

ČAKOVEČKI MLINOVI d.d.

MEĐUIZVJEŠTAJ POSLOVODSTVA

za razdoblje od 01.01.2026. do 30.06.2026.

Izdavatelj	Čakovečki mlinovi d.d.
Sjedište	Čakovec, Mlinska 1
OIB	20262622069
Regulirano tržište	Službeno tržište Zagrebačke burze d.d., ISIN oznaka HRCKMLRA0008 LEI 7478000050QHZTAWQI34
Datum objave	[30.07.2026.]
Način objave	SRPI (HANFA) / ZSE / internetske stranice izdavatelja
Status izvještaja	Nerevidiran

Sadržaj

1. Opći podaci o izdavatelju.....	3
2. Izvještaj posloводства.....	3
2.1. Ukratko o Društvu	3
2.2. Sažetak ključnih financijskih pokazatelja Društva	4
2.3. Značajni događaji i transakcije u razdoblju.....	4
2.4. Sažetak poslovnih rezultata	5
2.5. Grafički prikaz prihoda i EBITDA-e	5
2.6. Ljudski resursi	6
2.7. Komentar poslovanja Društva	6
2.8. Financijski položaj.....	7
2.9. Likvidnost i novčani tokovi	7
2.10. Neto dug i kapitalna struktura	7
2.11. Najznačajniji rizici i neizvjesnosti	7
2.12. Očekivani razvoj poslovanja	7
3. Skraćeni nekonsolidirani financijski izvještaji	8
3.1. Skraćeni nekonsolidirani izvještaj o financijskom položaju	8
3.2. Skraćeni nekonsolidirani izvještaj o dobiti i gubitku i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.....	8
3.3. Skraćeni izvještaj o novčanom toku.....	9
3.4. Skraćeni izvještaj o promjenama kapitala	9
4. Odabrane bilješke uz skraćene nekonsolidirane financijske izvještaje	9
4.1. Osnova sastavljanja	9
4.2. Računovodstvene politike i prosudbe.....	9
4.3. Sezonalnost poslovanja	10
4.4. Povezane strane	10
4.5. Događaji nakon datuma izveštavanja	10
4.6. Alternativni pokazatelji uspješnosti.....	10
5. Izjava odgovornih osoba	11

1. Opći podaci o izdavatelju

Naziv izdavatelja	Čakovečki mlinovi d.d.
Izvještajni subjekt	Čakovečki mlinovi d.d. (stand-alone)
Financijsko izvještajno razdoblje	01.01.2026. – 30.06.2026.
Valuta izvještavanja	EUR
Opseg	Pojedinačni / nekonsolidirani financijski izvještaji Čakovečki mlinovi d.d.

2. Izvještaj posloводства

2.1. Ukratko o Društvu

Društvo Čakovečki mlinovi d.d. posluje kroz segment Prehrane, što uključuje proizvodnju mlinskih proizvoda. Društvo djeluje kao vertikalno integrirani poslovni sustav s proizvodnim, distribucijskim i maloprodajnim kapacitetima u Republici Hrvatskoj.

Naziv društva	Sjedište	Udio izravne matice u kapitalu / glasačkim pravima
Radnik Opatija d.d.	Lovran, Hrvatska	100%
Trgovina Krk d.d.	Malinska, Hrvatska	87,61%
NewMip d.o.o.	Sisak, Hrvatska	100%
Zagrebačke Pekarne Klara d.d.	Zagreb, Hrvatska	94,27%
Trgocentar d.d.	Virovitica, Hrvatska	49,55% / 52,03
Narodni trgovački lanac d.o.o.	Soblinec, Hrvatska	25%
Misal d.o.o.	Jakšići 23A, Karlovac	100%

Dionice Čakovečkih mlinova d.d. kotiraju na Službenom tržištu Zagrebačke burze pod simbolom CKML. Na dan 30. lipnja 2026. godine Društvo je imalo izdano 16.020.000 dionica s tržišnom kapitalizacijom u iznosu od 163,4 milijuna eura.

Tijelo upravljanja	Članovi
Uprava	Mario Sedlaček, predsjednik Uprave Krešimir Kvaternik, član Uprave Franjo Plodinec, član Uprave
Nadzorni odbor	Damir Metelko, predsjednik Nadzornog odbora, neovisni član Vesna Butorac, zamjenica predsjednika Nadzornog odbora Vanja Kutnjak, član Nadzornog odbora, predstavnik radnika Josip Plodinec, član Nadzornog odbora Dragica Plodinec, članica Nadzornog odbora prof. dr. sc. Mislav Ante Omazić, neovisni član Nadzornog odbora Ema Marušić, neovisna članica Nadzornog odbora

Svrha ovog izvještaja je pružiti regulatorno usklađen, ali investitorima razumljiv prikaz financijskog položaja, rezultata poslovanja, novčanih tokova, ključnih rizika i očekivanog razvoja Društva za izvještajno razdoblje.

2.2. Sažetak ključnih financijskih pokazatelja Društva

KPI (000 EUR)	YTD 2026	YTD 2025 / 31.12.	Promjena	Komentar
Prihodi od prodaje	9.705	10.863	-10,7%	Pad prodaje uslijed povećanja konkurencije s jeftinijim uvoznim proizvodima
EBITDA	1.049	1.254	-16,3%	Smanjenje uslijed pada prodaje i prodajnih cijena
Operativna dobit	113	872	-87,0%	Smanjenje uslijed pada prodaje i prodajnih cijena, kao i povećanja amortizacije
Neto dobit	295	8.182	-96,4%	Najveća razlika se odnosi na isplaćenu dividendu od povezanog društva u 2025.g.
Ukupna imovina	100.764	103.827	-2,9%	Razlika proizlazi uslijed pripajanja gospodarske cjeline mlinarstva iz NewMipa u Q3 2025 i izdvajanja gospodarske cjeline pekarstva u Zagrebačke pekarne Klara d.d. u Q4 2025
Kapital i rezerve	92.993	92.698	0,3%	Nema značajnih promjena
Neto dug	1.586	3.779	-58,0%	Poboljšana struktura financiranja kroz značajno smanjenje kratkoročnog zaduženja dovela je do pada neto duga u odnosu na kraj prethodne godine.

2.3. Značajni događaji i transakcije u razdoblju

Tokom prva dva kvartala 2026. bili su sljedeći značajni događaji:

Događaj	Opis	Iznos (000 EUR)	Učinak
Ulaganje uglavnom u proizvodnu opremu i transportna sredstva	Modernizacija proizvodnih kapaciteta u segmentu mlinarstva i transporta	81	Povećanje dugotrajne materijalne imovine
Povećanje skladišnih kapaciteta	Prelazak sa unajmljenog skladišta manjeg kapaciteta na vlastito veće	n/a	Smanjenje troškova manipulacije i najma
Promjena lokacija ureda u Zagrebu	Objedinjavanje dijela poslova i zaposnika grupe na jednoj lokaciji	233	Racionalizacija troškova

2.4. Sažetak poslovnih rezultata

U izvještajnom razdoblju Društvo je ostvarilo pad prihoda od prodaje u odnosu na usporedno razdoblje prethodne zbog smanjenja volumena prodaje i prodajnih cijena, a sve uslijed povećane konkurencije jeftinijih uvoznih sirovina i gotovih proizvoda izvan EU. U 2025.g. je unutar društva bila i gospodarska cjelina pekarstva koja se u 2026.g. nalazi unutar članice Zagrebačke pekarnice Klara d.d. Na smanjenje profitabilnosti utjecala je i loša kvaliteta prošlogodišnje sirovine kukuruza, što je rezultiralo povećanim udjelom proizvoda niže dodane vrijednosti u ukupnoj proizvodnji.

Pokazatelj	YTD 2026	YTD 2025 / 31.12.	Komentar
Prihodi od prodaje	9.705	10.863	Pad prodaje uslijed povećanja konkurencije s jeftinijim uvoznim proizvodima
Normalizirana EBITDA	1.305	1.339	Normalizacija za jednokratne konzultantske usluge i otpremnine
Neto rezultat	295	8.182	U 2025. isplaćena dividenda od Trgovine Krk d.d.
Neto dug	1.586	3.779	Poboljšana struktura financiranja kroz značajno smanjenje kratkoročnog zaduženja dovela je do pada neto duga u odnosu na kraj prethodne godine.
Operativni novčani tok	-1.340	-6.636	Zabilježeno je značajno poboljšanje operativnog novčanog toka u odnosu na usporedno razdoblje.

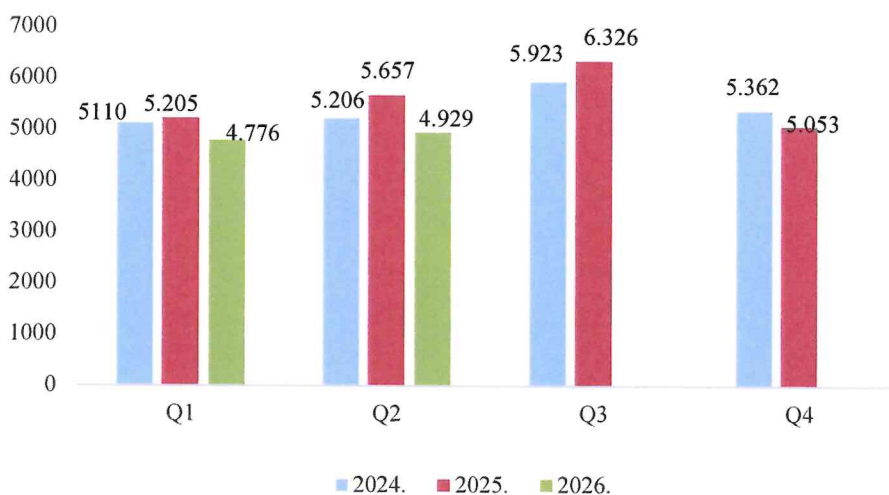
Uprava procjenjuje da prikazani rezultati odražavaju poslovanje Društva u uvjetima promjenjive potražnje, uz nastavak fokusa na operativnu učinkovitost, kontrolu troškova, upravljanje radnim kapitalom i očuvanje likvidnosti.

2.5. Grafički prikaz prihoda i EBITDA-e

Grafovi prikazuju kretanje prihoda od prodaje i EBITDA-e po kvartalima za usporedna razdoblja. Podaci su prikazani u tisućama eura i služe kao vizualni sažetak trenda poslovanja Društva.

Prihodi od prodaje po kvartalima

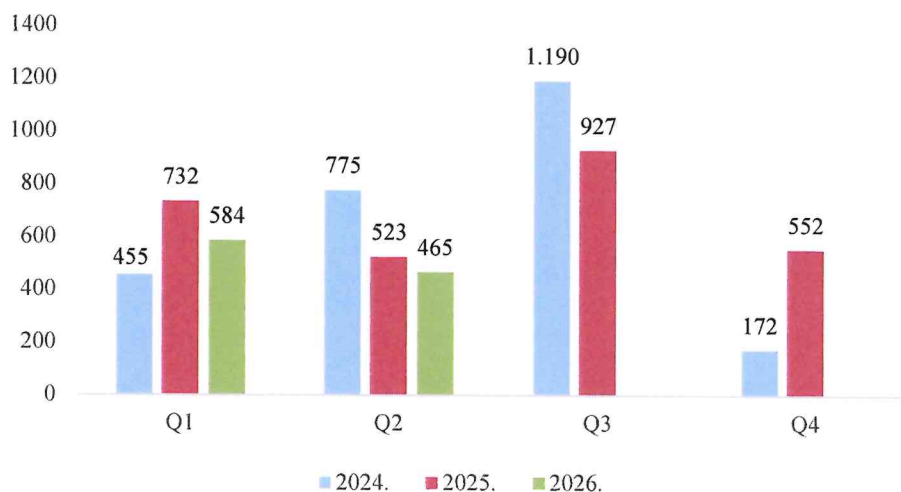
(000 EUR)



Grafikon 1: Prihodi od prodaje po kvartalima (000 EUR)

EBITDA po kvartalima

(000 EUR)



Grafikon 2: EBITDA po kvartalima (000 EUR)

2.6. Ljudski resursi

U izvještajnom razdoblju Društvo je nastavilo osiguravati potrebne ljudske resurse za nesmetano odvijanje poslovnih procesa. U nastavku su prikazani ključni pokazatelji zaposlenosti i radnog angažmana, uključujući broj zaposlenih te broj ekvivalenata punog radnog vremena (FTE) temeljen na ostvarenim satima rada.

Pokazatelj	YTD 2026	YTD 2025	Promjena
Broj zaposlenih na kraju razdoblja	126	218	Broj zaposlenih smanjen prvenstveno zbog izdvajanja gospodarske cjeline pekarstvo u Zagrebačke pekarnice Klara d.d.
Prosječan broj zaposlenih	125	214	Broj zaposlenih smanjen prvenstveno zbog izdvajanja gospodarske cjeline pekarstvo u Zagrebačke pekarnice Klara d.d.
Broj zaposlenih (FTE prema satima rada)	81	167	Broj zaposlenih smanjen prvenstveno zbog izdvajanja gospodarske cjeline pekarstvo u Zagrebačke pekarnice Klara d.d.
Trošak zaposlenika (000 EUR)	1.979	2.670	Trošak smanjen prvenstveno zbog izdvajanja gospodarske cjeline pekarstvo u Zagrebačke pekarnice Klara d.d.
Prihod po FTE (000 EUR)	119	65	Prihod povećan uslijed optimizacije i racionalizacije poslovanja

2.7. Komentar poslovanja Društva

Tokom 2026. Društvo je ostvarilo pad prihoda od prodaje u odnosu na usporedno razdoblje prethodne godine. Tokom godine došlo je do značajnog utjecaja uvoza jeftinijih mlinarskih proizvoda kao i sirovina sa tržišta izvan EU, što je utjecalo na pad prodajnih volumena i cijena. Posljedično je to utjecalo i na pad operative profitabilnosti.

2.8. Financijski položaj

Na dan 30.06.2026. smanjene su zalihe sirovine i materijala, dok su zalihe gotovog proizvoda povećane. Također su povećana potraživanja od kupaca, a stanje novca je smanjeno. Došlo je do manjeg smanjenja dugotrajne imovine, ali istovremeno i smanjenja dugovoročnih i kratkoročnih obveza. Kretanja u radnom kapitalu, prvenstveno rast potraživanja i promjene u strukturi zaliha, negativno su utjecala na operativni novčani tok, koji je i dalje negativan, iako je značajno poboljšán u odnosu na kraj prethodne godine.

2.9. Likvidnost i novčani tokovi

Operativni novčani tok bio je negativan, prvenstveno uslijed povećanih potreba za obrtnim kapitalom, odnosno rasta potraživanja i promjena u strukturi zaliha. Negativan učinak poslovnih aktivnosti djelomično je kompenziran pozitivnim novčanim tokom iz investicijskih aktivnosti. Unatoč tome, stanje novca na kraju razdoblja niže je u odnosu na početak godine, što upućuje na smanjenu razinu raspoložive likvidnosti. Likvidnost Društva bila je pod pritiskom zbog negativnog operativnog novčanog toka i niže razine novca na kraju razdoblja, međutim uredno su podmirivane dospjele obveze te je istovremeno ostvareno značajno smanjenje financijske zaduženosti.

2.10. Neto dug i kapitalna struktura

Smanjenje neto duga odražava provedeno razduživanje Društva kroz smanjenje kratkoročnih i dugoročnih financijskih obveza, čime je poboljšana struktura izvora financiranja unatoč nižoj razini novca na kraju razdoblja.

Komponenta neto duga (000 EUR)	30.06.2026.	31.12.2025.
Dugoročne financijske obveze	1.371	1.600
Kratkoročne financijske obveze	210	2.800
Obveze po najmovima	68	91
Novac i novčani ekvivalenti	-63	-709
Depoziti / kratkotrajna financijska imovina, ako se uključuje	-1	-3
Neto dug	1.586	3.779

2.11. Najznačajniji rizici i neizvjesnosti

Rizik	Opis	Procjena	Mogući učinak	Mjera upravljanja
Rizik cijena sirovina	Visoka volatilnost cijena žitarica i energenata	Srednja	Utjecaj na bruto maržu	Praćenje tržišta, ugovaranje nabave, optimizacija zaliha
Kreditni rizik	Rizik naplate potraživanja od kupaca	Niska/Srednja	Utjecaj na radni kapital i novčani tok	Limiti kupaca, praćenje dospelosti, osiguranje naplate
Kamatni rizik	Promjena referentnih kamatnih stopa	Srednja	Utjecaj na troškove financiranja	Praćenje strukture duga i mogućnosti refinanciranja
Operativni rizik	Prekidi u proizvodnji ili logistici	Niska/Srednja	Utjecaj na isporuke i prihode	Planiranje kapaciteta, održavanje, sigurnosne zalihe
Regulatorni rizik	Promjene propisa u prehrambenoj industriji i tržištu kapitala	Srednja	Compliance troškovi i zahtjevi izvještavanja	Praćenje propisa i usklađivanje internih procesa

2.12. Očekivani razvoj poslovanja

U nastavku poslovne godine Društvo će nastaviti pratiti kretanja u makroekonomskom okruženju, cijene sirovina i energenata, potražnju za prehrambenim proizvodima, uvjete financiranja i dostupnost radne snage. Fokus Društva

ostaje na stabilnosti opskrbe, očuvanju profitabilnosti, optimizaciji troškova i discipliniranom upravljanju radnim kapitalom.

Uprava očekuje da će ključni prioriteti u preostalom dijelu godine biti daljnje jačanje tržišne pozicije, integracija poslovnih procesa, modernizacija proizvodnih i prodajnih kapaciteta te disciplinirano upravljanje kapitalnim ulaganjima. Navedene procjene predstavljaju očekivanja Uprave na datum odobrenja izvještaja i podložne su promjenama ovisno o tržišnim okolnostima.

3. Skraćeni nekonsolidirani financijski izvještaji

3.1. Skraćeni nekonsolidirani izvještaj o financijskom položaju

Pozicija (000 EUR)	30.6.2026	31.12.2025	Promjena	Promjena %
Dugotrajna nematerijalna imovina	1.174	1.171	2	0,2%
Dugotrajna materijalna imovina	8.879	9.992	-1.113	-11,1%
Zalihe	6.771	8.230	-1.459	-17,7%
Potraživanja od kupaca	3.507	3.193	315	9,9%
Ostala kratkotrajna imovina	42.726	41.783	1	2,3%
Novac i novčani ekvivalenti	63	709	-646	-91,2%
Ukupna imovina	100.764	103.827	-3.062	-2,9%
Kapital i rezerve	92.993	92.698	295	0,3%
Dugoročne obveze	1.890	1.957	-67	-3,4%
Kratkoročne obveze	5.696	8.986	-3.290	-36,6%
Ukupno kapital i obveze	100.764	103.827	-3.062	-2,9%

3.2. Skraćeni nekonsolidirani izvještaj o dobiti i gubitku i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti

Pozicija (000 EUR)	Q2 2026	Q2 2025	Promjena %	YTD 2026	YTD 2025	Promjena %
Prihodi od prodaje	4.929	5.658	-12,89%	9.705	10.863	-10,66%
Ostali poslovni prihodi	104	97	7,23%	302	107	180,80%
Ukupni poslovni prihodi	6.660	7.671	-13,19%	13.322	14.504	-8,15%
Troškovi sirovina, materijala i robe	-4.944	-5.852	-15,50%	-9.909	-10.640	-6,87%
Troškovi osoblja	-910	-1.394	-34,74%	-1.979	-2.670	-25,86%
Amortizacija	-352	-189	86,46%	-625	-382	63,75%
Ostali poslovni rashodi	-259	-352	-26,38%	-471	-671	-29,88%
Ukupni poslovni rashodi	-6.547	-7.338	-10,78%	-12.898	-13.632	-5,38%
Operativna dobit	113	334	-66,06%	424	872	-51,38%
Financijski prihodi	12	7427	-99,84%	15	7493	-99,80%
Financijski rashodi	-49	-2	2025,56%	-79	-4	1909,95%
Dobit prije poreza	76	7.758	-99,02%	360	8.361	-95,69%

Porez na dobit	14	71	-80,57%	-65	-179	-63,82%
Neto dobit razdoblja	63	7.687	-99,19%	295	8.182	-96,39%
Ostala sveobuhvatna dobit	0	0	0	0	0	0
Ukupna sveobuhvatna dobit	63	7.687	-99,19%	295	8.182	-96,39%

3.3. Skraćeni izvještaj o novčanom toku

Pozicija (000 EUR)	YTD 2026	YTD 2025	Promjena	Komentar
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti	-6.636	-1.340	-5.296	Veći odljev uslijed nepovoljnijih kretanja obrtnog kapitala.
Novčani tok iz investicijskih aktivnosti	5.995	-1.980	7.975	Značajno poboljšanje zbog ostvarenih investicijskih priljeva i niže razine ulaganja.
Novčani tok iz financijskih aktivnosti	-6	-5.046	5.040	Stabilizacija novčanih tokova uz znatno manje financijske odljeve.
Neto povećanje / smanjenje novca	-646	-8365	7.719	Pad novca znatno je manji nego u usporedivom razdoblju prethodne godine.
Novac na početku razdoblja	709	14.065	-13.357	Niža početna razina novčanih sredstava.
Novac na kraju razdoblja	63	5.700	-5.638	Novčana sredstva zadržana su na približno istoj razini tijekom razdoblja, unatoč negativnim operativnim tokovima.

3.4. Skraćeni izvještaj o promjenama kapitala

Pozicija (000 EUR)	Temeljni kapital	Rezerve	Zadržana dobit	Rezultat razdoblja	Ukupno
Stanje 01.01.2026.	21.262	56.586	6.258	8.591	92.698
Dobit razdoblja	-	-	-	-	-
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-	-
Dividende	-	-	-	-	-
Ostale promjene	-	-	8.591	-8.591	-
Stanje 30.06.2026.	21.262	56.586	14.849	295	92.993

4. Odabrane bilješke uz skraćene nekonsolidirane financijske izvještaje

4.1. Osnova sastavljanja

Skraćeni financijski izvještaji sastavljeni su za razdoblje završeno 30.06.2026. u skladu s MRS 34 – Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine. Izvještaji ne uključuju sve informacije i objave sadržane u godišnjim financijskim izvještajima te ih je potrebno čitati zajedno s posljednjim objavljenim godišnjim nekonsolidiranim financijskim izvještajima Društva.

Financijski izvještaji sastavljeni su primjenom načela vremenske neograničenosti poslovanja, povijesnog troška, osim za stavke za koje MSFI zahtijeva drugačiju osnovu mjerenja, te u valuti EUR.

4.2. Računovodstvene politike i prosudbe

Računovodstvene politike primijenjene pri sastavljanju ovih skraćenih nekonsolidiranih financijskih izvještaja jednake su onima korištenima u posljednjim godišnjim financijskim izvještajima Društva, osim u dijelu koji se odnosi

na procjenu korisnog vijeka trajanja materijalne i nematerijalne imovine. Počevši od 2026. godine Društvo primjenjuje jednostruke stope amortizacije, dok su u 2025. godini bile primjenjivane dvostruke stope amortizacije.

4.3. Sezonalnost poslovanja

Poslovanje Društva može biti pod utjecajem sezonskih kretanja potražnje, osobito u segmentima proizvodnje i prodaje mlinarskih proizvoda. Uprava procjenjuje da prikazani rezultati za Q2 ne moraju nužno linearno odražavati očekivane rezultate za cijelu poslovnu godinu.

4.4. Povezane strane

Transakcije s povezanim stranama u izvještajnom razdoblju obavljale su se u okviru redovnog poslovanja i po tržišnim uvjetima.

Vrsta transakcije	Iznos transakcije u 000 EUR	Saldo na datum izvještavanja u 000 EUR	Napomena
Prodaja povezanim društvima	3.313	829	Prodaja mlinarskih proizvoda trgovini i pekartsvu
Nabava od povezanih društava	-37	40	Nabava trgovačke robe
Obveze za zajmove	0	2.040	Pozajmica od Trgovine Krk d.d.

4.5. Događaji nakon datuma izvještavanja

Nakon datuma izvještavanja do datuma odobrenja ovih skraćenih nekonsolidiranih financijskih izvještaja za objavu nisu identificirani događaji koji bi zahtijevali usklađenje ili dodatnu objavu u financijskim izvještajima.

4.6. Alternativni pokazatelji uspješnosti

Društvo u komunikaciji s investitorima može koristiti pokazatelje koji nisu izravno definirani MSFI standardima, uključujući EBITDA, EBIT, neto dug i omjer neto duga i EBITDA-e. Ti pokazatelji predstavljaju dopunske informacije i ne smiju se promatrati kao zamjena za mjere definirane MSFI-jem.

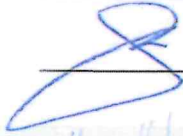
Usklada EBITDA-e (000 EUR)	Q2 2026
Dobit prije poreza	360
+ Financijski rashodi	79
- Financijski prihodi	-15
+ Amortizacija	625
EBITDA	1.049

Pokazatelj (000 EUR)	Vrijednost
Financijske obveze	7.586
- Novac i novčani ekvivalenti	-63
Neto dug	1.586
Neto dug / EBITDA	1,51

5. Izjava odgovornih osoba

Uprava Društva izjavljuje da, prema njezinom najboljem saznanju, skraćeni nekonsolidirani financijski izvještaji sastavljeni za razdoblje završeno 30.06.2026. daju istinit i fer prikaz imovine, obveza, financijskog položaja, rezultata poslovanja, novčanih tokova i promjena kapitala Čakovečki mlinovi d.d. Izvještaji su pripremljeni na osnovi MRS 34 i ostalih primjenjivih MSFI zahtjeva, u mjeri relevantnoj za međuizvještajno financijsko izvještavanje.

Uprava također potvrđuje da izvještaj posloводства sadržava vjeran prikaz razvoja i rezultata poslovanja, položaja Društva te opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti za preostali dio poslovne godine.

		Potpis
Mjesto i datum		Čakovec, [30.07.2026.]
Predsjednik Uprave	MARIO SEDLAČEK	
Član Uprave	KREŠIMIR KVATERNIK	
Član Uprave	FRANJO PLODINEC	