe, otkup poljoprivrednih proizvoda, uzgoj usjeva, vrtnoga i ukrasnoga bilja, uzgoj stoke, peradi i ostalih životinja, uzgoj usjeva i uzgoj stoke, peradi i ostalih životinja (mješovita proizvodnja), uslužne djelatnosti u biljnoj proizvodnji i stočarstvu, osim veterinarskih usluga.

ORGANI GRUPE

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 31.12.2019.	Udio izravne matice u kapitalu / glasačkim pravima 31.3.2020.
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%	98,23%
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 prvi kvartal 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 kvartalu 2019. godine reklasificirala 233.446 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 • web: www.cak-mlinovi.hr