

ZWACK UNICUM NYRT.

**EGYEDI PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK
2022. MÁRCIUS 31.**

**KÉSZÜLT – AZ EURÓPAI UNIÓ ÁLTAL BEFOGADOTT –
NEMZETKÖZI PÉNZÜGYI JELENTÉSI SZABVÁNYOK SZERINT**

(Tartalma megegyezik az ESEF előírásai szerinti xhtml formátumú beszámoló tartalmával.)

TARTALOM

	<u>Oldal</u>
NYILATKOZAT	3
ÉVES BESZÁMOLÓ	
Pénzügyi helyzet kimutatás	4
Átfogó jövedelemkimutatás a 2022. március 31-én végződő üzleti évre	5
Cash-flow kimutatás a 2022. március 31-én végződő üzleti évre	6
A saját tőke változásainak kimutatása a 2022. március 31-én végződő üzleti évre	7
Kiegészítő megjegyzések a 2022. március 31-én végződő üzleti évre vonatkozó éves beszámolóhoz	8-47
Üzleti és vezetőségi jelentés a 2022. március 31-én végződő üzleti évre	48-57

NYILATKOZATOK

A Zwack Unicum Likőripari és Kereskedelmi Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2021-2022-es (2021. április 1 – 2022. március 31.) üzleti évére vonatkozó Éves Jelentése a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza és nem hallgat el olyan tényt, amely a Társaság helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír.

Az Éves Jelentésben szereplő pénzügyi kimutatások (pénzügyi helyzet kimutatás, átfogó jövedelemkimutatás, cash flow kimutatás, saját tőke változás kimutatás, valamint a kiegészítő megjegyzések) az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint lettek elkészítve. A pénzügyi kimutatások valós és megbízható képet adnak a kibocsátó eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről valamint nyereségéről.

Az Éves Jelentés részét képező Üzleti és Vezetőségi Jelentés megbízható képet ad a Társaság helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

A Társaság az üzleti év során teljesítette a Tőkepiaci törvényben előírt rendszeres és rendkívüli közzétételi kötelezettségeket.

A Társaság könyvvizsgálatát a KPMG Hungária Kft. látja el. A könyvvizsgáló a Társaság éves jelentésének könyvvizsgálatán kívül nem kapott más megbízást a Társaságtól.

Budapest, 2022. május 24.



Hollósi Katalin
főkönyvelő



Szűcs Balázs
befektetői kapcsolattartó

A lenti vezető tisztségviselők által kiadott meghatalmazás alapján:



Zwack Sándor
igazgatóság elnöke



Frank Odzuck
vezérigazgató

ZWACK UNICUM NYRT.
PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁS

	Megjegyzés	2022. március 31. millió Ft	2021. március 31. millió Ft
Eszközök			
Befektetett eszközök			
		3 491	3 652
Ingtatlanok, gépek és berendezések	5	3 309	3 442
Immateriális javak	6	78	85
Befektetés társult vállalkozásban	7	0	16
Munkavállalói kölcsönök	8	1	0
Halasztott adó	20	103	109
		11 601	9 406
Forgóeszközök			
Készletek	9	3 140	2 800
Vevők és egyéb követelések	10	3 382	2 617
ebből: Nyereségadó		0	77
Pénzeszközök	11	5 079	3 989
Eszközök összesen		15 092	13 058
Források			
Saját tőke			
		8 812	7 012
Jegyzett tőke		2 000	2 000
Tőketartalék		165	165
Eredménytartalék		6 647	4 847
Kötelezettségek		6 280	6 046
Hosszú lejáratú kötelezettségek			
		558	531
Egyéb kötelezettségek	12	558	531
Rövid lejáratú kötelezettségek			
		5 722	5 515
Szállítók és egyéb kötelezettségek	13	5 722	4 255
ebből: Nyereségadó		167	0
Rövid lejáratú hitelek	13	0	1 250
Céltartalékok	14	0	10
Források összesen		15 092	13 058

Az éves beszámolót az Igazgatóság nevében 2022. május 24-én elfogadták, és aláírásukkal hitelesítették:



Hollósi Katalin
főkönyvelő



Szűcs Balázs
befektetői kapcsolattartó

A lenti vezető tisztségviselők által kiadott meghatalmazás alapján:



Zwack Sándor
igazgatóság elnöke



Frank Odzuck
vezérigazgató

ZWACK UNICUM NYRT.
ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS
A 2022. MÁRCIUS 31-ÉN VÉGZŐDŐ ÜZLETI ÉVRE

	Megjegyzés	2022 millió Ft	2021 millió Ft
Árbevétel, jövedéki adóval és népegészségügyi termékadóval bruttósítva		31 326	24 259
Jövedéki adó		(8 464)	(6 925)
Népegészségügyi termékadó		(5 171)	(4 251)
Árbevétel, jövedéki adóval és népegészségügyi termékadóval nettósítva	15	17 691	13 083
Anyagjellegű ráfordítások		(6 561)	(5 149)
Személyi jellegű ráfordítások	16	(3 150)	(2 993)
Értékcsökkenési leírás	5-6	(596)	(524)
Egyéb működési ráfordítások	17	(4 404)	(2 992)
- ebből: Vevők és szerződéses eszközök értékvesztés miatti vesztesége	4	0	(7)
Működési ráfordítások, értékesítésre jutó jövedéki adó és népegészségügyi termékadó nélkül		(14 711)	(11 658)
Egyéb működési bevételek	18	673	362
Működési eredmény		3 653	1 787
Kamat és egyéb pénzügyi bevételek		125	23
Kamatráfordítások		(16)	(30)
Pénzügyi bevételek/ ráfordítások	19	109	(7)
Adózás előtti eredmény		3 762	1 780
Eredményt terhelő adók	20	(562)	(344)
Éves eredmény		3 200	1 436
Egyéb átfogó jövedelem, adózás után		0	0
Éves teljes átfogó jövedelem		3 200	1 436
Egy részvényre jutó eredmény alapértéke és hígított értéke (Ft/részvény)		1 600	718

ZWACK UNICUM NYRT.
CASH-FLOW KIMUTATÁS
A 2022. MÁRCIUS 31-ÉN VÉGZŐDŐ ÜZLETI ÉVRE

	2022	2021
	millió Ft	millió Ft
Adózás előtti eredmény	3 762	1 780
Nettó pénzügyi bevételek	(109)	7
Értékcsökkenés	596	524
Ingatlanok, gépek és berendezések kivezetéséből származó (nyereség)	(27)	(22)
Szállítók és egyéb kötelezettségek növekedés	1 489	315
Készlet (növekedés)	(340)	(117)
Vevő és egyéb követelés (növekedés)/csökkenés	(1 002)	388
Nem realizált árfolyamveszteség (nyereség)	13	(33)
Egyéb kötelezettségek (csökkenése)	(10)	(2)
Működésből származó pénzeszköz változás	4 372	2 840
Fizetett kamat	(16)	(30)
Fizetett nyereségadók	(312)	(356)
Működési tevékenységből származó pénzeszköz változás	4 044	2 454
Ingatlanok, gépek és berendezések beszerzése	(445)	(645)
Immateriális javak beszerzése	(28)	(18)
Kapott kamat	74	23
Ingatlanok, gépek és berendezések értékesítéséből származó bevétel	62	67
Társult vállalkozásban lévő befektetés értékesítéséből származó bevétel	61	0
Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz változás	(276)	(573)
Fizetett osztalék	(1 400)	(600)
Fizetett lízing kötelezettség	(29)	(6)
Felvett hitelek	1 500	1 250
Hitelek visszafizetése	(2 750)	(1 250)
Pénzügyi tevékenységből származó pénzeszköz változás	(2 679)	(606)
Pénzeszközök változása	1 089	1 275
Pénzeszközök az év elején	3 989	2 709
Pénzeszközök árfolyamnyeresége	1	5
Pénzeszközök az év végén	5 079	3 989

ZWACK UNICUM NYRT.
A SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁSAINAK KIMUTATÁSA
A 2022. MÁRCIUS 31-ÉN VÉGZŐDŐ ÜZLETI ÉVRE

	Jegyzett tőke	Tőke- tartalék	Eredmény- tartalék	Összesen
	millió Ft	millió Ft	millió Ft	millió Ft
Egyenleg 2020. március 31-én	2 000	165	4 011	6 176
Egyenleg 2020. április 1-jén	2 000	165	4 011	6 176
Éves eredmény	-	-	1 436	1 436
Egyéb átfogó jövedelem	-	-	0	0
Éves teljes átfogó jövedelem	-	-	1 436	1 436
2020.03.31-re végződő üzleti év osztaléka (300 Ft/részvény)	-	-	(600)	(600)
Tulajdonosokkal tulajdonosi minőségben folytatott ügyletek	-	-	(600)	(600)
Egyenleg 2021. március 31-én	2 000	165	4 847	7 012
Egyenleg 2021. április 1-jén	2 000	165	4 847	7 012
Éves eredmény	-	-	3 200	3 200
Egyéb átfogó jövedelem	-	-	0	0
Éves teljes átfogó jövedelem	-	-	3 200	3 200
2021.03.31-re végződő üzleti év osztaléka (700 Ft/részvény)	-	-	(1 400)	(1 400)
Tulajdonosokkal tulajdonosi minőségben folytatott ügyletek	-	-	(1 400)	(1 400)
Egyenleg 2022. március 31-én	2 000	165	6 647	8 812

ZWACK UNICUM NYRT.
KIEGÉSZÍTŐ MEGJEGYZÉSEK A 2022. MÁRCIUS 31-ÉN VÉGZŐDŐ ÜZLETI ÉVRE
VONATKOZÓ ÉVES BESZÁMOLÓHOZ

MEGJEGYZÉS 1 – ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

(a) A Társaság és tevékenysége

A Zwack Unicum Nyrt. (továbbiakban a „Társaság”) Magyarországon került bejegyzésre. A Társaság elsősorban szeszesitalok gyártásával és nagykereskedelmével foglalkozik. A Társaság székhelye: 1095 Budapest, Soroksári út 26. A Társaság honlapja a www.zwackunicum.hu.

A Zwack Unicum Nyrt. a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett.

A Peter Zwack & Consorten HAG („PZ HAG”, AT-1190 Bécs, Heiligenstadter Strasse 43.) a Zwack Unicum Nyrt. legfőbb többségi tulajdonosa és anyavállalata, a kibocsátott névre szóló törzsrészesvények 50% + 1 van a tulajdonában és a vonatkozó törvények szerint nem köteles konszolidált pénzügyi kimutatást készíteni és közzétenni. A Társaság végső tulajdonosai a Zwack és az Underberg családok tagjai. A Társaság törzsrészesvényeinek megoszlása:

	2022		2021	
	%	millió Ft	%	millió Ft
PZ HAG.	50%+1 részesvény	1 000	50%+1 részesvény	1 000
Diageo Holdings Netherlands B.V.	26%	520	26%	520
Egyéb részesvényesek	24%-1 részesvény	480	24%-1 részesvény	480
Összesen	100%	2 000	100%	2 000

A Társaság kibocsátott törzsrészesvényeinek száma 2 000 000 (2021. március 31-én: 2 000 000), melynek névértéke 1 000 Ft/részesvény (2021. március 31-én: 1 000 Ft/részesvény). Minden kibocsátott törzsrészesvényt teljes mértékben kifizettek. Minden törzsrészesvény ugyanolyan szavazati jogot biztosít. Az egy részesvényre jutó hozam alap és hígított értéke az éves eredménynek és a törzsrészesvények számának a függvénye.

A visszaváltható likvidációs elsőbbségi részesvények száma 35 000 (2021: 35 000), névértékük: 1 000 Ft/részesvény. A Társaság ezeket a részesvényeket a vezető tisztségviselői számára bocsátotta ki egy pénzben kiegyenlített részesvény alapú juttatási program keretein belül, amely részletesen a 21. megjegyzésben kerül bemutatásra. A Jegyzett tőke nem tartalmazza a visszaváltható likvidációs elsőbbségi részesvényeket. Az ezekhez a visszaváltható elsőbbségi részesvényekhez kapcsolódó osztalék kifizetéseket a Társaság a személyi jellegű ráfordítások között számolja el. További leírást a 16. megjegyzés tartalmaz.

(b) Egyéb kockázatok

Az elmúlt (2020-2021-es) üzleti évben a belföldi értékesítés nettó árbevétele a COVID-19 járvány miatt elrendelt kormányzati intézkedések következtében közel 7%-kal csökkent. A csökkenést többnyire a Társaság forgalmának mintegy felét kitevő gasztronómiai forgalom visszaesése okozta. 2021 tavaszától, a korlátozó intézkedések feloldását követően, a gasztronómia forgalma rövid időn belül visszatért a korábbi megszokott szintre és azóta is töretlenül tartja magát. A 2022-es naptári év első negyedéves értékesítése újra kimagasló eredményeket hozott mind a kiskereskedelem, mind a gasztronómiában, melyben az újranitás miatti keresletélénkülés mellett meghatározó szerepet játszott a kormányzati intézkedések hatására a lakosság bizonyos csoportjainál felgyülemlett jelentős jövedelemtöbblet is.

Munkavállalóink egészségén folyamatosan nagy a hangsúly, járványhelyzetben pedig különösen. Számos intézkedés együttes eredményének (maszkok, kesztyűk, kézfertőtlenítés, dolgozók hőmérsékletének ellenőrzése, rendszeres tesztelés, irodai létszám korlátozása, otthoni munkavégzés biztosítása, stb.) valamint a munkavállalóink közel 100%-os hajlandóságának köszönhetően a COVID elleni vakcina felvételére, a Társaságnak sikerült kezelnie a COVID-19 járvány eddigi hullámait.

A járvány egy nehéz időszaka mögöttünk van, ugyanakkor a pandémia utáni dinamikus gazdasági fellendülés következtében nem csak Magyarországon, de az egész világban magas inflációs környezet alakult ki. Ezt tovább erősíti a gyengülő forint és a kormányzati intézkedések által stimulált lakossági fogyasztás fellendülése, valamint az ukrajnai háború és az Oroszország elleni szankciók bevezetése. Mindez középtávon is jelentős hatással lesz az alapanyagok beszerzési árára és ezáltal a termékeink fogyasztói árára, továbbá a hazai háztartások általános vásárlóerejének változása bizonytalanná teszi a belföldi égetett szeszesitalok iránti keresletet, s így a Társaság növekedési kilátásait is.

A pandémia gazdasági hatásaként a szállítási anomáliák mellett jelentős alap - és csomagoló anyag áremelkedés tapasztalható a piacon, mely a Társaság számára is árupiaci kockázatot jelent. Ez a kockázat a következő üzleti évben elérheti az évente vásárolt alap - és csomagolóanyagok értékét is.

A Társaság nagyon korlátozott mennyiségben vásárol Ukrajnából árut (csak mini palackot), és azt Magyarországon gyártott PET palackokkal tudja helyettesíteni. Ennek alapján csak korlátozott kockázatot látunk az adott területről történő alapanyag-beszerzésben.

Az ukrán és az orosz piacra irányuló értékesítések sem a teljes, sem az exportbevételhez viszonyítva nem jelentősek, így az orosz-ukrán konfliktus a Társaság értékesítési tevékenységére nincs jelentős hatással.

A Társaság leállította az orosz piacra irányuló értékesítési tevékenységét, 2022. január 20. óta nem szállítunk ki termékeket Oroszországba.

(c) Az éves beszámoló elkészítésének alapja

A Társaság az egyedi pénzügyi kimutatást az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Szabványok („EU IFRS” vagy „IFRS”) és a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénynek (továbbiakban a "Számviteli törvény") az EU IFRS-ek szerinti éves beszámolót készítő gazdálkodókra vonatkozó előírásaival összhangban készítette el.

Az éves beszámoló millió magyar forintban (mFt) a bekerülési érték elve alapján készül, kivéve az alábbi tételeket, amelyek minden fordulónapon alternatív értéken kerülnek elszámolásra.

Tételek	Mérési elvek
származékos pénzügyi eszközök (2 megjegyzés (g) (5) pont)	valós érték
nettó meghatározott juttatási kötelezettség (2 megjegyzés (q) (2) pont)	a meghatározott juttatási kötelezettség jelenértéke
pénzben kiegyenlített részvényalapú kifizetési megállapodások (2 megjegyzés (q) (2)-(4) pontok)	valós érték

A Társaság Igazgatósága a 2022. május 24-i ülésén jóváhagyta a Társaság jelen beszámolójának kibocsátását, de a tulajdonosok éves Rendes Közgyűlése, amely a beszámoló elfogadására jogosult, az elfogadás előtt előírhat módosításokat.

Az EU IFRS-szel összhangban álló éves beszámoló elkészítéséhez szükség van bizonyos kritikus számviteli becslések alkalmazására. Az EU IFRS megköveteli továbbá a menedzsmenttől, hogy becsléseket használjon a Társaság számviteli politikája alkalmazásának folyamatában. Azokat a

területeket, amelyek jelentősebb becslést igényelnek, vagy komplexek, vagy ahol a pénzügyi beszámolót illetően a feltételezések és becslések számottevőek, a 2. számú megjegyzés (s) pontjában mutatja be a Társaság.

Kibocsátott, de még nem hatályos standardok

Az EU által befogadott új standard-módosítások, amelyek a fordulónapon még nem hatályosak:

- IFRS 17 „Biztosítási szerződések”, és az IFRS 17 módosításai (2017. május 18-án bocsátották ki a standardot és 2020. június 25-én a módosításait, hatályos a 2023. január 1-jével, vagy az azt követően kezdődő éves beszámolási időszakokra)
- IAS 1 „Pénzügyi kimutatások prezentálása” módosításai és IFRS Gyakorlati Állásfoglalás 2: Számviteli politikák közzététele (kibocsátás dátuma 2021. február 12, hatályos a 2023. január 1-jével, vagy az azt követően kezdődő éves beszámolási időszakokra)
- IAS 8 „Számviteli politikák, a számviteli becslések változásai és hibák”: Számviteli becslések fogalma (kibocsátás dátuma 2021. február 12, hatályos a 2023. január 1-jével, vagy az azt követően kezdődő éves beszámolási időszakokra)
- IAS 16 „Ingatlanok, gépek és berendezések” módosításai – Rendeltetésszerű használat előtti bevételek (kibocsátás dátuma 2020. május 14, hatályos a 2022. január 1-jével, vagy az azt követően kezdődő éves beszámolási időszakokra)
- IAS 37 „Céltartalékok, függő kötelezettségek és függő követelések” módosításai – Szerződés teljesítésének költségei (kibocsátás dátuma 2020. május 14, hatályos a 2022. január 1-jével, vagy az azt követően kezdődő éves beszámolási időszakokra)
- Konceptcionális Keretelvekre való hivatkozások az IFRS standardokban: IFRS 3 módosításai (kibocsátás dátuma 2020. május 14, alkalmazandó azokra az üzleti kombinációkra, amelyek esetében az akvizíció időpontja a 2022. január 1-én vagy azt követően kezdődő első éves beszámolási időszak kezdetére vagy azt követő időpontra esik)
- Éves felülvizsgálat 2018-2020 ciklus: IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16, IAS 41 módosításai (kibocsátás dátuma 2020. május 14. hatályos a 2022. január 1-jével, vagy az azt követően kezdődő éves beszámolási időszakokra)

A korai alkalmazást a Társaság egyik esetben sem választotta.

A következő kibocsátott új standardok és standard-módosítások a fordulónapon még nem hatályosak, és azokat az EU még nem fogadta be:

- IFRS 17 módosításai: IFRS 17 és IFRS 9 standardok kezdeti alkalmazása – Összehasonlító információk (2021. december 9-én bocsátották ki, az IFRS 17 kezdeti alkalmazásakor alkalmazandó)
- IAS 1 „Pénzügyi kimutatások prezentálása” módosításai: Kötelezettségek rövidként vagy hosszúként való besorolása, és Kötelezettségek rövidként vagy hosszúként való besorolása – A hatálybalépés dátumának elhalasztása (kibocsátás dátuma 2020. január 23, illetve 2020. július 15, hatályos a 2023. január 1-jével, vagy az azt követően kezdődő éves beszámolási időszakokra)
- IAS 12 „Nyerésadókat” módosításai: Egyetlen ügyletből keletkező eszközökhöz és kötelezettségekhez kapcsolódó halasztott adó (kibocsátás dátuma 2021. május 6, hatályos a 2023. január 1-jével, vagy az azt követően kezdődő éves beszámolási időszakokra)

Ezeknek az új standardoknak és standardmódosításoknak várhatóan nem lesz lényeges hatása ezekre az egyedi pénzügyi kimutatásokra abban az időszakban, amikor azokat először alkalmazzák.

MEGJEGYZÉS 2 – SZÁMVITELI POLITIKA

A pénzügyi kimutatások készítése során a Társaság következő jelentős számviteli politikákat következetesen alkalmazta minden bemutatott évre vonatkozóan, kivéve, ha másképp szerepel.

A következő új standard-módosításokat a Társaság 2021. április 1-étől alkalmaz először, de ezek egyikének sincs lényeges hatása ezen pénzügyi kimutatásokra:

- IFRS 16 Lízingek módosításai: Covid-19-hez kapcsolódó bérleti engedmények 2021. június 30-on túl (kibocsátás dátuma 2021. március 31, hatályos a 2021. április 1-jével, vagy az azt követően kezdődő éves beszámolási időszakokra)
- IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 és IFRS 16 módosításai – Kamatláb benchmark reform 2. fázis (az EU által befogadva 2021. január 13-án, hatályos a 2021. január 1-jével, vagy az azt követően kezdődő éves időszakokra)

(a) Szegmens jelentés

A Társaság vezető operatív döntéshozója a Zwack Unicum Nyrt. vezérigazgatója, aki felelős az erőforrások elosztásáért, valamint ezek teljesítményének havi szintű értékeléséért. A vezető operatív döntéshozó a működési eredményeket csak a Társaság szintjén értékeli, ezért a Társaság egy szegmensnek tekinthető. A vezérigazgató által áttekintett egyenlegek összhangban vannak az ezen éves beszámolóban közzétett egyenlegekkel.

(b) Társult vállalkozásokban lévő befektetések

Társult vállalkozásokban lévő befektetések bekerülési érték módszerrel kerülnek könyvelésre. Minden olyan esetben, amikor bizonyos események vagy a körülmények megváltozása arra utal, hogy a befektetés könyv szerinti értéke nem térülne meg, a Társaság megvizsgálja, hogy bekövetkezett-e értékvesztés. Az értékvesztés mértéke az eszköz könyv szerinti értéke és megtérülő értéke közötti különbség, amely egyéb működési ráfordításként kerül elszámolásra.

(c) Külföldi pénzeszközben felmerülő ügyletek átszámítása

A pénzügyi kimutatásokban szereplő adatok a Társaság elsődleges működési környezetének pénznemében (funkcionális pénznem) szerepelnek. A pénzügyi kimutatások adatai forintban szerepelnek, amely a Társaság funkcionális és prezentálási pénzneme.

A külföldi pénznemben fennálló monetáris eszközök és kötelezettségek a fordulónapon érvényes hivatalos árfolyamon kerülnek átszámításra a funkcionális pénznemre. Az eredeti bekerülési értéken külföldi pénznemben értékelt nem monetáris eszközök és kötelezettségek átszámítása az ügylet napján érvényes árfolyamon történik. A külföldi pénznemben bonyolított ügyletek az ügylet időpontjában érvényes árfolyamon kerülnek átszámításra a funkcionális pénznemre. Minden ebből származó árfolyam-különbözet az egyéb működési bevételek/költségek között kerül kimutatásra.

(d) Ingatlanok, gépek és berendezések

Az ingatlanokat, gépeket és berendezéseket az elszámolt értékcsökkenéssel csökkentett bekerülési értéken mutatják be. Az értékcsökkenést lineáris vagy teljesítményarányos módszerrel számolják el az eszközök hasznos élettartamára.

A beruházások bekerülési értéken szerepelnek, tükrözve azok készültségi fokát a fordulónapon.

Az aktiválás után felmerült költségek az eszközök bekerülési értékében, vagy azon kívül külön eszközként vannak kimutatva, de csak abban az esetben, ha nagy bizonyossággal megállapítható, hogy ezen költségek a jövőbeni eszközhasználat során megtérülnek.

Minden más javítás és fenntartás költségként kerül megjelenítésre az eredményben, abban a pénzügyi időszakban, amelyikben felmerül.

Az alkalmazott hasznos élettartamok az alábbiak:

Épületek	15 - 50 év
Gépek és berendezések	7 - 10 év
Gépjárművek	3 - 5 év vagy 150 000 - 160 000 km
Egyéb eszközök	2 - 7 év

A telkekre nem számolnak el értékcsökkenést.

A Társaság évente felülvizsgálja a hasznos élettartamot és a maradványértéket.

Ingtatlanok, gépek és berendezések értékesítéséből származó nyereségeket vagy veszteségeket a könyv szerinti érték és a bevételek közötti különbséggel határozzák meg.

Ezek a tárgyévi eredményben szerepelnek az egyéb működési bevételek vagy ráfordítások között.

(e) Immateriális javak

A védjegyeket és licenzeket az elszámolt értékcsökkenéssel csökkentett bekerülési értéken mutatják ki, melyek meghatározott hasznos élettartama véges.

Az amortizációt lineáris módszerrel számítják, a védjegyek és licenzek költségeit a becsült hasznos élettartamuk szerint, 5 - 10 év között amortizálják.

A vásárolt szoftvereket az adott szoftver beszerzési és a használatbavételi költségének összegében aktiválják. Ezeket a költségeket a becsült hasznos élettartamuk szerint, 3 - 6 év között amortizálják.

(f) Nem pénzügyi eszközök értékvesztése

A készleteken és a halasztott adó követeléseken kívüli nem pénzügyi eszközökre vonatkozóan értékvesztési vizsgálatot végeznek minden esetben, amikor események vagy a körülmények változásai azt jelzik, hogy a könyv szerinti érték lehet, hogy nem térül meg.

Értékvesztésként azt az összeget számolják el, amellyel a könyv szerinti érték a megtérülő értéket meghaladja. A megtérülő érték az eszköz értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke és a használati érték közül a magasabb. Az értékvesztés mértékét a legalacsonyabb olyan pénzbevétel generáló szinten határozzuk meg, ami nagyrészt független egyéb eszközökből vagy eszközcsoportokból származó pénzbevételektől. A nem pénzügyi eszközök elszámolt értékvesztését minden mérlegkészítéskor az értékvesztés esetleges visszaforgatása céljából felülvizsgálja a Társaság. Ez az értékvesztés az egyéb működési ráfordítások között kerül kimutatásra.

(g) Pénzügyi instrumentumok

(1) Megjelenítés és kezdeti értékelés

Vevőkövetelések és kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kezdeti megjelenítésére azok keletkeztetésekor kerül sor. Minden egyéb pénzügyi eszköz és pénzügyi kötelezettség kezdeti megjelenítése akkor történik, amikor Társaság szerződéses féllé válik az instrumentum szerződéses feltételei tekintetében.

A pénzügyi eszközök (kivéve a jelentős finanszírozási komponens nélküli vevőköveteléseket) és a pénzügyi kötelezettségek kezdeti értékelése – amennyiben az adott instrumentum nem eredménnyel szemben valós értéken értékelt – a közvetlenül a megszerzésnek vagy kibocsátásnak tulajdonítható tranzakciós költségekkel növelt vagy csökkentett valós értéken történik. A vevőkövetelések nem tartalmaznak jelentős finanszírozási komponenset, ezért ezek kezdeti értékelése ügyleti áron történik, és ezeknek nincs szerződéses kamatlába. Ez azt jelenti, hogy az ezekre a követelésekre vonatkozó effektív kamatláb nulla.

(2) Besorolás és későbbi értékelés

Kezdeti megjelenítéskor egy pénzügyi eszköz amortizált bekerülési értéken; egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken – adósságinstrumentumok; egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken – tőkeinstrumentumok; vagy eredménnyel szemben valós értéken értékeltként kerül besorolásra.

A pénzügyi eszközöket nem kerülnek átsorolásra kezdeti megjelenítésüket követően, kivéve, ha a Társaság megváltoztatja a pénzügyi eszközök kezelésére alkalmazott üzleti modelljét, amely esetben minden érintett pénzügyi eszköz átsorolásra kerül az üzleti modell megváltoztatását követő első beszámolási időszak első napjával.

Egy pénzügyi eszköz értékelése amortizált bekerülési értéken történik, ha az megfelel mindkét alábbi feltételnek és nincs az eredménnyel szemben valós értéken értékeltként megjelölve:

- olyan üzleti modellben tartják, amelynek célja eszközök szerződéses cash flow-k beszedése érdekében történő tartása; és
- szerződéses feltételei meghatározott időpontokban olyan cash flow-kat eredményeznek, amelyek kizárólag tőkeösszeg- és a kintlévő tőkeösszeg utáni kamatkifizetések.

Egy adósságinstrumentum értékelése egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken történik, ha az megfelel mindkét alábbi feltételnek, és nincs az eredménnyel szemben valós értéken értékeltként megjelölve:

- olyan üzleti modellben tartják, amely mind szerződéses cash flow-k beszedésével, mind pénzügyi eszközök eladásával éri el célját; és
- szerződéses feltételei meghatározott időpontokban olyan cash flow-kat eredményeznek, amelyek kizárólag tőkeösszeg- és kintlévő tőkeösszeg utáni kamatkifizetések.

Nem kereskedési céllal tartott tőkeinstrumentum kezdeti megjelenítésekor a Társaság visszavonhatatlanul választhatja azt, hogy a befektetés valós értékének későbbi változásait az egyéb átfogó jövedelemben mutatja be. Az ilyen választási döntés meghozatala befektetésenként történik. Minden olyan pénzügyi eszköz értékelése, amely nem amortizált bekerülési értéken vagy egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken kerül értékelésre a fentiekben leírtak szerint, eredménnyel szemben valós értéken történik. Ezek közé tartozik minden származékos pénzügyi eszköz. A Társaság kezdeti megjelenítéskor visszavonhatatlanul az eredménnyel szemben valós értéken értékeltként jelölhet meg egy pénzügyi eszközt, amely máskülönben megfelel az amortizált bekerülési értéken vagy az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken való értékelés követelményeinek, ha ez megszüntet vagy lényegesen csökkent valamely számviteli meg nem felelést, amely ellenkező esetben előállna.

Az üzleti modell értékelése céljából a „tőkeösszeg” az adott pénzügyi eszköz kezdeti megjelenítéskori valós értékeként kerül meghatározásra. A „kamat” a pénz időértékének, egy meghatározott időszak alatt kint levő tőkeösszeggel kapcsolatos hitelkockázatnak, és egyéb alapvető hitelezési kockázatoknak és költségeknek (pl. likviditási kockázat és adminisztratív költségek) az ellenértékeként, valamint egy nyereségrátraként került meghatározásra.

Annak értékelése során, hogy a szerződése cash flow-k kizárólag tőkeösszeg- és kamatkifizetések-e, a Társaság az instrumentum szerződéses feltételeit veszi figyelembe. Ez magában foglalja annak értékelését, hogy a pénzügyi eszköz tartalmaz-e olyan szerződéses feltételt, amely módosíthatja a szerződéses cash flow-k ütemezését vagy összegét úgy, hogy az ne feleljen meg ennek a feltételnek.

A pénzügyi eszközök későbbi értékelésének, valamint a nyereségeknek és veszteségeknek az összefoglalása a következő:

Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	Ezeknek az eszközöknek a későbbi értékelése valós értéken történik. A nettó nyereség és veszteség, beleértve az esetleges kamat- és osztalékbevételt, az eredményben kerül megjelenítésre.
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	Ezeknek az eszközöknek a későbbi értékelése amortizált bekerülési értéken történik az effektív kamatláb módszer használatával. Az amortizált bekerülési értéket csökkentik az értékvesztés miatti veszteségek. A kamatbevétel, az árfolyamnyereség és -veszteség, valamint az értékvesztés megjelenítése az eredményben történik. A kivezetésből származó esetleges nyereség vagy veszteség az eredményben kerül megjelenítésre.
Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok	Ezeknek az eszközöknek a későbbi értékelése valós értéken történik. Az effektív kamatláb módszerrel számított kamatbevétel, a devizaárfolyam-nyereségek és -veszteségek, valamint az értékvesztés az eredményben kerülnek megjelenítésre. Az egyéb nettó nyereségek és veszteségek megjelenítése az egyéb átfogó jövedelemben történik. Kivezetéskor az egyéb átfogó jövedelemben felhalmozott nyereség és veszteség átsorolásra kerül az eredménybe.
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt tőkeinstrumentumok	Ezeknek az eszközöknek a későbbi értékelése valós értéken történik. Az osztalék bevételeként az eredményben kerül megjelenítésre, kivéve, ha az osztalék egyértelműen a befektetés bekerülési értékének részleges megtérülését jelenti. Az egyéb nettó nyereségek és veszteségek megjelenítése az egyéb átfogó jövedelemben történik, és soha nem kerülnek átsorolásra az eredménybe.

A munkavállalói kölcsönök amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközökként kerülnek besorolásra. A nyújtott munkavállalói kölcsönök névértéke és a munkavállalói kölcsön kezdeti valós értéke közötti különbség elhatárolt munkavállalói juttatásként kerül megjelenítésre. A nyújtott kölcsön utáni, effektív kamatláb módszerrel számított kamatbevétel pénzügyi műveletek bevételeként kerül megjelenítésre, az elhatárolt munkavállalói juttatások pedig egyenesen kerülnek amortizálásra a „Munkavállalói juttatási ráfordítások” közé az előírt szolgálati idő alatt, amely megfelel a kölcsön futamidejének.

Pénzügyi kötelezettségek

A pénzügyi kötelezettségek besorolása amortizált bekerülési értéken vagy az eredménnyel szemben valós értéken értékeltként történik.

Egy pénzügyi kötelezettség akkor kerül az eredménnyel szemben valós értéken értékeltként besorolásra, ha kereskedési céllal tartottként kerül besorolásra, származékos termék, vagy a kezdeti megjelenítéskor ilyenként kerül megjelölésre. Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek értékelése valós értéken történik, a nettó nyereségek és veszteségek, beleértve bármilyen kamatráfordítást is, az eredményben kerülnek megjelenítésre.

Az egyéb pénzügyi kötelezettségek későbbi értékelése amortizált bekerülési értéken történik az effektív kamatláb módszer használatával. A kamatráfordítás, valamint az árfolyamnyereségek és -veszteségek az eredményben kerülnek megjelenítésre. A kivezetés bármely nyeresége vagy vesztesége is az eredményben kerül megjelenítésre.

(3) Kivezetés

Pénzügyi eszköz kivezetésére akkor kerül sor, amikor a pénzügyi eszközből származó cash flow-kra vonatkozó szerződéses jogok lejárnak; vagy a Társaság átadja a cash flow-kra vonatkozó szerződéses jogokat egy olyan ügyletben, amelyben lényegileg az összes, a pénzügyi eszköz tulajdonlásával járó kockázat és haszon átadásra kerül, vagy amelyben a Társaság nem adja át, és nem is tartja meg lényegileg az összes tulajdonlással járó kockázatot és hasznot és nem tartja meg a pénzügyi eszköz ellenőrzését.

Pénzügyi kötelezettség kivezetésére akkor kerül sor, amikor a szerződéses kötelezettségek eleget tettek, azokat eltörölték, vagy azok lejártak. A pénzügyi kötelezettség akkor is kivezetésre került, amikor annak feltételeit módosítják és a módosított kötelezettség cash flow-i lényegesen eltérőek, amely esetben a módosított feltételek alapján új pénzügyi kötelezettség kerül megjelenítésre valós értéken. Egy pénzügyi kötelezettség kivezetésekor a megszűnt könyv szerinti érték és a fizetett ellenérték (beleértve az átadott nem pénzbeli eszközöket és az átvállalt kötelezettségeket is) közötti különbözet az eredményben kerül megjelenítésre.

(4) Nettósítás

A pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek akkor és csak akkor kerülnek nettósításra és nettó módon kimutatásra a pénzügyi helyzet kimutatásban, amikor a Társaságnak jelenleg jogilag kikényszeríthető joga van az összegeket nettósítani, és szándéka van azok nettó módon történő pénzügyi rendezésére, vagy egyidejűleg szándékozik realizálni az eszközöket és kiegyenlíteni a kötelezettségeket.

(5) Származékos pénzügyi instrumentumok

A Társaság alkalmanként határidős devizaügyleteket köt a devizában fennálló fizetési kötelezettségekhez kapcsolódó devizaárfolyam-kockázat csökkentése érdekében.

A Társaság nem alkalmaz fedezeti számvitelt pénzügyi instrumentumaira.

A származékos termékeket valós értéken értékeli, annak változásait az eredményben jeleníti meg.

A beágyazott származékos termékek elkülönítésre kerülnek az alapszerződéstől és elkülönítetten kerülnek elszámolásra, ha az alapszerződés nem pénzügyi eszköz és teljesülnek bizonyos kritériumok.

(6) Nem származékos pénzügyi eszközök értékvesztése

Pénzügyi instrumentumok és szerződéses eszközök

Várható hitelezési veszteségekre elszámolt értékvesztések kerülnek megjelenítésre a következőkre:

- amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök,
- szerződéses eszközök.

Az elszámolt értékvesztés a teljes élettartam alatti várható hitelezési veszteséggel egyező összegben kerül értékelésre, kivéve az adósságinstrumentumok esetében (beleértve a bankszámlaegyenlegeket is), amelyekre vonatkozóan a hitelkockázat (vagyis a pénzügyi instrumentum várható élettartama során bekövetkező nemteljesítés kockázata) nem növekedett jelentősen a kezdeti megjelenítés óta.

Ez utóbbi esetben az elszámolt értékvesztés értékelése a 12 havi várható hitelezési veszteségekkel megegyező összegben történik.

A vevőkövetelések és a szerződéses eszközök nem tartalmaznak jelentős finanszírozási komponenst, ezért az ezekre az eszközökre vonatkozó elszámolt értékvesztés értékelése mindig a teljes élettartam alatti várható hitelezési veszteségekkel megegyező összegben történik, értékvesztés mátrix használatával.

A teljes élettartam alatt várható hitelezési veszteségek a pénzügyi instrumentum várható élettartama alatt lehetséges összes nemteljesítési eseményből eredő várható hitelezési veszteségek.

A 12 havi várható hitelezési veszteség a teljes élettartam alatt várható hitelezési veszteségnek az a része, amely a fordulónap után 12 hónapon belül (vagy rövidebb időszak alatt, ha az adott instrumentum várható élettartama kevesebb, mint 12 hónap) lehetséges nemteljesítési eseményekből ered.

A várható hitelezési veszteség becslése során figyelembe vett leghosszabb időszak az a leghosszabb szerződéses időtartam, amely során a Társaság ki van téve hitelkockázatnak.

A Társaság alacsony hitelkockázatúnak tekint egy adósságinstrumentumot, amikor annak hitelkockázati besorolása megegyezik a „befektetésre ajánlott” besorolás nemzetközileg elfogadott meghatározásának. A Társaság a Moody's Baa3 vagy magasabb, illetve az S&P és Fitch BBB- és magasabb besorolásait tekinti ilyennek.

Annak meghatározásakor, hogy egy pénzügyi eszköz hitelkockázata jelentősen növekedett-e a kezdeti megjelenítés óta, valamint a várható hitelezési veszteségek becslése során a Társaság az aránytalanul magas költség vagy erőfeszítés nélkül rendelkezésre álló releváns, ésszerű és indokolható információkat veszi figyelembe. Ez tartalmaz kvantitatív és kvalitatív információkat és elemzést is, a Társaság múltbeli tapasztalatai és tájékozott hitelminősítés alapján, és magában foglal előretekintő információkat.

A Társaság azzal a feltételezéssel él, hogy a hitelkockázat nem nőtt jelentősen, ha a pénzügyi instrumentumot alacsony hitelkockázatúként határozták meg a fordulónapon. Egyéb esetekben a Társaság akkor él azzal a feltételezéssel, hogy egy pénzügyi eszköz hitelkockázata jelentősen nőtt, ha több mint 30 napos késedelembe van.

A Társaság akkor tekint egy pénzügyi eszközt nem teljesítőnek, amikor:

- nem valószínű, hogy a hitelfelvevő teljes egészében kifizeti hitelkötelmeit a Társaságnak anélkül, hogy a Társaság olyan intézkedésekhez folyamodna, mint a biztosíték érvényesítése (ha van biztosíték); vagy
- a pénzügyi eszköz több mint 90 napos késedelembe van.

A várható hitelezési veszteség a hitelezési veszteségek valószínűséggel súlyozott becslése. A hitelezési veszteségek értékelése az összes cash flow-hiány (vagyis a Társaságot a szerződésnek megfelelően megillető cash flow-k és a Társaság által várt cash flow-k különbsége) jelenértékeként történik. A Társaság bizonyos vevőköveteléseket hitelbiztosítással biztosít, amely szintén figyelembe vételre kerül a várható hitelezési veszteségek számításakor.

A vevőköveteléseken és szerződéses eszközökön kívüli pénzügyi eszközök esetében a várható hitelezési veszteségek a pénzügyi eszköz effektív kamatlábjával diszkontálásra kerülnek.

Megromlott hitelképességű pénzügyi eszközök

Minden mérlegfordulónapon a Társaság felméri, hogy az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök megromlott hitelképességűek-e. Egy pénzügyi eszköz akkor „megromlott hitelképességű”, amikor bekövetkezett a pénzügyi eszköz becsült jövőbeli cash flow-ra hátrányos hatással lévő egy vagy több esemény.

Bizonyítékok, hogy egy pénzügyi eszköz „megromlott hitelképességű,” magában foglalja a következő megfigyelhető adatokat is:

- a hitelfelvevő vagy kibocsátó jelentős pénzügyi nehézségei;
- szerződésszegés, mint például nemteljesítés vagy több mint 90 napos késedelem;
- hitel vagy előleg átütetése a Társaság által olyan feltételekkel, amelyeket a Társaság máskülönben nem mérlegelne;
- valószínű, hogy a hitelfelvevő csődbe megy, vagy egyéb pénzügyi átalakítás alá kerül; vagy
- egy értékpapír aktív piacának pénzügyi nehézségek miatti megszűnése.

A várható hitelezési veszteségre képzett értékvesztés bemutatása a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban

Az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök elszámolt értékvesztése az eszközök bruttó értékéből kerül levonásra.

Leírás

Egy pénzügyi eszköz bruttó könyv szerinti értéke leírásra kerül, amikor nem várható ésszerűen a pénzügyi eszköz egészének vagy egy részének megtérülése. A Társaság egyedi értékelést végez a leírás ütemezésére és összegére vonatkozóan annak alapján, hogy várható-e ésszerűen megtérülés. A Társaság nem számít jelentős megtérülésre a leírt összegből. Leírt pénzügyi eszközökre azonban továbbra is folyhatnak végrehajtási tevékenységek a Társaság esedékes összegek behajtására vonatkozó eljárásainak való megfelelés érdekében.

(h) Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek

A pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek a készpénzt, a látra szóló bankbetéteket, az eredetileg három hónapos vagy annál rövidebb lejáratú magas likviditással rendelkező befektetéseket, és a folyószámlahiteleket foglalják magukban. A folyószámlahitelek a rövid lejáratú kötelezettségekben szereplő hitelek között kerülnek bemutatásra a pénzügyi helyzet kimutatásban.

(i) Készletek

A készleteket a bekerülési érték és a nettó realizálható érték közüli alacsonyabb értéken tartják nyilván. A bekerülési érték megállapítása a súlyozott átlagár módszerével történik. A késztermék és a befejezetlen termelés bekerülési értéke tartalmazza az alapanyag költségét, a közvetlen munkabért, egyéb közvetlen költségeket, valamint a normál működési tevékenység alapján felosztott fix költségeket, de nem tartalmazza a hitelfelvételi költségeket. A nettó realizálható érték a szokásos üzletmenet során a becsült értékesítési ár csökkentve a befejezés becsült költségeivel és az értékesítéshez szükséges becsült költségekkel.

Az alkatrészek értéke a beszerzési ár mínusz az elavult, elfekvő készletekre képzett értékvesztés összege.

(j) Árbevétel megjelenítése

Árbevétel megjelenítésére akkor kerül sor, amikor a Társaság egy ígért áru vagy szolgáltatás (vagyis egy eszköz) vevőnek való átadásával kielégít egy teljesítési kötelmet. Az eszköz átadottnak minősül, amikor (vagy amint) a vevő ellenőrzést szerez az eszköz felett (egy adott időpontban vagy az idő előrehaladtával).

Egyetlen megállapodás keretében csomagként nyújtott áruk vagy nyújtott szolgáltatások esetében a Társaság elkülönült teljesítési kötelmekként számolja el az önálló árukat és szolgáltatásokat, ha azok különállóak, vagyis, ha (a) egy ígéret a szerződésben szereplő egyéb ígéretekkel elkülönülten azonosítható, és (b) a vevő azt vagy önmagában vagy a számára könnyen elérhető más erőforrásokkal együtt hasznosítani tudja. Az ellenérték felosztásra kerül a különálló árukra és szolgáltatásokra azok relatív önálló eladási árai alapján, amelyek azon listaárak alapján kerülnek meghatározásra, amelyeken a Társaság elkülönült ügyletek során értékesíti az árukat és szolgáltatásokat. Minden kapcsolódó kereskedelmi és mennyiségi engedmény arányosan felosztásra kerül a szerződés minden teljesítési kötelmére, kivéve bizonyos kritériumok teljesülése esetén.

Az árbevétel az ügyleti áron kerül értékelésre, amely a vevővel kötött szerződésben ígért ellenérték összege, bele nem értve a harmadik felek nevében beszédett összegeket, mint például egyes

értékesítési adókat. Az ügyleti ár nem tartalmazza az adóhatóság nevében beszédett általános forgalmi adót.

A Társaságnál jövedéki adó merül fel, amely akkor válik fizetendővé, amikor a termék elhagyja az adóraktárat, amely általában akkor történik, amikor a terméket értékesítik egy vevőnek. A jövedéki adó nem szerepel a számlán elkülönült tételként, az adó növekedése lehet, hogy nem minden esetben kerül áthárításra a vevőre, és ha a vevő nem teljesíti a fizetési kötelezettségét a kapott termékért, a Társaság nem tudja visszaigényelni az adót.

A Társaságnál népegészségügyi termékadó is merül fel, amely akkor fizetendő, amikor a termékeket eladják. A számlán feltüntetik, hogy a Társaság az adókötelezettség alanya. Ezen adó növekedése minden esetben áthárításra kerül a vevőre, és ha a vevő nem teljesíti a fizetési kötelezettségét a kapott termékért, a Társaság nem tudja visszaigényelni az adót.

A Társaság a jövedéki adót és népegészségügyi termékadót elkülönült tételsoron mutatja ki az átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatásban. Az átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatásban bemutatott „árbevétel, jövedéki adóval és népegészségügyi termékadóval bruttósítva” sor tartalmazza, míg az „árbevétel, jövedéki adóval és népegészségügyi termékadóval nettósítva” sor nem tartalmazza a jövedéki adót és népegészségügyi termékadót.

A változó ellenérték olyan mértékben kerül belefoglalásra az ügyleti árba, amilyen mértékben nagyon valószínű, hogy a megjelenített halmazott árbevétel összegében nem fog sor kerülni jelentős visszaírásra akkor, amikor a változó ellenértékhez kapcsolódó bizonytalanság a későbbiekben megoldódik. A változó ellenérték kereskedelmi és mennyiségi engedményeket és hasonló tételeket foglal magában.

A vevőknek (kereskedőknek) a termékek szembetűnő vagy kiemelt polcon való elhelyezéséért, a pénztáraknál lévő gondolákba helyezéért, vagy hirdetéseknek reklámkiadványokban való megjelenítéséért fizetett összegek változó ellenértékként kerülnek kezelésre az ügyleti ár meghatározása során. A vevőknek fizetett összegek ösztönzőkként csökkentik az ügyleti árat, mivel nem tekinthetők a vevőktől kapott külön szolgáltatásnak.

A Társaság alkalmazza az arra vonatkozó gyakorlati megoldást, hogy nem tesz közzé információkat a fordulónapon ki nem elégített (vagy részben kielégítetlen) teljesítési kötelezésekéről, azon az alapon, hogy minden teljesítési köteleme olyan szerződéseknek a része, amelyeknek eredeti várható időtartama egy év vagy annál kevesebb.

Saját termékek és forgalmazott áruk értékesítésének árbevétele abban az időpontban kerül megjelenítésre, amikor a Társaság leszállította az árukat a vevőnek, a vevő elfogadta az árukat, és valószínű, hogy a Társaság be fogja szedni az ellenértéket. A Társaságnak az általános szabályokon (pl. hibás áru) túlmenően nincs visszavételi kötelezettsége.

A Társaság kiszállításkor számlázza a vevőnek az áruk árát. A számlában foglalt engedmény mellett a Társaság forgalom alapján is nyújt engedményt a vevőknek. Az áruértékesítésről szóló számla nem tartalmazza a mennyiségi engedményt, ezért a vevőnek járó mennyiségi engedmény a fordulónapon „vevőknek fizetendő (járó) összegek” megnevezéssel kerül bemutatásra a „szállítók és egyéb kötelezettségek” között.

(k) Anyagjellegű ráfordítások

Az anyagjellegű ráfordítások a saját előállítású készletek előállítása során használt anyagokat, és az egyéb felhasznált anyagok költségeit, a készletek bekerülési értékének részét képező, az előállításához kapcsolódó szolgáltatásokat, valamint a saját előállítású készletek aktivált értéke változásait és az eladott áruk beszerzési értékét tartalmazzák.

A Társaság a márkatulajdonos szállítóktól visszatérítéseket kaphat a tőlük beszerzett áruk értékesítéséhez kapcsolódóan, mint például a 2. (s) (3) megjegyzésben említett, kereskedőknek fizetett összegek megtérítése. Az ilyen visszatérítések az eladott áruk beszerzési értéke csökkentéseként kerülnek megjelenítésre a vevőknek fizetendő ellenérték elszámolásának analógiájára.

(l) Egyéb működési ráfordítások

Azoknak az igénybevett szolgáltatásoknak az értéke, amelyek nem az anyagjellegű ráfordítások között mutatatandók be (lásd a 2. (k) megjegyzést), az egyéb működési ráfordítások között kerülnek bemutatásra.

Azok a reklámanyagok, amelyek fő célja a Társaság termékeinek népszerűsítése, az egyéb működési ráfordítások között kerülnek elszámolásra, amint a Társaság jogában áll ezeknek az eszközöknek a használata, vagy a Társaság hozzáfér ezekhez az eszközökhöz.

A helyi adó jogszabályok előírják, hogy építményadót kell fizetni a helyi önkormányzat illetékességi területén lévő építmények után annak a vállalkozásnak, aki a naptári év első napján a tulajdonos. A Társaság az adókötelezettség teljes összegét a kötelelem keletkezésének időpontjában jeleníti meg ráfordításként.

(m) Egyéb működési bevételek

A Társaságnak felmerülhetnek marketingköltségei a márkatulajdonos szállítóktól vásárolt áruk értékesítésével kapcsolatban, amelyeket a szállítók megtérítenek. A marketing költségek, szállítók általi visszatérítése egyéb működési bevételként kerül elszámolásra abban az időszakban, amikor a kapcsolódó költség megjelenítése történik.

(n) Céltartalékok

Kötelezettségekre kizárólag abban az esetben képeznek céltartalékot, ha a társaságnak múltbeli események nyomán a jelenben (törvényes vagy vélelmezett) kötelezettsége keletkezik, és a kötelezettség teljesítéséhez valószínűsíthetően gazdasági hasznot megtestesítő erőforrásokat kell igénybe venni, és a kötelezettség összege megbízható módon megbecsülhető.

A Társaság céltartalékot számol el azon hátrányos szerződésekkel kapcsolatban, amikor a szerződésből származó várható jövőbeni bevétel kevesebb, mint a szerződés teljesítéséhez kapcsolódó elkerülhetetlen költségek összege.

(o) Lízing

(i) A szerződés lízing-e vagy tartalmaz-e lízinget

Egy szerződés kezdetén a Társaság értékeli, hogy a szerződés lízing-e, vagy tartalmaz-e lízinget. Egy szerződés akkor lízing, vagy akkor tartalmaz lízinget, ha a szerződés átadja egy azonosított eszköz (mögöttes eszköz) használata feletti ellenőrzés jogát egy időszakra vonatkozóan ellenérték fejében. Annak értékelésére, hogy a szerződés átadja-e egy azonosított eszköz használata feletti ellenőrzés jogát, a Társaság az IFRS 16 standardot alkalmazza.

A Társaság ezt a számviteli politikát a 2019. április 1-jén, vagyis az IFRS 16 kezdeti alkalmazásának időpontjában, vagy ezt követően kötött vagy módosított szerződésekre alkalmazza.

(ii) A Társaság, mint lízingbe vevő

Egy lízing komponens tartalmazó szerződés kezdetén vagy egy szerződés módosításakor a Társaság a szerződésben szereplő ellenértéket felosztja az egyes lízing komponensekre azok relatív egyedi árai alapján.

A Társaság, mint lízingbe vevő megjelenít egy használati jog eszközt és egy lízingkötelezettséget a lízing kezdetén. A használati jog eszközt kezdetben annak bekerülési értékén értékeli. A használati jog eszköz bekerülési értéke a lízingkötelezettség kezdeti értéke, módosítva a lízing kezdetekor vagy azelőtt történt lízingfizetésekkel.

A Társaság a használati jog eszközt a későbbiekben lineáris módszerrel értékcsökkenti a lízing kezdetétől a lízingfutamidő végéig. A Társaság a használati jog eszköz értékét időszakonként csökkenti az értékvesztés miatti veszteséggel, ha van, és kiigazítja a lízingkötelezettség bizonyos újraértékeléseivel.

A lízingkötelezettség kezdeti értékelése a futamidő kezdetéig meg nem fizetett lízingfizetések jelenértékén történik a Társaság járulékos kamatlábával. A Társaság a járulékos kamatlábát kamatlábak különböző külső finanszírozási forrásoktól való megszerzése révén határozza meg, és bizonyos kiigazításokat végez, hogy tükrözze a lízing feltételeit és a lízingelt eszköz típusát. A lízingkötelezettség értékelésébe belefoglalt lízingfizetések a fix összegű fizetések, beleértve a lényegileg fix összegű fizetéseket is.

A lízingkötelezettség nem foglalja magában a mögöttes eszköz használatától függő változó lízingfizetéseket.

A lízingkötelezettség értékelése amortizált bekerülési értéken történik az effektív kamatláb módszerrel. A Társaság a lízingkötelezettséget újraértékeli, ha egy felülvizsgált, lényegileg fix lízingfizetés van.

Amikor a Társaság a lízingkötelezettséget ezen a módon újraértékeli, egy megfelelő kiigazítást végez a használati jog eszköz könyv szerinti értékében, vagy egy megfelelő kiigazítást számol el az eredményben, ha a használati jog eszköz könyv szerinti értéke nullára csökkent.

A Társaság a befektetési célú ingatlan fogalmának meg nem felelő használati jog eszközöket az ingatlanok, gépek és berendezések között, a lízingkötelezettséget az egyéb kötelezettségek között mutatja ki a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban.

A használatijog-eszközök hasznos élettartamai a következők:

Használatijog-eszközök (szerszámok)

2-10 év, az egyedi szerződés alapján
használatarányos leírással

A Társaság alkalmazza azt a gyakorlati megoldást, hogy nem jelenít meg sem használati jog eszközt, sem lízingkötelezettséget a rövid futamidejű lízingekre, és a kisértékű eszközökre vonatkozó lízingekre. Ezen lízingek esetén a lízingfizetéseket a Társaság költségként jeleníti meg lineáris módszerrel a lízingszerződés futamideje alatt.

E tekintetben rövid futamidejű a lízing, ha egy vételi opciót nem tartalmazó lízing futamideje a lízing kezdetén 12 hónapnál nem hosszabb. A Társaság a mögöttes eszköz értékét akkor tekinti kisértékűnek, ha annak értéke új állapotában nem haladja meg az 5 000 USD-t a mindenkor MNB középárfolyamán kalkulálva.

(p) Nyereségadók

(1) Tényleges adó

A Társaság a következő adókat kezeli nyereségadóként: társasági adó, helyi iparüzési adó, innovációs hozzájárulás.

A társasági adó az adóhatósággal szemben merül fel kötelezettségként. Az adó alapja a számviteli eredmény, melyet módosítani kell a levonható és a le nem vonható tételekkel.

A Társaság 2017. április 1-től az egyedi IFRS éves beszámoló adatai alapján határozza meg a társasági adóját. A Társaság döntése alapján az ezen időpontban meglévő, az „Ingatlanok, gépek és berendezések” között kimutatott eszközök esetében úgy határozza meg a társasági adóját, mintha nem tért volna át az IFRS-ekre.

A helyi iparüzési adót és az innovációs járulékot Magyarországon bizonyos költségekkel csökkentett árbevétel alapján vetik ki, a költségekbe beleértve az anyagköltséget és az alvállalkozók költségét, az eladott áruk beszerzési értékének és a közvetített szolgáltatások értékének egy részét is. Ezek az adók levonható ráfordítások a társasági adó szempontjából.

(2) Halasztott adó

A halasztott adó, a mérleg kötelezettség módszerét alkalmazva, azon ideiglenes különbségek adózási kihatásait tükrözi, amelyek egyrészt az éves beszámolóban szereplő eszközök és kötelezettségek könyv szerinti értéke, másrészt pedig a társasági adózás céljából kimutatott összegek között fennállnak. A halasztott adó összegét olyan törvény által előírt, a mérleg fordulónapon érvényes adókulcsok használatával számítják, amelyek várhatóan érvényesek lesznek a halasztott adó követelés érvényesítése, illetve a halasztott adó kötelezettség rendezése időpontjában.

A halasztott adó követelést olyan mértékben mutatja ki a Társaság, amennyiben valószínű, hogy olyan adóköteles nyereség fog rendelkezésre állni, amellyel szemben a levonható átmeneti különbözet felhasználható.

Halasztott adó kerül általában elszámolásra az ingatlanok, gépek és berendezések és csomagolóanyagokra elszámolt terven felüli értékcsökkenésből, a követelésekre képzett értékvesztésből és a céltartalékokból adódó átmeneti különbözetre.

A helyi iparüzési adó és az innovációs járulék nincs hatással a halasztott adóra, mivel a Társaságnál nincs olyan ügylet, amely átmeneti különbözetet eredményezne ezen adók szempontjából.

(q) Munkavállalói juttatások

(1) Rövid távú munkavállalói juttatások

A rövid távú munkavállalói juttatásokat abban a periódusban számolják el, amikor a szolgáltatást ténylegesen nyújtják. Ezek tartalmazzák a béreket, a TB járulékot, a bónuszokat, fizetett szabadságokat, étkezési hozzájárulást és üdülési hozzájárulást, egyéb járulékos juttatásokat, valamint ezek adóvonzatát.

(2) Egyéb hosszú lejáratú juttatások

A Társaság egyéb hosszú lejáratú juttatásokra vonatkozó nettó kötelezettsége azon jövőbeni haszon összege, amelyet a munkavállaló megkeresett az aktuális és a múltbeli időszakok szolgálataiért cserébe. Ezt a hasznot a Társaság diszkontálja a jelenértéke meghatározása érdekében. Az újraértékelések az eredményben kerülnek elszámolásra a felmerülésük időszakában. Az egyéb hosszú lejáratú juttatások közé tartoznak a jubileumi jutalom (törzsgárda kötelezettség) és a nyugdíjjogosultság elérési jutalmak.

Azon munkavállalók, akik több mint 10 éve a Társaságnál dolgoznak, 5 évente jubileumi jutalomra jogosultak. További jutalomra jogosultak az öregségi nyugdíjjogosultságot elérő munkavállalók. Az ilyen jutalmak összege az alapbértől és a szolgálati időtől függ. A Társaság pénzalapot képez az ilyen jövőbeni kifizetések fedezetére, amelyet figyelembe vesznek a munkavállaló felé fennálló kötelezettség számítása során.

(3) Nyugdíj

A meghatározott hozzájárulási nyugdíj-, illetve egyéb jóléti programokba történő befizetések költségként kerülnek elszámolásra a kapcsolódó munkavállalók általi munkavégzés időszakában.

(4) Részvény alapú juttatás

A Társaság a részvény alapú tranzakció során a dolgozójától kapott szolgáltatás költségét ráfordításként akkor számolja el, amikor a szolgáltatást igénybe veszi. Mivel a Társaság a szolgáltatásokat pénzeszközben teljesített részvényalapú kifizetési ügylet keretében kapja, a Társaság a ráfordítást a kötelezettségekkel szemben számolja el, amely minden egyes fordulónapon újraértékelésre kerül. A részvény alapú juttatások magukban foglalják a munkavállalóknak a részvényalapú kifizetési megállapodás keretében nyújtott elsőbbségi részvények után fizetett osztalékot is.

(5) Végkielégítés

A munkaviszony megszűnésével kapcsolatban akkor fizetendő juttatás, ha a munkavállaló munkaviszonya a rendes nyugdíjkorhatár elérése előtt munkáltatói felmondással megszűnik, illetve ha a munkavállaló önkéntes felmondást választ ezen juttatások fejében. A Társaság akkor számol el munkaviszony megszűnésével kapcsolatos juttatást, amikor egy előre meghatározott terv szerint visszavonhatatlanul elkötelezi magát a munkavállalók munkaviszonyának megszüntetése mellett, vagy arra kötelezi magát, hogy az idő előtti felmondás ösztönzésére juttatásokat ajánl fel. A végkielégítések becsült összege személyi jellegű ráfordításként és kötelezettséggként kerül kimutatásra.

(r) Osztalékfizetés

A Társaság részvényeseinek való osztalékfizetést a Társaság pénzügyi kimutatásainak kötelezettségei között mutatják ki abban a periódusban, amikor a részvényesek az osztalékot jóváhagyták. Jegyzett tőkéből és a tőketartalékból osztalékot nem lehet fizetni.

(s) Kritikus számviteli becslések és feltételezések

Becsléseket és elbírálásokat folyamatosan értékelik, ezek tapasztalaton és egyéb tényezőkön alapulnak, beleértve a jövőbeli eseményekre vonatkozó elvárásokat, melyeket az adott körülmények között elfogadhatónak tartanak.

(1) Az eszközök hasznos élettartama

Az eszközök hasznos élettartamának meghatározása a hasonló eszközökkel megszerzett múltbeli tapasztalat, valamint a várható technológiai fejlődésen alapszik. A becsült hasznos élettartamok megfelelőségét mindannyiszor felülvizsgálják, amikor jelzés van arra, hogy a mögöttes feltételezésekben jelentős változások történtek.

(2) Készletek értékvesztése

A Társaság a készletek leírását a saját termelésű és a forgalmazott termékek jövőbeli értékesítéséből eredő becsült veszteségek alapján számítja ki. A nettó realizálható érték becsülésének az alapja a készletek korosítása, az elavultság, és az ezen termékek piaci pozíciójára vonatkozó egyéb információk. Ezek a jövőbeli piaci feltételekre vonatkozó feltételezéseket foglalnak magukba. A leírás fordulónapi egyenlegét lásd a 9. megjegyzésben.

(3) Vevőknek történő kifizetések

Ezen kötelezettségek többsége olyan összegekből származik, amelyek a vevőknek (kereskedőknek) fizetendő azon ösztönzőkhöz kapcsolódnak, amelyek változó ellenértéket alkotnak. Az ilyen ösztönzők magukban foglalnak mennyiségi engedményeket és a Társaság termékeinek szembetűnő vagy kiemelt polcon való elhelyezéséért, a pénztáraknál lévő gondolákba helyezésükért, vagy hirdetéseknek reklámkiadványokban való megjelenítéséért fizetett összegeket.

A Társaság üzleti évének vége március 31, míg a vevőkkel az ösztönzési megállapodásokat évente kötik főleg naptári évre vonatkozóan. Ezért a Társaságnak meg kell becsülnie azon mennyiségi engedményt, amelyet a vevők jogosultak lesznek megkapni a Társaság üzleti évének utolsó negyedévében történt vásárlásaik után, amely a vevőnek a naptári év során történt összes beszerzésétől függ.

Amikor a Társaság nem állapodott meg a vevővel az ösztönzők éves feltételeiben a Társaság pénzügyi kimutatásainak a közzétételre való jóváhagyásáig, de a vevőnek jogos várakozása az, hogy a Társaság kifizeti az ösztönzőt, a vevő általi, a Társaság üzleti évének utolsó negyedévében történt beszerzések után járó ellenértéket változóan tekintik még akkor is, ha egyébként a Társaság által a vevőnek fizetendő összeg a vevő által fizetendő ellenérték fix százaléka lesz.

Az időszakban megjelenített összeget lásd a 13. megjegyzésben.

(4) Beágyazott lízing

Az üvegyárak, a Zwack palackok gyártásához használt szerszámokat saját maguk gyártják le, majd a termeléssel keletkező értékcsökkenést beépítik a legyártott üvegek átadási áraiba.

A Társaság a szerződéseknek megfelelően a szerszámok értékét „megfizeti” egy meghatározott időszakra vonatkozóan egy előre megállapodott mennyiségű palack átvételével. A Társaság ezen szerszámok és palackok becsült egyedi eladási árait és a teljes gyártási darabszám alapján, eszközönként megbecsüli a nettó jelenértéket, a lízingkötelezettséget, a tárgyévi kamatráfordítást, az eladott áruk beszerzési értékét, és az értékcsökkenési leírást.

A szerszámokra vonatkozó használati jogot a Társaság az ingatlanok, gépek és berendezések között mutatja ki.

A beágyazott lízingeket a 12. megjegyzés mutatja be.

(5) Jubileumi kifizetések és kifizetések a munkavállalóknak a nyugdíjjogosultság elérésekor

Hosszú távú munkavállalói juttatási program keretében a munkavállalók jogosultak jubileumi kifizetésre (lásd a 2 (q) (2) megjegyzést), és a nyugdíjkorhatár elérésekor kifizetésre. A Társaság a jövőre vonatkozó számos feltételezést alkalmaz a juttatási kötelelem jelenértékének kiszámítása során. A feltételezések használata becslési bizonytalanságot foglal magában, amely azt okozhatja, hogy a munkavállalóknak fizetendő tényleges összegek eltérnek a becsléstől.

MEGJEGYZÉS 3 – PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK BEMUTATÁSA

Valamennyi pénzügyi eszközt, 2022. március 31-én 8 348 millió Ft (2021. március 31-én 6 455 millió Ft) összegben az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök közé sorolják be (2021-ben is ezen eszközök az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök közé tartoztak). Ezen pénzügyi eszközök valós értéke megközelítőleg egyezik a könyv szerinti értékükkel.

A pénzügyi kötelezettségek teljes egyenlege 3 299 millió Ft összegben (2021. március 31-én 3 608 millió Ft) az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségekhez tartozik. Ezen pénzügyi kötelezettségek valós értéke megközelítőleg egyezik a könyv szerinti értékükkel.

A Társaság 2 847 millió Ft összegű nettó pénzügyi eszköz állománya volt 2021. március 31-én, ami 2022. március 31-én 5 049 millió Ft-ra növekedett.

A valós érték meghatározásakor alkalmazott feltevések leírását a 4 (b) megjegyzés tartalmazza.

Az alábbi táblázat mutatja azokat a bevételeket és ráfordításokat, melyek a 2021-2022. üzleti évben pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódnak:

2022. március 31.	Amortizált bekerülési értéken értékelt			Amortizált bekerülési értéken értékelt	
	pénzügyi eszközök	Befektetés Társult vállalkozásban	Lízing kötelezettség	pénzügyi kötelezettségek	Összesen
	millió Ft	millió Ft	millió Ft	millió Ft	millió Ft
Kamatbevételek	80	0	0	0	80
Társult vállalkozásban lévő befektetés értékesítéséből származó nyereség	0	45	0	0	45
Árfolyamnyereség	53	0	0	55	108
Követelés értékvesztés visszaírás	29	0	0	0	29
Pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó bevételek	162	45	0	55	262
Fizetendő kamat	0	0	1	14	15
Árfolyamvesztés	56	0	1	43	100
Bankköltségek és díjak	44	0	0	0	44
Pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó ráfordítások	100	0	2	57	159
Pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó bevételek és ráfordítások összesen	62	45	(2)	(2)	103

A Bankköltségek és díjak hitelminősítési, vevő biztosítási díjakat és bankköltségeket tartalmaznak.

Az alábbi táblázat mutatja azokat a bevételeket és ráfordításokat, melyek a 2020-2021. üzleti évben pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódnak:

2021. március 31.

	Hitelek és	Lízing	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi	Összesen
	követelések	kötelezettség	kötelezettségek	
	millió Ft	millió Ft	millió Ft	millió Ft
Kamatbevételek	19	4	0	23
Árfolyamnyereség	91	0	32	123
Pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó bevételek	110	4	32	146
Fizetendő kamat	0	0	30	30
Árfolyamvesztés	37	2	52	91
Követelés értékvesztés	1	0	0	1
Bankköltségek és díjak	35	0	0	35
Pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó ráfordítások	73	2	82	157
Pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó bevételek és ráfordítások összesen	37	2	(50)	(11)

MEGJEGYZÉS 4 – PÉNZÜGYI KOCKÁZAT KEZELÉSE

(a) Pénzügyi kockázat tényezői

A Társaság tevékenységei számos különböző pénzügyi kockázatnak vannak kitéve: piaci kockázat, hitelkockázat, és likviditási kockázat. A Társaság a pénzügyi piac kiszámíthatatlanságát szem előtt tartva próbálja minimalizálni a Társaság pénzügyi teljesítményét befolyásoló lehetséges káros hatásokat. A számviteli politika szerint, a Társaság derivatív pénzügyi eszközöket alkalmaz az egyes pénzügyi kockázatok kivédése érdekében.

Az érzékenységi vizsgálatok az adózás előtti eredményre gyakorolt potenciális hatásokat mutatják be. Ezek a hatások körülbelül 9 %-os (2021. március 31: 9 %,) adórátával adóznának, tehát az adózott eredményre való hatás az adózás előtti eredményre való hatás 91 %-a (2021. március 31: 91 %) lenne. A bemutatott lehetséges hatások (adóval csökkentve) a Társaság tőkéjére is ugyanakkora hatással lennének.

(i) Piaci kockázat

(a) Árfolyamkockázat

Árfolyamkockázatról akkor beszélünk, amikor jövőbeni kereskedelmi tranzakciók, pénzügyi eszközök vagy kötelezettségek nem a funkcionális pénznemben vannak nyilvántartva.

A Társaság nemzetközi tevékenységet is folytat ezért árfolyamkockázatnak van kitéve, egyrészt az export és import tevékenysége, másrészt a jelentős euró bankszámlái, lekötött betétei miatt.

A következő táblázat mutatja a Társaság devizában nyilvántartott pénzügyi eszközeit és kötelezettségeit:

2022. március 31.	CAD	EUR	USD	HUF	Összesen	Rövid lejáratú	Hosszú lejáratú
	millió	millió	millió	millió	millió	millió	millió
	Ft	Ft	Ft	Ft	Ft	Ft	Ft
Vevőkövetelések	43	307	0	2 848	3 198	3 198	0
Munkavállalói kölcsönök	0	0	0	2	2	1	1
Egyéb pü-i követelések	0	38	0	31	69	69	0
Pénzeszközök	5	46	13	5 015	5 079	5 079	0
Pénzügyi eszközök összesen	48	391	13	7 896	8 348	8 347	1
Szállítói és egyéb tartozások	0	1 513	0	518	2 031	2 031	0
Lízing kötelezettség (jelenértéken)	0	43	0	0	43	19	24
Egyéb pü-i kötelezettség	8	203	0	1 014	1 225	1 225	0
Pénzügyi kötelezettségek összesen	8	1 759	0	1 532	3 299	3 275	24
Pénzügyi eszközök és kötelezettségek összesen	40	(1 368)	13	6 364	5 049	5 072	(23)

2021. március 31.	CAD	EUR	USD	HUF	Összesen	Rövid lejáratú	Hosszú lejáratú
	millió	millió	millió	millió	millió	millió	millió
	Ft	Ft	Ft	Ft	Ft	Ft	Ft
Vevőkövetelések	29	285	16	2 080	2 410	2 410	0
Munkavállalói kölcsönök	0	0	0	3	3	3	0
Egyéb pü-i követelések	0	30	0	23	53	53	0
Pénzeszközök	42	234	22	3 691	3 989	3 989	0
Pénzügyi eszközök összesen	71	549	38	5 797	6 455	6 455	0
Szállítói és egyéb tartozások	1	1 086	1	443	1 531	1 531	0
Lízing kötelezettség (jelenértéken)	0	54	0	0	54	15	39
Rövid lejáratú hitelek	0	0	0	1 250	1 250	1 250	0
Egyéb pü-i kötelezettség	5	26	1	741	773	773	0
Pénzügyi kötelezettségek összesen	6	1 166	2	2 434	3 608	3 569	39
Pénzügyi eszközök és kötelezettségek összesen	65	(617)	36	3 363	2 847	2 886	(39)

A pénzügyi osztály folyamatosan figyelemmel kíséri a devizás kötelezettségeket és a megfelelő mennyiségű devizát tartja a bankszámláin lekötött betétekként annak érdekében, hogy az ilyen típusú kötelezettségekből adódó deviza kockázatot csökkentse. Így az átváltási árfolyam változásának nem volt jelentős hatása sem az eredményre, sem a saját tőkére.

A Társaság alkalmanként származékos ügyleteket köt kockázatsökkentés céljából. A devizára kötött forward szerződések célja a külföldi pénznemben esedékes kifizetések árfolyamkockázatainak csökkentése.

A Társaságnak sem 2022. március 31-én, sem 2021. március 31-én nem volt nyitott forward pozíciója.

A forint euróhoz viszonyított 2022. március 31-i azonnali árfolyamának 1%-os gyengülése körülbelül 14 millió forint veszteséget okozna a pénzügyi eszközök és kötelezettségek nettó egyenlegében (2021: 2% gyengülés körülbelül 12 millió forint veszteséget okozott volna).

A forint euróhoz viszonyított árfolyamának ésszerűen lehetséges 1%-os erősödése 14 millió forint nyereséget okozna a pénzügyi eszközök és kötelezettségek nettó egyenlegében (2021: 2% erősödés 12 millió forint nyereséget okozott volna).

Ez az elemzés azt feltételezi, hogy az összes többi változó, különösen a kamatlábak, változatlanok maradnak, és figyelmen kívül hagyja az előrejelzett értékesítések és vásárlások hatását.

A külföldi pénznemben denominált egyenlegek nettó pozíciójának deviza-árfolyamkockázati kitétsége nem jelentős.

A menedzsment becslése az átváltási árfolyamok lehetséges változására a Magyar Nemzeti Bank elmúlt időszaki adatain alapszik.

(b) Egyéb árkockázat

A Társaság nincs kitéve jelentős egyéb árkockázatnak. A Társaság nincs kitéve jelentős árupiaci árfolyamkockázatnak.

(c) Kamatkockázat

A Társaság rendelkezik fix kamatozású eszközökkel (munkavállalói kölcsönök), amelyek bizonyos valós érték kamatkockázatnak tennék ki a Társaságot. Ezeket az eszközöket azonban a Társaság nem az eredménnyel szemben valós értéken értékeli, ezért a kamatlábak fordulónapi változása nem érintené az eredményt.

A Társaságnak 2022. március 31-én nincs felvett hitele.

(ii) Hitelezési kockázat

A hitelkockázat a másik szerződéses fél nem teljesítésének a kockázata. A Társaság hitelkockázatnak való kitétségét főként az egyes vevők egyéni jellemzői befolyásolják. A vezetés azonban figyelembe veszi azokat a tényezőket is, amelyek befolyásolhatják vevőbázisának hitelkockázatát, beleértve az azzal az ágazattal és országgal kapcsolatos nemteljesítési kockázatot is, amelyben a vevők működnek. A hitelkockázatnak való maximális kitétséget a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban szereplő pénzügyi eszközök könyv szerinti értéke képviseli.

A Társaság a vevőkkel kapcsolatban ki van téve a vevőkövetelésekhez kapcsolódó hitelkockázat jelentős koncentrációjának.

A követelések hitelkockázati kitétsége földrajzi régiók szerint a következő volt:

	2022. március 31.	2021. március 31.
	millió Ft	millió Ft
Magyarország	2 874	2 080
Európa	281	285
Egyéb	43	45
Összesen	3 198	2 410

A számlákat az ügyfeleknek általában a kézbesítést követő 30 napon belül kell kiegyenlíteniük.

A Társaság nem követeli meg a biztosítékot (a hitelbiztosításon kívül) a vevőköveteléseinek tekintetében. A Társaságnak nincs olyan vevőkövetelése és szerződéses eszköze, amelyre biztosíték miatt nincs értékvesztés megjelenítve.

A Zwack Unicum Nyrt. biztosításon keresztül kezeli a hitelkockázatot, a vevőkövetelések nagy részét pénzügyintézetek által, a vevőkkel szembeni követelések egyedi összegeinek 95%-ában. 2022. március 31-én 2 928 millió Ft (2021. március 31-én 2 136 millió Ft) vevőkövetelést biztosított az A.M.B. által, amely „A” besorolású pénzügyintézet.

A Társaság a hitelbiztosítási megállapodások kötését hatékonynak tartja a hitelkockázat csökkentésére, tekintve azt is, hogy a vevőkövetelések esetén a nem fizetés a múltban kevés volt.

A Társaság legtöbb pénzeszközét és lekötött betéteit olyan jelentős pénzügyintézeteknél helyezi el, amelyek hitelminősítése legalább BBB a S&P és a Fitch szerint.

A Társaság értékvesztés mátrixot használ a vevőkövetelések várható hitelezési veszteségének értékeléséhez.

Az alábbi táblázatok tájékoztatást nyújtanak a hitelkockázatnak való kitettségről és a várható hitelezési veszteségekről a követelésekre vonatkozóan 2022. március 31-ével és 2021. március 31-ével:

2022. március 31.	Átlagos veszteség ráta	Bruttó könyv szerinti érték	Értékvesztés	Megromlott hitelképességűek?
Nem késedelmes	0,00%	3 142	0	Nem
1–30 napja esedékes	2,00%	48	0	Nem
31–60 napja esedékes	15,00%	8	0	Nem
61–90 napja esedékes	25,00%	0	0	Nem
91–120 napja esedékes	50,00%	0	0	Igen
121–180 napja esedékes	75,00%	0	0	Igen
Több, mint 180 napja esedékes	100,00%	0	0	Igen
Összesen		3 198	0	

2021. március 31.	Átlagos veszteség ráta	Bruttó könyv szerinti érték	Értékvesztés	Megromlott hitelképességűek?
Nem késedelmes	0,00%	2 366	0	Nem
1–30 napja esedékes	2,00%	44	0	Nem
31–60 napja esedékes	15,00%	0	0	Nem
61–90 napja esedékes	25,00%	0	0	Nem
91–120 napja esedékes	50,00%	0	0	Igen
121–180 napja esedékes	75,00%	0	0	Igen
Több, mint 180 napja esedékes	100,00%	1	1	Igen
Összesen		2 411	1	

A Társaság a várható hitelezési veszteség összegét a késedelmes fizetési státusz és az elmúlt két évben a tényleges hitelezési veszteségre vonatkozó tapasztalat alapján határozta meg, figyelembe véve a COVID-19 lehetséges hatásait. A várható hitelezési veszteség összegének számításakor emellett figyelembe vette azt is, hogy a vevőkövetelések biztosítva vannak, és a biztosítás a követelések szerves része.

A munkavállalói kölcsönök és egyéb pénzügyi kötelezettségek nem késedelmesek, és ezekre az eszközökre nem került értékvesztés megjelenítésre.

A pénzügyi eszközök értékvesztésének a mozgásai a következők.

Követelésekre elszámolt értékvesztés	Belföldi	Külföldi	Kapcsolt	Egyéb	Összesen
	vevők	vevők	vevők	követelések	
	millió Ft	millió Ft	millió Ft	millió Ft	millió Ft
2020. április 1.	2	0	4	22	28
Értékvesztés visszairás	(2)	0	(4)	0	(6)
Értékvesztés	1	0	0	6	7
Leírás	0	0	0	0	0
2021. március 31.	1	0	0	28	29
2021. április 1.	1	0	0	28	29
Értékvesztés visszairás	(1)	0	0	(28)	(29)
Értékvesztés	0	0	0	0	0
Leírás	0	0	0	0	0
2022. március 31.	0	0	0	0	0

A következő táblázat a biztosítékokat foglalja össze.

Kapott garanciák Tartalma	Típus	Kedvez- ményezett	2022. március 31.	2021. március 31.	Lejárat
			millió Ft	millió Ft	
Lakásépítési kölcsön garanciája	jelzálog-jog	munkáltató	2	3	szerződés lejáratáig

(iii) Likviditási kockázat

Likviditási kockázatról akkor beszélünk, ha egy társaság nehézségekbe ütközik pénzügyi kötelezettségeinek teljesítése kapcsán.

A likviditási kockázat kezelése kiterjed a kellő mennyiségű pénzeszköz, valamint megfelelő mennyiségű hitelkeretre. A menedzsment folyamatosan ellenőrzi a szükséges likviditási tartalékot (ami egyrészt áll a le nem hívott hitelkeretből, továbbá a pénzeszközökből) a várható cash flow alapján.

A Társaság folyószámla hitelkerettel rendelkezik 2 140 millió Ft értékben 2022. március 31-én (2021: 2 140 millió Ft). A fennmaradó egyéb hitelkeret a Társaság számára rendszeresen rendelkezésre álló hitelfelvételi lehetőséget tartalmaz.

Bank	Hitelkeret millió Ft	Ebből: folyószámlahitel millió Ft	Kamatláb	Ebből: egyéb millió Ft	Lejárat	2022. március 31. millió Ft
Erste Bank Nyrt.	2 500	720	1 havi BUBOR+0,40%	1 780	2099. December 31.	0
K&H Bank Zrt.	2 300	700	O/N* BUBOR+0,55%	1 600	2049. December 31.	0
UniCredit Bank Zrt.	2 500	720	1 havi BUBOR+0,50%	1 780	2050. December 31.	0
	7 300	2 140		5 160		0

Bank	Hitelkeret millió Ft	Ebből: folyószámlahitel millió Ft	Kamatláb	Ebből: egyéb millió Ft	Lejárat	2021. március 31. millió Ft
Erste Bank Nyrt.	2 500	720	1 havi BUBOR+0,40%	1 780	2099. December 31.	1 250
K&H Bank Zrt.	2 300	700	O/N* BUBOR+0,55%	1 600	2049. December 31.	0
UniCredit Bank Zrt.	2 500	720	1 havi BUBOR+0,50%	1 780	2050. December 31.	0
	7 300	2 140		5 160		1 250

*O/N: Overnight, napi BUBOR

A következő két táblázat a Társaság pénzügyi kötelezettségeinek lejárat szerinti szerkezetét mutatja nem diszkontált értéken és a szerződéses kamatfizetési kötelezettséget tartalmazva 2022. március 31-én és 2021. március 31-én.

Pénzügyi kötelezettségek

2022. március 31.

	Éven belüli	Éven túli	Összesen
	millió Ft	millió Ft	millió Ft
Belföldi szállítók	749	0	749
Külföldi szállítók	513	0	513
Kapcsolt szállítók	769	0	769
Szállítói tartozások összesen	2 031	0	2 031
Rövid lejáratú hitelek	0	0	0
Egyéb pénzügyi kötelezettségek lízing nélkül	1 225	0	1 225
Pénzügyi kötelezettségek összesen, lízing nélkül	3 256	0	3 256
Lízing kötelezettségek (kamattal)	20	29	49
Pénzügyi kötelezettségek összesen	3 276	29	3 305

Pénzügyi kötelezettségek

2021. március 31.

	Éven belüli	Éven túli	Összesen
	millió Ft	millió Ft	millió Ft
Belföldi szállítók	554	0	554
Külföldi szállítók	307	0	307
Kapcsolt szállítók	670	0	670
Szállítói tartozások összesen	1 531	0	1 531
Rövid lejáratú hitelek	1 250	0	1 250
Egyéb pénzügyi kötelezettségek lízing nélkül	773	0	773
Pénzügyi kötelezettségek összesen, lízing nélkül	3 554	0	3 554
Lízing kötelezettségek (kamattal)	15	40	55
Pénzügyi kötelezettségek összesen	3 569	40	3 609

Az egyéb kötelezettségek túlnyomórészt a normál üzletmenetből származó és a vevőknek fizetendő (járó) összegekkel kapcsolatos időbeli elhatárolásokat tartalmazzák.

(b) Valós értékre vonatkozó becslések

A valós érték az az ár, amelyet egy eszköz értékesítésekor kapnának, illetve egy kötelezettség átruházásakor kifizetnének egy piaci szereplők között létrejött szokásos ügylet alapján az értékelés időpontjában az elsődleges, vagy annak hiányában a legkedvezőbb piacon, amelyhez a Társaságnak ebben az időpontban hozzáférése van. Egy kötelezettség valós értéke tükrözi annak nemteljesítési kockázatát.

A valós érték meghatározása a következő valósérték-hierarchia alapján történik, amely az értékelés során használt inputok jelentőségét tükrözi:

- 1. szint: olyan inputok, amelyek azonos instrumentumok aktív piacon jegyzett (nem módosított) árai;
- 2. szint: az 1. szintbe tartozó jegyzett árakon kívüli, akár közvetlenül (árakként), akár közvetve (az árakból levezetve) megfigyelhető inputok. Ide tartoznak az olyan instrumentumok, amelyeket a következők felhasználásával értékelnek: hasonló instrumentumok aktív piacon jegyzett piaci árai; azonos vagy hasonló instrumentumok az aktívnál kevesebbnek tekintett piacon jegyzett piaci árai; vagy más értékelési technikák, amelyek esetén minden jelentős input közvetlenül vagy közvetetten piaci adatokból megfigyelhető.
- 3. szint: nem megfigyelhető inputok. Ide tartoznak mindazok az instrumentumok, amelyek esetén az értékelési technika nem megfigyelhető adatokon alapul és a nem megfigyelhető inputoknak jelentős hatása van az instrumentum értékelésére.

A Társaság a részvény alapú juttatáshoz kapcsolódó kötelezettségét az év végi árfolyamon értékeli (1. szint).

2022. március 31-én és 2021. március 31-én a Társaságnak nem voltak valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumai.

A nem valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok esetében a Társaság csak közzétételi célokra határozza meg a valós értéket az alábbiakban ismertetett módszerekkel.

A pénzügyi lízing-kötelezettségek értékelése a diszkontált cash flow-módszer alkalmazásával történik. Az értékelési modell a várható kifizetések jelenértékét veszi figyelembe kockázattal korrigált diszkontrátával diszkontálva. A pénzügyi lízing-kötelezettségek valósérték-meghatározásának besorolása 2. szintűként történik 2022. március 31-én és 2021. március 31-én. A pénzügyi kötelezettségek valós értéke 43 millió Ft (2021: 54 millió Ft).

A pénzeszközök, a követelések, az egyéb pénzügyi eszközök, szállítók és egyéb pénzügyi kötelezettségek rövid lejáratúak, ezért a könyv szerinti értékük megközelíti a valós értéküket a beszámoló fordulónapján.

(c) Tőkekockázat

A Társaság célja a tőkeszerkezet kezelésével, hogy fenntartsa a folyamatos működés képességét, hogy részvényeseinek és egyéb érdekelt társaságainak nyereséget termeljen, és egy a részvényesek által elvárt tőkeszerkezetet tartson fenn a tőkeköltségek csökkentése érdekében.

A tőkeszerkezet fenntartása vagy módosítása érdekében a Társaság az alapszabállyal összhangban módosíthatja a részvényeseknek fizetett osztalék összegét, visszafizethet tőkét a részvényeseknek, vagy kibocsáthat új részvényeket. A Társaság folyamatosan figyelemmel kíséri, hogy a Magyarországon érvényben lévő törvények és szabályozások követelményeinek megfelel-e. A Társaság mind a 2022. március 31-én, mind a 2021. március 31-én végződő üzleti évben megfelelt a Polgári Törvénykönyv tőkekövetelményeinek.

A tőke, amelyet a Társaság kezel, 8 812 millió forintot tett ki 2022. március 31-én (2021. március 31-én: 7 012 millió forint), amely kizárólag a saját tőkéből áll, és a Társaság nem vesz igénybe hosszú lejáratú kölcsönöket vagy hiteleket.

MEGJEGYZÉS 5 –INGATLANOK, GÉPEK ÉS BERENDEZÉSEK

	Telek és épület	Gépek és berendezések	Használati jog eszközök	Egyéb eszközök	Összesen
	millió Ft	millió Ft	millió Ft	millió Ft	millió Ft
2021. március 31-én végződő év					
Nyitó könyv szerinti érték	1 589	1 178	30	539	3 336
Növekedések	75	257	16	314	662
Csökkenések	0	(5)	0	(43)	(48)
Tárgyévi értékcsökkenés	(77)	(185)	(2)	(244)	(508)
-ebből terven felüli értékcsökkenés	0	0	0	0	0
Záró könyv szerinti érték	1 587	1 245	44	566	3 442
2021. március 31-én					
Bruttó érték	3 946	4 084	139	2 506	10 675
Halmazott értékcsökkenés	2 359	2 839	95	1 940	7 233
Nettó érték	1 587	1 245	44	566	3 442
2022. március 31-én végződő év					
Nyitó könyv szerinti érték	1 587	1 245	44	566	3 442
Növekedések	29	145	17	273	464
Csökkenések	0	(13)	0	(21)	(34)
Tárgyévi értékcsökkenés	(78)	(210)	(31)	(244)	(563)
-ebből terven felüli értékcsökkenés	0	(2)	0	0	(2)
Záró könyv szerinti érték	1 538	1 167	30	574	3 309
2022. március 31-én					
Bruttó érték	3 941	4 152	156	2 516	10 765
Halmazott értékcsökkenés	2 403	2 985	126	1 942	7 456
Nettó érték	1 538	1 167	30	574	3 309

A folyamatban lévő befejezetlen beruházások értéke 72 millió Ft (2021. március 31: 7 millió Ft), amelyek a megfelelő kategóriákba kerültek besorolásra (4 millió Ft az immateriális javak és 68 millió Ft a gépek és berendezések között).

A Társaságnak nincs jelentős kölcsöne ezért hitelfelvételi költség nem kerül aktiválásra az ingatlanok, gépek és berendezések bekerülési értékében.

A használati jog eszközök szerszámokra vonatkozó lízinghez kapcsolódnak (lásd a 2. (s) (4) megjegyzést).

MEGJEGYZÉS 6 – IMMATERIÁLIS JAVAK

	Vagyoni értékű jogok	Szellemi termékek	Összesen
	millió Ft	millió Ft	millió Ft
2021. március 31-én végződő év			
Nyitó nettó érték	75	27	102
Növekedések (beszerzések)	6	23	29
Csökkenések	(12)	0	(12)
Tárgyévi amortizáció	(13)	(21)	(34)
Záró nettó érték	56	29	85
2021. március 31-én			
Bruttó érték	303	785	1 088
Halmozott értékcsökkenés	247	756	1 003
Nettó érték	56	29	85
2022. március 31-én végződő év			
Nyitó nettó érték	56	29	85
Növekedések (beszerzések)	10	17	27
Csökkenések	(1)	0	(1)
Tárgyévi amortizáció	(11)	(22)	(33)
Záró nettó érték	54	24	78
2022. március 31-én			
Bruttó érték	223	779	1 002
Halmozott értékcsökkenés	169	755	924
Nettó érték	54	24	78

A szellemi termékek nagy része szoftver.

A Társaságnak nincs saját előállítású immateriális jószága.

MEGJEGYZÉS 7 – BEFEKTETÉS TÁRSULT VÁLLALKOZÁSBAN

Név	Vállalkozás jellege	Tulajdoni hányad %	2022. március 31. millió Ft	2021. március 31. millió Ft
Morello Kft. 8200 Veszprém, Óváros tér 7.	Gyümölcs gyártás, feldolgozás	35,43	0	16
			<u>0</u>	<u>16</u>

A Társaság a társult vállalkozásban lévő befektetését (Morello Kft.) 2021. áprilisában értékesítette.

MEGJEGYZÉS 8 –MUNKAVÁLLALÓI KÖLCSÖNÖK

	2022. március 31. millió Ft	2021. március 31. millió Ft
Munkavállalói kölcsönök	<u>1</u>	<u>0</u>

A kalkuláció során 6,3%-os effektív kamatláb került alkalmazásra.

MEGJEGYZÉS 9 – KÉSZLETEK

	2022. március 31. millió Ft	2021. március 31. millió Ft
Alapanyagok és fogyóeszközök	812	673
Félkész és késztermékek	1 731	1 529
Vásárolt késztermékek	597	598
	<u>3 140</u>	<u>2 800</u>

Az év során 6 561 millió Ft (2021. március 31: 5 149 millió Ft) készlet került ráfordításként megjelenítésre az anyagjellegű ráfordítások között. A saját termékek készlete értékének az anyagjellegű ráfordítások között megjelenített változása 202 millió Ft (2021: 65 millió Ft).

Az értékesítési költségekkel csökkentett valós értéken nyilvántartott készletek értéke 2022. március 31-én 28 millió Ft (2021. március 31: 69 millió Ft).

Az elavult és lassan mozgó készletek halmozott leírása 2022. március 31-én 36 millió Ft (2021. március 31: 95 millió Ft). Az év során 6 millió Ft leírás és 65 millió Ft visszairás történt az anyagjellegű ráfordítások között. A tavalyi készletleírás elsősorban a COVID-19 hatásaira vezethető vissza – a körülmények változása a leírás visszairásához vezetett.

MEGJEGYZÉS 10 – VEVŐK ÉS EGYÉB KÖVETELÉSEK

	2022. március 31. millió Ft	2021. március 31. millió Ft
Vevőkövetelések	3 198	2 410
Munkavállalói kölcsönök	1	3
Egyéb pénzügyi követelések	69	53
Pénzügyi követelések összesen	3 268	2 466
Adótúlfizetés	0	77
Egyéb követelések	35	30
Aktív időbeli elhatárolások	79	44
	3 382	2 617

A vevő- és egyéb követelések után elszámolt értékvesztés részletes leírását a 4 (a) megjegyzés tartalmazza.

A kapcsolt felekkel szembeni követelések részletes leírását a 21. megjegyzés tartalmazza.

MEGJEGYZÉS 11 – PÉNZESZKÖZÖK

	2022. március 31. millió Ft	2021. március 31. millió Ft
Pénztár és bankbetétek	529	739
Lekötött betétek	4 550	3 250
	5 079	3 989

MEGJEGYZÉS 12 – HOSSZÚ LEJÁRATÚ EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK

	2022. március 31. millió Ft	2021. március 31. millió Ft
Lízing kötelezettség	24	39
Pénzügyi kötelezettség összesen	24	39
Jubileumi jutalom (törzsgárda kötelezettség)	415	393
Nyugdíjjogosultság elééréskori juttatás miatti kötelezettség	119	99
	558	531

Lízing kötelezettségek

A lízingkötelezettség a szerszámok lízingjével kapcsolatos, lásd a Megjegyzés 2. s) pontjának (4) bekezdését.

A lízing megállapodások futamideje 2-10 év.

	2022. március 31. millió Ft	2021. március 31. millió Ft
Pénzügyi lízing kötelezettség		
1 éven belüli	20	15
1 és 5 év közötti lejáratú	29	40
Minimális lízingdíj kötelezettség	49	55
Ebből: kamat kötelezettség	(6)	(1)
Jelenérték	43	54

	2022. március 31. millió Ft	2021. március 31. millió Ft
Pénzügyi lízing kötelezettség jelenértéke		
1 éven belüli	19	15
1 és 5 év közötti lejáratú	24	39
	43	54

Kötelezettségek mozgásainak egyeztetése a finanszírozási tevékenységekből származó cash flowkhoz

	2022 millió Ft	2021 millió Ft
Egyenleg április 1-jén	54	41
Lízing kötelezettség fizetése	(29)	(6)
Finanszírozási cash flowból származó változások összesen	(29)	(6)
Devizaárfolyam változások hatása	1	3
Új lízing kötelezettségek	17	16
Egyenleg március 31-én	43	54

MEGJEGYZÉS 13 – SZÁLLÍTÓK ÉS EGYÉB RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	2022. március 31. millió Ft	2021. március 31. millió Ft
Szállítói és egyéb tartozások elhatárolásokkal együtt	2 475	1 689
Lízing kötelezettség	19	15
Vevőknek fizetendő (járó) összegek	781	614
Alapítókkal szembeni kötelezettségek	0	1
Pénzügyi kötelezettségek összesen	3 275	2 319
Fizetéssel és munkabérrel kapcsolatos kötelezettségek	592	594
Részvény-alapú juttatáshoz kapcsolódó kötelezettség	216	231
Áfa és jövedéki adó	1 285	904
Nyereségadók	167	0
Egyéb adók	85	90
Halasztott bevételek	94	104
Egyéb nem pénzügyi kötelezettségek	8	13
	5 722	4 255

A Társaság 2020. június 9-én elnyerte a Külgazdasági és Külügyminisztérium 106 millió forint összegű, vissza nem térítendő, versenyképesség-növelő támogatását, a „gazdaságnak a jelenlegi COVID-19 járvánnyal összefüggésben való támogatása céljából” kibocsátott 7/2020 (IV.16) KKM rendelet alapján beadott pályázatához kapcsolódóan.

A beruházáshoz kapcsolódó versenyképesség-növelő támogatást a Társaság egy csomagoló és palettázó gépnek a dunaharaszti gyáregységébe történő beszerzésére fordította. A két gép 2021. I. negyedévében beüzemelésre és használatba vételre került. A támogatás a beruházási érték 50%-a.

A Társaság a kapott támogatás összegét bruttó módon számolja el a pénzügyi kimutatásaiban. A kapott támogatás összege a kapcsolódó eszköz futamidejére elhatárolásra került és az eszköz hasznos élettartama alatt kerül feloldásra, Egyéb működési bevételként, ami 2022. március 31-én 10 millió Ft (2021. március 31: 2 millió Ft).

	2022. március 31. millió Ft	2021. március 31. millió Ft
Rövid lejáratú hitelek	0	1 250
	0	1 250

Kötelezettségek mozgásainak egyeztetése a finanszírozási tevékenységből származó cash flowkhoz

	2022 millió Ft	2021 millió Ft
Egyenleg április 1-jén	1 250	1 250
Felvett hitelek	1 500	1 250
Hitelek visszafizetése	(2 750)	(1 250)
Finanszírozási cash flowkból származó változások összesen	(1 250)	0
Devizaárfolyamváltozások hatása	0	0
Egyéb változások	0	0
Egyenleg március 31-én	0	1 250

MEGJEGYZÉS 14 – CÉLTARTALÉKOK

	2022. március 31.	2021. március 31.
	millió Ft	millió Ft
Céltartalék	0	10
	Egyéb	Összesen
	millió Ft	millió Ft
2021. április 1.	10	10
Képzés	0	0
Felhasználás	(10)	(10)
2022. március 31.	0	0
	2022. március 31.	2021. március 31.
	millió Ft	millió Ft
Rövid lejáratú céltartalék	0	10
	0	10

MEGJEGYZÉS 15 – ÁRBEVÉTEL

	2022	2021
	millió Ft	millió Ft
Árbevétel, jövedéki adóval és népegészségügyi termékadóval bruttósítva	31 326	24 259
Jövedéki adó	(8 464)	(6 925)
Népegészségügyi termékadó	(5 171)	(4 251)
Árbevétel, jövedéki adóval és népegészségügyi termékadóval nettósítva	17 691	13 083

A jövedéki adó kiszámításának az alapja a termékek alkoholtartalma szorozva egy fix mértékkel. A jövedéki adó mértéke alkoholdermékek esetében 3 334 Ft/hlf (hlf: alkoholtartalom százaléka hektoliterenként). A Társaság a gyógynövény tartalmú alkoholdermékek esetében népegészségügyi termékadó fizetésre kötelezett. Az adó kiszámításának az alapja az eladott mennyiség. Az adó mértékét a termékek alkoholtartalma alapján határozták meg.

A vevőknek (kereskedőknek) a termékek szembetűnő vagy kiemelt polcon való elhelyezéséért, a pénztáraknál lévő gondolákba helyezéséért, vagy hirdetéseknek reklámkiadványokban való megjelenítéséért fizetett összegek és az engedmények változó ellenértékként kerülnek kezelésre az ügyleti ár meghatározása során, amelyek összege a 2022.03.31-re végződő üzleti év során 3 778 millió Ft (2021.03.31-re végződő üzleti év során 2 846 millió Ft).

1. Elsődleges földrajzi piacok szerinti bevételek:

	2022	2021
	millió Ft	millió Ft
Magyarország (Duty-free-vel növelve)	15 700	11 428
Európa	1 829	1 499
Egyéb	162	156
Bevételek	17 691	13 083

2. Főbb termékcsoportok:

	Forgalmazott termékek	Forgalmazott termékek	Saját termékek	Saját termékek	Összesen	Összesen
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
	millió Ft	millió Ft	millió Ft	millió Ft	millió Ft	millió Ft
Termékcsoport bevétel	4 030	2 815	13 661	10 268	17 691	13 083

MEGJEGYZÉS 16 – SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK

	2022	2021
Alkalmazottak átlagos létszáma	254	244

Összes javadalmazás	2022	2021
	millió Ft	millió Ft
Bérek és fizetések (beleértve a prémiumokat is)	2 633	2 451
Részvény alapú juttatás	9	(30)
Törzsgárda juttatás	74	95
Nyugdíjjogosultság elérésekor juttatás	22	20
Bérfelrakások	412	457
	3 150	2 993

MEGJEGYZÉS 17 – EGYÉB MŰKÖDÉSI RÁFORDÍTÁSOK

	2022	2021
	millió Ft	millió Ft
Hirdetési díjak	2 265	1 139
Egyéb marketing költségek	379	327
Fuvar költségek	336	249
Raktározási tevékenység költségei	299	274
Egyéb működési bevételek/ráfordítások nettó egyenlege	285	290
-ebből: Vevők és szerződéses eszközök értékvesztés miatti vesztesége	0	7
Szakértői díjak	214	224
Karbantartási költségek	200	142
Vagyonvédelem	108	105
Előadóművészeti vagy sporttámogatás	94	44
Egyéb adók	81	92
Biztosítások	71	60
Üzemeltetési költségek	47	33
Ingatlanok, gépek és berendezések selejtezés, hiány, kivezetés	20	5
Bérelti díjak	4	4
Egyéb díjak	1	4
	4 404	2 992

Az egyéb működési bevételek/ráfordítások nettó egyenlege hatósági díjakat, oktatási költségeket és egyéb irányítási költségeket tartalmaz.

A raktározási tevékenység nem minősül lízingnek.

A rövid futamidejű lízingekhez és a kisértékű eszközök lízingjéhez kapcsolódóan elszámolt költségek (bérleti díj) 4 millió Ft (2021: 4 millió Ft):

	2022	2021
	millió Ft	millió Ft
Rövid futamidejű lízingek	3	3
Kisértékű eszközök lízingje	1	1
	4	4

MEGJEGYZÉS 18 – EGYÉB MŰKÖDÉSI BEVÉTEL

	2022	2021
	millió Ft	millió Ft
Marketing költség visszatérítés	623	309
Ingatlanok, gépek és berendezések értékesítés nyeresége	43	22
Árfolyamnyereség/veszteség nettó egyenlege	7	31
	673	362

MEGJEGYZÉS 19 – PÉNZÜGYI BEVÉTELEK/RÁFORDÍTÁSOK

	2022	2021
	millió Ft	millió Ft
Kamatbevételek	80	19
Társult vállalkozásban lévő befektetés értékesítéséből származó nyereség	45	0
Lízing kamat bevétele	(1)	4
Egyéb kamat ráfordítások	(15)	(30)
	109	(7)

A társult vállalkozásban lévő befektetés értékesítéséből származó nyereség a Morello Kft. értékesítéséből származik.

MEGJEGYZÉS 20 – ADÓZÁS

	2022	2021
	millió Ft	millió Ft
Társasági adó	208	92
Helyi iparüzési adó és innovációs járulék	348	253
Tényleges nyereségadók	556	345
Halasztott adó	6	(1)
Eredményt terhelő adók	562	344

A társasági adó kulcsa 9% (2021: 9%), a helyi iparüzési adó kulcsa 2% és 1,8% a létesítmény helyétől függően (2021: 2% és 1,8%), és az innovációs járulék mértéke 0,3% (2021: 0,3%).

Az adózás előtti eredmény alapján számított nyereségadó-ráfordítás és a megjelenített eredményt terhelőadók egyeztetése:

	2022	2021
	millió Ft	millió Ft
Adózás előtti eredmény	3 762	1 780
9%-os kulccsal számított adó	339	160
Helyi iparüzési adó és innovációs járulék	348	253
Adóalap részét nem képező tételek adóhatása	(39)	(35)
Sporttámogatás	(94)	(44)
Adóalapból le nem vonható tételek adóhatása	8	10
Eredményt terhelő adók	562	344

Bizonyos sport- és előadó-művészeti támogatások a magyar társaságiadó-törvény értelmében adóalap-csökkentő ráfordítások, és a kifizetés szintén levonható az adójóváírásként fizetendő nyereségadóból is. Az ilyen adományokat az egyéb működési ráfordítások között jelenítjük meg. A Társaság az év során 94 millió Ft a társasági adó alapját csökkentő sporttámogatást fizetett (2021: 44 millió Ft, amelyből a teljes összeg sporttámogatás volt).

A Társaság halasztott adó egyenlegei a következők:

	2022.	Eredmény	2021.	Eredmény	2020.
	március 31.	hatás	március 31.	hatás	március 31.
	millió Ft	millió Ft	millió Ft	millió Ft	millió Ft
Ingatlanok, gépek és berendezések	46	(5)	51	(7)	58
Vevők	0	(3)	3	0	3
Várható kötelezettségekre képzett céltartalék	0	(1)	1	(2)	3
Egyéb (jubileumi jutalmak, ki nem vett szabadság)	57	3	54	10	44
Összes halasztott adó követelés	103	(6)	109	1	108

A magyarországi jogszabályok alapján az adóbevallások nem kerülnek hivatalosan egyeztetésre az adóhatósággal, önadózási rendszer van érvényben. A rendszer keretében az adóévek hat évig nem kerülnek lezárásra, és azokat az adóhatóság teljesszűrésen vizsgálhatja az üzleti év végét követően.

MEGJEGYZÉS 21 – TRANZAKCIÓK KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSOKKAL

A Társaság és a kapcsolt vállalkozások között az alábbi tranzakciókra került sor (millió Ft):

2022. március 31.	Követelések	Kötelezettségek	Bevételek	Egyéb működési bevételek	Beszerzett áru	Kapott szolgáltatás
Zwack-Underberg csoport	0	0	298	0	0	124
Diageo Scotland Ltd.	107	0	0	615	(322)*	0
Diageo North America Inc.	0	0	0	0	0	0
Diageo Brands B.V.	0	769	0	0	2 995	0
Dobogó Pincészet Kft.	0	0	0	0	15	0
Szecskey Ügyvédi Iroda	0	0	0	0	0	15
Összesen	107	769	298	615	2 688	139

2021. március 31.	Követelések	Kötelezettségek	Bevételek	Egyéb működési bevételek	Beszerzett áru	Kapott szolgáltatás
Zwack-Underberg csoport	0	114	337	0	0	96
Diageo Scotland Ltd.	143	0	0	298	(368)*	0
Diageo North America Inc.	0	0	32	0	0	0
Diageo Brands B.V.	0	556	0	0	2 498	0
Dobogó Pincészet Kft.	0	0	0	0	4	0
Szecskey Ügyvédi Iroda	0	0	0	0	0	43
Összesen	143	670	369	298	2 314	139

A Diageo Csoport 100%-os leányvállalatán (Diageo Holdings Netherlands B.V.) keresztül 26 %-os részesedéssel bír a Zwack Unicum Nyrt.-ben. A Zwack Unicum Nyrt. a Diageo szeszesital termékeinek kizárólagos magyarországi forgalmazója, továbbá marketing szolgáltatást végez a Diageo Csoport számára.

A Diageo Csoport érintett tagjai:

- Diageo Scotland Ltd. a Zwack Unicum Nyrt. által továbbszámlázott marketing szolgáltatásokat téríti meg 2004. július 1-től. *Lásd a 2 (k) megjegyzést.

- Diageo Brands BV szeszesital termékértékesítést végez a Zwack Unicum Nyrt. részére 2004. július 1-től.

A Zwack-Underberg csoport a Zwack vagy Underberg család tagjai által tulajdonolt vállalkozásokat tartalmaz. A Zwack és Underberg csoporttal az üzleti kapcsolatok kiterjednek termékforgalmazásra, marketingszolgáltatásokra és különféle szakértői tevékenységre. Dr. Hubertine Underberg-Ruder, az Underberg család tagja, a Felügyelő Bizottság elnöke.

PZ HAG-nak nincs gazdasági kapcsolata a Társasággal.

A Dobogó Pincészet Kft., a Zwack család tulajdonában lévő társaság, saját termelésű borait adja el a Társaságnak és fizeti a termékeihez kapcsolódóan felmerült ráeső reklámköltségeket.

A Szecskey Iroda látja el a Zwack Nyrt. jogi képviselét minden jelentősebb ügyben és Dr. Szecskey András a Felügyelő Bizottság tagja.

Vezetői juttatások	2022	2021
	millió Ft	millió Ft
Béreköltség és egyéb rövid távú személyi jellegű juttatások	504	500
Béreköltség és egyéb rövid távú személyi jellegű juttatások bérjáruléka	55	63

A munkaviszony megszűnésével kapcsolatos szerződéses költség sem a tárgyévben, sem az előző évben nem merült fel.

2007 novemberében a Társaság 35 000 db, összesen 35 millió Ft értékű visszaváltható likvidációs elsőbbségi részvényt bocsátott ki felsővezetői számára, amelyek esetében a Társaság vételi opcióval, a felsővezetők pedig eladási opcióval, valamint elsőbbségi likvidációs joggal rendelkeznek. Ez egy részvény alapú juttatási program, eredetileg 10 évig tartó megszolgálási időszakkal. Mivel a 10 éves megszolgálási időszak minden érintett esetében letelt, ezért a programhoz kapcsolódó kötelezettségek értékeléséhez a Társaság Alapszabályának megfelelő rendelkezései (5.7.4. (V) pont) lettek figyelembe véve.

A részvény alapú tranzakció során felmerült kötelezettségek összege 2022. március 31-én 216 millió Ft (2021. március 31-én: 231 millió Ft), amely tartalmazza a visszaváltható elsőbbségi részvények értékét (Egyéb pénzügyi kötelezettség) és a kumulált költséget. Az opciók átadása ellentételezéseként megjelenő munkavállalói szolgáltatás valós értékét a megszolgálási időszakban költségként számolják el. A tárgyévben 15 millió Ft bevétel merült fel a tranzakcióval kapcsolatban (2021. március 31-én 41 millió Ft költség).

A Társaság munkavállalóinak nyújtott visszavásárolható likviditási elsőbbségi részvényekre fizetett osztalékot a rövid távú juttatások tartalmazzák, és az ráfordításként a személyi jellegű ráfordítások között kerül az eredményben megjelenítésre.

MEGJEGYZÉS 22 – FÜGGŐ KÖTELEZETTSÉGEK

2022. március 31-én a Társaságnak bankgaranciák címén 600 millió Ft függő kötelezettsége van, ami jogszabályi kötelezettséghez (adózatlan jövedéki termékek vámbiztosítékához) kapcsolódik. Ebből várhatóan nem származik jelentős kötelezettsége a Társaságnak.

MEGJEGYZÉS 23 – SZEGMENS INFORMÁCIÓ

A Társaságnak nincs több különböző működési szegmense, a Zwack Unicum Nyrt. egy szegmensnek minősül.

A vezető operatív döntéshozó által vizsgált adatok magukba foglalják az árbevételt, az értékcsökkenési leírást, kamatbevételeket és -ráfordításokat, a társasági adót és az éves eredményt, melyek az Átfogó jövedelemkimutatásban kerülnek bemutatásra.

Az árbevétel földrajzi területek és termékcsoportok szerinti bontását a 15. megjegyzés tartalmazza. A Társaság minden ingatlanja, gépe és berendezése, valamint immateriális jószágai Magyarországon és minden lízingelt eszköze az EU területén van.

MEGJEGYZÉS 24 –FORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK

A Társaságnak szándékában áll osztalékot fizetni a 2022. március 31-én végződő üzleti évre vonatkozóan, amelynek összegét az éves közgyűlés hagyja jóvá. Az osztalék összegére vonatkozóan a Társaság igazgatósága 3 000 millió Ft (1 500 Ft/részvény) javaslatot nyújtott be.

MEGJEGYZÉS 25 – A MAGYAR SZÁMVITELI KÖVETELMÉNYEK SZERINTI KÖZZÉTÉTELEK

- a.) A könyvviteli elszámolás körébe tartozó feladatok irányításáért és az IFRS szerinti beszámoló elkészítéséért felelős személy:

Név: Dörnyei Tibor András
Regisztrációs szám: 161317

- b.) Az éves beszámoló aláírásáért felelős személyek:

Hollósi Katalin (1118 Budapest, Pöchlinger u. 2/B)
Szűcs Balázs (2457 Adony, Rákóczi u. 10.)

A lenti vezető tisztségviselők által kiadott meghatalmazás alapján:

Zwack Sándor (1026 Budapest, Hidász u. 8.)
Frank Odzuck (1121 Budapest, Csillagvölgyi út 4/F.)

- c.) Könyvvizsgáló

A magyar számviteli törvény értelmében a pénzügyi kimutatások könyvvizsgálata kötelező.

A jelen pénzügyi kimutatások könyvvizsgálataért a könyvvizsgáló által felszámított díj 22 millió Ft. A könyvvizsgáló más díjat nem számított fel.

- d.) Saját tőke megfeleltetés

A magyar számviteli törvény 114/B §-a szerint a pénzügyi kimutatás tartalmazza a magyar számviteli törvény szerinti és az IFRS elvek szerinti saját tőke közötti eltérések levezetését.

A pénzügyi kimutatás összeállításánál alkalmazott IFRS elvek szerinti saját tőke és a magyar számviteli törvény szerinti saját tőke különbségének levezetése:

	<u>2022. március 31.</u>	<u>2021. március 31.</u>
	millió Ft	millió Ft
114/B.§ (4) IFRS-ek szerinti saját tőke		
Jegyzett tőke	2 000	2 000
Tartalékok	3 612	3 576
Tárgyévi nyereség	3 200	1 436
Saját tőke összesen	8 812	7 012
114/B.§ (4) a) saját tőke		
IFRS-ek szerinti saját tőke	8 812	7 012
IFRS-ben kötelezettségként kimutatott kapott pótbefizetés		
Fizetett pótbefizetés IFRS-ek szerinti eszköz értéke		
Jogsabály alapján tőketartalékba helyezendő pénzeszköz, átvett eszközök értékéből a halasztott bevételként kimutatott összeg		
Tőkeinstrumentumnak minősülő tőkeemelés miatt a tulajdonosokkal szemben kimutatott követelés összege		
Saját tőke összesen	8 812	7 012
114/B.§ (4) b) IFRS-ek szerinti jegyzett tőke		
Létesítő okiratban meghatározott jegyzett tőke, amennyiben az tőkeinstrumentumnak minősül	2 000	2 000
IFRS-ek szerinti jegyzett tőke	2 000	2 000
114/B.§ (4) c) Jegyzett, de be nem fizetett tőke		
IFRS-ek szerinti jegyzett tőkéből a gazdálkodó rendelkezésére még nem bocsátott összeg		
114/B.§(4) d) Tőketartalék		
A saját tőke minden olyan elemének összege, amely nem felel meg az IFRS-ek szerinti jegyzett tőke, a jegyzett, de be nem fizetett tőke, az eredménytartalék, az értékelési tartalék, a tárgyévi nyereség vagy a lekötött tartalék fogalmának	165	165
Tőketartalék összesen	165	165
114/B.§ (4) e) Eredménytartalék		
IFRS-ek szerinti éves beszámolóban kimutatott, a korábbi évek felhalmozott és a tulajdonosok részére ki nem osztott nyereség, IFRS-ek szerint közvetlenül a felhalmozott eredmény javára vagy terhére elszámolt összegek		
A jegyzett tőkéből vagy a tőketartalékból a veszteségek fedezetére átvezetett összeg		
Az egyéb tartalékokból átvezetett bármely olyan összeg, amelynek átvezetését az IFRS-ek előírják vagy megengedik		
Fel nem használt fejlesztési tartalék		
Fel nem használt fejlesztési tartalék kapcsolódó, az IAS 12 alapján számított halasztott adója		
Eredménytartalék összesen	3 447	3 411

	2022. március 31. millió Ft	2021. március 31. millió Ft
114/B.§ (4) f) Értékelési tartalék Átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatásban szereplő egyéb átfogó jövedelem halmozott és tárgyévi egyéb átfogó jövedelmet is tartalmazó összege		
Az IFRS-ekre történő áttérés előtt keletkezett értékelési tartalék összege		
Értékelési tartalék		
114/B.§ (4) g) tárgyévi nyereség / veszteség		
Átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás eredmény szakaszában szereplő, folytatódó és megszűnt tevékenységre bemutatott tárgyévi nyereség / veszteség	3 200	1 436
A számviteli törvény szerint eredménnyel szemben, de az IFRS-ek szerint saját tőkével szemben elszámolt tételek, különösen a támogatások, a véglegesen átadott vagy kapott pénzeszközök		
Tárgyévi nyereség / veszteség	3 200	1 436
114/B.§ (4) h) Lekötött tartalék IFRS-ben kötelezettségként kimutatott kapott pótbefizetés Fel nem használt fejlesztési tartalék		
Fel nem használt fejlesztési tartalék IAS 12 alapján számított halasztott adója		
Lekötött tartalék összesen		
114/B.§ (5) a) Cégbíróságon bejegyzett tőke összegének és az IFRS-ek szerinti jegyzett tőke összegének egyeztetése		
Cégbíróságon bejegyzett tőke	2 035	2 035
IFRS-ek szerinti jegyzett tőke	2 000	2 000
Eltérés (névre szóló visszaváltható likvidációs elsőbbségi részvény névértéke)	35	35
114/B.§ (5) b) Osztalékfizetésre rendelkezésre álló szabad eredménytartalék		
Eredménytartalék (amely tartalmazza az utolsó éves beszámolóval lezárt üzleti év tárgyévi nyereségét / veszteségét)	6 647	4 847
IAS 40 szerinti befektetési célú ingatlanok valós érték növelése miatt elszámolt, halmozott, nem realizált nyereség		
IAS 40 szerinti befektetési célú ingatlanok valós érték növelése miatt elszámolt, halmozott, nem realizált nyereség halasztott adója		
Osztalékfizetésre rendelkezésre álló szabad eredménytartalék	6 647	4 847

ÜZLETI ÉS VEZETŐSÉGI JELENTÉS a 2022. március 31-én végződő üzleti évre

1. A Társaság gazdálkodásának elemzése

A Társaság bruttó árbevétele 31.326 millió Ft volt, mely 29,1%-kal (7.067 millió Ft-tal) haladja meg az előző üzleti év hasonló időszakának árbevételét. A nettó értékesítés (jövedéki- és népegészségügyi termékadó nélküli árbevétel) 17.691 millió Ft, amely 35,2%-kal (4.608 millió Ft-tal) magasabb a bázis időszakánál.

A belföldi értékesítés nettó árbevétele 4.133 millió Ft-tal (36,1%) magasabb, mint az előző üzleti évben. A saját termelésű termékek nettó árbevétele a hazai piacon 2.918 millió Ft-tal (33,8%-kal) nőtt (8.628 millió Ft-ról 11.546 millió Ft-ra). Ezen belül a prémium termékek árbevétele 41,1%-kal, míg a minőségi termékeké 15,7%-kal emelkedett. A prémium szegmens kiemelkedő teljesítményében első sorban az Unicum márka család új ízvariánsának, az Unicum Baristának a sikeres piaci bevezetése játszott meghatározó szerepet, de mindemellett az alap íz és a szilva is közel azonos mértékben nőni tudott, valamint a szuperprémium Unicum Riserva közel hasonló szintű forgalomnövekedést ért el, mint az eredeti Unicum.

A forgalmazott termékek nettó árbevétele 43,2%-kal magasabb a bázisnál, melyen belül a Diageo portfólió árbevétele 40,6%-kal, míg az egyéb forgalmazott termékek árbevétele 69,1%-kal emelkedett. Ez utóbbi kategóriában mind a bor mind az ásványvíz egységesen járult hozzá a növekményhez.

Az elmúlt (2020-2021-es) üzleti évben a belföldi értékesítés nettó árbevétele a COVID-19 járvány miatt elrendelt kormányzati intézkedések következtében közel 7%-kal csökkent. A csökkenést többnyire a Társaság forgalmának mintegy felét kitevő gasztronómiai forgalom visszaesése okozta. 2021 tavaszától, a korlátozó intézkedések feloldását követően, a gasztronómia forgalma rövid időn belül visszatért a korábbi megszokott szintre és azóta is töretlenül tartja magát. A 2022-es naptári év első negyedéves értékesítése újra kimagasló eredményeket hozott mind a kiskereskedelemben, mind a gasztronómiában, melyben az újraindítás miatti keresletélénkülés mellett meghatározó szerepet játszott a kormányzati intézkedések hatására a lakosság bizonyos csoportjainál felgyülemlett jelentős jövedelemtöbblet is.

Az április-márciusi bolti kiskereskedelemre vonatkozó piackutatási adatok szerint a magyar adózott égetett szeszesital piac volumenben 6,0%-kal, míg értékben 13,0%-kal növekedett. Ugyanebben az időszakban a Zwack kiskereskedelmi értékesítése értékben 24,6%-kal emelkedett. Összességében a Zwack értékesítése közel 36%-kal nőtt, mely az Unicum Barista sikeres kiskereskedelmi bevezetése mellett a gasztronómia felélénkülésének hatása.

Az export árbevétel 2.116 millió Ft, mely 28,9%-os (475 millió Ft) emelkedést jelent a bázis időszakhoz képest. A negyedik negyedéves árbevétel 22%-kal haladta meg a korábbi üzleti év utolsó negyedévéét. Az egész éves növekmény közel 70%-át az olasz és román piac hozza. Előbbiben az Unicum 40%-ot meghaladó mértékben nőtt, míg Romániában a visszafogottabb második féléves teljesítmény ellenére is éves szinten 50%-ot meghaladó mértékben emelkedett az árbevétel. Az idegenforgalom felélénkülésének köszönhetően a Duty free értékesítés folyamatosan emelkedett az üzleti év előre haladtával, így éves szinten mindössze 26%-kal maradt el a pandémiát megelőző 2019-2020-as üzleti év árbevételétől.

Az anyagjellegű ráfordítások 1.413 millió Ft-tal emelkedtek (27,4%), mely kisebb a nettó árbevétel 35,2%-os emelkedésénél, így a bruttó fedezeti hányad 2,3 százalékponttal magasabb az egy évvel ezelőttnél (60,6% helyett 62,9%). A fajlagos anyagköltség csökkenés mögött a termékösszetétel kedvező változása áll (jobban nőtt a magasabb fedezetű termékek forgalma).

A személyi jellegű ráfordítások 157 millió Ft-tal (5,2%-kal) emelkedtek. Az üzleti év elején a Társaság átlagosan 4 %-os bérfeljesztést hajtott végre, melynek hatását jelentősen tompította a január 1-jétől érvénybe lépett szociális adó 1,5 százalékpontos csökkentése, valamint a 2,5%-os szakképzési hozzájárulás eltörlése. Mintegy 2,9%-kal emelte a személyi jellegű ráfordításokat az egyéb személyi jellegű költségekben jelentkező többletköltség (pl. konferencia, tréning, szűrővizsgálatok stb.) és azok járulékvonzata. Ugyanakkor 54 millió Ft-tal csökkentette a ráfordításokat a kisebb összegű jubileumi- és nyugdíjjuttalom kötelezettség változás.

Az értékcsökkenési leírás 72 millió Ft-tal (13,7%) emelkedett. Ezen belül az ingatlanok, gépek és berendezések értékcsökkenési leírása 63 millió Ft-tal növekedett (12,8%), melynek jelentős részét az év elején a Dunaharaszti gyáregységben beüzemelésre került csomagoló és palettázó gép értékcsökkenési leírása teszi ki. Tovább emelte a költségeket, hogy a raklapokat már kisértékű tárgyi eszközként kezeli a Társaság, s így ezekre azonnali értékcsökkenési leírást számol el.

Az egyéb működési ráfordítások 1.412 millió Ft-tal (47,2%-kal) haladják meg a bázis időszaki adatokat. A költségemelkedés számottevő része a marketing költségek jelentős növekedésének következménye. A tavalyi üzleti évvel szemben, az idei évben a belföldi marketing események számottevő részét újra meg tudtuk valósítani. Valamint az árbevétel kedvező alakulása lehetővé tette azt is, hogy a Társaság a most zárult üzleti évben nagyobb horderejű marketing aktivitásokat is meg tudjon finanszírozni. Mindemellett az export marketing költségek is jelentősen emelkedtek (213 millió Ft), mivel Olaszországban a tavaly ősze tervezett média kampány a foci EB idejére lett halasztva. Emellett a karbantartási költségekben, a társasági adó csökkentő sport támogatásokban és a nagyobb volumen miatt a fuvar költségekben figyelhető meg jelentős többletköltség a bázishoz képest.

Az egyéb működési bevételek 312 millió Ft-tal (86,2%-kal) emelkedtek. Jelentősen nőtt a marketing költségtérítésből származó bevétel (a forgalmazott márkák tulajdonosai megduplázták a marketing ráfordításaikat az előző év hasonló időszakához képest).

A működési eredmény így 3.653 millió Ft lett, mely 1.866 millió Ft-tal meghaladja az előző évit.

A tény időszakban 109 millió Ft nettó pénzügyi bevétel merült fel. A Társaság 2021 áprilisában értékesítette a társult vállalkozásban lévő befektetését, a Morello Kft-t, melyből a könyv szerinti értéket meghaladó bevétele volt. Mivel a Társaság pénzügyi helyzete stabil, ezért decemberben a Társaság Igazgatósága az év elején felvett – nagyobb pénzügyi biztonságot nyújtó – 1,5 milliárd Ft-os hitel maradéktalan visszafizetéséről döntött. Jelenleg a Társaság nem rendelkezik hitellel. A korábban meglévő hitel kamatköltségének valamint a lekötött pénzállományok kamatbevételének egyenlege 65 millió Ft volt.

Az eredményt terhelő adók összesen 218 millió Ft-tal emelkedtek. A Társaságnak 116 millió Ft-tal magasabb társasági adófizetési kötelezettsége keletkezett. A fennmaradó részt a bruttó fedezet után fizetett helyi iparüzési adó és az innovációs járulék emelkedése magyarázza.

A fentiek következtében a Társaság adózott eredménye 3.200 millió Ft, mely 1.764 millió Ft-tal (122,8%-kal) haladja meg a bázist, és jelentősen felülmúlja a tervszámokat is.

A mérleg sorok között a készletek 340 millió Ft-tal növekedett (12,1%), mely a saját gyártású termékek és azok alapanyagainak készletemelkedéséből fakad. A növekmény túlnyomó részét az elmúlt hónapokban egyre érzékelhető alapanyag árak emelkedése, és a kiszámíthatatlan beszállítói magatartásnak köszönhető átmeneti késztermék áruhiány elkerülését szolgáló alapanyag készletépítések adják.

A vevők és egyéb követelések állománya 765 millió Ft-tal emelkedett, mely összhangban van az utolsó negyedéves jelentős árbevétel emelkedéssel.

A szállítók és egyéb kötelezettségek állománya 1.467 millió Ft-tal emelkedett a tavalyi év végéhez képest. A megemelkedett értékesítés magasabb jövedéki adó illetve ÁFA kötelezettséget hozott, valamint a magasabb termelt volumen nagyobb szállítók felé fennálló tartozást eredményezett.

A fentiekén túl a mérleg sorok között nem voltak jelentős változások.

2. A Társaság üzleti környezete

A Zwack Unicum Nyrt. a magyar égetett szeszesital piac legnagyobb szereplője. Mivel a Társaság bevételének közel 90%-a a hazai piacról származik, ezért a gazdálkodást alapvetően határozza meg a belföldi kereslet alakulása. A hazai prémium szeszesital fogyasztás az elmúlt néhány évben bővült Magyarországon, melyet a pandémia a 2020-as évben jelentősen visszavetett. A 2020/21-es üzleti évet sújtó több, mint féléves gasztronómia lezárás, és az ott jelentkező fogyasztás visszaesést követően Társaságunk a lakossági fogyasztás fellendülését tapasztalja, melyet a kormányzati intézkedések tovább serkentettek 2022 első negyedévében.

3. A vállalkozás céljai és stratégiája

A Társaság elsődleges tevékenységi köre a márkázott szeszesitalgyártás és értékesítés a prémium és minőségi termékkörben. Belföldön a Zwack Unicum Nyrt. elsődleges célja megtartani a piacvezető szerepet az égetett szeszesital piacon. Emellett szeretnénk erősíteni az export piacainkat.

A Társaság hivatalos belföldi forgalmazója számos nemzetközi márkának, mint pl. a Diageo Plc. égetett szeszesital portfóliójának. Így a belföldi piacon meghatározó saját termelésű prémium márkák (Unicum, Füttylős, Kalumba, Vilmos, St. Hubertus, Kalinka) mellett olyan világmárkák színesítik a Zwack Unicum Nyrt. portfólióját, mint a Johnnie Walker, Baileys, Captain Morgan. Ezzel a portfólióval Társaságunk egyedülállóan széles választékot kínál a fogyasztóknak a márkázott termékek körében.

A piacvezető szerep megtartásához illetve erősítéséhez a termékinnováció illetve a termékek sikeres piaci bevezetése a legfontosabb eszköz. Az export tevékenységgel kapcsolatos célkitűzés, hogy az árbevételből származó részesedés meghaladja a 12%-os részarányt, illetve törekvés e hányad további növelése. Fő export piacaink Olaszország, Németország és Románia.

2019 szeptemberétől a Társaság 100%-ban zöld áramot használ. Emellett folyamatosan zajlik további környezetvédelmi beruházásaink kiértékelése és kivitelezése. A már megvalósított fenntarthatósági intézkedéseink megismeréséért kérjük látogassa meg honlapunkat!

(<https://zwackunicum.hu/hu/cegunk/fenntarthatosag-napjainkban/>)

A következő üzleti évben Dunaharasztiiban megkezdjük a geotermikus energia hasznosítását és további lépéseket tervezünk a körforgásos gazdaság kiterjesztésére.

Fenntarthatósági stratégiánk nagyon fontos része a munkatársaink elégedettsége is. Ezzel a témával kapcsolatban bővebben a „Humán erőforrások” pontban olvashat.

4. A vállalkozás főbb erőforrásai és kockázatai

▪ Anyagi erőforrások

• Termelés, termelőeszközök, beruházások

A Társaság három termelő telephellyel rendelkezik. A Soroksári úton az Unicum gyárban az Unicum gyártása és hordós érlelés kezdeti fázisa történik. A Dunaharaszti gyáregységben végzik az Unicum likőr további érlelését és palackozását, valamint a többi saját termelésű termék döntő hányadának palackozását. Kecskeméten működik a gyümölcspálinka főzde és itt kerülnek palackozásra a kisszériás termékek.

A jelenlegi három telephelyes termelési struktúrát hosszú távon fenn kívánja tartani a Társaság. Az adott üzemek lédig gyártási, illetve palackozási kapacitásai megfelelőek.

A Dunaharaszti gyárban jelentős palackozás korszerűsítést kezdtünk meg 2015-ben. Ennek keretében a két palackozó sor régebbi gépeit újakra cseréltük. Ez a beruházási program a 2020/21-es üzleti évben lezárult. A következő években a Társaság nagyrészt energiahatékonysági beruházások megvalósítását tervezi.

• Pénzügyi helyzet

A Társaság pénzügyi helyzete stabil, pénzügyi kötelezettségeit mindig határidőre teljesíti.

A pénzügyi tranzakciókat a legnagyobb kereskedelmi bankok közül az Unicredit, az Erste és a K&H Bank bonyolította le.

▪ Humán erőforrások

A Társaság átlagos statisztikai állományi létszáma az üzleti évben 254 fő (a tavalyi évben 244 fő).

Munkavállalóink egészségén folyamatosan nagy a hangsúly, járványhelyzetben pedig különösen. Számos intézkedés együttes eredményének (maszkok, kesztyűk, kézfertőtlenítés, dolgozók hőmérsékletének ellenőrzése, rendszeres tesztelés, irodai létszám korlátozása, otthoni munkavégzés biztosítása, stb.) valamint a munkavállalóink közel 100%-os hajlandóságának köszönhetően a COVID elleni vakcina felvételére, a Társaságnak sikerült kezelnie a COVID-19 járvány eddigi hullámait.

A Zwack Unicum Nyrt. rendelkezik a legnagyobb értékesítési – és marketing erőforrással a magyar égetett szeszesital piacon. Az ebből származó disztribúciós és innovációs előnyök alkotják a Társaság egyik legjelentősebb erősségét.

▪ A vállalkozás főbb kockázatai

A járvány egy nehéz időszakán túl vagyunk, ugyanakkor a pandémia utáni dinamikus gazdasági fellendülés következtében nem csak Magyarországon, de az egész világban magas inflációs környezet alakult ki. Ezt tovább erősíti a gyengülő forint és a kormányzati intézkedések által stimulált lakossági fogyasztás fellendülése, valamint az ukrajnai háború és az Oroszország elleni szankciók bevezetése. Mindez középtávon is jelentős hatással lesz az alapanyagok beszerzési árára és ezáltal a termékeink

fogyasztói árára, továbbá a hazai háztartások általános vásárlóerejének változása bizonytalanná teszi a belföldi égetett szeszesitalok iránti keresletet, s így a Társaság növekedési kilátásait is.

A Társaság gazdálkodását befolyásoló jelentős kockázati tényező a szabályozási környezet esetleges olyan változása, mely negatívan hathat a belföldi fogyasztásra és emiatt az értékesítési volumenre is.

A Társaság tevékenységei számos különböző pénzügyi kockázatnak vannak kitéve: piaci kockázat, hitelkockázat, és likviditási kockázat. Látva a jelenlegi pénzügyi piac nagy változékonyságát és bizonytalanságait a Társaság próbálja minimalizálni a Társaság pénzügyi teljesítményét befolyásoló lehetséges káros hatásokat. A számviteli politika szerint, a Társaság derivatív pénzügyi eszközöket is alkalmaz az egyes pénzügyi kockázatok kivédése érdekében.

Piaci kockázatai közül, az export és import tevékenysége, valamint az euró betétei miatt jelentkező árfolyamkockázatának csökkentésére, a fedezeti politikájának megfelelően a pénzügyi osztály folyamatosan figyelemmel kíséri a devizás kötelezettségeket és a megfelelő mennyiségű devizát tartja a bankszámláin. Továbbá, a Társaság származékos ügyleteket is köt ugyanezen kockázatok csökkentésének céljából. Ennek ellenére az átváltási árfolyam üzleti éven belüli változásának jelentős hatása lehet az átfogó jövedelemkimutatásra, valamint a saját tőkére.

A pandémia gazdasági hatásaként a szállítási anomáliák mellett jelentős alap - és csomagoló anyag áremelkedés tapasztalható a piacon, mely a Társaság számára is árupiaci kockázatot jelent. Ez a kockázat a következő üzleti évben elérheti az évente vásárolt alap - és csomagolóanyagok értékét is. A Társaság nagyon korlátozott mennyiségben vásárol Ukrajnából árut (csak mini palackot), és azt Magyarországon gyártott PET palackokkal tudja helyettesíteni. Ennek alapján csak korlátozott kockázatot látunk az adott területről történő alapanyag-beszerzésben.

Az ukrán és az orosz piacra irányuló értékesítések sem a teljes, sem az exportbevételhez viszonyítva nem jelentősek, így az orosz-ukrán konfliktus a Társaság értékesítési tevékenységére nincs jelentős hatással.

A Társaság leállította az orosz piacra irányuló értékesítési tevékenységét, 2022. január 20. óta nem szállítunk ki termékeket Oroszországba.

A Társaságnak nincs jelentős hitelkockázata, a vevőkövetelésekkel kapcsolatban sem vásárlóinak sokfélesége miatt. Másrészt, a vevőkövetelések meghatározó része pénzügyi intézet által biztosított az egyedi követelés összegek 95 %-ig. A Társaság ezen túlmenően nem alkalmaz hitelminősítési módszereket, mivel hitelbiztosítási politikáját elég hatékonynak tartja a hitelkockázat kezelésére.

A Társaság pénzeszközei és lekötött betétei elsősorban forintban vannak. A partnerkockázat alacsony, mivel a Zwack Unicum Nyrt. törekszik megbízható pénzintézeteknél helyezni el a pénzeszközeit.

A Társaságnál a likviditási kockázat kezelése kiterjed a kellő mennyiségű pénzeszköz, valamint megfelelő mennyiségű hitelkeretre. A menedzsment folyamatosan ellenőrzi a szükséges likviditási tartalékot a várható cash flow alapján.

Ez a tájékoztató az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint elkészített pénzügyi kimutatásokat tartalmazza, amik valós és megbízható képet adnak a Zwack Unicum Nyrt. eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről. A Tájékoztató továbbá megbízható képet ad a Zwack Unicum Nyrt. helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről is.

5. Környezetvédelem, energiagazdálkodás, minőségirányítás és élelmiszerbiztonság

A 2021.05.01-i kiadási dátummal frissített Integrált Politikánk tartalma továbbra is összhangban van a vezetőség által kiadott Küldetésünk és Alapértékeink című dokumentumban foglaltakkal és egyben tükrözi a hosszú távú törekvéseinket.

A vállalat irányítási rendszerei stabilan, külső és belső elvárásoknak megfelelően, eredményesen működnek és továbbra is elmondható, hogy a felügyeleti tevékenységekkel alkalmas a hibák kiszűrésére és az ismételt előfordulások megelőzésére. Társaságunk minőség-, élelmiszerbiztonsági-, környezet központú- és energiagazdálkodási irányítási rendszerének felülvizsgálata 2021. őszi sikeresen lezárult. A minőségirányítási- és élelmiszerbiztonsági irányítási rendszerek megújító auditjára 2022. májusában kerül sor, míg a környezet központú- és energiagazdálkodási irányítási rendszerek újra tanúsítása 2023-ban esedékes.

A fenti témakörök a 2022-ben kiadásra kerülő Fenntarthatósági jelentésben kerülnek majd részletesebb kifejtésre.

6. Tulajdonosi szerkezet, cégstruktúra

A Zwack Unicum Nyrt. tulajdonosi szerkezete változatlan. A törzsrészesvényekből 50%+1 részvény a Peter Zwack & Consorten HAG, 26% a Diageo Holding Netherlands B.V tulajdonában van. A fennmaradó 24%-1 részvény tulajdoni hányadon hazai valamint külföldi intézményi és magánbefektetők osztoznak.

A Budapesti Értéktőzsdén a Zwack Unicum részvény 2022. március 31-i záró ára 16.800 Ft volt, amely 1,8 %-kal magasabb, mint az előző üzleti évi záróár.

7. Jegyzett tőke, szavazati jogok, vállalatirányítási nyilatkozat

1. A kibocsátott részvények darabszáma, értéke

Darabszám	Névérték	Részvényfajta	Pénznem
2 000 000	1 000	törzsrészvény	Ft
35 000	1 000	visszaváltható likvidációs elsőbbségi részvény, mely a pénzügyi helyzet kimutatásban a hosszú lejáratú kötelezettségek soron található	Ft

A törzsrészesvények mindegyike azonos jogokat képvisel, a visszaváltható likvidációs elsőbbségi részvények szavazati joggal nem bírnak.

A törzsrészesvények a Budapesti Értéktőzsdén (BÉT) forgalmazott, a visszaváltható likvidációs elsőbbségi részvények zárt körben kibocsátott részvények.

2. Alapszabály módosítás, vezető tisztségviselők kinevezése, részvénykibocsátás

Az Alapszabály módosítása, a vezető tisztségviselők kinevezése, valamint részvények kibocsátása a közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik.

A Társaság közgyűlése felhatalmazta a Társaság Igazgatóságát, hogy 2017. június 29. napjától számított öt (5) évig jogosult a Társaság alaptőkéjét egy vagy több részletben, összesen legfeljebb 200.000 darab (ideértve a jelenleg kibocsátott visszaváltható likvidációs elsőbbségi részvényeket is),

kizárólag visszaváltható likvidációs elsőbbségi részvény zártkörű kibocsátása útján felemelni. A 2021-2022-es üzleti évben visszaváltható likvidációs elsőbbségi részvény kibocsátás nem volt.

A Társaság 2021. június 30-án tartott, a 2020-2021-es évet lezáró éves rendes közgyűlésén lezajlott a tisztújítás. A közgyűlés tudomásul vette **Mag. Karin Trimmel** asszony felügyelő bizottsági tagságról való lemondását.

A közgyűlés a felügyelő bizottságban megüresedő helyre **Thomas Mempel** urat választotta meg. Az új megbízás 2024. július 31-ig tart.

3. Vállalatirányítási nyilatkozat

A nyilvánosan működő magyar részvénytársaságok Felelős Társaságirányítási Jelentésének elkészítéséről, tartalmáról és elfogadásáról a Polgári törvénykönyv (Ptk.) 3:289. §. rendelkezik.

A Budapesti Értéktőzsde 2004-ben jelentette meg Felelős Vállalatirányítási Ajánlásait („**Ajánlások**”), amely a magyarországi értéktőzsdén jegyzett társaságok vállalatirányítására vonatkozóan tartalmaz ajánlásokat, figyelembe véve a nemzetközileg leggyakrabban alkalmazott elveket, a magyarországi tapasztalatokat és a magyar piac sajátosságait. Az Ajánlások hatályos változatát a Budapesti Értéktőzsde Zrt. Igazgatósága 2020. december 8-án hagyta jóvá és az 2021. január 1. napjától hatályos. Az Ajánlások hozzáférhetőek a Budapesti Értéktőzsde honlapján (<https://bet.hu/Kibocsatok/Ajanlasok-kibocsatoknak/Felelos-tarsasagiranyitas>). A fentieken kívül a Zwack Unicum Nyrt. nem alkalmaz más a vállalatirányításra vonatkozó egyéb szabályozást vagy gyakorlatot.

A fenti két szabályozásnak megfelelően a Zwack Unicum Nyrt. Igazgatósága előzetesen elfogadta és a Közgyűlés elé terjesztette a 2021-2022. üzleti évi Felelős Társaságirányítási Jelentését ("**Jelentés**"), mely a nyilvánosság számára hozzáférhető a Társaság honlapján (<http://www.zwack.hu>) a Befektetői Kapcsolatok menüpont Felelős Vállalatirányítással kapcsolatos oldalán. A fenti jelentésben részletes információ található a Felelős Társaságirányítási Ajánlásokban foglaltaknak való megfelelésről, az esetleges eltérésekről és azok okairól.

A Jelentés tartalmazza az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság, az Audit Bizottság, valamint a management összetételét, bemutatását, működésük leírását, a közöttük lévő munkamegosztást. A Jelentésnek szintén része a Társaság belső kontroll és kockázatkezelési rendszereinek, közzétételi politikájának, a bennfentes személyek kereskedésével kapcsolatos politikájának, a részvényesi jogok gyakorlási módjának és a közgyűlés lebonyolítási szabályainak ismertetése, a Társaság sokszínűséggel kapcsolatos álláspontjának kifejtését, valamint az „Ajánlások” egyes pontjaitól való eltérések magyarázata. A Jelentés tartalmazza továbbá a hosszú távú részvényesi szerepvállalás ösztönzéséről és egyes törvények jogharmonizációs célú módosításáról szóló 2019. évi LXVII. törvény szerinti - a Társaság ott meghatározott igazgatóira vonatkozó - javadalmazási politikáját.

Az Alapszabály 12.3. illetve 14.3 pontja szerint az Igazgatóság, és a Felügyelő Bizottság tagjait a Közgyűlés választja legfeljebb négy éves időtartamra. Az Igazgatóság, és a Felügyelő Bizottság tagjainak megválasztására és visszahívására vonatkozó szabályokat az Alapszabály 11. pontja tartalmazza.

Az Alapszabály megállapítása és módosítása (az Igazgatóság által történő módosítást kivéve), beleértve az alaptőke felemelését (az Igazgatóság által történő felemelést kivéve) és leszállítása is (amennyiben a Ptk. másképp nem rendelkezik) a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik (11.2. pont). Az alapszabály módosítására és a saját részvény visszavásárlására vonatkozó részletes előírásokat az Alapszabály 11.2. (a) és (k) pontja illetve a 11. pont egésze tartalmazza.

Az Igazgatóság hatáskörére és működésére vonatkozó részletes előírások az Alapszabály 12.4. pontjában és az Igazgatóság Ügyrendjében található, melyek elérhetőek a Társaság honlapján, a Befektetői Kapcsolatok menüpont alatt.

Az éves beszámoló tartalmazza a Társaság azon részvényeseinek felsorolását, amelyek jelentős részesedéssel rendelkeznek a Társaság tőkéjében.

A Társaság nem bocsátott ki a különleges irányítási jogokat megtestesítő kibocsátott részesedéseket, a Társaság alapszabálya pedig nem tartalmaz korlátozásokat a szavazati jogokkal kapcsolatban.

8. Etikai kódex

A Zwack Unicum Nyrt. – mind hagyományait, mind tulajdonosi szerkezetét tekintve – meghatározó módon családi vállalkozás.

A Társaság elkötelezett a hagyományok folytatása mellett. Az ebből következő értékrendet következetesen érvényesíti, mely valamennyi részvényes érdekeit szolgálja.

A Társaság magát a magyar gazdasági élet jelentős szereplőjének és nemzetközileg is az iparág reprezentánsának tekinti. Nemcsak felelős működésével, hanem alapterveken túl is, a társadalom aktív tényezője kíván lenni. A Társaság iparági és piaci vezető szerepének, társadalmi súlyának megfelelően lép fel az üzleti életben, iránymutató módon kívánja meghatározni tevékenységi körének normáit. Szándékai szerint, partnerei előtt az üzleti tisztesség, a megbízhatóság és a kiszámíthatóság megtestesítője.

A Társaság az Etikai kódex közzétételével megteremti a lehetőséget, hogy az érdekelt felek széles körben megismerhessék szervezeti kultúrájának egyik alappillért (www.zwack.hu/Befektetőknek/Vállalatirányítási elvek/Etikai kódex).

9. Az üzleti évben elért eredmények és kilátások

A Zwack Unicum Nyrt. fennállásának eddigi legeredményesebb évét zárta a 2021/22-es üzleti évben. Az elért 3,2 milliárd Ft-os adózás utáni eredmény nem csak a korábbi a Covid által erősen sújtott év eredményét, de a céljainkat is rendkívüli mértékben meghaladta.

A kiemelkedően jó eredmény elsődleges mozgató rugója az Unicum márka újabb ízvariánsának a Baristának a sikeres kiskereskedelmi bevezetése volt, melyet tovább erősített a pandémiát követő dinamikus fogyasztás fellendülés. Továbbá a tervek túlteljesítéséhez hozzájárult az is, hogy a kormányzati intézkedések hatására a fogyasztóknál rendelkezésre álló jövedelem nagymértékben bővült, mely az üzleti év utolsó hónapjaiban tovább stimulálta a fogyasztási hajlandóságot. Így a most zárult üzleti évben a nettó árbevétel végül több mint 22%-kal haladta meg a terveinket, melynek köszönhetően a Társaság a meredeken emelkedett marketing investíció ellenére is, az előző évhez képest közel 1,8 milliárd Ft-tal magasabb adózás utáni eredményt ért el.

A piackutatási adatok alapján a vállalat első számú profit termelője az Unicum, az év legjobban növekvő márkája lett a kiskereskedelemben, és ennek köszönhetően újra elmondhatjuk, hogy Magyarország legkedveltebb, leggyakrabban vásárolt terméke a boltokban.

Az export piacokon továbbra is sikeresen teljesítünk. A duty free forgalom az év vége felé haladva újra közelíti a korábbi évek teljesítményét, mindemelett pedig Olaszországban és Romániában továbbra is kimagasló sikereket érünk el az Unicum márka forgalmazásával, melyet az idei évben erőteljes marketing költségekkel támogattunk meg.

A kiemelkedő eredménynek köszönhetően az osztalék mértéke is jelentősen emelkedni fog. Az Igazgatóság 1.500 Ft-os osztalék kifizetését javasolja a közgyűlésnek (Ez a tavalyi 700 Ft/részvényhez képest 114%-os emelkedés). Így a tavalyi évhez hasonlóan a most zárult üzleti évben is közel a teljes adózott eredmény kifizetésre kerül osztalékként.

A januárban készített 2022/23-as üzleti éves tervünkben az akkori inflációs kilátásokat alapul véve 4-5%-os áremeléssel, szolid volumen emelkedéssel és az inflációt lényegesen meghaladó alapanyagáremelkedéssel kalkuláltunk egy alig emelkedő árfolyam környezetben. A pandémia hatására az egész világon jelentős inflációs környezet alakult ki az alapanyagok piacán, melyet tovább erősít az orosz-ukrán háború kapcsán jelentkező energiapiaci válság tartóssá válása, és a forint gyengülése is. Mindezek következményeként már jelenleg is az alapanyagköltségek folyamatos, ugrásszerű és kiszámíthatatlan emelkedését tapasztaljuk.

Meglátásunk szerint az inflációt erősítő változások a piaci környezetben elsősorban az év második felében számottevően befolyásolhatják majd az értékesítési számainkat is, valamint az év egészében további terven felüli költséggemelkedést eredményezhetnek a gyártási költségeinkben.

A következő üzleti évben tovább dolgozunk az Unicum termékcsalád legújabb tagjának, a Baristának a márkaépítésén, valamint kiemelt cél marad az is, hogy az új ízt minél szélesebb fogyasztói körrel ismertessük meg. A vállalat a jövőben is nagy hangsúlyt fektet az innovációra, így az új üzleti évben is számos termékbevezetést tervez a hazai piacon, melyek közül az egyik legjelentősebb a Kalumba termékcsalád 2 új ízvariánsának – vérnarancs, mangó – a piacra dobása. Az exportpiacon az elmúlt év intenzív költségeivel szemben - melyet elsősorban az olaszországi Unicum média kampány generált- az elkövetkező évben visszafogott marketing költséssel kalkuláltunk. Így összességében a tervezett marketing költségeink elmaradnak a most zárult év markánsan emelkedett költségeihez képest.

Az üzleti év elején a Társaság a különböző kereseti szintek esetében differenciált, összességében átlagosan 10%-os bérfélesztést hajtott végre, melynek hatását tompítja a járulékok csökkenése.

A vevő - és működési költségek területén jelentős költség többlettel számolunk, amit elsősorban a minimálbér 20%-os emelkedése generál a piacon.

A fentiek miatt a megelőző évhez képest alacsonyabb ugyanakkor ambiciózus profittervet (2,2 milliárd Ft) készített a Társaság, melynek megvalósításakor számos fentebb említett kockázattal kell majd szembe néznie a vállalatnak, de a jelenlegi ismereteink alapján elérhetőnek gondoljuk.

10. A vállalkozás teljesítményének jellemzői és mutatói (adatok millió Ft-ban)

		2019-20	2020-21	2021-22	2022-23
		üzleti év	üzleti év	üzleti év	terv
Bruttó értékesítés	mill Ft	26 358	24 259	31 326	31 849
Nettó árbevétel	mill Ft	13 960	13 083	17 691	18 290
Bruttó fedezet	mill Ft	8 673	7 934	11 129	10 196
Üzemi eredmény	mill Ft	2 169	1 787	3 653	2 727
Adózás előtti eredmény	mill Ft	2 184	1 780	3 762	2 775
Adózott eredmény	mill Ft	1 696	1 436	3 200	2 208
Fizetett / fizetendő osztalék	mill Ft	600	1 400	3 000*	
Mérlegfőösszeg	mill Ft	11 962	13 058	15 092	
Nettó pénzeszközök az időszak végén	mill Ft	1 459	2 739	5 079	
Átlagos statisztikai létszám	fő	244	244	254	
Bruttó fedezeti hányad	%	62,1%	60,6%	62,9%	55,7%
Üzemi eredmény / Nettó árbevétel	%	15,5%	13,7%	20,6%	14,9%
Adózott eredmény hányad	%	12,1%	11,0%	18,1%	12,1%
Osztalék / adózott eredmény	%	35,4%	97,5%	93,8%	
Egy részvényre jutó adózott eredmény	Ft	848	718	1 600	1 104

*A Társaságnak szándékában áll osztalékot fizetni a 2022. március 31-én végződő üzleti évre vonatkozóan, amelynek összegét az éves közgyűlés hagyja jóvá. Az osztalék összegére vonatkozóan a Társaság igazgatósága 3000 millió Ft (1500 Ft/részvény) javaslatot nyújtott be.

11. Fordulónap utáni események

A fordulónap után nem következett be olyan lényeges, a beszámolóban nem szerepeltetett esemény, amely befolyásolná a Társaság vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzetét és üzletmenetét.

Budapest, 2022. május 24.

Hollósi Katalin
főkönyvelő

Szűcs Balázs
befektetői kapcsolattartó

A lenti vezető tisztségviselők által kiadott meghatalmazás alapján:

Zwack Sándor
igazgatóság elnöke

Frank Odzuck
vezérigazgató