



ČAKOVEČKI MLINOVI

- 1893 -

ČAKOVEČKI MLINOVI D.D.

GODIŠNJI KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ
ZA 2021. GODINU
(nerevidirano)



 **Trgocentar**


TRGOVINA
KRK


Radnik
Opatija
TRGOVINA OD 1947.

TRGOSTIL

SADRŽAJ

KONSOLIDIRANI MEĐUIZVJEŠTAJ RUKOVODSTVA ZA 2021. GODINU	3
1. REZULTATI POSLOVANJA U 2021. GODINI.....	4
UKRATKO O GRUPI ČAKOVEČKI MLINOVI	4
POSLOVNI SEGMENTI I OPERATIVNO POSLOVANJE.....	4
KLJUČNI DOGAĐAJI U 2021. GODINI	6
KLJUČNI FINACIJSKI POKAZATELJI GRUPE	8
SAŽETAK REZULTATA GRUPE	9
PRIHODI OD PRODAJE.....	9
OPERATIVNI TROŠKOVI	10
EBITDA.....	11
NETO DUG	12
NOVČANI TOKOVI.....	12
VREDNOVANJE GRUPE ČAKOVEČKI MLINOVI	13
2. OČEKIVANI RAZVOJ POSLOVANJA U 2022. GODINI.....	14
KONSOLIDIRANI FINACIJSKI IZVJEŠTAJI ZA 2021. GODINU	16

ČAKOVEČKI MLINOVI D.D.

**KONSOLIDIRANI MEĐUIZVJEŠTAJ RUKOVODSTVA
ZA 2021. GODINU**

1. REZULTATI POSLOVANJA U 2021. GODINI

UKRATKO O GRUPI ČAKOVEČKI MLINOVI

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

Čakovečki mlinovi d.d. imaju pet ovisnih društava: Trgovina Krk d.d. Malinska, Trgostil d.d. Donja Stubica, Trgocentar d.d. Virovitica, Radnik Opatija d.d. Lovran, te Vražap d.o.o. u stečaju (dalje zajedno: „Grupa Čakovečki mlinovi“ ili „Grupa“) i jedno pridruženo društvo: Narodni trgovački lanac d.o.o. Soblinec.

U 2021. godini Grupa Čakovečki mlinovi ostvarila je 1.405 milijuna kuna konsolidiranih ukupnih prihoda na bazi konsolidirane ukupne aktive u iznosu od 811 milijuna kuna. Na dan 31. prosinca 2021. godine Grupa je zapošljavala 2.444 djelatnika (31. prosinca 2020.: 2.481), odnosno u 2021. godini u prosjeku 2.323 djelatnika na bazi sati rada (2020.: 2.317).

Dionice Čakovečkih mlinova d.d. kotiraju na Redovitom tržištu Zagrebačke burze pod simbolom CKML, s tržišnom kapitalizacijom na dan 31. prosinca 2021. godine u iznosu od 823 milijuna kuna. Društvo ima ukupno izdano i uvršteno 10.290.000 dionica (105.000 dionica prije provedbe podjele dionica na dan 24. rujna 2021. godine).

POSLOVNI SEGMENTI I OPERATIVNO POSLOVANJE

Grupa Čakovečki mlinovi organizirana je u dva strateška poslovna segmenta:

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

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

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

Trgovina

KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI	31.12.2020.	31.12.2021.
Broj maloprodajnih prodavaonica	447	443
Površina maloprodajnih prodavaonica (u m ² neto)	54.176	54.461
Prosječna površina prodavaonica (u m ² neto)	121	123
Površina distribucijskih skladišta (u m ² bruto)	9.745	9.745
Prosječan broj zaposlenih	1.946	1.995

Trgovina je najveći segment Grupe Čakovečki mlinovi koji je u 2021. godini generirao 84% prihoda od prodaje Grupe prije eliminacija i 82,7% normalizirane dobiti prije kamata, poreza i amortizacije (dalje: „EBITDA“) Grupe.

Segment Trgovine organiziran je u dva poslovna područja:

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

Maloprodaja predstavlja dominantno poslovno područje Trgovine koje na godišnjoj razini ostvaruje 92,3% prihoda od prodaje robe segmenta. Na kraju 2021. godine Trgovina je upravljala s 443 maloprodajne prodavaonice ukupne neto prodajne površine od 54.461 m², od čega je oko 59% površina u vlasništvu Grupe, a oko 70% površina nalazi

se na kontinentalnom dijelu Hrvatske. Osnovni čimbenici ponude segmenta Trgovine su blizina prodavaonica i lokalni asortiman zbog čega se maloprodajne prodavaonice Grupe većinom nalaze u manjim naseljima ili rezidencijalnim četvrtima i imaju prosječnu neto prodajnu površinu do 400 m². Ovakav format prodavaonica u Hrvatskoj je definiran kao market ili samoposluga, a međunarodno je poznatiji kao *proximity* format zbog svoje karakteristične blizine (eng. proximity) kupcima.

Trgovačke kompanije Grupe (kroz predstavništvo društva Trgovina Krk d.d.) drže 25% vlasničkog udjela u društvu Narodni trgovački lanac d.o.o. (dalje: „NTL“), najvećem nabavnom udruženju za prehrambenu robu u Hrvatskoj, putem kojeg realiziraju oko 80% nabave robe. NTL osim pružanja komercijalnih usluga svojim članicama, razvoja NTL robne marke te otkupa i distribucije voća i povrća upravlja vlastitom maloprodajnom mrežom od 249 prodavaonica i 10 veleprodajnih logističko distributivnih centara. U 2020. godini NTL je generirao 1,16 milijardi kuna ukupnih prihoda i 46 milijuna kuna neto dobiti. Također, trgovačke kompanije Grupe (kroz predstavništvo društava Trgovina Krk d.d. i Trgostil d.d.) članice su društva Grandal grupa d.o.o., najvećeg nabavnog udruženja za građevinski materijal u Hrvatskoj.

Prehrana

KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI	31.12.2020.	31.12.2021.
Prerada žitarica (u tonama)	58.518	65.114
Proizvodnja pekarskih proizvoda (u tonama)	8.559	7.972
Proizvodnja ulja (u tonama)	455	1.181
Prosječan broj zaposlenih	347	323

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

- mlinarstvo – proizvodnja brašna i ostalih mlinskih proizvoda te u manjoj mjeri kaša i stočnog brašna
- pekarstvo – proizvodnja pretežno kruha, peciva i kolača te u manjoj mjeri tijesta
- uljarstvo – vlastita proizvodnja bučinog i uslužna proizvodnja maslinovog ulja.

Na kraju 2021. godine segment Prehrane upravljao je s dva mlinska postrojenja (Čakovec, Donji Kraljevec) ukupnog proizvodnog kapaciteta od 80.000 tona godišnje, četiri pekarskih pogona (Čakovec, Oroslavje, Lovran, Malinska) ukupnog proizvodnog kapaciteta od 11.533 tone godišnje te dvije uljare (Čakovec, Punat).

KLJUČNI DOGAĐAJI U 2021. GODINI

1. Rast prihoda i upravljanje maržama u uvjetima pandemije i rasta troškova

- Prihodi od prodaje u iznosu od 1.281,8 milijuna kuna (+4,1% u odnosu na 2020. godinu);
- Normalizirana dobit prije kamata, poreza i amortizacije (EBITDA) u iznosu od 80,5 milijuna kuna (-13,2% u odnosu na 2020. godinu), pad normalizirane EBITDA marže s 7,5% na 6,3%;
- Neto dobit u iznosu od 29,7 milijuna kuna (-27,1% u odnosu na 2020. godinu), pad neto profitne marže s 3,3% na 2,3%.

2. Podjela Radnika Opatije i pripajanje trgovačkog segmenta Trgovini Krk

Sukladno najavljenom projektu integracije maloprodajnih društava Grupe Čakovečki mlinovi, a nastavno na predradnje koje je bilo potrebno provesti prije samog projekta u suradnji s vanjskim savjetnicima te nastavno na odobrenje Nadzornog odbora Čakovečkih mlinova d.d. od 29. lipnja 2021. godine, u trećem kvartalu 2021. godine započeta je provedba prvih statusnih promjena. Trgovina Krk d.d. odabrana je iz statutarних razloga kao nositelj buduće maloprodajne platforme, tj. kao preuzimatelj u svim pripajanjima.

Prva statusna promjena odnosila se na podjelu Radnika Opatije d.d. i pripajanje njegovog trgovačkog segmenta Trgovini Krk. 11. lipnja 2021. godine Uprave predmetnih društava sklopile su Ugovor o podjeli i preuzimanju, isti su 13. srpnja 2021. godine odobrile i njihove Glavne skupštine, a konačno pripajanje provedeno je 2. kolovoza 2021. godine upisom u sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci. Tim ugovorom utvrđena je podjela Radnika Opatije na djelatnost maloprodaje i pekarsku djelatnost te pripajanje maloprodajne djelatnosti Trgovini Krk prenošenjem imovine te svih prava i obveza povezanih s maloprodajnom djelatnošću Radnika Opatije, koji nije prestao postojati s danom upisa pripajanja već je nastavio s pekarskom djelatnošću. S obzirom da su Čakovečki mlinovi 100%-tni vlasnik predmetnih društava, pripajanjem se nije povećao temeljni kapital Trgovine Krk niti je bilo potrebno provoditi reviziju pripajanja.

Ovom transakcijom poslovanje Trgovine Krk povećalo se s tadašnje 92 prodavaonice i 320 milijuna kuna prihoda od prodaje (na bazi 2020.) na 152 prodavaonice i 395 milijuna kuna prihoda od prodaje (na bazi 2020.).

3. Pripajanje METSS-a Trgovini Krk

Nakon pripajanja trgovačkog segmenta Radnika Opatije uslijedilo je pripajanje povezanog društva METSS d.o.o. Trgovini Krk. 3. rujna 2021. godine Uprave predmetnih društava su sklopile Ugovor o pripajanju, isti su 11. listopada 2021. odobrile i njihove Glavne skupštine, a konačno pripajanje provedeno je 2. studenog 2021. godine upisom u sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci. Pripajanjem se na Trgovinu Krk prenijela cjelokupna imovina te sva prava i obveze METSS-a, koji je prestao postojati s danom upisa pripajanja. S obzirom da su Čakovečki mlinovi 100%-tni vlasnik predmetnih društava, pripajanjem se nije povećao temeljni kapital Trgovine Krk niti je bilo potrebno provoditi reviziju pripajanja.

Ovom transakcijom poslovanje Trgovine Krk povećalo se s tadašnje (uključujući trgovački segment Radnika Opatije) 152 prodavaonice i 395 milijuna kuna prihoda od prodaje (na bazi 2020.) na 334 prodavaonice i 809 milijuna kuna prihoda od prodaje (na bazi 2020.).

Nakon provedenog pripajanja trgovačkog segmenta Radnika Opatije i METSS-a te provedbe planiranih aktivnosti na integraciji njihovog poslovanja u poslovanje Trgovine Krk, sredinom 2022. godine očekuje se provođenje pripajanja Trgostila d.d. Trgovini Krk.

4. Pokretanje stečaja Vražapa

Usporedno s provođenjem integracije maloprodajnih društava te sukladno najavljenom projektu integracije proizvodnih društava Grupe Čakovečki mlinovi, sredinom 2021. godine u suradnji s vanjskim savjetnicima pristupilo se dubinskoj analizi poslovanja povezanog društva Vražap d.o.o. s obzirom da je društvo kontinuirano ostvarivalo gubitak.

Ocijenjeno je da je poslovanje društva neodrživo na trenutnim razinama prihoda (5,8 milijuna kuna prihoda od prodaje i 2,9 milijuna kuna neto gubitka, na bazi 2020.), primarno zbog visokih fiksnih troškova, te da društvo zbog jake lokalne konkurencije nema potencijala za značajniji iskorak na tržištu i profitabilno poslovanje. Tijekom trećeg kvartala pristupilo se zatvaranju maloprodajnog segmenta poslovanja (6 pekarnica) kako bi se smanjio

gubitak međutim društvo je nastavilo generirati gubitak u proizvodnom segmentu. S obzirom na nastojanje da se poslovanje društva zadrži, razmatrano je nekoliko opcija statusnih promjena, no u konačnici je iz financijskih i poreznih razloga odabran prijedlog stečaja kao jedina ekonomski opravdana opcija.

Iz tog razloga 13. listopada 2021. godine, na prijedlog samog društva Vražap d.o.o. (sada „u stečaju“), na Trgovačkom sudu u Zadru pokrenut je prethodni postupak radi utvrđivanja pretpostavki za otvaranje stečajnog postupka nad društvom, dok je stečajni postupak otvoren 23. prosinca 2021. godine. Do otvaranja stečajnog postupka Čakovečki mlinovi su nastavili financijski podupirati društvo te su podmirili sve obveze društva prema zaposlenicima, državi i dionicima izvan Grupe Čakovečki mlinovi.

Nastavno na poduzete aktivnosti oko stečaja Vražapa, u drugoj polovici 2022. godine očekuje se provođenje pripajanja Radnika Opatija d.d. Čakovečkim mlinovima kao dio projekta integracije proizvodnih društava Grupe.

5. Podjela dionica Čakovečkih mlinova (CKML)

Glavna skupština Čakovečkih mlinova d.d. donijela je 30. kolovoza 2021. godine odluku o podjeli dionica društva, čime se jedna redovna dionica koja glasi na ime, pojedinačnog nominalnog iznosa od 980,00 kuna, podijelila na 98 novih redovnih dionica koje glase na ime, pojedinačnog nominalnog iznosa od 10,00 kuna. Podjelom dionica nije se povećao temeljni kapital društva već je umjesto na ranijih 105.000 dionica podijeljen na 98 puta više ili ukupno 10.290.000 dionica.

Odluka je provedena 24. rujna 2021. godine upisom podjele u sudski registar Trgovačkog suda u Varaždinu. Prvi dan trgovanja novom cijenom na Zagrebačkoj burzi bio je 7. listopada 2021. godine, a prvi dan namire po novoj cijeni u informacijskom sustavu Središnjeg klirinškog depozitarnog društva 11. listopada 2021. godine.

Cilj podjele dionica bio je učiniti dionicu dostupnijom za kupnju malim investitorima, te time povećati potražnju za dionicom odnosno njezinu likvidnost. Pozitivni efekti ove korporativne akcije na trgovanje dionicom bili su vidljivi već u prvim danima nakon podjele.

6. Isplaćena dividenda

Glavna skupština Čakovečkih mlinova d.d. donijela je 30. kolovoza 2021. godine odluku o isplati dividende dioničarima za 2020. godinu u bruto iznosu od 500,00 kuna po dionici (5,10 kuna po dionici nakon podjele dionica), odnosno sveukupno 52,5 milijuna kuna (2020.: 10,3 milijuna kuna, odnosno 100,00 kuna bruto po dionici ili 1,02 kune po dionici nakon podjele dionica). Dividenda je isplaćena 29. rujna 2021. godine.

KLJUČNI FINACIJSKI POKAZATELJI GRUPE

RAČUN DOBITI I GUBITKA (u milijunima kuna)	1.-12. 2020.	1.-12. 2021.	1.-12. 2021./ 1.-12. 2020.
Prihodi od prodaje	1.230,8	1.281,8	4,1%
Operativni troškovi, neto ¹	1.130,0	1.194,2	5,7%
EBITDA ²	100,9	87,6	-13,1%
Normalizirana EBITDA³	92,8	80,5	-13,2%
Amortizacija	58,1	62,6	7,8%
EBIT ⁴	42,8	25,1	-41,5%
Neto financijski rezultat ⁵	6,4	10,2	59,9%
Neto dobit (gubitak)	40,8	29,7	-27,1%

Profitne marže⁶			
EBITDA marža	8,2%	6,8%	-1,4 pb
Normalizirana EBITDA marža	7,5%	6,3%	-1,3 pb
EBIT marža	3,5%	2,0%	-1,5 pb
Neto profitna marža	3,3%	2,3%	-1,0 pb

BILANCA (u milijunima kuna)	31.12.2020.	31.12.2021.	31.12.2021./ 31.12.2020.
Neto dug (novac) ⁷	-178,7	-104,2	-41,7%
Neto dug (novac) / norm. EBITDA (TTM) ⁸	-1,9x	-1,3x	0,6x
Kapital i rezerve	591,4	569,0	-3,8%
Povrat na prosječni kapital (ROAE) ⁹	7,0%	5,1%	-1,9 pb
Neto radni kapital ¹⁰	109,1	136,3	24,9%

NOVČANI TOKOVI (u milijunima kuna)	1.-12. 2020.	1.-12. 2021.	1.-12. 2021./ 1.-12. 2020.
Neto novčani tokovi od poslovnih akt.	108,5	26,2	-75,9%
Kapitalna ulaganja (CapEx) ¹¹	32,0	49,1	53,6%
Novčani izdaci za isplatu dividendi	10,3	52,5	411,1%

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

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

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

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

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

6 Profitne marže računate su na bazi prihoda od prodaje.

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

8 Neto dug (novac) / normalizirana EBITDA (TTM, eng. trailing twelve months) odražava sposobnost Grupe za otplatom financijskih obveza; računat kao neto dug (novac) podijeljen s normaliziranom EBITDA-om ostvarenom u zadnjih 12 mjeseci prije izvještajnog datuma.

9 ROAE (eng. return on average equity) predstavlja povrat na prosječni kapital; računat kao neto dobit podijeljena s prosjekom kapitala i rezervi između početka i kraja godine.

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

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

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

SAŽETAK REZULTATA GRUPE

U 2021. godini Grupa Čakovečki mlinovi ostvarila je 1.281,8 milijuna kuna prihoda od prodaje, 80,5 milijuna kuna normalizirane EBITDA-e i 29,7 milijuna kuna neto dobiti. Poslovanje Grupe obilježio je rast prihoda od prodaje za 4,1% ili 51 milijun kuna u odnosu prethodnu godinu. Pritom su prihodi od prodaje robe u maloprodaji rasli za 3,6% ili 35 milijuna kuna, odnosno za 1,4% ili 11,6 milijuna kuna na usporednoj (dalje: „LFL“) bazi. Navedeni rast prihoda posljedica je bolje turističke sezone u 2021. godini u odnosu na prethodnu godinu te općenito snažnog gospodarskog rasta u Hrvatskoj. U odnosu na 2019. godinu prihodi od prodaje Grupe veći su za 1,9%.

Normalizirana EBITDA smanjena je za 13,2% ili 12,3 milijuna kuna dok je neto dobit smanjena za 27,1% ili 11,1 milijuna kuna. Grupa je ostvarila pad profitnih marži, na 6,3% normalizirane EBITDA marže (2020.: 7,5%) i 2,3% neto profitne marže (2020.: 3,3%). U odnosu na 2019. godinu normalizirana EBITDA Grupe niža je za 10%. U četvrtom kvartalu 2021. godine ostvarena je EBITDA od 13,1 milijun kuna, istovjetno četvrtom kvartalu 2020. godine.

Poslovni segment Trgovine kao najveći segment Grupe ostvario je 1.161,1 milijuna kuna ili 84% prihoda od prodaje Grupe prije eliminacija te 66,6 milijuna kuna ili 82,7% normalizirane EBITDA-e Grupe.

Neto operativni troškovi Grupe povećani su za 5,7% ili 64,2 milijuna kuna ponajviše kao posljedica rasta troškova sirovina i materijala (za 30,4 milijuna kuna) i neto troškova prodane robe (za 18,4 milijuna kuna). Troškovi sirovina i materijala rasli su uslijed rasta prodaje i nabave sirovina po višim cijenama u segmentu Prehrane te rasta cijene energenata na razini Grupe, dok su neto troškovi prodane robe rasli nešto sporije od rasta prihoda od prodaje robe kao posljedica realizirane više prosječne marže razlike u cijeni (dalje: „RUC“) segmenta Trgovine. Amortizacija je povećana za 7,8% ili 4,5 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine zbog poduzetih kapitalnih ulaganja u ukupnom iznosu od 49,1 milijuna kuna, ponajprije u segmentu Trgovine.

Neto financijski rezultat iznosio je 10,2 milijuna kuna i veći je za 3,8 milijuna kuna u odnosu na prethodnu godinu primarno radi više isplaćene dividende od strane povezanog društva Narodni trgovački lanac d.o.o. u iznosu od 8,3 milijuna kuna.

Na dan 31. prosinca 2021. godine Grupa je bilježila stavku neto novca u iznosu od 104,2 milijuna kuna.

PRIHODI OD PRODAJE

PRIHODI OD PRODAJE PO SEGMENTIMA					
(u milijunima kuna)	1.-12. 2020.	% prihoda od prodaje prije elim.	1.-12. 2021.	% prihoda od prodaje prije elim.	1.-12. 2021./ 1.-12. 2020.
Trgovina	1.138,7	85,3%	1.161,1	84,0%	2,0%
Prehrana	196,2	14,7%	221,0	16,0%	12,6%
Prihodi od prodaje prije eliminacija	1.334,9	100,0%	1.382,1	100,0%	3,5%
Eliminacije	-104,1		-100,3		-3,6%
Konsolidirani prihodi od prodaje	1.230,8		1.281,8		4,1%

¹ Prihodi od prodaje pojedinog segmenta analiziraju se prije eliminacija. Eliminacije predstavljaju iznos prihoda od prodaje među segmentima koji se eliminiraju pri konsolidaciji prihoda od prodaje Grupe.

LFL ¹ RAST MALOPRODAJE			
(u milijunima kuna)	1.-12. 2020.	1.-12. 2021.	1.-12. 2021./ 1.-12. 2020.
Prihodi od prodaje	1.230,8	1.281,8	4,1%
Prihodi od prodaje robe	1.043,1	1.080,3	3,6%
Prihodi od prodaje robe - Maloprodaja	962,0	997,0	3,6%
Prihodi od prodaje robe - Maloprodaja – LFL¹	814,3	825,9	1,4%

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

U 2021. godini Grupa je ostvarila prihode od prodaje u iznosu od 1.281,8 milijuna kuna što je 4,1% ili 51,0 milijuna kuna više u odnosu na prethodnu godinu kao rezultat rasta prihoda od prodaje segmenta Trgovine od 2% te rasta prihoda od prodaje segmenta Prehrane od 12,6%.

Prihodi od prodaje segmenta Trgovine iznosili su 1.161,1 milijuna kuna ili 84% prihoda od prodaje Grupe prije eliminacija i povećani su za 2% ili 22,4 milijuna kuna u odnosu na prethodnu godinu. Prihodi od prodaje robe u maloprodaji povećani su za 3,6% ili 35 milijuna kuna, odnosno 1,4% ili 11,6 milijuna kuna na LFL bazi. Veleprodaja je ostvarila 83,3 milijuna kuna što je 7,7% prihoda od prodaje robe Grupe i predstavlja povećanje od 2,7% ili 2,2 milijuna kuna u odnosu na prethodnu godinu.

Prihodi od prodaje segmenta Prehrane iznosili su 221,0 milijuna kuna ili 16% prihoda od prodaje Grupe prije eliminacija i veći su za 12,6% ili 24,8 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine kao rezultat rasta prihoda od prodaje poslovnog područja mlinarstva za 21,7% i rasta prihoda od prodaje pekarstva za 3,3%.

OPERATIVNI TROŠKOVI

(u milijunima kuna)	1.-12. 2020.	% prihoda od prodaje	1.-12. 2021.	% prihoda od prodaje	1.-12. 2021./ 1.-12. 2020.
Troškovi sirovina i materijala i promjene vr. zaliha	141,3	11,5%	171,7	13,4%	21,5%
Troškovi prodane robe, neto ¹	717,5	58,3%	735,9	57,4%	2,6%
Ostali vanjski troškovi	42,7	3,5%	49,2	3,8%	15,1%
Troškovi osoblja	181,0	14,7%	188,7	14,7%	4,2%
Ostali troškovi	46,0	3,7%	50,1	3,9%	8,8%
Vrijednosna usklađenja i rezerviranja	9,0	0,7%	4,1	0,3%	-54,7%
Ostali poslovni rashodi (prihodi) ²	-7,6	-0,6%	-5,6	-0,4%	-27,0%
Operativni troškovi, neto	1.130,0	91,8%	1.194,2	93,2%	5,7%

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 2021. godini Grupa je zabilježila povećanje neto operativnih troškova za 5,7% ili 64,2 milijuna kuna u odnosu na prethodnu godinu. Troškovi sirovina i materijala rasli su uslijed rasta prodaje i nabave sirovina po višim cijenama u segmentu Prehrane te rasta cijene energenata na razini Grupe, dok su neto troškovi prodane robe rasli nešto sporije od rasta prihoda od prodaje robe kao posljedica realizirane više prosječne RUC marže segmenta Trgovine.

Troškovi osoblja iznosili su 188,7 milijuna kuna i povećani su 4,2% ili 7,7 milijuna kuna, čemu treba pridodati i 32,8 milijuna kuna isplaćenih neoporezivih primitaka koji se nalaze unutar ostalih troškova i koji su povećani za 3,3% ili 2,8 milijuna kuna u odnosu na prethodnu godinu. Troškovi osoblja rasli su primarno kao posljedica povećanja minimalne plaće te uslijed usklađenja uvjeta djelatnika na ovisnim društvima kao posljedica njihovih pripajanja. Prosječan broj djelatnika Grupe blago je povećan s 2.317 na 2.323.

EBITDA

EBITDA PO SEGMENTIMA (u milijunima kuna)	1.-12. 2020.			1.-12. 2021.		
	GRUPA	TRGOVINA	PREHRANA	GRUPA	TRGOVINA	PREHRANA
Prihodi od prodaje prije elimin.	1.334,9	1.138,7	196,2	1.382,1	1.161,1	221,0
EBITDA prije eliminacija	106,2	80,6	25,6	91,9	73,2	18,7
Kons. usklada EBITDA-e	-5,4	-5,4	0,1	-4,2	-4,7	0,5
EBITDA	100,9	75,2	25,7	87,6	68,4	19,2
EBITDA marža ¹	-	6,6%	13,1%	-	5,9%	8,7%
Normalizirana EBITDA²	92,8	74,4	18,3	80,5	66,6	13,9
Normalizirana EBITDA marža¹	-	6,5%	9,3%	-	5,7%	6,3%

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

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

Napomena: Moguće su razlike u zbrojevima zbog zaokruživanja na jednu decimalu.

U 2021. godini Grupa je ostvarila normaliziranu EBITDA-u u iznosu od 80,5 milijuna kuna što je 13,2% ili 12,3 milijuna kuna manje u odnosu na prethodnu godinu. Prije neto efekta normalizacije za jednokratne stavke, izvještajna EBITDA iznosila je 87,6 milijuna kuna (2020.: 100,9 milijuna kuna). U odnosu na 2019. godinu normalizirana EBITDA Grupe niža je za 10%. U četvrtom kvartalu 2021. godine ostvarena je EBITDA od 13,1 milijun kuna, istovjetno četvrtom kvartalu 2020. godine.

Normalizirana EBITDA segmenta Trgovine iznosila je 66,6 milijuna kuna ili 82,7% normalizirane EBITDA-e Grupe i smanjena je za 10,5% ili 7,9 milijuna kuna u odnosu na prethodnu godinu. Normalizirana EBITDA marža segmenta Trgovine iznosila je 5,7% (2020.: 6,5%).

Normalizirana EBITDA segmenta Prehrane iznosila je 13,9 milijuna kuna i smanjena je za 24,2% ili 4,4 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, kao rezultat rasta cijena sirovina. Normalizirana EBITDA marža segmenta Prehrane iznosila je 6,3% (2020.: 9,3%).

Konsolidacijska usklada EBITDA-e

Konsolidacijska usklada EBITDA-e odnosi se na MSFI 16 efekte proizašle iz ugovora o zakupu između segmenata Grupe koji primarno uvećavaju EBITDA-u prije eliminacija segmenta Trgovine. Učinak konsolidacijske usklade na EBITDA-u Grupe u 2021. godini iznosi -4,2 milijuna kuna (2020.: -5,4 milijuna kuna), od čega se na segment Trgovine odnosi -4,7 milijuna kuna (2020.: -5,4 milijuna kuna), a na segment Prehrane 0,5 milijuna kuna (2020.: 0,01 milijuna kuna).

Normalizacija EBITDA-e

Osim izvještavanja o alternativnim (ne-MSFI) mjerama uspješnosti poslovanja poput EBITDA-e, Grupa objavljuje utjecaj jednokratnih stavki kako bi postigla višu razinu transparentnosti svojih uobičajenih poslovnih aktivnosti. Jednokratnim stavkama smatraju se one stavke koje se ne pojavljuju redovno i imaju značajan utjecaj na rezultat. U 2021. godini zabilježeni su jednokratni utjecaji na prihodima i troškovima. Grupa je zabilježila 5,7 milijuna kuna jednokratnih prihoda od državnih potpora za investiciju u modernizaciju mlina Čakovec ostvarenih u segmentu Prehrane, 0,4 milijuna kuna jednokratnih prihoda od državnih COVID-19 potpora, 2,5 milijuna kuna jednokratnih troškova po osnovi savjetničkih usluga na pripremi projekta integracije maloprodajnih društava Grupe te 3,6 milijuna kuna neto ostalih jednokratnih prihoda ponajprije vezanih uz ukidanje dugoročnih rezerviranja.

NORMALIZACIJA EBITDA-E (u milijunima kuna)	1.-12. 2020.			1.-12. 2021.		
	GRUPA	TRGOVINA	PREHRANA	GRUPA	TRGOVINA	PREHRANA
EBITDA	100,9	75,2	25,7	87,6	68,4	19,2
Prihodi od državnih potpora za investicije	-5,7	0,0	-5,7	-5,7	0,0	-5,7
Prihodi od državnih COVID-19 potpora	-5,6	-4,1	-1,5	-0,4	0,0	-0,4
Troškovi intelektualnih usluga	0,7	0,5	0,1	2,5	2,2	0,3
Ostali jednokratni rashodi (prihodi), neto	2,6	2,9	-0,3	-3,6	-4,1	0,5
Normalizirana EBITDA	92,8	74,4	18,3	80,5	66,6	13,9

NETO DOBIT

U 2021. godini Grupa je ostvarila neto dobit u iznosu od 29,7 milijuna kuna što je 27,1% ili 11,1 milijuna kuna manje nego u istom razdoblju prethodne godine, ponajprije kao rezultat niže operativne dobiti, unatoč boljem neto financijskom rezultatu i manjim poreznim rashodima.

NETO DUG

(u milijunima kuna)	31.12.2020.	31.12.2021.	31.12.2021./ 31.12.2020.
Dugoročne obveze po kreditima i zajmovima	0,2	0,1	-33,3%
Dugoročne obveze po najmovima	34,9	31,8	-8,8%
Kratkoročne obveze po kreditima i zajmovima	33,8	31,5	-6,7%
Kratkoročne obveze po najmovima	12,0	11,7	-2,6%
Dani zajmovi, depoziti i slično	-171,6	-137,1	-20,1%
Novac u banci i blagajni	-88,1	-42,4	-51,9%
Neto dug (novac)	-178,7	-104,2	-41,7%

Na dan 31. prosinca 2021. godine Grupa je bilježila stavku neto novca u iznosu od 104,2 milijuna kuna (31.12.2020.: 178,7 milijuna kuna), od čega se na obveze po kreditima i zajmovima odnosilo 31,7 milijuna kuna (31.12.2020.: 34,0 milijuna kuna), na obveze po najmovima 43,6 milijuna kuna (31.12.2020.: 47,0 milijuna kuna), a na novac i dane depozite 179,5 milijuna kuna (31.12.2020.: 259,7 milijuna kuna). Obveze po kreditima i zajmovima odnose se na povezano društvo Trgocentar d.d. u kojem Grupa drži 52,03% glasačkih prava, ali ga cijelog konsolidira.

NOVČANI TOKOVI

U 2021. godini Grupa Čakovečki mlinovi generirala je neto novčanih tokova od poslovnih aktivnosti u iznosu od 26,2 milijuna kuna, što je niže od ostvarene EBITDA-e ponajprije kao posljedica povećanja neto radnog kapitala za 27,2 milijuna kuna, smanjenja ostalih kratkoročnih obveza za 13,5 milijuna kuna (isplata dodatno stečenih 5% u NTL-u, smanjenje obveze za obračunate državne potpore za mlin Čakovec), povećanja ostalih kratkotrajnih potraživanja (od osiguranja i za dane predujmove) za 7,1 milijun kuna te plaćenih 8,3 milijuna kuna poreza na dobit.

NETO RADNI KAPITAL			
(u milijunima kuna)	31.12.2020.	31.12.2021.	31.12.2021./ 31.12.2020.
Zalihe	163,6	173,7	6,1%
Kratkotrajna potraživanja od kupaca	65,2	78,3	20,1%
Kratkoročne obveze prema dobavljačima	-119,7	-115,7	-3,4%
Neto radni kapital	109,1	136,3	24,9%

Neto radni kapital Grupe povećan je za 24,9% ili 26,2 milijuna kuna, pri čemu su se zalihe povećale za 6,1% ili 10,0 milijuna kuna kao posljedica povećanja zaliha trgovačke robe, potraživanja od kupaca povećana su za 20,1%

ili 13,1 milijuna kuna kao posljedica rasta prodaje dok su kratkoročne obveze prema dobavljačima smanjene za 3,4% ili 4,0 milijuna kuna.

Kapitalna ulaganja Grupe u 2021. godini iznosila su 49,1 milijuna kuna (2020.: 32,0 milijuna kuna), od čega je 40,2 milijuna kuna uloženo u segmentu Trgovine, ponajprije u obnovu 26 prodavaonica METSS-a, opremanje nove prodavaonice Trgostila u Oroslavju te pripremu izgradnje nove benzinske postaje na Krku. Kapitalna ulaganja u segmentu Prehrane iznosila su 8,9 milijuna kuna i odnose se na novu pekarsku liniju te nova vozila za prijevoz pekarskih proizvoda.

Dioničarima je isplaćena dividenda za 2020. godinu u bruto iznosu od 500,00 kuna po dionici (5,10 kuna po dionici nakon podjele dionica) odnosno sveukupno 52,5 milijuna kuna (2020.: 10,3 milijuna kuna, odnosno 100,00 kuna bruto po dionici ili 1,02 kune po dionici nakon podjele dionica).

VREDNOVANJE GRUPE ČAKOVEČKI MLINOVI

KLJUČNI POKAZATELJI VREDNOVANJA DIONICE CKML			
(u milijunima kuna)	31.12.2020.	31.12.2021.	31.12.2021./ 31.12.2020.
Cijena po dionici (PPS, u kunama) ¹	76,53	80,00	4,5%
Tržišna kapitalizacija ²	787,5	823,2	4,5%
EV ³	592,0	702,0	18,6%
EV / Prihodi od prodaje (TTM) ⁴	0,48x	0,55x	0,07x
EV / Normalizirana EBITDA (TTM)⁴	6,4x	8,7x	2,3x

1 Cijena po dionici (eng. price per share, PPS) predstavljena je referentnom cijenom na Zagrebačkoj burzi, odnosno prosječnom cijenom vaganom količinom protrgovanih dionica kao boljim predstavnikom cijene s obzirom na nisku likvidnost dionice CKML. Cijena dionice u usporednom razdoblju je prilagođena s obzirom da je 24. rujna 2021. godine provedena podjela dionica CKML.

2 Tržišna kapitalizacija predstavlja tržišnu vrijednost dioničkog kapitala na burzi; računata kao umnožak broja dionica 10.290.000 (105.000 dionica prije provedbe podjele dionica na dan 24. rujna 2021. godine) i cijene po dionici.

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

4 Pokazatelji vrednovanja računati su na bazi fundamenata ostvarenih u zadnjih 12 mjeseci prije izvještajnog datuma (TTM, eng. trailing twelve months).

2. OČEKIVANI RAZVOJ POSLOVANJA U 2022. GODINI

Prema očekivanjima Hrvatske narodne banke, u 2022. godini u Hrvatskoj se očekuje rast realnog BDP-a od 4,1%, nastavno na procjenu realnog rasta od 10,8% u 2021. godini, te inflacija od 2,4%, nastavno na procjenu od 2,4% u 2021. godini. Navedeno ukazuje na očekivanu normalizaciju rasta BDP-a uslijed snažnog oporavka u 2021. godini primarno uslijed bolje turističke sezone i povoljnije epidemiološke situacije nego godinu ranije. Kod inflacije su i dalje prisutna očekivanja visokih cijena roba i energenata, te posljedično hrane, kao i poremećaja u lancima opskrbe, koji će vjerojatno biti i značajniji uslijed situacije u Ukrajini.

U takvim uvjetima menadžment očekuje rast prihoda u oba poslovna segmenta Grupe u 2022. godini. Međutim, s obzirom da daljnja očekivanja rastućih i neizvjesnih cijena sirovina i materijala menadžment će se nastaviti primarno fokusirati na upravljanje troškovima i maržama Grupe.

Utjecaj pandemije COVID-19

Pandemija COVID-19 u 2021. godini imala je utjecaj na segment Trgovine Grupe Čakovečki mlinovi u vidu još uvijek slabijih rezultata poslovanja na jadranskoj obali, iako uz značajan oporavak u odnosu na godinu prije. U 2022. godini menadžment očekuje bolju turističku sezonu s obzirom na slabljenje restrikcija povezanih s pandemijom. Navedeno bi trebalo utjecati na oporavak broja izdanih računa kao jednog od ključnih pokazatelja u segmentu Trgovine. Uslijed državnog smanjenja stope PDV-a na određene prehrambene artikle (svježe meso i riba, jaja, voće, povrće, jestiva ulja i masti, dječja hrana s 13% na 5% te maslac i margarin s 25% na 5%) smanjit će se i njihova cijena u maloprodaji. Očekuje se da će maloprodajne cijene većine ostalih proizvoda nastaviti biti pod značajnim pritiskom inflacije veleprodajnih cijena.

U segmentu Prehrane efekti pandemije u 2022. godini bit će najviše izraženi u cijenama sirovina i materijala koje su uslijed naglog gospodarskog oporavka tijekom 2021. godine još uvijek na visokim razinama, a dodatno su porasle uslijed situacije u Ukrajini. U mlinskom programu očekuje se stabilna potražnja za ključnim grupama proizvoda (pšenično brašno velika pakiranja od 25 kg i 50 kg, rinfuza te mala pakiranja od 5 kg). Prodaja pekarskih proizvoda većinom se ostvaruje interno kroz segment Trgovine Grupe te će konačni rezultat poslovnog područja pekarstva ovisiti o rezultatu segmenta Trgovine. Očekuje se zadržavanje trenda rasta segmenta pakiranog kruha i peciva.

Neovisno o otpornosti industrije i poslovnog modela Grupe, menadžment će poduzeti maksimalne napore za prilagodbu strategije i poslovnog modela Grupe pandemiji, s ciljem osiguranja kontinuiteta poslovanja, zaposlenosti te vrijednosti Grupe. To uključuje poduzimanje mjera u skladu s preporukama nadležnih tijela s posebnim naglaskom na zdravlje i sigurnost zaposlenika Grupe te mjere usmjerene na strogu kontrolu troškova s ciljem minimizacije utjecaja na profitabilnost Grupe. Konačan utjecaj na rezultate kompanije u 2022. godini u ovom trenutku nije moguće procijeniti ni kvantificirati zbog neizvjesnosti u daljnjem razvoju pandemije i njezinog utjecaja na gospodarska kretanja.

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

Očekivano poslovanje segmenta Trgovina u 2022. godini

Strateške smjernice

Menadžment je za 2022. godinu definirao sljedeće ključne strateške smjernice u segmentu Trgovine:

- pripajanje Trgostila i integracija s Trgovinom Krk,
- rebranding cjelokupnog segmenta Trgovine,
- ciljanje akvizicija koje strateški odgovaraju Grupi,
- otvaranje novih i obnova postojećih prodavaonica,
- postizanje rasta LFL prihoda od prodaje,
- unaprjeđenje upravljanja kategorijama,
- povećanje obrtaja zaliha.

Ključni čimbenici poslovanja

- **Potrošačke cijene:** Očekuje se nastavak ponude kupcima kvalitetnog asortimana po cijenama i akcijama koje prate ključnu lokalnu konkurenciju uz istovremeno kvalitetno upravljanje cjelokupnom RUC maržom segmenta Trgovine;

- Odnos s dobavljačima: Grupa očekuje nastavak kvalitetne suradnje s NTL-om koji čini oko 80% nabave segmenta Trgovine Grupe te kvalitetno upravljanje dobavljačima u vidu prihoda od naknadno odobrenih rabata i marketinških usluga;
- Troškovi osoblja: Očekuje se blagi rast troškova osoblja u skladu s rastom minimalne plaće u 2022. godini te uslijed usklađenja uvjeta djelatnika na ovisnim društvima kao posljedica njihovih pripajanja;
- Kapitalna ulaganja: U 2022. godini planirana su ulaganja u izgradnju i opremanje 8 novih prodavaonica na kontinentu i 1 nove na obali te u obnovu postojećih prodavaonica na obali, dok će se 4 prodavaonice na kontinentu zatvoriti uslijed slabe profitabilnosti.

Očekivano poslovanje segmenta Prehrana u 2022. godini

Strateške smjernice

Menadžment je za 2022. godinu definirao sljedeće ključne strateške smjernice u segmentu Prehrane:

- pripajanje društva Radnik Opatija i integracija s Čakovečkim mlinovima,
- jačanje pozicije brenda Čakovečki mlinovi u Hrvatskoj,
- proširenje kanala prodaje mlinskih proizvoda.

Ključni čimbenici poslovanja

- Proizvođačke cijene: U uvjetima porasta troškova proizvodnje menadžment će nastaviti voditi aktivnu cjenovnu politiku. Na tom području poduzeti su već značajni naponi iako zbog potrošački osjetljivih kategorija porast troškova nije mogao biti anuliran povećanjem prodajnih cijena u potpunosti i u tom smislu Grupa je žrtvovala dio marže;
- Cijene i izvori sirovina: Krajem veljače 2022. svjetska robna tržišta obilježio je početak rata u Ukrajini te su posljedično cijene energenata i žitarica kao glavnih inputa u segmentu Prehrane znatno porasle. Navedeno će samo djelomično utjecati na troškove Grupe jer su u rujnu 2021. godine uspješno ugovorene dugoročne cijene struje i plina, a do sredine veljače 2022. godine nabavljeno je već 95% potreba za žitaricama trenutne ekonomske godine (do žetve 2022. godine), dok će se za preostali dio i daljnje potrebe istražiti opcije zaštite putem terminskih instrumenata. Neizvjesnost na robnim tržištima s obzirom na razvoj situacije u Ukrajini očekuje se tijekom cijele 2022. godine. Neovisno o rastu cijena, menadžment ne očekuje poteškoće u nabavi žitarica s obzirom na strateški disperzirane i stabilne dobavljače;
- Troškovi osoblja: Očekuje se blagi rast troškova osoblja u skladu s rastom minimalne plaće u 2022. godini te uslijed usklađenja uvjeta djelatnika na ovisnim društvima kao posljedica njihovih pripajanja;
- Kapitalna ulaganja: U 2022. godini očekuju se ulaganja u nove strojeve u mlinskoj i pekarskoj proizvodnji, nekretnine vezane uz proizvodnju te obnovu voznog parka. Ulaganja koja su obuhvaćena potencijalnim EU ili nacionalnim potporama prijavit će se na odgovarajuće projekte.

ČAKOVEČKI MLINOVI D.D.

**KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI
ZA 2021. GODINU**

**IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA
IZDAVATELJA ČAKOVEČKI MLINOVI D.D. ZA 2021. GODINU**

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

Prema našem najboljem saznanju:

- Konsolidirani financijski izvještaji za četvrto tromjesečje 2021. godine odnosno konsolidirani financijski izvještaji za 2021. 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.

- Konsolidirani međuizvještaj posloводства za 2021. godinu sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja izdavatelja i društava uključenih u konsolidaciju, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima su izdavatelj i društva uključena u konsolidaciju izloženi kao cjelina.

Konsolidirani financijski izvještaji za četvrto tromjesečje 2021. godine odnosno konsolidirani financijski izvještaji za 2021. godinu nisu revidirani.

Za Čakovečke mlinove d.d.:



Nino Varga

Predsjednik Uprave



Marijan Sršen

Član Uprave

	1.-12. 2020. u HRK	1.-12. 2021. u HRK	10.-12. 2020. u HRK	10.-12. 2021. u HRK
Prihodi od prodaje	1.230.849.496	1.281.799.583	273.929.890	292.355.622
Ostali poslovni prihodi	108.357.087	110.442.997	39.432.486	42.559.938
Poslovni prihodi	1.339.206.583	1.392.242.580	313.362.376	334.915.560
Promjena vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	(1.401.322)	613.765	288.410	2.291.883
Troškovi sirovina i materijala	(139.857.139)	(172.309.443)	(35.474.051)	(47.933.655)
Troškovi prodane robe	(810.795.256)	(830.337.028)	(181.154.347)	(189.306.418)
Ostali vanjski troškovi	(42.730.723)	(49.191.084)	(10.017.591)	(11.398.938)
Troškovi osoblja	(181.035.826)	(188.720.161)	(44.908.436)	(48.371.253)
Amortizacija	(58.061.809)	(62.591.441)	(18.015.909)	(17.175.831)
Ostali troškovi	(46.048.116)	(50.113.694)	(15.056.993)	(16.149.232)
Vrijednosna usklađenja	(6.621.340)	(1.611.177)	(6.315.825)	(1.501.873)
Rezerviranja	(2.394.684)	(2.476.823)	(2.394.684)	(2.476.823)
Ostali poslovni rashodi	(7.457.966)	(10.454.743)	(5.289.198)	(6.967.420)
Poslovni rashodi	(1.296.404.181)	(1.367.191.829)	(318.338.624)	(338.989.560)
Operativna dobit	42.802.402	25.050.751	(4.976.248)	(4.074.000)
Financijski prihodi	9.455.814	12.705.763	4.753.251	145.424
Financijski rashodi	(3.074.746)	(2.501.408)	(1.056.794)	(730.746)
Neto financijski rezultat	6.381.068	10.204.355	3.696.457	(585.322)
Udio dobiti od društava povezanih sudjelujućim interesom	-	171.118	-	171.118
Dobit prije oporezivanja	49.183.470	35.426.224	(1.279.791)	(4.488.204)
Porez na dobit	(8.406.347)	(5.716.935)	238.712	(493.845)
Neto dobit	40.777.123	29.709.289	(1.041.079)	(4.982.049)
Zarada po dionici za dobit pripisiva dioničarima Društva tijekom godine (u kunama)				
- osnovna	3,96	2,89	(0,10)	(0,48)
- razrijeđena	3,96	2,89	(0,10)	(0,48)
Pripisivo:				
Dioničarima Društva	41.753.546	29.855.458	(43.997)	(5.141.424)
Vlasnicima nekontrolirajućih udjela	(976.423)	(146.169)	(997.082)	159.375

	31.12.2020.	31.12.2021.
	u HRK	u HRK
Imovina		
Dugotrajna imovina		
Nematerijalna imovina	1.677.943	1.114.282
Materijalna imovina	287.961.889	286.104.485
Ulaganja u nekretnine	5.384.987	3.031.555
Ulaganja u udjele (dionice) povezane sudjelujućim interesom	56.249.375	58.920.493
Financijska imovina	10.809.776	11.193.095
Potraživanja	113.104	87.431
Odgođena porezna imovina	3.055.428	2.945.086
	365.252.502	363.396.427
Kratkotrajna imovina		
Zalihe	163.622.466	173.669.600
Potraživanja	73.067.018	93.236.239
Financijska imovina	172.396.289	137.913.656
Novac u banci i blagajni	88.147.216	42.434.989
	497.232.989	447.254.484
UKUPNO AKTIVA	862.485.491	810.650.911
Kapital i rezerve		
Temeljni kapital	102.900.000	102.900.000
Rezerve iz dobiti	23.594.373	23.594.373
Rezerve fer vrijednosti	19.790.601	20.172.784
Zadržana dobit	461.922.234	439.277.692
	608.207.208	585.944.849
Manjinski interesi	(16.775.891)	(16.922.060)
Ukupno kapital	591.431.317	569.022.789
Obveze		
Dugoročne obveze		
Rezerviranja	11.161.207	8.745.514
Obveze za zajmove, depozite i slično	34.932.685	31.841.429
Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	220.500	147.000
Ostale dugoročne obveze	-	-
Odgođena porezna obveza	4.344.278	4.428.172
	50.658.670	45.162.115
Kratkoročne obveze		
Obveze za zajmove, depozite i slično	42.156.744	43.197.148
Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	3.687.556	73.500
Obveze za predujmove	359.073	587.940
Obveze prema dobavljačima	119.371.406	115.100.482
Obveze prema zaposlenima	12.060.127	12.461.212
Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	16.568.427	12.349.347
Obveze s osnove udjela u rezultatu	258.371	253.589
Ostale kratkoročne obveze	25.933.800	12.442.789
	220.395.504	196.466.007
UKUPNO PASIVA	862.485.491	810.650.911

	Temeljni kapital u HRK	Zakonske rezerve u HRK	Ostale rezerve u HRK	Rezerve fer vrijednosti u HRK	Zadržana dobit u HRK	Ukupno u HRK	Manjinski interesi u HRK	Ukupno u HRK
Stanje 1.1.2020.	102.900.000	5.145.000	18.449.373	832.536	419.413.798	546.740.707	19.357.403	566.098.110
Dobit poslovne godine	-	-	-	-	41.753.546	41.753.546	(976.423)	40.777.123
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	18.837.235	-	18.837.235	-	18.837.235
Ukupni sveobuhvatni gubitak	-	-	-	18.837.235	41.753.546	60.590.781	(976.423)	59.614.358
Dividenda	-	-	-	-	(10.500.000)	(10.500.000)	-	(10.500.000)
Otkup nekontrolirajućeg udjela i ostale nevlasničke promjene kapitala	-	-	-	120.830	11.254.890	11.375.720	(35.156.871)	(23.781.151)
Stanje 31.12.2020.	102.900.000	5.145.000	18.449.373	19.790.601	461.922.234	608.207.208	(16.775.891)	591.431.317
Stanje 1.1.2021.	102.900.000	5.145.000	18.449.373	19.790.601	461.922.234	608.207.208	(16.775.891)	591.431.317
Dobit/(gubitak) poslovne godine	-	-	-	-	29.855.458	29.855.458	(146.169)	29.709.289
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	382.183	-	382.183	-	382.183
Ukupni sveobuhvatni gubitak	-	-	-	382.183	29.855.458	30.237.641	(146.169)	30.091.472
Dividenda	-	-	-	-	(52.500.000)	(52.500.000)	-	(52.500.000)
Ostale nevlasničke promjene kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje 31.12.2021.	102.900.000	5.145.000	18.449.373	20.172.784	439.277.692	585.944.849	(16.922.060)	569.022.789

	1.-12. 2020. u HRK	1.-12. 2021. u HRK
NOVČANI TOK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
Dobit prije oporezivanja	49.183.470	35.426.224
Usklađenja:		
Amortizacija	58.061.809	62.591.441
Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	333.432	(646.850)
Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobici i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine	182.613	(51.270)
Prihodi od kamata i dividendi	(8.897.616)	(12.483.276)
Rashodi od kamata	2.392.540	2.281.834
Rezerviranja	2.224.869	(636.885)
Tečajne razlike (nerealizirane)	(58.603)	92.939
Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	4.244.401	736.953
Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu	107.666.915	87.311.110
Promjene u radnom kapitalu	7.583.822	(51.529.042)
Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	(1.898.594)	(4.235.070)
Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	4.965.122	(13.836.133)
Povećanje ili smanjenje zaliha	4.069.290	(10.084.399)
Ostala povećanja ili smanjenje radnog kapitala	448.004	(23.373.440)
Novac iz poslovanja	115.250.737	35.782.068
Novčani izdaci za kamate	(1.518.497)	(1.244.017)
Plaćeni porez na dobit	(5.209.294)	(8.337.552)
NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI	108.522.946	26.200.499
NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI		
Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	373.677	1.283.751
Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	224.900	-
Novčani primici od kamata	294.597	88.236
Novčani primici od dividendi	5.519.961	9.809.115
Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	197.063.362	237.664.322
Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	-	-
Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	(31.981.599)	(49.122.215)
Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	-	-
Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	(188.100.559)	(203.048.341)
Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	(21.765.000)	-
NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI	(38.370.661)	(3.325.132)
NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI		
Novčani primici od glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih dokumenata	576.249	476.805
Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	-	-
Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	(19.102.005)	(16.559.618)
Novčani izdaci za isplatu dividendi	(10.273.500)	(52.504.781)
Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	-	-
NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI	(28.799.256)	(68.587.594)
UKUPNI NETO NOVČANI TOK	41.353.029	(45.712.227)
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	46.794.187	88.147.216
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	88.147.216	42.434.989

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI

Čakovečki mlinovi d.d. Čakovec, Mlinska 1 (u daljnjem tekstu: Društvo) uskladilo je opće akte sa Zakonom o trgovačkim društvima te je na osnovu istih Trgovački sud u Varaždinu Rješenjem Tt-95/482-2 dana 4. prosinca 1995. godine upisao Društvo u sudski registar. Temeljni kapital Društva na dan 31. prosinca 2021. godine iznosi 102.900.000,00 kn i podijeljen je na 10.290.000 (105.000 dionica prije provedbe podjele dionica na dan 24. rujna 2021. godine) dionica nominalne vrijednosti 10,00 kn (980,00 kn prije provedbe podjele dionica na dan 24. rujna 2021. godine) dionica. Dionice Društva kotiraju na Redovitom tržištu Zagrebačke burze pod simbolom CKML i njima se redovno trguje.

Čakovečki mlinovi d.d. imaju pet ovisnih društava: Trgovina Krk d.d. Malinska, Trgostil d.d. Donja Stubica, Trgocentar d.d. Virovitica, Radnik Opatija d.d. Lovran, te Vražap d.o.o. u stečaju (dalje zajedno: „Grupa Čakovečki mlinovi“ ili „Grupa“) i jedno pridruženo društvo: Narodni trgovački lanac d.o.o. Soblinec. Čakovečki mlinovi d.d. matično su društvo Grupe Čakovečki mlinovi te uz nekonsolidirane izvještaje Društva zasebno pripremaju i konsolidirane izvještaje Grupe.

Poslovni računi Društva otvoreni su kod sljedećih banaka:

- Privredna banka Zagreb d.d. IBAN: HR2623400091116005907,
- Raiffeisenbank Austrija d.d. IBAN: HR8124840081101841873,
- Erste&Steiermärkische Bank d.d. IBAN: HR4924020061100031817,
- Zagrebačka banka d.d. IBAN: HR9223600001102561339.

DJELATNOST GRUPE

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

ORGANI DRUŠTVA

Uprava: Nino Varga (predsjednik), Marijan Sršen (član).

Nadzorni odbor: Stjepan Varga (predsjednik), Marko Orešković (zamjenik predsjednika), Vladimir Bulić (član), Damir Metelko (član), Katarina Varga (članica), Marija Drvoderić (članica), Lidija Posavec (članica).

Revizijski odbor: Vladimir Bulić (predsjednik), Marko Orešković (zamjenik predsjednika), Stjepan Varga (član), Damir Metelko (član), Katarina Varga (članica), Marija Drvoderić (članica), Lidija Posavec (članica).

Odbor za imenovanja: Vladimir Bulić (predsjednik), Lidija Posavec (zamjenica predsjednika), Marija Drvoderić (članica).

Odbor za primitke: Vladimir Bulić (predsjednik), Lidija Posavec (zamjenica predsjednika), Marija Drvoderić (članica).

POVEZANA DRUŠTVA

Naziv društva	Sjedište	Osnovna djelatnost	Tip povezanosti	Udio izravne matice u kapitalu / glasačkim pravima 31.12.2020.	Udio izravne matice u kapitalu / glasačkim pravima 31.12.2021.
METSS d.o.o.	Čakovec, Hrvatska	Trgovina na malo	Neposredno	100%	-
Trgocentar d.d.	Virovitica, Hrvatska	Iznajmljivanje nekretnina	Posredno	49,55% / 52,03%	49,55% / 52,03%
Narodni trgovački lanac d.o.o.	Soblinec, Hrvatska	Trgovina na veliko i malo	Posredno	25%	25%
Trgostil d.d.	Donja Stubica, Hrvatska	Trgovina na malo	Neposredno	76,78% / 86,84%	76,78% / 86,84%
Trgovina Krk d.d.	Malinska, Hrvatska	Trgovina na malo	Neposredno	100%	100%
Radnik Opatija d.d.	Lovran, Hrvatska	Trgovina na malo; Pekarstvo	Neposredno	100%	100%
Vražap d.o.o. u stečaju	Zadar, Hrvatska	Pekarstvo	Neposredno	100%	100%

Promjene unutar udjela izravne matice u kapitalu / glasačkim pravila opisane su u dijelu Ključni događaji u 2021. godini ovog izvješća.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Računovodstvene politike primijenjene u pripremi financijskih izvještaja su Međunarodni standardi financijskog izvještavanja i Računovodstvene politike Čakovečki mlinovi d.d. te su dosljedno primjenjivane na sva prikazana razdoblja, osim ako nije drugačije navedeno.

Računovodstvene politike koje su bile primjenjivane na godišnje izvještaje zaključno s 31.12.2020. godine nisu mijenjane te su primijenjene i na izradu ovih financijskih izvještaja. Detaljne računovodstvene politike je moguće pronaći u objavljenim revidiranim financijskih izvještajima za 2020. godinu na stranicama www.zse.hr.



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