



# ČAKOVEČKI MLINOVI

-1893-

ČAKOVEČKI MLINOVI D.D.

DEVETOMJESEČNI KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ  
ZA RAZDOBLJE 1.-9. 2023. GODINE



 **trgocentar**

  
TRGOVINA  
**KRK**

  
Radnik  
Opatija  
TRADICIA OD 1961

## SADRŽAJ

<b>KONSOLIDIRANI MEĐUIZVJEŠTAJ RUKOVODSTVA ZA RAZDOBLJE 1.-9. 2023. GODINE</b>	<b>3</b>
<b>1. REZULTATI POSLOVANJA U PRVIH DEVET MJESECI 2023. GODINE</b>	<b>4</b>
<i>UKRATKO O GRUPI ČAKOVEČKI MLINOVI</i>	4
<i>POSLOVNI SEGMENTI I OPERATIVNO POSLOVANJE</i>	4
<i>KLJUČNI DOGAĐAJI U 2023. GODINI</i>	6
<i>KLJUČNI FINACIJSKI POKAZATELJI GRUPE</i>	7
<i>SAŽETAK REZULTATA GRUPE</i>	8
<i>OCJENA KVARTALNOG POSLOVANJA GRUPE</i>	8
<i>PRIHODI OD PRODAJE</i>	9
<i>OPERATIVNI TROŠKOVI</i>	10
<i>EBITDA</i>	10
<i>NETO DOBIT</i>	11
<i>NETO DUG</i>	11
<i>NOVČANI TOKOVI</i>	12
<i>VREDNOVANJE GRUPE ČAKOVEČKI MLINOVI</i>	12
<b>2. OČEKIVANI RAZVOJ POSLOVANJA U 2023. GODINI</b>	<b>13</b>
<b>KONSOLIDIRANI FINACIJSKI IZVJEŠTAJI ZA RAZDOBLJE 1.-9. 2023. GODINE</b>	<b>16</b>

**ČAKOVEČKI MLINOVI D.D.**

**KONSOLIDIRANI MEĐUIZVJEŠTAJ RUKOVODSTVA  
ZA RAZDOBLJE 1.-9. 2023. GODINE**

## 1. REZULTATI POSLOVANJA U PRVIH DEVET MJESECI 2023. GODINE

### UKRATKO O GRUPI ČAKOVEČKI MLINOVI

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

Čakovečki mlinovi d.d. imaju tri ovisna društva: Trgovina Krk d.d. Malinska, Trgocentar d.d. Virovitica i Radnik Opatija d.d. Lovran (dalje zajedno: „Grupa Čakovečki mlinovi“ ili „Grupa“) te jedno pridruženo društvo: Narodni trgovački lanac d.o.o. Soblinec. U usporedivim podacima za 2022. godinu konsolidirano je i ovisno društvo Trgostil d.d. koje je pripojeno Trgovini Krk d.d. dana 3. listopada 2022. godine. Čakovečki mlinovi d.d. uz nekonsolidirane izvještaje Društva zasebno pripremaju i konsolidirane izvještaje Grupe.

U prvih devet mjeseci 2023. godine Grupa Čakovečki mlinovi ostvarila je 162 milijuna eura konsolidiranih ukupnih prihoda na bazi konsolidirane ukupne aktive u iznosu od 117 milijuna eura te je prosječno na bazi sati rada zapošljavala 2.273 djelatnika. Prema Zakonu o računovodstvu Grupa Čakovečki mlinovi spada u veliku grupu poduzetnika.

Dionice Čakovečkih mlinova d.d. kotiraju na Službenom tržištu Zagrebačke burze pod simbolom CKML. Na dan 30. rujna 2023. godine Društvo je imalo izdano i uvršteno 10.290.000 dionica s tržišnom kapitalizacijom u iznosu od 107 milijuna eura.

### 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 upravlja Trgovina Krk d.d. Poslovnim segmentom Prehrana operativno upravljaju Čakovečki mlinovi d.d. i Radnik Opatija d.d.

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

#### Trgovina

KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI	30.9.2023.	30.9.2022.
Broj maloprodajnih prodavaonica	436	435
Površina maloprodajnih prodavaonica (u m <sup>2</sup> neto)	55.216	54.061
Prosječna površina prodavaonica (u m <sup>2</sup> neto)	127	124
Površina distribucijskih skladišta (u m <sup>2</sup> bruto)	11.343	11.343
Prosječan broj zaposlenih	1.844	1.995

Trgovina je najveći segment Grupe Čakovečki mlinovi koji je u prvih devet mjeseci 2023. godine generirao 87% prihoda od prodaje Grupe.

Segment Trgovine organiziran je u dva poslovna područja:

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

Maloprodaja čini 97% prihoda od prodaje segmenta Trgovine. Na dan 30. rujna 2023. godine Trgovina je upravljala s 436 maloprodajnih prodavaonica lociranih u sjeverozapadnoj Hrvatskoj, na Kvarneru te na otoku Krku. Ukupna neto prodajna površina iznosila je 55.216 m<sup>2</sup>, od čega je oko 65% u vlasništvu Grupe. Osnovni čimbenici ponude segmenta Trgovine su blizina prodavaonica i lokalni asortiman zbog čega se maloprodajne prodavaonice Grupe većinom nalaze u manjim naseljima ili rezidencijalnim četvrtima i imaju prosječnu neto prodajnu površinu do 400 m<sup>2</sup>. Ovakav format prodavaonica u Hrvatskoj je definiran kao market ili samoposluga, a međunarodno je poznatiji kao *proximity* format zbog svoje karakteristične blizine (eng. *proximity*) kupcima.

Trgovina Krk d.d. drži 25% vlasničkog udjela u društvu Narodni trgovački lanac d.o.o. (dalje: „NTL“), najvećem nabavnom udruženju za prehrambenu robu u Hrvatskoj, putem kojeg realizira oko 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 253 prodavaonice i 6 veleprodajnih logističko-distributivnih centara. U 2022. godini NTL je generirao 160 milijuna eura ukupnih prihoda i 5,2 milijuna eura neto dobiti. Trgovina Krk d.d. također drži 10% vlasničkog udjela u društvu Grandal grupa d.o.o., najvećem nabavnom udruženju za građevinski materijal u Hrvatskoj.

### **Prehrana**

<b>KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI</b>	<b>30.9.2023.</b>	<b>30.9.2022.</b>
Prerada žitarica (u tonama)	37.418	44.321
Proizvodnja pekarskih proizvoda (u tonama)	5.853	5.637
Proizvodnja ulja (u tonama)	7	5
Prosječan broj zaposlenih	272	287

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

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

Na dan 30. rujna 2023. godine segment Prehrane upravljao je s dva mlinska postrojenja (Čakovec, Donji Kraljevec) ukupnog proizvodnog kapaciteta od 80.000 tona godišnje, četiri pekarska pogona (Čakovec, Oroslavje, Lovran, Malinska) ukupnog proizvodnog kapaciteta od 11.533 tone godišnje te dvije uljare (Čakovec, Punat).

## **KLJUČNI DOGAĐAJI U 2023. GODINI**

### **1. Nastavak rasta prihoda, EBITDA-e i neto dobiti u izazovnom gospodarskom okruženju**

- Prihodi od prodaje u iznosu od 150,0 milijuna eura (+5,7% u odnosu na 9M 2022. godine);
- Normalizirana dobit prije kamata, poreza i amortizacije (EBITDA) u iznosu od 13,2 milijuna eura (+15,7% u odnosu na 9M 2022. godine), rast normalizirane EBITDA marže s 8,0% na 8,8%;
- Neto dobit u iznosu od 6,8 milijuna eura (+12,8% u odnosu na 9M 2022. godine), rast neto profitne marže s 4,3% na 4,6%.

### **2. Istiskivanje manjinskih dioničara Trgovine Krk d.d.**

Nakon provedenog pripajanja Trgostila d.d. udio Čakovečkih mlinova d.d. u Trgovini Krk d.d. smanjen je sa 100% na 98,13%, nastavno na što je pokrenut postupak istiskivanja manjinskih dioničara Trgovine Krk koji je zaključen 17. travnja 2023. godine upisom u sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci.

Nastavno na provedena pripajanja maloprodajnih operacija Grupe u Trgovinu Krk i povezano istiskivanje manjinskih dioničara, na dan izdavanja ovog izvještaja sve maloprodajne operacije Grupe nalaze se u 100%-tnom vlasništvu Čakovečkih mlinova.

### **3. Uvrštenje dionica CKML na Službeno tržište Zagrebačke burze i u indeks CROBEX**

Temeljem zahtjeva Čakovečkih mlinova d.d. i odluke Zagrebačke burze d.d., 18. travnja 2023. godine proveden je prijelaz svih dionica CKML iz segmenta Redovitog tržišta na segment Službenog tržišta Zagrebačke burze.

Cilj ove korporativne akcije bio je povećati transparentnost u odnosu s investitorima, povećati razinu korporativnog upravljanja kompanijom, a također i potražnju za dionicama CKML odnosno njihovu likvidnost, nastavno na već provedenu podjelu dionica iz 2021. godine.

Osim proširenja baze dioničara, navedeno je rezultiralo prvim uključenjem dionica CKML u sastav indeksa CROBEX 18. rujna 2023. godine.

## KLJUČNI FINANCIJSKI POKAZATELJI GRUPE

RAČUN DOBITI I GUBITKA (u milijunima eura)	1.-9. 2023.	1.-9. 2022.	1.-9. 2023./ 1.-9. 2022.
<b>Prihodi od prodaje</b>	<b>150,0</b>	<b>141,9</b>	<b>5,7%</b>
Operativni troškovi, neto <sup>1</sup>	137,4	130,4	5,3%
EBITDA <sup>2</sup>	12,6	11,5	9,7%
<b>Normalizirana EBITDA<sup>3</sup></b>	<b>13,2</b>	<b>11,4</b>	<b>16,2%</b>
Amortizacija	5,8	5,5	5,7%
EBIT <sup>4</sup>	6,8	6,0	13,4%
Neto financijski rezultat <sup>5</sup>	1,3	1,1	14,8%
<b>Neto dobit (gubitak)</b>	<b>6,8</b>	<b>6,1</b>	<b>12,8%</b>

Profitne marže <sup>6</sup>			
EBITDA marža	8,4%	8,1%	0,3 pb
<b>Normalizirana EBITDA marža</b>	<b>8,8%</b>	<b>8,0%</b>	<b>0,8 pb</b>
EBIT marža	4,5%	4,2%	0,3 pb
<b>Neto profitna marža</b>	<b>4,6%</b>	<b>4,3%</b>	<b>0,3 pb</b>

BILANCA (u milijunima eura)	30.9.2023.	31.12.2022.	30.9.2023./ 31.12.2022.
Neto dug (novac) <sup>7</sup>	-18,1	-6,4	184,2%
Kapital i rezerve	81,0	75,3	7,6%
Neto radni kapital <sup>8</sup>	20,2	25,2	-19,7%

NOVČANI TOKOVI (u milijunima eura)	1.-9. 2023.	1.-9. 2022.	1.-9. 2023./ 1.-9. 2022.
Neto novčani tokovi od poslovnih akt.	15,8	5,3	198,9%
Kapitalna ulaganja (CapEx) <sup>9</sup>	3,8	6,1	-38,2%
Novčani izdaci za isplatu dividendi	0,0	6,8	n/a

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

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

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

6 Profitne marže računane su na bazi prihoda od prodaje.

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

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

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

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

## SAŽETAK REZULTATA GRUPE

U prvih devet mjeseci 2023. godine Grupa Čakovečki mlinovi ostvarila je 150,0 milijuna eura prihoda od prodaje, 13,2 milijuna eura normalizirane EBITDA-e i 6,8 milijuna eura neto dobiti.

Poslovni segment Trgovine kao najveći segment Grupe ostvario je 130,8 milijuna eura ili 87% prihoda od prodaje Grupe te 10,5 milijuna eura ili 79% normalizirane EBITDA-e Grupe.

Poslovanje Grupe obilježio je rast prihoda od prodaje od 5,7% ili 8,1 milijuna eura u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, kao rezultat rasta prihoda segmenta Trgovine od 6,6% i stagnacije prihoda segmenta Prehrane. Rast prihoda Trgovine rezultat je integracije maloprodajnih operacija u jedno društvo, unutarnje optimizacije te aktivnog pristupa i u nabavnom i u prodajnom segmentu poslovanja. Stagnacija prihoda Prehrane posljedica je kretanja burzovnih cijena ključnih sirovina, odnosno smanjenja cijena kao rezultat pada cijena žitarica.

Prihodi od prodaje Maloprodaje kao najvećeg poslovnog područja Grupe rasli su za 6,8% ili 7,9 milijuna eura, odnosno za 6,3% ili 7,0 milijuna eura na usporednoj (dalje: „LFL“) bazi. Navedeni rast prihoda rezultat je ponajprije povećanja prodajnih cijena trgovačke robe uslijed povećanja cijena od strane dobavljača.

Neto operativni troškovi Grupe povećani su za 5,3% ili 7,0 milijuna eura ponajviše kao posljedica rasta neto troškova prodane robe (za 5,3 milijuna eura) i troškova osoblja (za 1,9 milijuna eura). Neto troškovi prodane robe rasli su uslijed rasta prihoda segmenta Trgovine, dok su troškovi osoblja rasli zbog rasta minimalne plaće kao i pritiska na plaće uslijed inflacije i nedostatka radne snage.

U prvih devet mjeseci 2023. godine normalizirana EBITDA Grupe povećana je za 1,8 milijuna eura, a neto dobit je povećana za 0,7 milijuna eura. Grupa je ostvarila rast normalizirane EBITDA marže na 8,8% (9M 2022.: 8,0%) i poboljšanje neto profitne marže na 4,6% (9M 2022.: 4,3%). Grupa je ostvarila rast profitnih marži unatoč proširenju državnih mjera kontrole cijena prehrambenih proizvoda i naftnih derivata te rasta troškova osoblja.

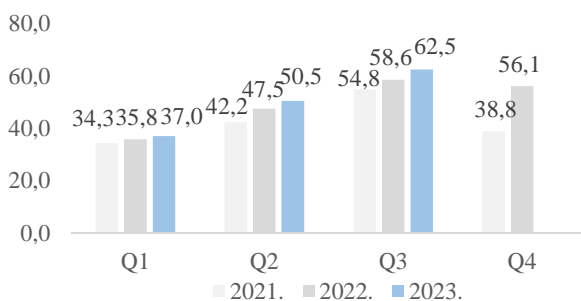
Neto financijski rezultat Grupe iznosio je 1,3 milijuna eura i veći je za 0,2 milijuna eura u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Na dan 30. rujna 2023. godine Grupa je držala neto novčanu poziciju u iznosu od 18,1 milijun eura.

## OCJENA KVARTALNOG POSLOVANJA GRUPE

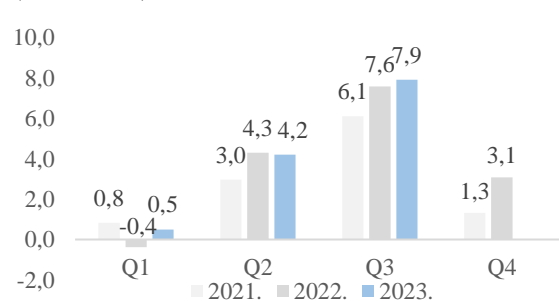
### Prihodi od prodaje Grupe

(u mil. eura)



### EBITDA Grupe

(u mil. eura)



Napomena: Podaci za četvrti kvartal izračunati su na bazi revidiranih godišnjih financijskih izvještaja i nerevidiranih kvartalnih financijskih izvještaja za prvi, drugi i treći kvartal.

Poslovanje Grupe odnosno najvećeg segmenta Trgovine u značajnoj je mjeri ovisno o turističkoj sezoni u Hrvatskoj. Segment Trgovine na obalnim operacijama na Kvarneru te na otoku Krku upravlja s 30% ukupne neto prodajne površine prodavaonica, ostvaruje više od 40% ukupnih maloprodajnih prihoda te oko 45%



ukupne razlike u cijeni. Grupa stoga najviše prihode i EBITDA-u ostvaruje u trećem kvartalu godine. S obzirom na uspješnu turističku sezonu u 2023. godini, Grupa je u trećem kvartalu 2023. godine ostvarila povijesno najviše kvartalne prihode u iznosu od 62,5 milijuna eura, kao i rekordnu kvartalnu EBITDA-u u iznosu od 7,9 milijuna eura.

## **PRIHODI OD PRODAJE**

<b>PRIHODI OD PRODAJE PO SEGMENTIMA</b>					
<b>(u milijunima eura)</b>	<b>1.-9. 2023.</b>	<b>% prihoda od prodaje</b>	<b>1.-9. 2022.</b>	<b>% prihoda od prodaje</b>	<b>1.-9. 2023./ 1.-9. 2022.</b>
Trgovina	130,8	87,2%	122,7	86,5%	6,6%
Prehrana	19,2	12,8%	19,2	13,5%	0,0%
<b>Konsolidirani prihodi od prodaje</b>	<b>150,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>141,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>5,7%</b>

Napomena: Podaci su prezentirani na konsolidiranoj osnovi.

<b>LFL<sup>1</sup> RAST MALOPRODAJE</b>			
<b>(u milijunima eura)</b>	<b>1.-9. 2023.</b>	<b>1.-9. 2022.</b>	<b>1.-9. 2023./ 1.-9. 2022.</b>
Prihodi od prodaje robe – Trgovina	130,1	121,9	6,7%
Prihodi od prodaje robe - Maloprodaja	125,3	117,2	6,9%
<b>Prihodi od prodaje robe - Maloprodaja - LFL</b>	<b>117,3</b>	<b>110,2</b>	<b>6,4%</b>

<sup>1</sup> Prihodi na usporednoj bazi (eng. like-for-like, LFL) odnose se na prodavaonice koje su poslovale u cijela oba usporedna razdoblja. Napomena: Podaci su prezentirani na konsolidiranoj osnovi.

U prvih devet mjeseci 2023. godine Grupa je ostvarila prihode od prodaje u iznosu od 150,0 milijuna eura što je 5,7% ili 8,1 milijuna eura više u odnosu na isto razdoblje prethodne godine kao rezultat rasta prihoda segmenta Trgovine od 6,6% i stagnacije prihoda segmenta Prehrane.

Prihodi od prodaje segmenta Trgovine iznosili su 130,8 milijuna eura ili 87% prihoda od prodaje Grupe i povećani su za 6,6% ili 8,1 milijun eura u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Rast prihoda rezultat je integracije maloprodajnih operacija u jedno društvo, unutarnje optimizacije te aktivnog pristupa i u nabavnom i u prodajnom segmentu poslovanja. Rast prihoda ostvaren je unatoč negativnim efektima slabljenja kupovne moći potrošača, državnih mjera kontrole cijena, neradnih nedjelja, nepovoljnih vremenskih prilika te jednosmjenskog rada dijela prodavaonica zbog nedostatka radne snage. Prihodi od prodaje robe u Maloprodaji povećani su za 6,9% ili 8,1 milijun eura, odnosno za 6,4% ili 7,1 milijun eura na LFL bazi. Veleprodaja je ostvarila prihode u iznosu od 4,5 milijuna eura što je 3,5% prihoda od prodaje robe segmenta Trgovine i predstavlja povećanje od 6,1% ili 0,2 milijuna eura u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Prihodi od prodaje segmenta Prehrane iznosili su 19,2 milijuna eura ili 12,8% prihoda od prodaje Grupe i nepromijenjeni su u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Stagnacija prihoda posljedica je kretanja burzovnih cijena ključnih sirovina, odnosno smanjenja cijena kao rezultat pada cijena žitarica.

Prihodi Mlinarstva smanjeni su za 9,6% kao posljedica državnih mjera kontrole cijena te smanjenja prihoda uslijed pada cijena žitarica, dok su prihodi Pekarstva rasli za 19,7% uslijed optimizacije asortimana, novih proizvoda i novih kupaca.

## OPERATIVNI TROŠKOVI

(u milijunima eura)	1.-9. 2023.	% prihoda od prodaje	1.-9. 2022.	% prihoda od prodaje	1.-9. 2023./ 1.-9. 2022.
Troškovi sir. i mat. i promj. vr. zaliha	19,3	12,9%	20,4	14,4%	-5,4%
Troškovi prodane robe, neto <sup>1</sup>	85,8	57,2%	80,5	56,7%	6,6%
Ostali vanjski troškovi	4,9	3,2%	4,6	3,3%	4,7%
Troškovi osoblja <sup>2</sup>	25,1	16,7%	23,1	16,3%	8,4%
Ostali troškovi	1,9	1,3%	1,8	1,3%	3,6%
Ostali poslovni rashodi (prihodi) <sup>3</sup>	0,4	0,27%	-0,1	0,0%	n/a
<b>Operativni troškovi, neto</b>	<b>137,4</b>	<b>91,6%</b>	<b>130,4</b>	<b>91,9%</b>	<b>5,3%</b>

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

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

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

U prvih devet mjeseci 2023. godine Grupa je zabilježila povećanje neto operativnih troškova za 5,3% ili 7,0 milijuna eura u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Neto troškovi prodane robe rasli su sporije od rasta prihoda od prodaje robe kao rezultat aktivne nabavne politike i postizanja sinergija nakon pripajanja trgovačkih kompanija Grupe.

Troškovi osoblja zajedno s isplaćenim neoporezivim primicima iznosili su 25,1 milijun eura i povećani su za 8,4% ili 2,0 milijuna eura, kao posljedica rasta minimalne plaće kao i pritisaka na plaće uslijed inflacije i nedostatka radne snage. U prvih devet mjeseci 2023. godine Grupa je prosječno na bazi sati rada zapošljavala 2.273 djelatnika (9M 2022.: 2.385), odnosno 2.113 djelatnika na dan 30. rujna 2023. godine (30.9.2022.: 2.260).

## EBITDA

EBITDA PO SEGMENTIMA (u milijunima eura)	1.-9. 2023.			1.-9. 2022.		
	GRUPA	TRGOVINA	PREHRANA	GRUPA	TRGOVINA	PREHRANA
<b>Kons. prihodi od prodaje</b>	<b>150,0</b>	<b>130,8</b>	<b>19,2</b>	<b>141,9</b>	<b>122,7</b>	<b>19,2</b>
EBITDA	12,6	10,2	2,4	11,5	9,0	2,5
EBITDA marža	8,4%	7,8%	12,4%	8,1%	7,3%	13,1%
<b>Normalizirana EBITDA<sup>1</sup></b>	<b>13,2</b>	<b>10,5</b>	<b>2,7</b>	<b>11,4</b>	<b>9,0</b>	<b>2,4</b>
<b>Normaliz. EBITDA marža</b>	<b>8,8%</b>	<b>8,0%</b>	<b>14,1%</b>	<b>8,0%</b>	<b>7,3%</b>	<b>12,5%</b>

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

Napomena: Podaci su prezentirani na konsolidiranoj osnovi.

U prvih devet mjeseci 2023. godine Grupa je ostvarila normaliziranu EBITDA-u u iznosu od 13,2 milijuna eura što je 1,8 milijuna eura više u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Izvještajna EBITDA iznosila je 12,6 milijuna eura (9M 2022.: 11,5 milijuna eura).

Normalizirana EBITDA segmenta Trgovine iznosila je 10,5 milijuna eura i povećana je za 1,5 milijuna eura u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, kao posljedica aktivne nabavne politike i postizanja sinergija nakon pripajanja te stroge kontrole troškova. Normalizirana EBITDA marža segmenta Trgovine iznosila je 8,0% (9M 2022.: 7,3%).

Normalizirana EBITDA segmenta Prehrane iznosila je 2,7 milijuna eura i povećana je za 0,3 milijuna eura u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, kao posljedica aktivne cjenovne politike i stroge kontrole troškova. Normalizirana EBITDA marža segmenta Prehrane iznosila je 14,1% (9M 2022.: 12,5%).

#### *Normalizacija EBITDA-e*

NORMALIZACIJA EBITDA-E (u milijunima eura)	1.-9. 2023.			1.-9. 2022.		
	GRUPA	TRGOVINA	PREHRANA	GRUPA	TRGOVINA	PREHRANA
<b>EBITDA</b>	<b>12,6</b>	<b>10,2</b>	<b>2,4</b>	<b>11,5</b>	<b>9,0</b>	<b>2,5</b>
Troškovi intelektualnih usluga	0,2	0,1	0,1	0,2	0,1	0,1
Bonusi po ugovornim odnosima	0,5	0,3	0,3	0,2	0,2	0,0
Ostali jednokratni rashodi (prihodi), neto	-0,1	-0,1	0,0	-0,5	-0,3	-0,2
<b>Normalizirana EBITDA</b>	<b>13,2</b>	<b>10,5</b>	<b>2,7</b>	<b>11,4</b>	<b>9,0</b>	<b>2,4</b>

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

Osim izvještavanja o alternativnim (ne-MSFI) mjerama uspješnosti poslovanja poput EBITDA-e, Grupa objavljuje utjecaj jednokratnih stavki kako bi postigla višu razinu transparentnosti svojih uobičajenih poslovnih aktivnosti. Jednokratnim stavkama smatraju se one stavke koje se ne pojavljuju redovno i imaju materijalan utjecaj na rezultat. U prvih devet mjeseci 2023. godine Grupa je zabilježila 0,2 milijuna eura jednokratnih troškova intelektualnih usluga (9M 2022.: 0,2 milijun eura), 0,5 milijuna eura isplaćenih bonusa po ugovornim odnosima (9M 2022.: 0,2 milijuna eura) te 0,1 milijun eura neto ostalih jednokratnih prihoda (9M 2022.: 0,5 milijuna eura).

#### *NETO DOBIT*

U prvih devet mjeseci 2023. godine Grupa je ostvarila neto dobit u iznosu od 6,8 milijuna eura što je 0,7 milijuna eura više nego u istom razdoblju prethodne godine, uglavnom kao posljedica više EBITDA-e.

#### *NETO DUG*

(u milijunima eura)	30.9.2023.	31.12.2022.	30.9.2023./ 31.12.2022.
Dugoročne obveze po primljenim kreditima	0,0	0,0	0,0%
Dugoročne obveze po najmovima	4,0	3,7	7,4%
Kratkoročne obveze po primljenim kreditima	4,2	4,2	-0,2%
Kratkoročne obveze po najmovima	0,4	1,5	-75,1%
Dani zajmovi, depoziti i slično	-15,5	-9,4	64,6%
Novac u banci i blagajni	-11,1	-6,4	74,5%
<b>Neto dug (novac)</b>	<b>-18,1</b>	<b>-6,4</b>	<b>184,2%</b>

Na dan 30. rujna 2023. godine Grupa je bilježila neto novčanu poziciju u iznosu od 18,1 milijun eura (31.12.2022.: 6,4 milijuna eura), od čega se na obveze po kreditima i zajmovima odnosilo 4,2 milijuna eura (31.12.2022.: 4,2 milijuna eura), na obveze po najmovima 4,4 milijuna eura (31.12.2022.: 5,3 milijuna eura), a na novac i dane depozite 26,7 milijuna eura (31.12.2022.: 15,8 milijuna eura). Obveze po kreditima i zajmovima odnose se na povezano društvo Trgocentar d.d. u kojem Grupa drži 52,03% glasačkih prava, ali ga u cijelosti konsolidira.

## NOVČANI TOKOVI

U prvih devet mjeseci 2023. godine Grupa Čakovečki mlinovi generirala je neto novčanih tokova od poslovnih aktivnosti u iznosu od 15,8 milijuna eura, što je više od ostvarene EBITDA-e ponajprije kao posljedica smanjenja neto radnog kapitala.

<b>NETO RADNI KAPITAL</b>			
<b>(u milijunima eura)</b>	<b>30.9.2023.</b>	<b>31.12.2022.</b>	<b>30.9.2023./ 31.12.2022.</b>
Zalihe	28,2	30,2	-6,5%
Kratkotrajna potraživanja od kupaca	12,7	10,3	23,7%
Kratkoročne obveze prema dobavljačima	-20,7	-15,3	35,6%
<b>Neto radni kapital</b>	<b>20,2</b>	<b>25,2</b>	<b>-19,7%</b>

Neto radni kapital Grupe smanjen je za 19,7% ili 5,0 milijuna eura, pri čemu su se zalihe smanjile za 6,5% ili 2,0 milijuna eura. Potraživanja od kupaca povećana su za 23,7% ili 2,4 milijuna eura uslijed rasta prihoda, dok su kratkoročne obveze prema dobavljačima povećane za 35,6% ili 5,4 milijuna eura uslijed više nabave trgovačke robe.

Kapitalna ulaganja Grupe u prvih devet mjeseci 2023. godine iznosila su 3,8 milijuna eura i niža su nego u istom razdoblju prethodne godine (9M 2022.: 6,1 milijun eura) s obzirom da je prethodni višegodišnji investicijski ciklus u Trgovini završen 2022. godine, a novi će se definirati ove godine. U segmentu Trgovine uloženo je 3,2 milijuna eura u otvaranje novih te obnovu postojećih prodavaonica. Kapitalna ulaganja u segmentu Prehrane iznosila su 0,6 milijuna eura i odnose se na nabavu vozila za prijevoz pekarskih proizvoda te na opremu u mlinskoj i pekarskoj proizvodnji.

## VREDNOVANJE GRUPE ČAKOVEČKI MLINOVI

<b>KLJUČNI POKAZATELJI VREDNOVANJA DIONICE CKML</b>			
<b>(u milijunima eura)</b>	<b>30.9.2023.</b>	<b>31.12.2022.</b>	<b>30.9.2023./ 31.12.2022.</b>
Cijena po dionici (PPS, u eurima) <sup>1</sup>	10,4	9,8	5,9%
Tržišna kapitalizacija <sup>2</sup>	107,0	101,0	5,9%
EV <sup>3</sup>	85,1	91,8	-7,4%
EV / Prihodi od prodaje <sup>4</sup>	0,45x	0,50x	-0,05x
<b>EV / Normalizirana EBITDA <sup>4</sup></b>	<b>5,6x</b>	<b>6,9x</b>	<b>-1,3x</b>

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

2 Tržišna kapitalizacija predstavlja tržišnu vrijednost dioničkog kapitala na burzi; računata kao umnožak broja dionica (10.290.000) i cijene po dionici.

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

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

## 2. OČEKIVANI RAZVOJ POSLOVANJA U 2023. GODINI

U 2023. godini menadžment Grupe nastavit će se fokusirati na upravljanje poslovanjem u uvjetima relativno povišene inflacije, na daljnju provedbu strateških smjernica te na potencijalna spajanja i preuzimanja.

Konačan utjecaj na rezultate Grupe u 2023. godini u ovom trenutku nije moguće procijeniti ni kvantificirati zbog neizvjesnosti u općem gospodarskom okruženju obilježenom inflacijom. Očekuje se da će relativno povišena inflacija te rast troškova osoblja i troškova financiranja najviše utjecati na rezultate poduzeća u 2023. godini. Menadžment će u takvim uvjetima nastaviti upravljati cjenovnom politikom s ciljem zadržavanja profitnih marži.

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

### *Opće gospodarsko okruženje*

Prema podacima HNB-a, u Hrvatskoj se u 2023. očekuje usporavanje inflacije na 8,8%, s 10,7% koliko je zabilježeno u 2022. godini, što je u velikoj mjeri posljedica iščezavanja baznog učinka visoke inflacije iz 2022. godine. Usporavanju inflacije trebalo bi doprinijeti popuštanje uvozne inflacije u prehrambenim sirovinama i industrijskim proizvodima te pojeftinjenje energenata, koje trenutno ponajprije ovisi o geopolitičkim kretanjima.

Realni BDP u Hrvatskoj rastao je 2,8% u prvom odnosno 2,7% u drugom kvartalu 2023. godine (procjena), a sličan rast od 2,9% očekuje HNB za cijelu 2023. godinu. Rast realnog BDP-a očekuje se na bazi snažnog priljeva turista i rasta osobne potrošnje u Hrvatskoj. Rizici po ostvarenje navedenih procjena su relativno slabo vanjsko okruženje, geopolitičke napetosti kao i akumulirani učinci pooštavanja monetarne politike.

### *Utjecaj rata u Ukrajini i Izraelu*

Produženo trajanje rata u Ukrajini te novi rat u Izraelu predstavljaju negativne rizike za globalna kretanja i gospodarski rast eurozone, što se u konačnici odražava i na hrvatsko gospodarstvo.

Na dan izdavanja ovog izvještaja Grupa nema nikakav odnos s niti je izloženo poduzećima iz Rusije, Bjelorusije ili Ukrajine. Grupa drži sve poslovne operacije u Hrvatskoj, u kojoj ostvaruje 98,9% prihoda. Inozemni prihodi Grupe odnose se na Sloveniju, BiH i Mađarsku. Također, matično društvo Čakovečki mlinovi d.d. nema nijednog dioničara iz Rusije ili Bjelorusije niti izravno ili neizravno drži vlasničke udjele u subjektima u tim zemljama.

Iako ne postoji direktna izloženost navedenim zemljama, značajan udio materijalnih troškova Grupe odnosi se na troškove nabave žitarica i energije kojima se upravlja kako je opisano u nastavku ovog dijela izvješća. Menadžment kontinuirano razmatra sve rizike povezane s vanjskim geopolitičkim kretanjima te ocjenjuje da ti rizici ne prijete stabilnosti poslovanja Grupe.

### *Državne mjere kontrole cijena i neradne nedjelje*

U segmentu Trgovine, državne mjere usmjerene na kontrolu cijena određenih prehrambenih proizvoda utječu negativno na poslovanje Grupe od uvođenja početkom rujna 2022. godine (9 proizvoda) te proširenja sredinom rujna 2023. godine (na 30 proizvoda), u vidu smanjenja prihoda i superrabata te gubitka dijela marže na tim proizvodima. Uz to, državne mjere usmjerene na ograničenje najviših maloprodajnih cijena naftnih derivata utječu negativno na poslovanje kategorije benzin od uvođenja u listopadu 2021. godine. Također, od srpnja 2023. na snazi je zabrana rada nedjeljom za trgovce (osim 16 nedjelja godišnje) što utječe negativno na prihode jer se pokazalo da je prelijevanje prometa na subotu blago. Menadžment upravlja navedenim negativnim efektima kroz aktivnu cjenovnu politiku na cjelokupnom asortimanu te kroz prilagodbu rada prodavaonica nedjeljom.

U segmentu Prehrane državne mjere kontrole cijena ograničile su cijene malih pakiranja glatkog i oštrog brašna od početka rujna 2022. godine što kod njih onemogućuje aktivnu cjenovnu politiku i indeksaciju troškova koji utječu na cijenu finalnog proizvoda. Osim toga u Hrvatskoj je od druge polovice 2022. godine primjetan značajan i nekontroliran uvoz brašna i kukuruzne krupice iz Ukrajine, što ograničava aktivnu cjenovnu politiku na cjelokupnom mlinskom programu.

### ***Očekivano poslovanje segmenta Trgovine u 2023. godini***

Poslovanje segmenta Trgovine u značajnoj je mjeri ovisno o turističkoj sezoni u Hrvatskoj. U Hrvatskoj je u 2023. godini nastavljen rast turističkih noćenja, a time i prihoda obalnih operacija segmenta Trgovine koje su glavni generator rasta segmenta. Osim toga, na razini *proximity* sektora kao i šire maloprodaje primjetno je da je rast prihoda praćen padom broja izdanih računa s obzirom da su u uvjetima visoke inflacije kupci više usmjereni na tjedne kupnje povezane s vikend akcijama. U takvim uvjetima primarni cilj menadžmenta bit će oporavak izdanih računa, uz zadržavanje ostalih ključnih pokazatelja poslovanja.

### ***Strateške smjernice***

Menadžment je za 2023. godinu definirao sljedeće ključne strateške smjernice u segmentu Trgovine:

- oporavak broja izdanih računa,
- upravljanje troškovima osoblja,
- održavanje rasta LFL prihoda od prodaje,
- otvaranje novih i obnova postojećih prodavaonica,
- rebranding cjelokupnog segmenta Trgovine,
- ciljanje akvizicija koje strateški odgovaraju postojećem modelu segmenta Trgovine.

### ***Ključni čimbenici poslovanja***

**Prodajne cijene:** Očekuje se nastavak ponude kupcima kvalitetnog asortimana po cijenama i akcijama koje prate lokalnu konkurenciju uz istovremeno kvalitetno upravljanje cjelokupnom RUC maržom segmenta Trgovine. Trenutna RUC marža je pod pritiskom državnih mjera kontrole cijena.

**Odnos s dobavljačima:** Menadžment očekuje nastavak kvalitetne suradnje s NTL-om koji čini oko 80% nabave segmenta Trgovine te kvalitetno upravljanje dobavljačima u vidu prihoda od superrabata.

**Troškovi osoblja:** Očekuje se rast troškova osoblja zbog rasta minimalne plaće kao i pritiska na plaće uslijed inflacije i nedostatka radne snage. S obzirom da većina djelatnika segmenta Trgovine ima primanja viša od minimalne plaće očekuje se da će rast troškova osoblja segmenta Trgovine biti niži od rasta minimalne plaće.

**Kapitalna ulaganja:** U 2022. godini završen je investicijski ciklus u obnovu i izgradnju novih prodavaonica u segmentu Trgovine, uz zatvaranje neprofitabilnih i granično profitabilnih prodavaonica. Trenutno se za 2023. godinu planira priprema projekata za barem 3 nove prodavaonice i 1 benzinsku postaju na kontinentu te 2 nove prodavaonice na obali, dok će se konačan plan definirati u sklopu novog investicijskog ciklusa za višegodišnje razdoblje.

### ***Očekivano poslovanje segmenta Prehrane u 2023. godini***

Cjenovna politika i realizacija prihoda segmenta Prehrane pod značajnim je utjecajem nabavnih cijena sirovina i materijala, ponajprije žitarica i energenata, koji su kao burzovne robe pod utjecajem geopolitičkih kretanja. Nastavno na rast cijena sirovina u 2022., u 2023. godini bilježi se njihov pad, što određuje i razinu prodajnih cijena segmenta Prehrane. U Mlinarstvu se očekuje stabilna potražnja za ključnim grupama proizvoda (pšenično brašno velika pakiranja od 25 kg i 50 kg, rinfuza te mala pakiranja od 1 kg i 5 kg). Prodaja pekarskih proizvoda većinom se ostvaruje interno kroz segment Trgovine te će konačni rezultat Pekarstva ovisiti o rezultatu segmenta Trgovine.

#### *Strateške smjernice*

Menadžment je za 2023. godinu definirao sljedeće ključne strateške smjernice u segmentu Prehrane:

- jačanje pozicije brenda Čakovečki mlinovi u Hrvatskoj,
- proširenje kanala prodaje mlinskih proizvoda.

#### *Ključni čimbenici poslovanja*

Prodajne cijene: Menadžment će nastaviti voditi aktivnu cjenovnu politiku u mlinskom i pekarskom programu. Aktivna cjenovna politika na malim pakiranjima glatkog i oštrog brašna onemogućena je od početka rujna 2022. radi državnih mjera kontrole cijena.

Nabavne cijene i izvori sirovina: Cijene žitarica i energenata (struje) predstavljaju ključne inpute u segmentu Prehrane. U rujnu 2021. godine uspješno je ugovorena cijena struje do rujna 2024. godine. Nabava većine potrebnih količina žitarica realizira se tijekom žetve u srpnju (pšenica i raž) te listopadu (kukuruz) kada je cijena u pravilu najniža. Grupa posluje sa strateški disperziranim i stabilnim dobavljačima, realizira više od 75% nabave žitarica u Hrvatskoj te je posvećena razvoju domaćih dobavljača. Također, nabavljaju se većinom žitarice prve klase čime se potiče visokokvalitetna proizvodnja. U skladu s time u žetvi pšenice roda 2023. godine Čakovečki mlinovi ponudili su najviše cijene otkupa.

Troškovi osoblja: Očekuje se rast troškova osoblja zbog rasta minimalne plaće kao i pritisaka na plaće uslijed inflacije i nedostatka radne snage.

Kapitalna ulaganja: Tijekom 2023. godine planirana su kapitalna ulaganja u opremu u mlinskoj i pekarskoj proizvodnji, od čega se najveći dio odnosi na dvije nove linije za pakiranje brašna od 1 kg i 25 kg.

**ČAKOVEČKI MLINOVI D.D.**

**KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI  
ZA RAZDOBLJE 1.-9. 2023. GODINE**



**IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA  
IZDAVATELJA ČAKOVEČKI MLINOVI D.D. ZA RAZDOBLJE 1.-9. 2023. GODINE**

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 treće tromjesečje 2023. godine odnosno za prvih devet mjeseci 2023. godine, sastavljeni su uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, daju istinit i objektivan prikaz imovine i obveza, financijskog položaja, dobiti ili gubitka izdavatelja i društava uključenih u konsolidaciju kao cjeline.


- Konsolidirani međuzvještaj rukovodstva za treće tromjesečje 2023. godine odnosno za prvih devet mjeseci 2023. godine sadrži objektivan prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja izdavatelja i društava uključenih u konsolidaciju kao cjeline, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima su izloženi.

Konsolidirani financijski izvještaji za treće tromjesečje 2023. godine odnosno za prvih devet mjeseci 2023. godine nisu revidirani.

U Čakovcu, 30. listopada 2023. godine.

Za Čakovečke mlinove d.d.:

  
\_\_\_\_\_  
Nino Varga  
Predsjednik Uprave

  
\_\_\_\_\_  
Marijan Sršen  
Član Uprave

	1.-9. 2023. u '000 EUR	1.-9. 2022. u '000 EUR	7.-9. 2023. u '000 EUR	7.-9. 2022. u '000 EUR
Prihodi od prodaje	149.972	141.932	62.492	58.561
Ostali poslovni prihodi	10.181	9.752	4.708	4.406
<b>Poslovni prihodi</b>	<b>160.153</b>	<b>151.683</b>	<b>67.200</b>	<b>62.967</b>
Promjena vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	(101)	139	(104)	(106)
Troškovi sirovina i materijala	(19.216)	(20.548)	(6.665)	(7.616)
Troškovi prodane robe	(95.517)	(89.464)	(40.645)	(36.818)
Ostali vanjski troškovi	(4.869)	(4.649)	(2.016)	(1.716)
Troškovi osoblja	(21.951)	(20.368)	(7.414)	(6.881)
Amortizacija	(5.799)	(5.485)	(1.895)	(1.871)
Ostali troškovi	(4.990)	(4.564)	(1.973)	(1.817)
Ostali poslovni rashodi	(887)	(727)	(469)	(433)
<b>Poslovni rashodi</b>	<b>(153.331)</b>	<b>(145.667)</b>	<b>(61.180)</b>	<b>(57.258)</b>
<b>Operativna dobit</b>	<b>6.821</b>	<b>6.017</b>	<b>6.020</b>	<b>5.708</b>
Financijski prihodi	196	80	92	10
Financijski rashodi	(109)	(136)	(34)	(41)
<b>Neto financijski rezultat</b>	<b>88</b>	<b>(55)</b>	<b>58</b>	<b>(31)</b>
<b>Udio u dobiti pridruženog društva</b>	<b>1.170</b>	<b>1.151</b>	<b>659</b>	<b>492</b>
Dobit prije oporezivanja	8.079	7.112	7	6
Porez na dobit	(1.252)	(1.061)	(1.101)	(826)
<b>Neto dobit</b>	<b>6.827</b>	<b>6.051</b>	<b>(1.094)</b>	<b>(820)</b>
<b>Pripisivo:</b>				
Dioničarima Društva	6.846	6.079	5.637	5.362
Vlasnicima nekontrolirajućih udjela	(20)	(28)	(1)	(19)
<b>Zarada po dionici za dobit pripisiva dioničarima Društva tijekom godine (u eurima)</b>				
- osnovna	0,66	0,59	(0,00)	(0,00)
- razrijeđena	0,66	0,59	(0,00)	(0,00)

	1.-9. 2023. u '000 EUR	1.-9. 2022. u '000 EUR	7.-9. 2023. u '000 EUR	7.-9. 2022. u '000 EUR
<b>NETO DOBIT ZA 2023. GODINU</b>	<b>6.827</b>	<b>6.051</b>	<b>(1.094)</b>	<b>(820)</b>
<b>Ostali sveobuhvatni dobitak:</b>				
<b>Stavke koje se neće reklasificirati u račun dobiti i gubitka</b>				
Fer vrednovanje udjela u pridružena društva				
Fer vrednovanje dionica				
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu, neto od poreza</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit/(gubitak) za godinu</b>	<b>6.827</b>	<b>6.051</b>	<b>(1.094)</b>	<b>(820)</b>
Pripisivo:				
Dioničarima Društva	6.846	6.079	5.637	5.362
Vlasnicima nekontrolirajućih udjela	(20)	(28)	(1)	(19)

	<b>30.9.2023.</b> u '000 EUR	<b>31.12.2022.</b> u '000 EUR
<b>Imovina</b>		
<b>Dugotrajna imovina</b>		
Nematerijalna imovina	40	74
Materijalna imovina	37.939	38.922
Ulaganja u nekretnine	402	402
Ulaganja u pridružena društva	8.438	8.076
Financijska imovina	1.559	1.568
Potraživanja	3	5
Odgođena porezna imovina	297	297
	48.678	49.344
<b>Kratkotrajna imovina</b>		
Zalihe	28.180	30.140
Potraživanja	13.488	11.195
Financijska imovina	15.602	9.550
Novac u banci i blagajni	11.113	6.369
	68.383	57.255
<b>UKUPNO AKTIVA</b>	<b>117.061</b>	<b>106.599</b>
<b>Kapital i rezerve</b>		
Temeljni kapital	13.657	13.657
Rezerve iz dobiti	3.132	3.132
Rezerve fer vrijednosti	2.756	2.756
Zadržana dobit	65.388	58.664
	84.933	78.209
Vlasnicima nekontrolirajućih udjela	(3.892)	(2.877)
Ukupno kapital	81.041	75.332
<b>Obveze</b>		
<b>Dugoročne obveze</b>		
Rezerviranja	979	979
Obveze za zajmove, depozite, najmove i slično	4.016	3.740
Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	10	10
Odgođena porezna obveza	605	605
	5.610	5.334
<b>Kratkoročne obveze</b>		
Obveze za zajmove, depozite, najmove i slično	4.556	5.694
Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	2	10
Obveze za predujmove	38	72
Obveze prema dobavljačima	20.684	15.251
Obveze prema zaposlenima	1.810	1.695
Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	2.776	2.161
Obveze s osnove udjela u rezultatu	32	32
Ostale kratkoročne obveze	484	1.018
	30.381	25.933
<b>Odgođeno plaćanje i prihod bud. razdoblja</b>	29	-
<b>UKUPNO PASIVA</b>	<b>117.061</b>	<b>106.599</b>

	Temeljni kapital u '000 EUR	Zakonske rezerve u '000 EUR	Ostale rezerve u '000 EUR	Rezerve fer vrijednosti u '000 EUR	Zadržana dobit u '000 EUR	Ukupno u '000 EUR	Nekontrolirajući udjeli u '000 EUR	Ukupno u '000 EUR
<b>Stanje 1.1.2022.</b>	<b>13.657</b>	<b>683</b>	<b>2.449</b>	<b>2.677</b>	<b>57.761</b>	<b>77.227</b>	<b>(2.248)</b>	<b>74.979</b>
Dobit/(gubitak) poslovne godine	-	-	-	-	6.079	6.079	(28)	6.051
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit/(gubitak)	-	-	-	-	6.079	6.079	(28)	6.051
Dividenda	-	-	-	-	(6.829)	(6.829)	-	(6.829)
Ostale nevlasničke promjene kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stanje 30.9.2022.</b>	<b>13.657</b>	<b>683</b>	<b>2.449</b>	<b>2.677</b>	<b>57.011</b>	<b>76.477</b>	<b>(2.276)</b>	<b>74.201</b>
<b>Stanje 1.1.2023.</b>	<b>13.657</b>	<b>683</b>	<b>2.449</b>	<b>2.756</b>	<b>58.664</b>	<b>78.209</b>	<b>(2.877)</b>	<b>75.332</b>
Dobit/(gubitak) poslovne godine	-	-	-	-	6.846	6.846	(19)	6.827
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit/(gubitak)	-	-	-	-	6.846	6.846	(19)	(1.117)
Dividenda	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostale nevlasničke promjene kapitala	-	-	-	-	(123)	(123)	(995)	(1.117)
<b>Stanje 30.9.2023.</b>	<b>13.657</b>	<b>683</b>	<b>2.449</b>	<b>2.756</b>	<b>65.388</b>	<b>84.933</b>	<b>(3.891)</b>	<b>81.041</b>

	1.-9. 2023. u '000 EUR	1.-9. 2022. u '000 EUR
<b>NOVČANI TOK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>		
Dobit prije oporezivanja	8.079	7.112
Usklađenja:		
Amortizacija	5.799	5.485
Udio u dobiti pridruženog društva	(1.170)	(1.151)
Prihodi od kamata i dividendi	(195)	(69)
Rashodi od kamata	103	119
Tečajne razlike (nerealizirane)	5	5
Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	(797)	453
Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu	11.824	11.955
Promjene u radnom kapitalu	4.540	(6.050)
Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	4.838	4.133
Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	(2.257)	(2.078)
Povećanje ili smanjenje zaliha	1.960	(8.104)
Ostala povećanja ili smanjenje radnog kapitala	-	-
Novac iz poslovanja	16.364	5.905
Novčani izdaci za kamate	(103)	(117)
Plaćeni porez na dobit	(468)	(503)
<b>NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>	<b>15.794</b>	<b>5.285</b>
<b>NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>		
Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	58	91
Novčani primici od kamata	72	13
Novčani primici od dividendi	908	486
Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	-	11.209
Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	(3.768)	(6.094)
Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	(6.057)	-
Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	(1.117)	-
<b>NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>	<b>(9.905)</b>	<b>5.704</b>
<b>NOVČANI TOKOVI OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI</b>		
Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	(1.145)	(1.275)
Novčani izdaci za isplatu dividendi	-	(6.829)
<b>NETO NOVČANI TOKOVI OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI</b>	<b>(1.145)</b>	<b>(8.104)</b>
<b>UKUPNI NETO NOVČANI TOK</b>	<b>4.743</b>	<b>2.885</b>
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	6.369	5.464
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>	<b>11.113</b>	<b>8.350</b>

## **BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI**

Društvo Čakovečki mlinovi d.d. Čakovec, Mlinska ulica 1 (u daljnjem tekstu: Društvo) uskladilo je opće akte sa Zakonom o trgovačkim društvima te je na osnovu istih Trgovački sud u Varaždinu Rješenjem Tt-95/482-2 dana 4. prosinca 1995. godine upisao Društvo u sudski registar.

Temeljni kapital Društva na dan izdavanja ovog izvještaja iznosi 13.657.177,00 eura i podijeljen je na 10.290.000 dionica bez nominalnog iznosa. Dionice Čakovečkih mlinova d.d. kotiraju na Službenom tržištu Zagrebačke burze pod simbolom CKML.

Čakovečki mlinovi d.d. imaju tri ovisna društva: Trgovina Krk d.d. Malinska, Trgočentar d.d. Virovitica i Radnik Opatija d.d. Lovran (dalje zajedno: „Grupa Čakovečki mlinovi“ ili „Grupa“) te jedno pridruženo društvo: Narodni trgovački lanac d.o.o. Soblinec. U usporedivim podacima za 2022. godinu konsolidirano je i ovisno društvo Trgostil d.d. koje je pripojeno Trgovini Krk d.d. dana 3. listopada 2022. godine. Čakovečki mlinovi d.d. uz nekonsolidirane izvještaje Društva zasebno pripremaju i konsolidirane izvještaje Grupe.

### ***DJELATNOST GRUPE***

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

### ***ORGANI DRUŠTVA***

Sastav organa Društva na dan 30. rujna 2023. godine jest kako slijedi.

#### **Uprava**

- Nino Varga, predsjednik Uprave
- Marijan Sršen, član Uprave.

#### **Nadzorni odbor**

- Krešimir Kvaternik, predsjednik Nadzornog odbora
- Damir Metelko, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora
- Katarina Varga, članica Nadzornog odbora
- Igor Komorski, član Nadzornog odbora
- Lidija Posavec, članica Nadzornog odbora, predstavnica radnika.

#### **Revizijski odbor**

- Damir Metelko, predsjednik Revizijskog odbora
- Katarina Varga, zamjenica predsjednika Revizijskog odbora
- Krešimir Kvaternik, neovisni član
- Igor Komorski, neovisni član
- Lidija Posavec, članica.

#### **Odbor za imenovanja**

- Igor Komorski, predsjednik Odbora za imenovanja, neovisni član
- Damir Metelko, zamjenik predsjednika Odbora za imenovanja, neovisni član
- Krešimir Kvaternik, neovisni član
- Katarina Varga, članica
- Lidija Posavec, članica.

Odbor za primitke

- Igor Komorski, predsjednik Odbora za primitke, neovisni član
- Damir Metelko, zamjenik predsjednika Odbora za primitke, neovisni član
- Krešimir Kvaternik, neovisni član
- Katarina Varga, članica
- Lidija Posavec, članica.

**POVEZANA DRUŠTVA**

Naziv društva	Sjedište	Osnovna djelatnost	Tip povezanosti	Udio izravne matice u kapitalu / glasačkim pravima 30.6.2023.	Udio izravne matice u kapitalu / glasačkim pravima 31.12.2022.
Radnik Opatija d.d.	Lovran, Hrvatska	Pekarstvo	Neposredno	100%	100%
Trgovina Krk d.d.	Malinska, Hrvatska	Trgovina na malo	Neposredno	100%	98,13%
Trgocentar d.d.	Virovitica, Hrvatska	Iznajmljivanje nekretnina	Posredno	49,55% / 52,03 %	49,55% / 52,03 %
Narodni trgovački lanac d.o.o.	Soblinec, Hrvatska	Trgovina na veliko i malo	Posredno	25%	25%

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

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

Računovodstvene politike koje su bile primjenjivane pri sastavljanju revidiranih konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja za 2022. godinu nisu mijenjane te su primijenjene i pri sastavljanju ovih konsolidiranih financijskih izvještaja. Navedene računovodstvene politike moguće je pronaći u revidiranim konsolidiranim godišnjim financijskim izvještajima za 2022. godinu, objavljenima na internetskim stranicama Zagrebačke burze ([www.zse.hr](http://www.zse.hr)).





Mlinska ulica 1, 40000 Čakovec, Hrvatska, centrala: 040 375 555, fax: 040 375 558  
e-mail: [mlinovi@cak-mlinovi.hr](mailto:mlinovi@cak-mlinovi.hr), [www.cak-mlinovi.hr](http://www.cak-mlinovi.hr)