



# ČAKOVEČKI MLINOVI

-1893-

ČAKOVEČKI MLINOVI D.D.

TROMJESEČNI KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ  
ZA 1.-3. 2025. GODINE



## SADRŽAJ

|  |           |
|--|-----------|
| <b>KONSOLIDIRANI MEĐUIZVJEŠTAJ RUKOVODSTVA ZA RAZDOBLJE 1.-3. 2025. GODINE</b> | <b>3</b>  |
| <b>1. REZULTATI POSLOVANJA U PRVOM KVARTALU 2025. GODINE</b>                   | <b>4</b>  |
| <i>UKRATKO O GRUPI ČAKOVEČKI MLINOVI</i>                                       | 4         |
| <i>POSLOVNI SEGMENTI I OPERATIVNO POSLOVANJE</i>                               | 4         |
| <i>KLJUČNI FINANCIJSKI POKAZATELJI GRUPE</i>                                   | 6         |
| <i>PRIKAZ POSLOVANJA GRUPE PO KVARTALIMA</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 TIJEKOVI</i>  | 12        |
| <i>VREDNOVANJE GRUPE ČAKOVEČKI MLINOVI</i>                                     | 12        |
| <b>2. OČEKIVANI RAZVOJ POSLOVANJA U 2025. GODINI</b>                           | <b>13</b> |
| <b>KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI ZA RAZDOBLJE 1.-3. 2025. GODINE</b>    | <b>15</b> |

**ČAKOVEČKI MLINOVI D.D.**

**KONSOLIDIRANI MEĐUIZVJEŠTAJ RUKOVODSTVA  
ZA RAZDOBLJE 1.-3. 2025. GODINE**

## 1. REZULTATI POSLOVANJA U PRVOM KVARTALU 2025. 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.

U sastavu Čakovečkih mlinova d.d. posluje šest ovisnih društava: Trgovina Krk d.d. Malinska, Trgocentar d.d. Virovitica, Radnik Opatija d.d. Lovran, Zagrebačke Pekarne Klara d.d., Zagreb, Prehrana trgovina d.d., Zagreb i NewMip d.o.o. (dalje zajedno: „Grupa Čakovečki mlinovi“ ili „Grupa“) te jedno pridruženo društvo: Narodni trgovački lanac d.o.o. Soblinec. Čakovečki mlinovi d.d. uz nekonsolidirane izvještaje Društva zasebno pripremaju i konsolidirane izvještaje Grupe.

U prvom kvartalu 2025. godine Grupa Čakovečki mlinovi ostvarila je 73,5 milijuna eura konsolidiranih ukupnih prihoda na bazi konsolidirane ukupne aktive u iznosu od 193,1 milijuna eura te je prosječno na bazi sati rada zapošljavala 4.583 zaposlenika. 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 31. ožujka 2025. godine Društvo je imalo izdano 16.020.000 i uvršteno 10.290.000 dionica s tržišnom kapitalizacijom u iznosu od 105 milijuna eura.

Dana 30. siječnja 2025. društvo Čakovečki mlinovi d.d. isplatilo je dividendu u visini od 5.042.100 eura (0,49 euro po dionici).

### **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;
- 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.

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

#### **Trgovina**

| <b>KLJUČNI OPERATIVNI POKAZATELJI</b>                       | <b>31.3.2025.</b> | <b>31.3.2024.</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Broj maloprodajnih prodavaonica                             | 859               | 425               |
| Površina maloprodajnih prodavaonica (u m <sup>2</sup> neto) | 86.933            | 54.875            |
| Prosječna površina prodavaonica (u m <sup>2</sup> neto)     | 101               | 129               |
| Površina distribucijskih skladišta (u m <sup>2</sup> bruto) | 11.343            | 11.343            |
| Prosječan broj zaposlenih                                   | 4.271             | 1.783             |

Trgovina je najveći segment Grupe Čakovečki mlinovi koji je u prvom kvartalu 2025. godine generirao 81% prihoda od prodaje 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 čini 95% prihoda od prodaje segmenta Trgovine.

Na dan 31. ožujka 2025. godine Trgovina je upravljala s 859 maloprodajnih prodavaonica lociranih u sjeverozapadnoj i istočnoj Hrvatskoj, na Kvarneru te na otoku Krku. Ukupna neto prodajna površina iznosila je 86.933 m<sup>2</sup>. 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 101 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 75% 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 346 prodavaonica i 9 veleprodajnih logističko-distributivnih centara. U Q1 2025. godine NTL je generirao 0,2 milijuna eura neto dobiti (Q1 2024: 0,5 milijuna eura). 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>31.3.2025.</b> | <b>31.3.2024.</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Prerada žitarica (u tonama)                | 24.580            | 14.190            |
| Proizvodnja pekarskih proizvoda (u tonama) | 8.672             | 1.844             |
| Proizvodnja ulja (u tonama)                | 2                 | 1                 |
| Prosječan broj zaposlenih                  | 739               | 273               |

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 31. ožujka 2025. godine segment Prehrane upravljao je s tri mlinska postrojenja (Čakovec, Donji Kraljevec i Sisak) ukupnog proizvodnog kapaciteta od 105.000 tona godišnje, pet pekarskih pogona (Čakovec, Oroslavje, Lovran, Malinska, Zagreb) ukupnog proizvodnog kapaciteta od 37.533 tone godišnje te jednu uljaru (Punat).

## KLJUČNI FINANCIJSKI POKAZATELJI GRUPE

| <b>RAČUN DOBITI I GUBITKA</b><br>(u milijunima eura) | <b>1.-3. 2025.</b> | <b>1.-3. 2024.</b> | <b>1.-3. 2025./<br/>1.-3. 2024.</b> |
|--|--------------------|--------------------|-------------------------------------|
| <b>Prihodi od prodaje</b>                            | <b>71,9</b>        | <b>41,6</b>        | <b>72,8%</b>                        |
| Operativni troškovi, neto <sup>1</sup>               | 70,2               | 41,6               | 68,6%                               |
| EBITDA <sup>2</sup>                                  | 1,7                | 0,0                | -                                   |
| <b>Normalizirana EBITDA<sup>3</sup></b>              | <b>1,7</b>         | <b>0,1</b>         | <b>-</b>                            |
| Amortizacija   | 3,0                | 1,8                | 68,5%                               |
| EBIT <sup>4</sup>                                    | (1,3)              | (1,8)              | (28,0%)                             |
| Neto financijski rezultat <sup>5</sup>               | 0,3                | 0,3                | 4,6%                                |
| <b>Neto dobit (gubitak)</b>                          | <b>(1,3)</b>       | <b>(1,5)</b>       | <b>(18,4%)</b>                      |

| <b>Profitne marže<sup>6</sup></b> |              |              |               |
|-----------------------------------|--------------|--------------|---------------|
| EBITDA marža                      | 2,4%         | -0,1%        | 2,4 pb        |
| <b>Normalizirana EBITDA marža</b> | <b>2,3%</b>  | <b>0,1%</b>  | <b>2,2 pb</b> |
| EBIT marža                        | -1,8%        | -4,4%        | 2,5 pb        |
| <b>Neto profitna marža</b>        | <b>-1,7%</b> | <b>-3,7%</b> | <b>2,0 pb</b> |

| <b>BILANCA</b><br>(u milijunima eura) | <b>31.3.2025.</b> | <b>31.12.2024.</b> | <b>31.3.2025./<br/>31.12.2024.</b> |
|---------------------------------------|-------------------|--------------------|------------------------------------|
| Neto dug (novac) <sup>7</sup>         | (7,7)             | (20,6)             | (62,5%)                            |
| Kapital i rezerve                     | 119,5             | 87,6               | 36,4%                              |
| Neto radni kapital <sup>8</sup>       | 29,8              | 23,7               | 25,5%                              |

| <b>NOVČANI TIJEKOVI</b><br>(u milijunima eura) | <b>1.-3. 2025.</b> | <b>1.-3. 2024.</b> | <b>1.-3. 2025./<br/>1.-3. 2024.</b> |
|--|--------------------|--------------------|-------------------------------------|
| Neto novčani tijekovi od poslovnih akt.        | 8,6                | 3,9                | 122,8%                              |
| Kapitalna ulaganja (CapEx) <sup>9</sup>        | 3,0                | 2,0                | 50,9%                               |
| Novčani izdaci za isplatu dividendi            | 5,0                | 0,0                | -                                   |

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 + udio u dobiti pridruženog društva (NTL) – 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 i novčane ekvivalente te depozite kod banaka. Depoziti kod banaka uključeni su u neto dug neovisno o roku dospelju jer su dostupni na poziv.

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

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 prvom kvartalu 2025. godine Grupa Čakovečki mlinovi ostvarila je 71,9 milijuna eura prihoda od prodaje, 1,7 milijuna eura normalizirane EBITDA-e i (1,3) milijuna eura gubitka.

Poslovanje Grupe obilježio je rast prihoda od prodaje od 72,8% ili 30,3 milijuna eura u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Prihodi od prodaje Maloprodaje kao najvećeg poslovnog područja Grupe rasli su za 73,1% ili 23,2 milijuna eura, odnosno za 74,6% ili 23,2 milijuna eura na usporednoj (dalje: „LFL“) bazi. Navedeni rast prihoda ponajprije je rezultat rasta Grupacije za rezultate novih članica Zagrebačke Pekarne Klara d.d., Prehrana Trgovina d.d. i New MIP d.o.o.

Poslovni segment Trgovine kao najveći segment Grupe ostvario je 58,3 milijuna eura ili 81,1% prihoda od prodaje Grupe te 0,2 milijuna eura normalizirane EBITDA-e.

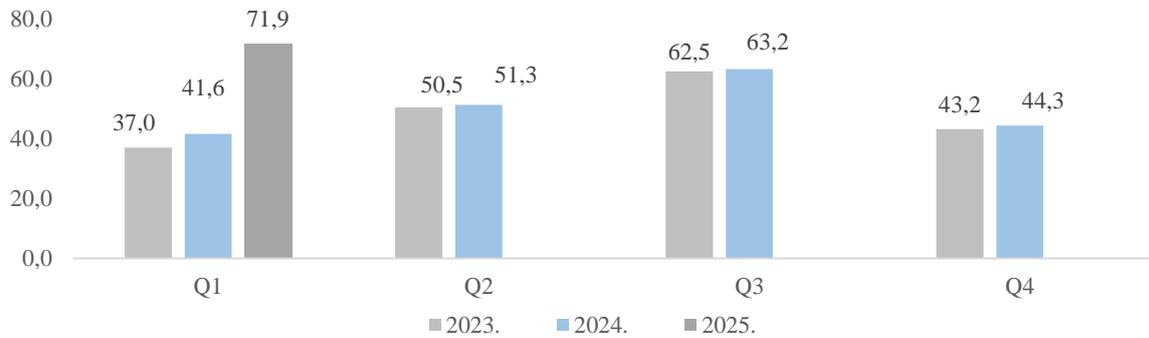
Neto operativni troškovi Grupe povećani su za 68,6% ili 28,5 milijuna eura ponajviše kao posljedica uključivanja novih povezanih društava.

U prvom kvartalu 2025. godine normalizirana EBITDA Grupe povećana je za 1,6 milijuna eura, a neto gubitak iznosi 1,3 milijuna eura te je on smanjen za 0,2 milijuna eura u odnosu na 1Q 2024. Grupa je ostvarila rast normalizirane EBITDA marže na 2,3% (Q1 2024.: 0,1%), neto profitna marža iznosi (1,7%) (Q1 2024.: (3,7%)).

## PRIKAZ POSLOVANJA GRUPE PO KVARTALIMA

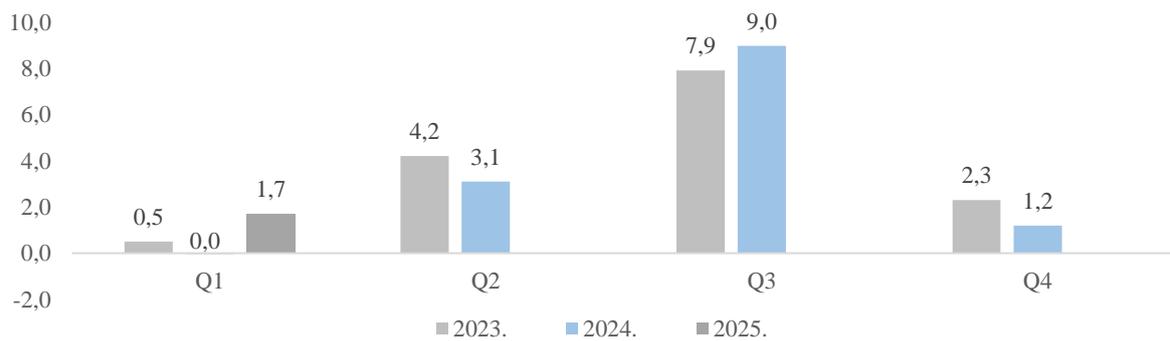
### Prihodi od prodaje Grupe

(u mil. eura)



### EBITDA Grupe

(u mil. eura)



Napomena: Podaci za četvrti kvartal izračunati su na bazi revidiranih (ukoliko su dostupni) godišnjih financijskih izvještaja i nerevidiranih tromjesečnih financijskih izvještaja za prvi, drugi i treći kvartal.

Obzirom na utjecaj turističke sezone na poslovanje Grupe u segmentu Trgovine, prvi kvartal je uobičajeno financijski slabiji od preostalih kvartala unutar godine.

## PRIHODI OD PRODAJE

| <b>PRIHODI OD PRODAJE PO SEGMENTIMA</b> |                        |                                 |                        |                                 |                                     |
|---|------------------------|---------------------------------|------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|
| <b>(u milijunima eura)</b>              | <b>1.-3.<br/>2025.</b> | <b>% prihoda<br/>od prodaje</b> | <b>1.-3.<br/>2024.</b> | <b>% prihoda<br/>od prodaje</b> | <b>1.-3. 2025./<br/>1.-3. 2024.</b> |
| Trgovina                                | 58,3                   | 81,1%                           | 35,7                   | 85,8%                           | 63,4%                               |
| Prehrana                                | 13,6                   | 18,9%                           | 5,9                    | 14,2%                           | 129,2%                              |
| <b>Konsolidirani prihodi od prodaje</b> | <b>71,9</b>            | <b>100,0%</b>                   | <b>41,6</b>            | <b>100,0%</b>                   | <b>72,8%</b>                        |

Napomena: Podaci su prezentirani na konsolidiranoj osnovi.

| <b>LFL<sup>1</sup> RAST MALOPRODAJE</b>            |                    |                    |                                     |
|--|--------------------|--------------------|-------------------------------------|
| <b>(u milijunima eura)</b>                         | <b>1.-3. 2025.</b> | <b>1.-3. 2024.</b> | <b>1.-3. 2025./<br/>1.-3. 2024.</b> |
| Prihodi od prodaje robe – Trgovina                 | 57,6               | 35,5               | 62,1%                               |
| Prihodi od prodaje robe - Maloprodaja              | 54,9               | 31,7               | 73,1%                               |
| <b>Prihodi od prodaje robe - Maloprodaja - LFL</b> | <b>29,7</b>        | <b>31,1</b>        | <b>(4,4%)</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 prvom kvartalu 2025. godine Grupa je ostvarila prihode od prodaje u iznosu od 71,9 milijuna eura što je 72,8% ili 30,3 milijuna eura više u odnosu na isto razdoblje prethodne godine kao rezultat rasta prihoda od novih članica Grupe, dok su prihodi od prodaje segmenta Prehrane porasli za 129,2% također kao rezultat pripajanja novih članica.

Prihodi od prodaje segmenta Trgovine iznosili su 57,6 milijuna eura ili 81,1% prihoda od prodaje Grupe i povećani su za 63,4% ili 22,6 milijuna eura u odnosu na isto razdoblje prethodne. Navedeni rast posljedica je pozitivnih efekata pripajanja novih članica. Prihodi od prodaje robe u Maloprodaji povećani su za 73,1% ili 23,2 milijuna eura, odnosno smanjeni su za 4,4% ili 1,4 milijuna eura na LFL bazi.

Prihodi od prodaje segmenta Prehrane iznosili su 13,6 milijuna eura ili 18,9% prihoda od prodaje i veći su za 129,2% ili 7,7 milijuna eura u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

## OPERATIVNI TROŠKOVI

| (u milijunima eura)                             | 1.-3. 2025. | %<br>prihoda<br>od<br>prodaje | 1.-3. 2024. | %<br>prihoda<br>od<br>prodaje | 1.-3.<br>2025./<br>1.-3.<br>2024. |
|---|-------------|-------------------------------|-------------|-------------------------------|-----------------------------------|
| Troškovi sir. i mat. te promjena vrijed. zaliha | 2,7         | 3,8%                          | 5,8         | 13,9%                         | (53,3%)                           |
| Troškovi prodane robe, neto <sup>1</sup>        | 45,3        | 63,1%                         | 24,7        | 59,5%                         | 83,3%                             |
| Ostali vanjski troškovi                         | 3,7         | 5,1%                          | 1,6         | 3,8%                          | 128,5%                            |
| Troškovi osoblja <sup>2</sup>                   | 17,6        | 24,5%                         | 8,8         | 21,2%                         | 100,1%                            |
| Ostali troškovi                                 | 0,9         | 1,2%                          | 0,5         | 1,3%                          | 69,3%                             |
| Ostali poslovni rashodi (prihodi) <sup>3</sup>  | 0,4         | 0,49%                         | 0,2         | 0,4%                          | 118,6%                            |
| <b>Operativni troškovi, neto</b>                | <b>70,6</b> | <b>97,6%</b>                  | <b>41,6</b> | <b>100,1%</b>                 | <b>68,6%</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 prvom kvartalu 2025. godine Grupa je zabilježila povećanje neto operativnih troškova za 68,6% ili 29,0 milijuna eura u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Povećanje troškova rezultat je pripajanja novih članica u Grupu.

Troškovi prodane robe su povećani za 83,3% ili 20,6 milijuna eura kao rezultat spajanja. Troškovi osoblja zajedno s isplaćenim neoporezivim primicima iznosili su 17,6 milijuna eura i povećani su 100,1% ili 8,8 milijuna eura. Troškovi osoblja rasli su pod utjecajem rasta minimalne plaće i prelijevanja tog utjecaja na ostatak plaća. Na dan 31. ožujka 2025. godine Grupa je zapošljavala 4.933 djelatnika (Q1 2024.: 2.282), odnosno u prvom kvartalu 2025. godine u prosjeku 4.583 djelatnika na bazi sati rada (Q1 2024.: 2.056).

## EBITDA

| EBITDA PO SEGMENTIMA<br>(u milijunima eura) | 1.-3. 2025. |             |              | 1.-3. 2024. |              |             |
|---|-------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
|   | GRUPA       | TRGOVINA    | PREHRANA     | GRUPA       | TRGOVINA     | PREHRANA    |
| <b>Kons. prihodi od prodaje</b>             | <b>71,9</b> | <b>58,3</b> | <b>13,6</b>  | <b>41,6</b> | <b>35,7</b>  | <b>5,9</b>  |
| EBITDA                                      | 1,7         | 0,2         | 1,5          | -0,1        | -0,5         | 0,4         |
| EBITDA marža                                | 2,4%        | 0,4%        | 10,7%        | -0,1%       | -1,3%        | 7,1%        |
| <b>Normalizirana EBITDA<sup>1</sup></b>     | <b>1,7</b>  | <b>0,2</b>  | <b>1,5</b>   | <b>0,1</b>  | <b>-0,4</b>  | <b>0,5</b>  |
| <b>Normaliz. EBITDA marža</b>               | <b>2,3%</b> | <b>0,3%</b> | <b>10,8%</b> | <b>0,1%</b> | <b>-1,2%</b> | <b>8,4%</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 prvom kvartalu 2025. godine Grupa je ostvarila normaliziranu EBITDA-u u iznosu od 1,7 milijun eura što je 1,6 milijuna eura više u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Izvještajna EBITDA iznosila je 1,7 milijuna eura (Q1 2024.: -0,1 milijun eura).

Normalizirana EBITDA segmenta Trgovine iznosi 0,2 milijun eura i povećana je za 0,6 milijuna eura u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Normalizirana EBITDA marža segmenta Trgovine iznosi 0,3% (Q1 2024.: -1,2%).

### Normalizacija EBITDA-e

| NORMALIZACIJA EBITDA-e<br>(u milijunima eura) | 1.-3. 2025. |            |            | 1.-3. 2024. |             |            |
|---|-------------|------------|------------|-------------|-------------|------------|
|   | GRUPA       | TRGOVINA   | PREHRANA   | GRUPA       | TRGOVINA    | PREHRANA   |
| <b>EBITDA</b>                                 | <b>1,7</b>  | <b>0,2</b> | <b>1,5</b> | <b>-0,1</b> | <b>-0,5</b> | <b>0,4</b> |
| Troškovi intelektualnih usluga                | 0,0         | 0,0        | 0,0        | 0,1         | 0,1         | 0,0        |
| Ostali jednokratni rashodi<br>(prihodi), neto | 0,0         | 0,0        | 0,0        | 0,1         | 0,1         | 0,1        |
| <b>Normalizirana EBITDA</b>                   | <b>1,7</b>  | <b>0,2</b> | <b>1,5</b> | <b>0,1</b>  | <b>-0,4</b> | <b>0,5</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 značajan utjecaj na rezultat. U prvom kvartalu 2025. godine u Grupi nije bilo jednokratnih stavki za normalizaciju.

### NETO DOBIT

U prvom kvartalu 2025. godine Grupa je ostvarila neto gubitak u iznosu od 1,3 milijun eura te je neto gubitak isti u odnosu na 1Q 2024.

### NETO DUG

| (u milijunima eura)                        | 31.3.2025.   | 31.12.2024.   | 31.3.2025./<br>31.12.2024. |
|--|--------------|---------------|----------------------------|
| Dugoročne obveze po primljenim kreditima   | 2,6          | 0,0           | -                          |
| Dugoročne obveze po najmovima              | 13,1         | 2,7           | -                          |
| Kratkoročne obveze po primljenim kreditima | 5,7          | 4,2           | 37,0%                      |
| Kratkoročne obveze po najmovima            | 2,8          | 1,4           | 96,9%                      |
| Dani zajmovi, depoziti i slično            | (6,2)        | 0,0           | -                          |
| Novac u banci i blagajni                   | (25,8)       | (28,8)        | (10,7%)                    |
| <b>Neto dug (novac)</b>                    | <b>(7,8)</b> | <b>(20,5)</b> | <b>(62,5%)</b>             |

Na dan 31. ožujka 2025. godine Grupa je bilježila stavku neto novca u iznosu od 7,8 milijuna eura (31.12.2024.: 20,5 milijuna eura), od čega se na obveze po zajmovima i kreditima odnosi 8,3 milijuna eura (31.12.2024.: 4,2 milijuna eura), na obveze po najmovima 13,1 milijuna eura (31.12.2024.: 2,7 milijuna eura), a na novac i novčane ekvivalente te dane depozite 25,8 milijuna eura (31.12.2024.: 28,8 milijuna eura).

## NOVČANI TIJEKOVI

U prvom kvartalu 2025. godine, Grupa Čakovečki mlinovi ostvarila je 8,6 milijuna eura neto novčanih tijekova iz poslovnih aktivnosti što je više od ostvarene EBITDA-e ponajprije kao rezultat povećanja neto radnog kapitala za 6,1 milijuna eura.

| <b>NETO RADNI KAPITAL</b>             |                   |                    |                                    |
|---------------------------------------|-------------------|--------------------|------------------------------------|
| <b>(u milijunima eura)</b>            | <b>31.3.2025.</b> | <b>31.12.2024.</b> | <b>31.3.2025./<br/>31.12.2024.</b> |
| Zalihe                                | 46,4              | 25,8               | 80,1%                              |
| Kratkotrajna potraživanja od kupaca   | 15,6              | 8,1                | 93,5%                              |
| Kratkoročne obveze prema dobavljačima | (32,3)            | (10,2)             | 218,0%                             |
| <b>Neto radni kapital</b>             | <b>29,7</b>       | <b>23,7</b>        | <b>25,5%</b>                       |

Neto radni kapital Grupe povećan je za 25,5% ili 6,0 milijun eura, pri čemu su se zalihe povećale za 80,1% ili 20,6 milijuna eura. Potraživanja od kupaca povećana su za 93,5% ili 7,5 milijuna eura uslijed rasta prihoda, dok su kratkoročne obveze prema dobavljačima povećane za 218,0% ili 22,1 milijuna eura.

Kapitalna ulaganja Grupe u prvom kvartalu 2025. godine iznosila su 3,0 milijuna eura i viša su nego u istom razdoblju prethodne godine (Q1 2024.: 2,0 milijuna eura).

## VREDNOVANJE GRUPE ČAKOVEČKI MLINOVİ

| <b>KLJUČNI POKAZATELJI VREDNOVANJA DIONICE CKML</b> |                   |                    |                                    |
|---|-------------------|--------------------|------------------------------------|
| <b>(u milijunima eura)</b>                          | <b>31.3.2025.</b> | <b>31.12.2024.</b> | <b>31.3.2025./<br/>31.12.2024.</b> |
| Cijena po dionici (PPS, u eurima) <sup>1</sup>      | 10,2              | 10,6               | (3,8%)                             |
| Tržišna kapitalizacija <sup>2</sup>                 | 163,4             | 109,1              | 49,8%                              |
| EV <sup>3</sup>                                     | 160,1             | 84,7               | 89,1%                              |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Tržišna kapitalizacija predstavlja tržišnu vrijednost dioničkog kapitala na burzi; računata kao umnožak broja dionica (16.020.000) i cijene po dionici.

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

## 2. OČEKIVANI RAZVOJ POSLOVANJA U 2025. GODINI

Prognoza 2025. godine temelji se na blagom gospodarskom rastu uslijed rasta potrošnje i investicija, uz usporavanje inflacije uz izazovnu kombinaciju prilika i rizika za poduzetnike u okruženju pogoršanja globalnih gospodarskih očekivanja zbog rastućeg protekcionizma i geopolitičke nestabilnosti. Uprava matice Grupe nastavit će aktivno raditi na daljnjem razvoju poslovanja. U tom dijelu Uprava matice Grupe će tokom 2025. godine provoditi sve potrebne aktivnosti u cilju konsolidacije poslovanja Grupe MIP i Grupe Čakovečki mlinovi sa svrhom povećanja konkurentnosti i proširenja poslovanja na mjerodavnim tržištu, optimizacije troškova te povećanja baze klijenata uz planiranu modernizaciju poslovanja.

Poslovanje Grupe u 2025. godini podložno je makroekonomskim i gospodarskim kretanjima u svijetu i Europi, te će Grupa nastaviti s usmjerenim pristupom pronalasku prilika u dinamičnom okruženju.

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 2025. očekuje usporavanje temeljne inflacije s 4,0% na 3,7%. Procjene prvog kvartala iznose 3,6%. Usporavanje inflacije u prvih 8 mjeseci 2024. godine odražava se slabljenjem tekućih inflatornih pritisaka, prvenstveno temeljne inflacije i inflacije cijena hrane. Rizici više inflacije uglavnom su povezani s geopolitičkim napetostima koje bi mogle rezultirati višim izdvajanjima za obranu a time i višim cijenama energenata i drugih sirovina, zatim trgovinske barijere te snažniji rast plaća od očekivanog

Realni BDP u Hrvatskoj za 2024. godinu je iznosio 3,8%, a HNB očekuje daljnji rast ali na nešto nižoj razini od 3,2% u 2025. godini. Procjene prvog kvartala iznose 2,6%.

Za 2025. godinu, očekuje se da će globalni i regionalni BDP nastaviti rasti, iako možda sporije nego tijekom oporavka nakon pandemije. Ovisno o regiji, ekonomije bi mogle doživjeti stabilizaciju, dok bi tržišta u razvijenim zemljama trebala zabilježiti umjereni rast. U Hrvatskoj i Europi, povratak rastu gospodarstva također će ovisiti o povoljnim okolnostima na međunarodnom tržištu, politici kamatnih stopa i stabilnosti političkih i trgovinskih odnosa. Tako u Hrvatskoj imamo usporavanje rasta na 3,2% (u 2024. 3,8%).

Daljnji rast BDP-a se očekuje kroz veći doprinos od izvoza roba i usluga uz pretpostavku oporavka vanjske potražnje, ali i kroz nastavak pada kamatnih stopa te povoljnije troškove financiranja. Usporavanje rasta proizlazi iz sporijeg rasta investicija te slabljenja povjerenja potrošača, odnosno slabljenja osobne potrošnje u prva dva mjeseca.

### *Utjecaj rata u Ukrajini i u Bliskom istoku*

Produženo trajanje ratova u Ukrajini i Bliskom istoku 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 trgovačkim društvima iz Rusije, Bjelorusije ili Ukrajine. Grupa drži sve poslovne operacije u Hrvatskoj, u manjoj mjeri inozemni prihodi Grupe odnose se na EU zemlje. 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.

Ne postoji direktna izloženost navedenim zemljama. Uprava kontinuirano razmatra sve rizike povezane s vanjskim geopolitičkim kretanjima te ocjenjuje da ti rizici ne prijete stabilnosti poslovanja Grupe.

### ***Državne mjere kontrole cijena***

U segmentu trgovine, tijekom 2025. godine, nove državne mjere s ciljem kontroliranja cijena određenih proizvoda će potencijalno imati negativne utjecaje na volumen i profitabilnost poslovanja Grupe. Od siječnja 2025. godine, ograničene cijene su definirane za 70 proizvoda u maloprodaji. Uprava utječe na negativne efekte kroz cjenovnu politiku ostalog asortimana i kroz prilagodbu poslovanja nedjeljama.

Državne mjere kontrole cijena ograničile su cijene brašna tip T-550 glatko i T-400 oštro, kruh pšenični, palenta instant, pecivo kajzerica, ječmena kaša od 31.siječnja 2025. što kod njih onemogućuje aktivnu cjenovnu politiku i indeksaciju troškova koji utječu na cijenu finalnog proizvoda.

**ČAKOVEČKI MLINOVI D.D.**

**KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI  
ZA RAZDOBLJE 1.-3. 2025. GODINE**

**IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE FINANIJSKIH IZVJEŠTAJA  
IZDAVATELJA ČAKOVEČKI MLINOVI D.D. ZA 2025. GODINU**

Temeljem odredbi članka 468. Zakona o tržištu kapitala Predsjednik Uprave Društva, Mario Sedlaček i članovi Uprave, Krešimir Kvaternik, Marijan Sršen i Franjo Plodinec daju izjavu:

Prema našem najboljem saznanju:

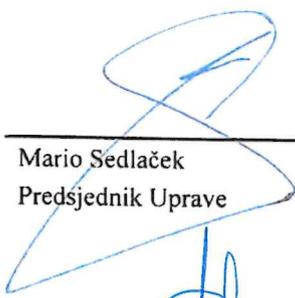
- Konsolidirani financijski izvještaji za prvo kvartal 2025. godine, sastavljeni su uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, daju istinit i objektivan prikaz imovine i obveza, financijskog položaja, dobiti ili gubitka izdavatelja i društava uključenih u konsolidaciju kao cjeline.

- Konsolidirani međuizvještaj rukovodstva za prvo kvartal 2025. 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 prvi kvartal 2025. godine nisu revidirani.

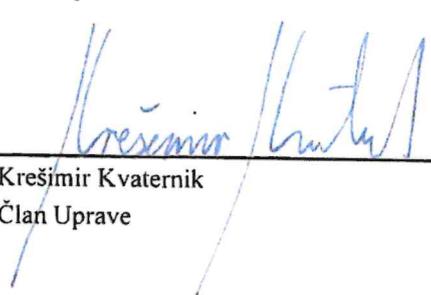
U Čakovcu, 29. travnja 2025. godine.

Za Čakovečke mlinove d.d.:

  
\_\_\_\_\_  
Mario Sedlaček  
Predsjednik Uprave

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

  
\_\_\_\_\_  
Franjo Plodinec  
Član Uprave

  
\_\_\_\_\_  
Krešimir Kvaternik  
Član Uprave

|   | <b>1.-3. 2025.</b><br><b>u '000 EUR</b> | <b>1.-3. 2024.</b><br><b>u '000 EUR</b> |
|---|---|---|
| Prihodi od prodaje  | 71.862                                  | 41.592                                  |
| Ostali poslovni prihodi   | 1.226                                   | 1.010                                   |
| <b>Poslovni prihodi</b>   | <b>73.088</b>                           | <b>42.602</b>                           |
| Promjena vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda                      | 5.988                                   | 66                                      |
| Troškovi sirovina i materijala  | (8.690)                                 | (5.857)                                 |
| Troškovi prodane robe   | (46.362)                                | (25.668)                                |
| Ostali vanjski troškovi   | (3.655)                                 | (1.600)                                 |
| Troškovi osoblja  | (15.901)                                | (7.824)                                 |
| Amortizacija  | (2.996)                                 | (1.778)                                 |
| Ostali troškovi   | (2.619)                                 | (1.512)                                 |
| Rezerviranja  | 395                                     | -                                       |
| Ostali poslovni rashodi   | (552)                                   | (240)                                   |
| <b>Poslovni rashodi</b>   | <b>(74.391)</b>                         | <b>(44.414)</b>                         |
| <b>Operativna dobit</b>   | <b>(1.304)</b>                          | <b>(1.811)</b>                          |
| Financijski prihodi   | 419                                     | 211                                     |
| Financijski rashodi   | (113)                                   | (22)                                    |
| <b>Neto financijski rezultat</b>  | <b>306</b>                              | <b>189</b>                              |
| <b>Udio u dobiti pridruženog društva</b>  | <b>38</b>                               | <b>140</b>                              |
| Dobit prije oporezivanja  | (960)                                   | (1.482)                                 |
| Porez na dobit  | (295)                                   | (56)                                    |
| <b>Neto dobit</b>   | <b>(1.255)</b>                          | <b>(1.538)</b>                          |
| <b>Pripisivo:</b>   |   |   |
| Dioničarima Društva   | (1.444)                                 | (1.534)                                 |
| Vlasnicima nekontrolirajućih udjela   | 189                                     | (4)                                     |
| <b>Zarada po dionici za dobit pripisiva dioničarima Društva tijekom godine (u eurima)</b> |   |   |
| - osnovna   | (0,14)                                  | (0,15)                                  |
| - razrijeđena   | (0,14)                                  | (0,15)                                  |

|   | <b>1.-3. 2025.</b><br><b>u '000 EUR</b> | <b>1.-3. 2024.</b><br><b>u '000 EUR</b> |
|---|---|---|
| <b>NETO DOBIT ZA 2024. GODINU</b>                                   | <b>(1.255)</b>                          | <b>(1.538)</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>Ukupna sveobuhvatna dobit/(gubitak) za godinu</b>                | <b>(1.255)</b>                          | <b>(1.538)</b>                          |
| <b>Pripisivo:</b>   |   |   |
| Dioničarima Društva   | (1.444)                                 | (1.534)                                 |
| Vlasnicima nekontrolirajućih udjela                                 | 189                                     | (4)                                     |

|  | <b>31.3.2025.</b><br>u '000 EUR | <b>31.12.2024.</b><br>u '000 EUR |
|--|---------------------------------|----------------------------------|
| <b>Imovina</b>   |                                 |                                  |
| <b>Dugotrajna imovina</b>                                |                                 |                                  |
| Nematerijalna imovina                                    | 2.875                           | 72                               |
| Materijalna imovina                                      | 78.632                          | 37.786                           |
| Ulaganja u nekretnine                                    | 769                             | 481                              |
| Ulaganja u pridružena društva                            | 9.116                           | 9.078                            |
| Financijska imovina                                      | 1.852                           | 1.799                            |
| Odgodena porezna imovina                                 | 321                             | 321                              |
|  | 93.565                          | 49.537                           |
| <b>Kratkotrajna imovina</b>                              |                                 |                                  |
| Zalihe   | 46.434                          | 25.786                           |
| Potraživanja   | 21.081                          | 8.994                            |
| Financijska imovina                                      | 6.224                           | 81                               |
| Novac u banci i blagajni                                 | 25.753                          | 28.833                           |
|  | 99.492                          | 63.694                           |
| <b>UKUPNO AKTIVA</b>                                     | <b>193.057</b>                  | <b>113.231</b>                   |
| <b>Kapital i rezerve</b>                                 |                                 |                                  |
| Temeljni kapital   | 21.262                          | 13.657                           |
| Kapitalne rezerve  | 54.909                          | -                                |
| Rezerve iz dobiti  | 3.132                           | 3.132                            |
| Rezerve fer vrijednosti                                  | 2.990                           | 2.990                            |
| Zadržana dobit   | 32.714                          | 71.615                           |
|  | 115.007                         | 91.394                           |
| Vlasnicima nekontrolirajućih udjela                      | 4.481                           | (3.823)                          |
| Ukupno kapital   | 119.488                         | 87.571                           |
| <b>Obveze</b>  |                                 |                                  |
| <b>Dugoročne obveze</b>                                  |                                 |                                  |
| Rezerviranja   | 2.385                           | 1.421                            |
| Obveze za zajmove, depozite, najmove i slično            | 13.062                          | 2.699                            |
| Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama | 2.620                           | -                                |
| Odgodena porezna obveza                                  | 656                             | 656                              |
|  | 18.723                          | 4.776                            |
| <b>Kratkoročne obveze</b>                                |                                 |                                  |
| Obveze za zajmove, depozite, najmove i slično            | 6.998                           | 5.610                            |
| Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama | 1.546                           | -                                |
| Obveze za predujmove                                     | 38                              | 64                               |
| Obveze prema dobavljačima                                | 32.321                          | 10.164                           |
| Obveze prema zaposlenima                                 | 5.123                           | 2.078                            |
| Obveze za poreze, doprinose i slična davanja             | 5.232                           | 2.409                            |
| Obveze s osnove udjela u rezultatu                       | 2.487                           | 29                               |
| Ostale kratkoročne obveze                                | 956                             | 530                              |
| Rezerviranja - kratkoročno                               | 145                             | -                                |
|  | 54.846                          | 20.884                           |
| <b>UKUPNO PASIVA</b>                                     | <b>193.057</b>                  | <b>113.231</b>                   |

|                                      | Temeljni kapital | Kapitalne rezerve | Zakonske rezerve | Ostale rezerve | Rezerve fer vrijednosti | Zadržana dobit | Ukupno         | Nekontrolirajući udjeli | Ukupno         |
|--------------------------------------|------------------|-------------------|------------------|----------------|-------------------------|----------------|----------------|-------------------------|----------------|
|                                      | u '000 EUR       | u '000 EUR        | u '000 EUR       | u '000 EUR     | u '000 EUR              | u '000 EUR     | u '000 EUR     | u '000 EUR              | u '000 EUR     |
| <b>Stanje 1.1.2024.</b>              | <b>13.657</b>    | <b>0</b>          | <b>683</b>       | <b>2.563</b>   | <b>2.869</b>            | <b>65.766</b>  | <b>85.538</b>  | <b>-3.865</b>           | <b>81.673</b>  |
| Prijenos na zadržanu dobit           |                  |                   |                  | (114)          |                         | 114            |                |                         |                |
| Dobit/(gubitak) poslovne godine      | -                | -                 | -                | -              | -                       | 6.764          | 6.764          | 42                      | 6.806          |
| Ostala sveobuhvatna dobit            | -                | -                 | -                | -              | 121                     | -              | 121            | -                       | 121            |
| Ukupna sveobuhvatna dobit/(gubitak)  | -                | -                 | -                | (114)          | 121                     | 6.878          | 6.885          | 42                      | 6.927          |
| Ostale nevlasničke promjene kapitala | -                | -                 | -                | -              | -                       | -              | -              | -                       | -              |
| Dividenda                            | -                | -                 | -                | -              | -                       | (1.029)        | (1.029)        | -                       | (1.029)        |
| <b>Stanje 31.12.2024.</b>            | <b>13.657</b>    | <b>0</b>          | <b>683</b>       | <b>2.449</b>   | <b>2.990</b>            | <b>71.615</b>  | <b>91.394</b>  | <b>-3.823</b>           | <b>87.571</b>  |
| <b>Stanje 1.1.2025.</b>              | <b>13.657</b>    | <b>0</b>          | <b>683</b>       | <b>2.449</b>   | <b>2.990</b>            | <b>71.615</b>  | <b>91.394</b>  | <b>-3.823</b>           | <b>87.571</b>  |
| Dobit/(gubitak) poslovne godine      | -                | -                 | -                | -              | -                       | (1.443)        | (1.443)        | 189                     | (1.255)        |
| Ostala sveobuhvatna dobit            | -                | -                 | -                | -              | -                       | -              | -              | -                       | -              |
| Ukupna sveobuhvatna dobit/(gubitak)  | -                | -                 | -                | -              | -                       | (1.443)        | (1.443)        | 189                     | (1.255)        |
| Uplate članova/dioničara             | 7.605            | 54.909            | -                | -              | -                       | -              | 62.514         | -                       | 62.514         |
| Ostale nevlasničke promjene kapitala | -                | -                 | -                | -              | -                       | 140            | 140            | 8.115                   | 8.255          |
| Ostale raspodjele                    | -                | -                 | -                | -              | -                       | (32.441)       | (32.441)       | -                       | (32.441)       |
| Dividenda                            | -                | -                 | -                | -              | -                       | (5.042)        | (5.042)        | -                       | (5.042)        |
| <b>Stanje 31.03.2025.</b>            | <b>21.262</b>    | <b>54.909</b>     | <b>683</b>       | <b>2.449</b>   | <b>2.990</b>            | <b>32.829</b>  | <b>115.122</b> | <b>4.481</b>            | <b>119.602</b> |

|  | 1.-3. 2025.<br>u '000 EUR | 1.-3. 2024.<br>u '000 EUR |
|--|---------------------------|---------------------------|
| <b>NOVČANI TOK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>   |                           |                           |
| Dobit prije oporezivanja   | (960)                     | (1.482)                   |
| Usklađenja:  |                           |                           |
| Amortizacija   | 2.996                     | 1.778                     |
| Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine | (11)                      | 870                       |
| Udio u dobiti pridruženog društva  | -                         | (140)                     |
| Prihodi od kamata i dividendi  | (180)                     | (477)                     |
| Rashodi od kamata  | 113                       | 53                        |
| Rezerviranja   | 1.000                     | -                         |
| Tečajne razlike (nerealizirane)  | -                         | -                         |
| Ostala usklađenja za novčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke                         | (76)                      | 4                         |
| <b>Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu</b>                    | <b>2.882</b>              | <b>606</b>                |
| <b>Promjene u radnom kapitalu</b>  | <b>6.134</b>              | <b>3.538</b>              |
| Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza  | 47.281                    | 5.590                     |
| Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja   | (20.499)                  | (2.482)                   |
| Povećanje ili smanjenje zaliha   | (20.648)                  | 430                       |
| Novac iz poslovanja  | <b>9.016</b>              | <b>4.144</b>              |
| Novčani izdaci za kamate   | (113)                     | (53)                      |
| Plaćeni porez na dobit   | (295)                     | (226)                     |
| Novčani primici od naplate ranije ispravljenih potraživanja  | 1                         | -                         |
| <b>NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>   | <b>8.609</b>              | <b>3.865</b>              |
| <b>NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>   |                           |                           |
| Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine                          | 1                         | -                         |
| Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata   | -                         | -                         |
| Novčani primici od kamata  | 180                       | 357                       |
| Novčani primici od dividendi   | -                         | 120                       |
| Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga                                     | 3.179                     | -                         |
| Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti  | -                         | 7                         |
| Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine                            | (3.009)                   | (1.994)                   |
| Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje                                 | (348)                     | (2)                       |
| Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac   | (5.225)                   | -                         |
| Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti   | -                         | (15)                      |
| <b>NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>  | <b>(5.222)</b>            | <b>(1.527)</b>            |
| <b>NOVČANI TOKOVI OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI</b>  |                           |                           |
| Novčani izdaci za financijski najam  | (1.425)                   | (186)                     |
| Novčani izdaci za isplatu dividendi  | (5.042)                   | -                         |
| <b>NETO NOVČANI TOKOVI OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI</b>   | <b>(6.467)</b>            | <b>(186)</b>              |
| <b>UKUPNI NETO NOVČANI TOK</b>   | <b>(3.080)</b>            | <b>2.152</b>              |
| Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja   | 28.833                    | 23.754                    |
| <b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>  | <b>25.753</b>             | <b>25.906</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. Država osnivanja društva: Hrvatska, MB društva: 03108414 OIB društva: 20262622069.

Temeljni kapital Društva na dan izdavanja ovog izvještaja iznosi 21.262.193,93 EUR, uplaćen je u cijelosti i podijeljen je na 16.020.000 redovnih nematerijaliziranih dionica na ime, bez nominalne vrijednosti. 10.290.000 dionica Čakovečkih mlinova d.d. kotiraju na Službenom tržištu Zagrebačke burze pod oznakom CKML-R-A, a 5.730.000 dionica oznake CKML-R-B koje su izdane sukladno odluci Glavne skupštine Društva od 15. siječnja 2025.g. o povećanju temeljnog kapitala ulozima u pravima izdavanjem redovnih dionica uz djelomično isključenje prava prvenstava postojećih dioničara će također, sukladno odluci Glavne skupštine Društva od 15. siječnja 2025. godine, u budućem razdoblju biti uvršteno na Službeno tržište Zagrebačke burze.

S aspekta odredbe članka 475. stavak 3. Zakona o trgovačkim društvima, trgovačko društvo MLIN I PEKARE d.o.o., Sisak, jest neposredno vladajuće društvo u odnosu na Čakovečke mlinove d.d., a posredno i u odnosu na društva Grupe Čakovečki mlinovi, odnosno njegova ovisna društva, i to društva TRGOVINA KRK d.d., Malinska, RADNIK OPATIJA d.d., Lovran, TRGOCENTAR d.d., Virovitica, ZAGREBAČKE PEKARNE KLARA d.d., Zagreb, PREHRANA TRGOVINA d.d., Zagreb te NewMip d.o.o., Sisak (dalje zajedno: „Grupa Čakovečki mlinovi“ ili „Grupa“) te jedno pridruženo društvo: Narodni trgovački lanac d.o.o. Soblinec. Čakovečki mlinovi d.d. uz nekonsolidirane izvještaje Društva zasebno pripremaju i konsolidirane izvještaje Grupe.

Godišnji konsolidirani financijski izvještaji Grupe Čakovečki mlinovi su dostupni na web stranicama Društva: [www.cak-mlinovi.hr](http://www.cak-mlinovi.hr).

Poslovni računi Društva otvoreni su kod sljedećih banaka:

- Privredna banka Zagreb d.d. IBAN: HR2623400091116005907,
- 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 i prometa prehrambenim proizvodima (brašna, kruha, peciva, kekisa, vafla, tjestenina, kaša, jestivih ulja).

Poslovni računi Društva otvoreni su kod sljedećih banaka:

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

## **BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI (NASTAVAK)**

### **ORGANI DRUŠTVA**

Sastav organa Društva na dan 31. ožujka 2025. godine jest kako slijedi.

#### Uprava

- Mario Sedlaček, predsjednik Uprave
- Krešimir Kvaternik, član Uprave
- Marijan Sršen, član Uprave

#### Nadzorni odbor

- Damir Metelko, predsjednik Nadzornog odbora, neovisni član
- Igor Komorski, neovisni član Nadzornog odbora
- Vanja Kutnjak, član Nadzornog odbora, predstavnik radnika
- Josip Plodinec, član Nadzornog odbora
- Franjo Plodinec, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora
- prof. dr. sc. Mislav Ante Omazić, neovisni član Nadzornog odbora

#### Revizijski odbor

- Franjo Plodinec, predsjednik Revizijskog odbora
- Igor Komorski, zamjenik predsjednika Revizijskog odbora (neovisni član)
- Damir Metelko, , neovisni član
- Vanja Kutnjak, član Revizijskog odbora
- Josip Plodinec, član Revizijskog odbora
- prof. dr. sc. Mislav Ante Omazić, neovisni član Revizijskog odbora

**BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI (NASTAVAK)**

***OVISNA I PRIDRUŽENA DRUŠTVA***

| Naziv društva                  | Sjedište             | Osnovna djelatnost                     | Tip povezanosti | Udio izravne matice u kapitalu / glasačkim pravima 31.3.2025. | Udio izravne matice u kapitalu / glasačkim pravima 31.12.2024. |
|--------------------------------|----------------------|--|-----------------|---|--|
| Radnik Opatija d.d.            | Lovran, Hrvatska     | Trgovina na malo; Pekarstvo            | Neposredno      | 100%  | 100%   |
| Trgovina Krk d.d.              | Malinska, Hrvatska   | Trgovina na malo                       | Neposredno      | 100%  | 100%   |
| NewMip d.o.o.                  | Sisak, Hrvatska      | Proizvodnja, Trgovina na veliko i malo | Neposredno      | 100%  | 0%   |
| Prehrana Trgovina d.d.         | Zagreb, Hrvatska     | Trgovina na malo                       | Posredno        | 92,90%  | 0%   |
| Zagrebačke Pekarne Klara d.d.  | Zagreb, Hrvatska     | Trgovina na malo; Pekarstvo            | Neposredno      | 65,12%  | 0%   |
| 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 2024. 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 2024. 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)