

ZWACK UNICUM NYRT.

**PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK
2024. 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 2024. március 31-én végződő üzleti évre	5
Cash-flow kimutatás a 2024. március 31-én végződő üzleti évre	6
A saját tőke változásainak kimutatása a 2024. március 31-én végződő üzleti évre	7
Kiegészítő megjegyzések a 2024. március 31-én végződő üzleti évre vonatkozó éves beszámolóhoz	8-47
Üzleti és vezetőségi jelentés a 2024. március 31-én végződő üzleti évre	48-57

NYILATKOZATOK

A Zwack Unicum Likőripari és Kereskedelmi Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2023-2024-es (2023. április 1–2024. 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, 2024. május 23.



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	2024.	2023.
	március 31.	március 31
	millió Ft	millió Ft
Eszközök		
Befektetett eszközök	3 920	4 121
Ingtatlanok, gépek és berendezések	5 3 755	3 946
Immateriális javak	6 77	75
Munkavállalói kölcsönök	7 0	1
Halasztott adó	19 88	99
Forgóeszközök	11 043	11 312
Készletek	8 3 686	4 517
Vevőkövetelések	9 3 433	3 149
Egyéb pénzügyi követelések	9 173	109
Nem pénzügyi követelések	9 129	104
Pénzeszközök	10 3 622	3 433
Eszközök összesen	14 963	15 433
Források		
Saját tőke	8 766	9 260
Jegyzett tőke	2 000	2 000
Tőketartalék	165	165
Eredménytartalék	6 601	7 095
Kötelezettségek	6 197	6 173
Hosszú lejáratú kötelezettségek	683	680
Lízingek	11 37	24
Hosszú távú munkavállalói juttatások	11 573	573
Halasztott bevétel	11 73	83
Rövid lejáratú kötelezettségek	5 514	5 493
Szállítói és egyéb tartozások	12 2 416	2 543
Lízingek	12 8	6
Vevőknek fizetendő (járó) összegek	12 654	547
Nyereségadó	12 57	195
Munkavállalói juttatások	12 1 087	883
Egyéb adók és nem pénzügyi kötelezettségek	12 1 285	1 306
Céltartalékok	13 7	13
Források összesen	14 963	15 433

Az éves beszámolót az Igazgatóság nevében
2024. május 23-án elfogadták,
és aláírásukkal hitelesítették:

A lenti vezető tisztségviselők által kiadott
meghatalmazás alapján:

Hollósi Katalin
főkönyvelő

Szűcs Balázs
befektetői kapcsolattartó

Zwack Sándor
igazgatóság elnöke

Frank Odzuck
vezérigazgató

ZWACK UNICUM NYRT.
ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS
A 2024. MÁRCIUS 31-ÉN VÉGZŐDŐ ÜZLETI ÉVRE

	Megjegyzés	2024	2023
		millió Ft	millió Ft
Árbevétel, jövedéki adóval és népegészségügyi termékadóval bruttósítva		36 938	35 364
Jövedéki adó		(14 442)	(12 517)
Népegészségügyi termékadó		0	(1 632)
Árbevétel, jövedéki adóval és népegészségügyi termékadóval nettósítva	14	22 496	21 215
Anyagjellegű ráfordítások		(8 949)	(8 511)
Személyi jellegű ráfordítások	15	(4 146)	(3 685)
Értécsökkenési leírás	5-6	(629)	(600)
Egyéb működési ráfordítások	16	(5 407)	(4 651)
Működési ráfordítások, értékesítésre jutó jövedéki adó és népegészségügyi termékadó nélkül		(19 131)	(17 447)
Egyéb működési bevételek	17	101	100
Működési eredmény		3 466	3 868
Kamat és egyéb pénzügyi bevételek		213	293
Kamatráfordítások		(43)	(1)
Pénzügyi bevételek/ ráfordítások egyenlege	18	170	292
Adózás előtti eredmény		3 636	4 160
Eredményt terhelő adók	19	(730)	(712)
Éves eredmény		2 906	3 448
Éves teljes átfogó jövedelem		2 906	3 448
Egy részvényre jutó eredmény alap- és hígított értéke (Ft/részvény)			
Lásd az 1 (a) megjegyzést		1 453	1 724

ZWACK UNICUM NYRT.
CASH-FLOW KIMUTATÁS
A 2024. MÁRCIUS 31-ÉN VÉGZŐDŐ ÜZLETI ÉVRE

	2024	2023
	millió Ft	millió Ft
Adózás előtti eredmény	3 636	4 160
Nettó pénzügyi (bevételek)	(170)	(292)
Értékcsökkenés	629	600
Ingatlanok, gépek és berendezések kivezetéséből származó (nyereség)	(76)	(73)
Szállítók és egyéb kötelezettségek növekedés/(csökkenés)	51	(124)
Készlet csökkenés/(növekedés)	831	(1 377)
Vevő és egyéb követelés (növekedés)	(223)	(17)
Nem realizált árfolyam veszteség/(nyereség)	9	(1)
Egyéb kötelezettségek (csökkenés)/növekedés	(6)	13
Működésből származó pénzeszköz változás	4 681	2 889
Fizetett kamat	(43)	(1)
Fizetett nyereségadók	(857)	(680)
Működési tevékenységből származó pénzeszköz változás	3 781	2 208
Ingatlanok, gépek és berendezések beszerzése	(503)	(1 212)
Immateriális javak beszerzése	(29)	(26)
Kapott kamat	205	298
Ingatlanok, gépek és berendezések értékesítéséből származó bevétel	137	119
Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz változás	(190)	(821)
Fizetett osztalék	(3 400)	(3 000)
Fizetett lízing kötelezettség	(2)	(14)
Pénzügyi tevékenységből származó pénzeszköz változás	(3 402)	(3 014)
Pénzeszközök változása	189	(1 627)
Pénzeszközök az év elején	3 433	5 079
Pénzeszközök árfolyam (veszteség)/nyereség	0	(19)
Pénzeszközök az év végén	3 622	3 433

ZWACK UNICUM NYRT.
A SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁSAINAK KIMUTATÁSA
A 2024. MÁRCIUS 31-ÉN VÉGZŐDŐ ÜZLETI ÉVRE

	Jegyzett tőke	Tőke- tartalék	Eredmény- tartalék	Összesen
	millió Ft	millió Ft	millió Ft	millió Ft
Egyenleg 2022. március 31-én	2 000	165	6 647	8 812
Egyenleg 2022. április 1-jén	2 000	165	6 647	8 812
Éves eredmény	-	-	3 448	3 448
Egyéb átfogó jövedelem	-	-	-	-
Éves teljes átfogó jövedelem	-	-	3 448	3 448
2022.03.31-re végződő üzleti év osztaléka (1 500 Ft/részvény)	-	-	(3 000)	(3 000)
Tulajdonosokkal tulajdonosi minőségben folytatott ügyletek	-	-	(3 000)	(3 000)
Egyenleg 2023. március 31-én	2 000	165	7 095	9 260
Egyenleg 2023. április 1-jén	2 000	165	7 095	9 260
Éves eredmény	-	-	2 906	2 906
Egyéb átfogó jövedelem	-	-	0	0
Éves teljes átfogó jövedelem	-	-	2 906	2 906
2023.03.31-re végződő üzleti év osztaléka (1 700 Ft/részvény)	-	-	(3 400)	(3 400)
Tulajdonosokkal tulajdonosi minőségben folytatott ügyletek	-	-	(3 400)	(3 400)
Egyenleg 2024. március 31-én	2 000	165	6 601	8 766

ZWACK UNICUM NYRT.

KIEGÉSZÍTŐ MEGJEGYZÉSEK A 2024. 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 bejegyzett társaság. 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:

	2024		2023	
	%	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 (2023. március 31-én: 2 000 000), melynek névértéke 1 000 Ft/részesvény (2023. 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 (2023: 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 20. 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 15. megjegyzés tartalmaz.

(b) Az éves beszámoló elkészítésének alapja

A Társaság a 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 (f) (5) pont)	valós érték
nettó meghatározott juttatási kötelezettség (2 megjegyzés (p) (2) pont)	a meghatározott juttatási kötelezettség jelenértéke
pénzben kiegyenlített részvényalapú kifizetési megállapodások (2 megjegyzés (p) (2)-(4) pontok)	valós érték

A Társaság Igazgatósága a 2024. május 23-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 (r) 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 16 Lízingek standard módosításai: Lízingkötelezettség visszlízingsben (kibocsátás dátuma 2022. szeptember 22., hatályos 2024. január 1-jén vagy azt követően kezdődő időszakoktól)
- IAS 1 Pénzügyi kimutatások prezentálása módosításai: Kötelezettségek rövidként vagy hosszúként való besorolása, és Kötelezettségek rövidként vagy hosszúként való besorolása és Hosszú lejáratú kötelezettségek kovenánsokkal – A hatálybalépés dátumának elhalasztása (kibocsátás dátuma 2020. január 23., 2020. július 15, illetve 2022. október 31, hatályos a 2024. 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:

- IAS 21 Az átváltási árfolyamok változásainak hatásai standard módosításai: Cserélhetőség hiánya (kibocsátás dátuma 2023. augusztus 15. és hatályos 2025. január 1-jén vagy azt követően kezdődő időszakoktól)
- IAS 7 Cash flow-k kimutatása és IFRS 7 Pénzügyi instrumentumok: Közzétételek standardok módosításai: Szállítói finanszírozási megállapodások (kibocsátás dátuma 2023. május 25. és hatályos 2024. január 1-jén vagy azt követően kezdődő időszakoktól)

Ezeknek az új standardoknak és standardmódosításoknak várhatóan nem lesz lényeges hatása ezekre a 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 2023. április 1-jétől alkalmazza először, de ezek egyikének sincs lényeges hatása ezen pénzügyi kimutatásokra:

- 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)
- 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 12 Nyereségadók 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)
- IAS 12 Nyereségadók módosításai: Nemzetközi adóreform – Második pilléres modell szabályok (kibocsátás dátuma 2023. május 23., hatályos a 2023. január 1-jével, vagy az azt követően kezdődő éves beszámolási időszakokra, de a kivételt azonnal alkalmazni kell)

(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) 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.

(c) 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.

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	4 - 6 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.

(d) 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.

(e) 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.

(f) 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 a 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 komponenst, 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 eszközök 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 ellenértékéeként, valamint egy nyereségrátaaként került meghatározásra.

Annak értékelése során, hogy a szerződéses 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 osztalékbevétel, 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 különbséget 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.

Abban az esetben, ha egy pénzügyi eszköz vagy kötelezettség mérlegsor (kockázattípus) meghaladja a mérlegfőösszeg 1 %-át, akkor a kockázattípuson belül a 10 %-ot meghaladó egyedi tételek hitelezési és likviditási kockázat szempontjából jelentős koncentrációnak minősülnek.

(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 kerül, 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 kimutatásában, 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, észszerű 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 figyelembevételre 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 észszerűen a pénzügyi eszköz egészének vagy egy részének megtérülése. A Társaság egyedi értékelést végez a leírás ütemezésére és összegére vonatkozóan annak alapján, hogy várható-e észszerűen megtérülés. A Társaság nem számít jelentős megtérülésre a leírt összegből. Leírt pénzügyi eszközökre azonban továbbra is folytathatnak végrehajtási tevékenységek a Társaság esedékes összegek behajtására vonatkozó eljárásainak való megfelelés érdekében.

(g) 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.

(h) 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 készletek bekerülési értéke tartalmazza a készlet megszerzésével kapcsolatban felmerült környezetvédelmi termékdíjat. 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.

(i) 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 kötelekként számolja el az önálló árukat és szolgáltatásokat, ha azok különállóak, vagyis, ha (a) egy ígéret a szerződésben szereplő egyéb ígéretektől 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 üzleti 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 fizetett ellenértékként kerülnek kezelésre az ügyleti ár meghatározása során a termékek szembetűnő vagy kiemelt polcon való elhelyezését, a pénztáraknál lévő gondolákba helyezését, vagy hirdetéseknek reklámkiadványokban való megjelenítéséért fizetett összegek. 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 kötelezések, 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 Társaságnak felmerülhetnek marketingköltségei a márkatulajdonos szállítóktól vásárolt áruk értékesítésével kapcsolatban, amelyeket a szállítók megtérítenek. A marketing költségek, szállítók általi visszatérítése árbevételként kerül elszámolásra abban az időszakban, amikor a kapcsolódó költség megjelenítése történik.

(j) 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. (r) (3) megjegyzésben említett, kereskedőknek

fizetett összegek megtérítése. Az ilyen visszatérítések az eladott áruk beszerzési értéke csökkentéseként kerülnek megjelenítésre a vevőknek fizetendő ellenérték elszámolásának analógiájára.

(k) Egyéb működési ráfordítások

Azoknak az igénybe vett szolgáltatásoknak az értéke, amelyek nem az anyagjellegű ráfordítások között mutatatandók be (lásd a 2. (j) 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. Ugyanitt kerülnek elszámolásra a Társaság számára rendelkezésére bocsátott, marketing célokra felhasznált reklámfilmekkel kapcsolatos ráfordítások is.

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.

A Társaság 2023. július 1-jétől kiterjesztett gyártói felelősségi díj (EPR) megfizetésére köteles meghatározott (ügynevezett körforgásos) termékek után. A díj akkor válik fizetendővé, amikor a terméket forgalomba hozzák, amely általában akkor történik, amikor a terméket értékesítik egy vevőnek. A díj a termék forgalombahozatalakor kerül bemutatásra az egyéb működési ráfordítások között.

(l) Egyéb működési bevételek

A Társaság tárgyi eszköz értékesítésének nyeresége egyéb működési bevételként kerül elszámolásra. Az eszközökhöz kapcsolódó támogatás bruttó formában kerül bemutatásra a pénzügyi kimutatásokban – a támogatás összege elhatárolt, és az eredményben kerül elszámolásra az amortizálható eszköz hasznos élettartama alatt egyéb működési bevételként.

(m) 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.

(n) Lízing

A Társaságnak nincsenek olyan szerződesei, amelyekben lízingbe adó.

(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.

(ii) A Társaság, mint lízingbe vevő

Egy lízing komponenset 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.

(o) 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 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 átmeneti különbözetek 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 a jövőben, 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 különbözetekre.

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.

(p) 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 hasznót a Társaság diszkontálja a jelenértéke meghatározása érdekében. Az újraértékelések az eredményben kerülnek elszámolásra a felmerülésük időszakában. Az egyéb hosszú

lejárati 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 kötelezettséget képez az ilyen jövőbeni kifizetések fedezetére, amelyet figyelembe vesznek a munkavállaló felé fennálló kötelezettség számítása során.

A kötelezettség és az eredménytételek számításához a kivetített jóváírási egység módszerét (Projected Unit Credit Method - PUCM) alkalmazza a kötelezettségek és a felmerülő szolgálati költségek meghatározására. A módszer szerint a szolgálati idő minden egyes periódusában a dolgozó a juttatás egy újabb egységét szolgálja meg. A PUCM figyelembe veszi a juttatás kifizetési időpontjában a teljes juttatási jogosultságot, amit a dolgozó elérhet. Az aktuáriusi jelenértékben számba veszi annak valószínűségét is, hogy a dolgozó elhalálozik, megváltozik a munkavégző képessége (rokkantság) vagy bármi más okból elhagyja a Társaságot.

(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 munkavállaló munkaviszonyának megszüntetése mellett, vagy arra kötelezi magát, hogy az idő előtti felmondás ösztönzésére juttatásokat ajánl fel. A végkielégítések becsült összege személyi jellegű ráfordításként és kötelezettségként kerül kimutatásra.

(q) 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.

(r) Kritikus számvetési becslések és feltételezések

A becsléseket és elbírálásokat folyamatosan értékelik, ezek tapasztalaton és egyéb tényezőkön alapulnak, beleértve a jövőbeli eseményekre vonatkozó elvárásokat, melyeket az adott körülmények között elfogadhatónak tartanak. A meglévő ismeretek alapján észszerűen lehetséges, hogy a következő pénzügyi éven belüli, a feltételezéstől eltérő eredmények az érintett eszköz vagy kötelezettség könyv szerinti értékének lényeges módosítását tehetik szükségessé.

(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 8. 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 negyedében 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 negyedében 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 12. megjegyzésben.

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

Hosszú távú munkavállalói juttatási program keretében a munkavállalók jogosultak jubileumi kifizetésre (lásd a 2 (p) (2) megjegyzést), és a nyugdíjkorhatár elérésekor kifizetésre. A Társaság a jövőre vonatkozó számos feltételezést alkalmaz a juttatási kötelem jelenértékének kiszámítása során. A feltételezések használata becslési bizonytalanságot foglal magában, amely azt okozhatja, hogy a munkavállalóknak fizetendő tényleges összegek eltérnek a becsléstől. A feltételezéseket és azok hatásait a 11. megjegyzés tartalmazza.

MEGJEGYZÉS 3 – PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK BEMUTATÁSA

Valamennyi pénzügyi eszközt, 2024. március 31-én 7 228 millió Ft (2023. március 31-én 6 692 millió Ft) összegben az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök közé sorolják be (2023-ban 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 3 115 millió Ft összegben (2023. március 31-én 3 120 millió Ft) az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségekhez tartozik. Ezen pénzügyi kötelezettségek valós értéke megközelítőleg egyezik a könyv szerinti értékükkel.

A Társaságnak 3 572 millió Ft összegű nettó pénzügyi eszköz állománya volt 2023. március 31-én, ami 2024. március 31-én 4 113 millió Ft-ra növekedett.

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

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 (2023. március 31: 9 %,) adórátával adóznának, tehát az adózott eredményre való hatás az adózás előtti eredményre való hatás 91 %-a (2023. 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:

2024. 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	15	416	0	3 002	3 433	3 433	0
Munkavállalói kölcsönök	0	0	0	1	1	1	0
Egyéb pénzügyi követelések	0	128	0	44	172	172	0
Pénzeszközök	0	74	2	3 546	3 622	3 622	0
Pénzügyi eszközök összesen	15	618	2	6 593	7 228	7 228	0
Szállítói és egyéb tartozások	5	1 438	5	968	2 416	2 416	0
Lízing kötelezettség (jelenértéken)	0	45	0	0	45	8	37
Vevőknek fizetendő (járó) összegek	0	50	0	604	654	654	0
Pénzügyi kötelezettségek összesen	5	1 533	5	1 572	3 115	3 078	37
Pénzügyi eszközök és kötelezettségek összesen	10	(915)	(3)	5 021	4 113	4 150	(37)

2023. 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	4	543	0	2 602	3 149	3 149	0
Munkavállalói kölcsönök	0	0	0	1	1	0	1
Egyéb pénzügyi követelések	0	47	0	62	109	109	0
Pénzeszközök	46	441	10	2 936	3 433	3 433	0
Pénzügyi eszközök összesen	50	1 031	10	5 601	6 692	6 691	1
Szállítói és egyéb tartozások	2	1 552	0	989	2 543	2 543	0
Lízing kötelezettség (jelenértéken)	0	30	0	0	30	6	24
Vevőknek fizetendő (járó) összegek	0	51	0	496	547	547	0
Pénzügyi kötelezettségek összesen	2	1 633	0	1 485	3 120	3 096	24
Pénzügyi eszközök és kötelezettségek összesen	48	(602)	10	4 116	3 572	3 595	(23)

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 kockázatcsökkentés céljából. A devizára kötött forward szerződések célja a külföldi pénznemben esedékes kifizetések árfolyamkockázatainak csökkentése.

A Társaságnak sem 2024. március 31-én, sem 2023. március 31-én nem volt nyitott forward pozíciója.

A forint euróhoz viszonyított 2024. március 31-i azonnali árfolyamának 1%-os gyengülése körülbelül 9 millió forint veszteséget okozna a pénzügyi eszközök és kötelezettségek nettó egyenlegében (2023: 3% gyengülés körülbelül 18 millió forint veszteséget okozott volna).

A forint euróhoz viszonyított árfolyamának észszerűen lehetséges 1%-os erősödése 9 millió forint nyereséget okozna a pénzügyi eszközök és kötelezettségek nettó egyenlegében (2023: 3% erősödés 18 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 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 2024. március 31-én nincs felvett hitele.

(ii) Hitelezési kockázat

A hitelkockázat a másik szerződéses fél nem teljesítésének a kockázata. A Társaság hitelkockázatnak való kitévését 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 kitévését 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 kitévtsége földrajzi régiók szerint a következő volt:

	2024. március 31.	2023. március 31.
	millió Ft	millió Ft
Magyarország	3 034	2 637
Európa	384	508
Egyéb	15	4
Összesen	3 433	3 149

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. 2024. március 31-én 3 074 millió Ft (2023. március 31-én 2 726 millió Ft) vevőkövetelést biztosított az A.M.B. által, „A” besorolású pénzügyintézetnél.

A Társaság a hitelbiztosítási megállapodások kötését hatékonyan 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 veszteségeinek értékeléséhez.

Az alábbi táblázatok tájékoztatást nyújtanak a hitelkockázatnak való kitétségről és a várható hitelezési veszteségekről a követelésekre vonatkozóan 2024. március 31-ével és 2023. március 31-ével:

2024. március 31.	Átlagos veszteség ráta	Bruttó könyv szerinti érték	Értékvesztés	Megromlott hitelképességűek?
Nem késedelmes	0,00%	3 314	0	Nem
1–30 napja esedékes	2,00%	119	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%	0	0	Igen
Összesen		3 433	0	

2023. március 31.	Átlagos veszteség ráta	Bruttó könyv szerinti érték	Értékvesztés	Megromlott hitelképességűek?
Nem késedelmes	0,00%	3 148	0	Nem
1–30 napja esedékes	2,00%	1	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%	0	0	Igen
Összesen		3 149	0	

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. 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 következő táblázat a biztosítékokat foglalja össze.

Kapott garanciák		Kedvez-	2024.	2023.	
Tartalma	Típus	ményezett	március 31.	március 31.	Lejárat
			millió Ft	millió Ft	
Lakásépítési kölcsön garanciája	jelzálog-jog	munkáltató	1	1	szerződés lejáratáig

A következő táblázat a pénzügyi eszközök esetében a jelentős (a teljes egyenleg 10%-át meghaladó) tételek arányát mutatja a vizsgált kockázattípusokon belül 2024. március 31-én (lásd 2 (f) megjegyzés).

Pénzügyi eszközök jelentős koncentrációja	2024.
	március 31.
	%
Vevőkövetelések	20,80
Munkavállalói kölcsönök	N/A
Egyéb pénzügyi követelések	79,39
Pénzeszközök	99,62

(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 2024. március 31-én (2023: 2 140 millió Ft). A fennmaradó egyéb hitelkeret a Társaság számára rendszeresen rendelkezésre álló hitelfelvételi lehetőséget tartalmaz.

Bank	Hitelkeret	Ebből:	Kamatláb	Ebből:	Lejárat	2024.
	millió Ft	folyószámlahitel		egyéb		március 31.
		millió Ft		millió Ft		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 30.	0
	7 300	2 140		5 160		0

Bank	Hitelkeret	Ebből:	Kamatláb	Ebből:	Lejárat	2023.
	millió Ft	folyószámlahitel		egyéb		március 31.
		millió Ft		millió Ft		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 30.	0
	7 300	2 140		5 160		0

*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 2024. március 31-én és 2023. március 31-én.

Pénzügyi kötelezettségek

2024. március 31.

	Éven belüli millió Ft	Éven túli millió Ft	Összesen millió Ft
Belföldi szállítói és egyéb tartozások	1 152	0	1 152
Külföldi szállítói és egyéb tartozások	597	0	597
Kapcsolt szállítói és egyéb tartozások	667	0	667
Szállítói tartozások összesen	2 416	0	2 416
Belföldi vevőknek fizetendő (járó) összegek	609	0	609
Külföldi vevőknek fizetendő (járó) összegek	45	0	45
Kapcsolt vevőknek fizetendő (járó) összegek	0	0	0
Vevőknek fizetendő (járó) összegek összesen	654	0	654
Lízing kötelezettségek (kamattal)	10	47	57
Pénzügyi kötelezettségek összesen	3 080	47	3 127

Pénzügyi kötelezettségek

2023. március 31.

	Éven belüli millió Ft	Éven túli millió Ft	Összesen millió Ft
Belföldi szállítói és egyéb tartozások	1 204	0	1 204
Külföldi szállítói és egyéb tartozások	582	0	582
Kapcsolt szállítói és egyéb tartozások	757	0	757
Szállítói tartozások összesen	2 543	0	2 543
Belföldi vevőknek fizetendő (járó) összegek	496	0	496
Külföldi vevőknek fizetendő (járó) összegek	38	0	38
Kapcsolt vevőknek fizetendő (járó) összegek	13	0	13
Vevőknek fizetendő (járó) összegek összesen	547	0	547
Lízing kötelezettségek (kamattal)	7	28	35
Pénzügyi kötelezettségek összesen	3 097	28	3 125

Az egyéb tartozások túlnyomórészt a normál üzletmenetből származó időbeli elhatárolásokat tartalmazzák.

A következő táblázat a pénzügyi kötelezettségek esetében a jelentős (a teljes egyenleg 10%-át meghaladó) tételek arányát mutatja a vizsgált kockázattípusokon belül 2024. március 31-én (lásd 2 (f) megjegyzés).

Pénzügyi kötelezettségek jelentős koncentrációja	2024.
	március 31.
	%
Szállítói és egyéb tartozások	22,26
Lízing kötelezettségek	N/A
Vevőknek fizetendő (járó) összegek	11,34

(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).

2024. március 31-én és 2023. 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 valós érték meghatározásának besorolása 3. szintűként történik 2024. március 31-én és 2023. március 31-én. A pénzügyi kötelezettségek valós értéke 45 millió Ft (2023: 30 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 2024. március 31-én, mind a 2023. március 31-én végződő üzleti évben megfelelt a Polgári Törvénykönyv tőkekövetelményeinek.

A tőke, amelyet a Társaság kezel, 8 766 millió forintot tett ki 2024. március 31-én (2023. március 31-én: 9 260 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
2023. március 31-én végződő év					
Nyitó könyv szerinti érték	1 538	1 167	30	574	3 309
Növekedések	616	151	0	487	1 254
Csökkenések	0	(6)	0	(40)	(46)
Tárgyévi értékcsökkenés	(74)	(183)	(4)	(310)	(571)
-ebből terven felüli értékcsökkenés	0	0	0	0	0
Záró könyv szerinti érték	2 080	1 129	26	711	3 946
2023. március 31-én					
Bruttó érték	4 556	4 257	156	2 758	11 727
Halmozott értékcsökkenés	2 476	3 128	130	2 047	7 781
Nettó érték	2 080	1 129	26	711	3 946
2024. március 31-én végződő év					
Nyitó könyv szerinti érték	2 080	1 129	26	711	3 946
Növekedések	59	60	15	338	472
Csökkenések	0	(6)	0	(55)	(61)
Tárgyévi értékcsökkenés	(114)	(178)	0	(310)	(602)
-ebből terven felüli értékcsökkenés	0	0	0	0	0
Záró könyv szerinti érték	2 025	1 005	41	684	3 755
2024. március 31-én					
Bruttó érték	4 590	4 252	143	2 810	11 795
Halmozott értékcsökkenés	2 565	3 247	102	2 126	8 040
Nettó érték	2 025	1 005	41	684	3 755

A folyamatban lévő befejezetlen beruházások értéke 26 millió Ft (2023. március 31: 22 millió Ft), amelyek a megfelelő kategóriákba kerültek besorolásra (3 millió Ft az immateriális javak, 10 millió Ft telkek és épület és 13 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.

MEGJEGYZÉS 6 – IMMATERIÁLIS JAVAK

	Vagyoni értékű jogok	Szellemi termékek	Összesen
	millió Ft	millió Ft	millió Ft
2023. március 31-én végződő év			
Nyitó nettó érték	54	24	78
Növekedések (beszerzések)	9	17	26
Csökkenések	0	0	0
Tárgyévi amortizáció	(11)	(18)	(29)
Záró nettó érték	52	23	75
2023. március 31-én			
Bruttó érték	227	790	1 017
Halmozott értékcsökkenés	175	767	942
Nettó érték	52	23	75
2024. március 31-én végződő év			
Nyitó nettó érték	52	23	75
Növekedések (beszerzések)	11	18	29
Csökkenések	0	0	0
Tárgyévi amortizáció	(11)	(16)	(27)
Záró nettó érték	52	25	77
2024. március 31-én			
Bruttó érték	237	806	1 049
Halmozott értékcsökkenés	185	781	972
Nettó érték	52	25	77

A szellemi termékek nagy része szoftver.

A Társaságnak nincs saját előállítású immateriális jószága.

MEGJEGYZÉS 7 –MUNKAVÁLLALÓI KÖLCSÖNÖK

	2024. március 31. millió Ft	2023. március 31. millió Ft
Munkavállalói kölcsönök	<u>0</u>	<u>1</u>

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

MEGJEGYZÉS 8 – KÉSZLETEK

	2024. március 31. millió Ft	2023. március 31. millió Ft
Alapanyagok és fogyóeszközök	859	1 157
Félkész és késztermékek	2 107	2 336
Vásárolt késztermékek	720	1 024
	<u>3 686</u>	<u>4 517</u>

Az év során 8 949 millió Ft (2023. március 31: 8 511 millió Ft) készlet felhasználás került ráfordításként megjelenítésre az anyagjellegű ráfordítások között. A saját termelésű készletek értékének az anyagjellegű ráfordítások között megjelenített változása -229 millió Ft csökkenés (2023: 605 millió Ft növekedés).

A nettó realizált értéken nyilvántartott készletek értéke 2024. március 31-én 82 millió Ft (2023. március 31: 65 millió Ft).

Az elavult és lassan mozgó készletek halmozott leírása 2024. március 31-én 156 millió Ft (2023. március 31: 157 millió Ft). Az év során 52 millió Ft leírás, 47 millió Ft csökkenés és 6 millió Ft visszaírás történt az anyagjellegű ráfordítások között.

MEGJEGYZÉS 9 – VEVŐK ÉS EGYÉB PÉNZÜGYI ÉS NEM PÉNZÜGYI KÖVETELÉSEK

	2024. március 31. millió Ft	2023. március 31. millió Ft
Vevőkövetelések	3 433	3 149
Munkavállalói kölcsönök	1	0
Egyéb pénzügyi követelések	172	109
Egyéb pénzügyi követelések összesen	173	109
Egyéb nem pénzügyi követelések	40	15
Aktív időbeli elhatárolások	89	89
Nem pénzügyi követelések összesen	129	104
	3 735	3 362

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

A kapcsolt felekkel szembeni követelések részletes leírását a 20. megjegyzés tartalmazza.

MEGJEGYZÉS 10 – PÉNZESZKÖZÖK

	2024. március 31. millió Ft	2023. március 31. millió Ft
Pénztár és bankbetétek	192	666
Lekötött betétek	3 430	2 767
	3 622	3 433

MEGJEGYZÉS 11 – HOSSZÚ LEJÁRATÚ PÉNZÜGYI ÉS NEM PÉNZÜGYI KÖTELEZETTSÉGEK

	2024. március 31. millió Ft	2023. március 31. millió Ft
Lízing kötelezettség	37	24
Pénzügyi kötelezettség összesen	37	24
Jubileumi jutalom (törzsgárda kötelezettség)	474	448
Nyugdíjjogosultság elérésekori juttatás miatti kötelezettség	99	125
Hosszú lejáratú munkavállalói juttatások	573	573
Halasztott bevétel	73	83
	683	680

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.

2024. március 31-én a Társaságnak bankgaranciák címén 1 200 millió Ft függő kötelezettsége van, ami jogszabályi kötelezettséghez (adóztatlan jövedéki termékek vámbiztosítékához) kapcsolódik. Ebből várhatóan nem származik jelentős kötelezettsége a Társaságnak.

Lízing kötelezettségek

A lízing megállapodások futamideje 2-10 év.

	2024. március 31. millió Ft	2023. március 31. millió Ft
Pénzügyi lízing kötelezettség		
1 éven belüli	10	7
1 és 5 év közötti lejáratú	47	28
Minimális lízingdíj kötelezettség	57	35
Ebből: kamat kötelezettség	(12)	(5)
Jelenérték	45	30

	2024. március 31. millió Ft	2023. március 31. millió Ft
Pénzügyi lízing kötelezettség jelenértéke		
1 éven belüli	8	6
1 és 5 év közötti lejáratú	37	24
	45	30

Kötelezettségek mozgásainak egyeztetése a finanszírozási tevékenységekből származó cash flowkhoz

	2024	2023
	millió Ft	millió Ft
Egyenleg április 1-jén	30	43
Lízing kötelezettség fizetése	(2)	(14)
Finanszírozási cash flowból származó változások összesen	(2)	(14)
Devizaárfolyam változások hatása	2	1
Új lízing kötelezettségek	15	0
Egyenleg március 31-én	45	30

A jubileumi kifizetések és a nyugdíjkorhatár elérésekor történő kifizetések elhatárolása:

	Törzsgárda		Nyugdíjjutalom	
	2024	2023	2024	2023
	millió Ft	millió Ft	millió Ft	millió Ft
Nyitó kötelezettség április 1-jén	487	454	141	126
Időszaki szolgálat költsége	37	37	8	10
Kamatköltség	67	27	19	8
Kifizetett juttatások miatti felszabadítás	(67)	(28)	(24)	0
Aktuáriusi nyereség/veszteség	(15)	(3)	(24)	(3)
Záró kötelezettség március 31-én	509	487	120	141

A tételek jelentése:

- Az időszaki szolgálat költsége mutatja azt az összeget, amit a munkavállaló által tárgyévben nyújtott szolgálat jelent a kötelezettségek mértékére vonatkozóan.
- A kamatköltség a pénz időértékének változása; a diszkontálás következtében elvárt eszközarányos megtérülés (akkor is, ha a kötelezettséggel szemben általánosan áll az eszköz oldal).
- A kifizetett juttatások összege csökkenti a céltartalék szintjét, hiszen az annak megfelelő összegű tartalékfeloldás nyújt fedezetet a kifizetés pillanatában a juttatásokra.
- Az aktuáriusi nyereség/veszteség több tételt tartalmaz együttesen, a legfontosabbak ezek közül (zárójelben ezek hatása a céltartalékra, ill. az eredményre gyakorolt hatás ennek ellentettje):
 - a diszkontgörbe cseréjének hatása (+/-)
 - a várt és a tényleges bérindexálás hatása (+/-)
 - a kilépési valószínűségek alapján elvárt tartalékfelszabadítás (+)
 - a tényleges kilépések miatti tartalékfelszabadítás (-)
 - kilépési és/vagy halandósági feltételezések cseréje (+/-).

MEGJEGYZÉS 12 – SZÁLLÍTÓK ÉS EGYÉB PÉNZÜGYI ÉS NEM PÉNZÜGYI KÖTELEZETTSÉGEK

	2024. március 31. millió Ft	2023. március 31. millió Ft
Szállítói és egyéb tartozások	2 416	2 543
Lízing kötelezettség	8	6
Vevőknek fizetendő (járó) összegek	654	547
Egyéb pénzügyi kötelezettség összesen	662	553
Nyereségadó	57	195
Fizetéssel és munkabérrel kapcsolatos kötelezettségek	723	643
Részvény-alapú juttatáshoz kapcsolódó kötelezettség	364	240
Munkavállalói juttatások	1 087	883
Áfa és jövedéki adó	1 138	1 194
Egyéb adók	117	85
Egyéb nem pénzügyi kötelezettségek	30	27
Egyéb adók és nem pénzügyi kötelezettségek	1 285	1 306
Szállítók, egyéb pénzügyi és nem pénzügyi kötelezettségek	5 507	5 480

MEGJEGYZÉS 13 – CÉLTARTALÉKOK

	2024. március 31. millió Ft	2023. március 31. millió Ft	
Céltartalék	7	13	
	Végkielégítés	Kötelezettségek	Összesen
	millió Ft	millió Ft	millió Ft
2022. április 1.	0	0	0
Képzés	0	13	13
2023. március 31.	0	13	13
2023. április 1.	0	13	13
Képzés	7	0	7
Visszaírás	0	(13)	(13)
2024. március 31.	7	0	7
	2024. március 31. millió Ft	2023. március 31. millió Ft	
Rövid lejáratú céltartalék	7	13	
	7	13	

MEGJEGYZÉS 14 – ÁRBEVÉTEL

	2024	2023
	millió Ft	millió Ft
Árbevétel, jövedéki adóval és népegészségügyi termékadóval bruttósítva	36 938	35 364
Jövedéki adó	(14 442)	(12 517)
Népegészségügyi termékadó	0	(1 632)
Árbevétel, jövedéki adóval és népegészségügyi termékadóval nettósítva	22 496	21 215
- ebből termékértékesítés	21 292	20 130

A jövedéki adó kiszámításának az alapja a termékek alkoholtartalma szorozva egy fix mértékkel. A jövedéki adó mértéke alkoholtermékek esetében 5 658 Ft/hlf (hlf: alkoholtartalom százaléka hektoliterenként).

A vevőknek (kereskedőknek) a termékek szembetűnő vagy kiemelt polcon való elhelyezéséért, a pénztáraknál lévő gondolákba helyezééséért, vagy hirdetéseknek reklámkiadványokban való megjelenítéséért fizetett összegek és az engedmények változó ellenértékként kerülnek kezelésre az ügyleti ár meghatározása során, amelyek összege a 2024.03.31-re végződő üzleti év során 4 730 millió Ft (2023.03.31-re végződő üzleti év során 4 306 millió Ft).

1. Elsődleges földrajzi piacok szerinti bevételek:

	2024	2023
	millió Ft	millió Ft
Magyarország	19 096	17 793
Európa	2 119	2 150
Egyéb	77	187
Bevételek	21 292	20 130

2. Főbb termékcsoportok:

	2024	2023
	millió Ft	millió Ft
Belföldi saját gyártású prémium termékek	10 400	9 611
Belföldi saját gyártású minőségi termékek	3 648	3 326
Export (saját gyártású)	2 196	2 337
Vásárolt termékek (belföldi)	5 048	4 856
Termékértékesítés összesen	21 292	20 130

A vásárolt termékek árbevétele döntően a Diageo portfólió árbevételeiből áll.

MEGJEGYZÉS 15 – SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Alkalmazottak átlagos létszáma	255	258

Összes javadalmazás	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	millió Ft	millió Ft
Bérek és fizetések (beleértve a prémiumokat is)	3 396	3 102
Részvény alapú juttatás (lásd 20. megjegyzést)	184	77
Törzsgárda juttatás	89	61
Nyugdíjjogosultság elérésekori juttatás	3	15
Leépítési költségek + bérjárulékai	7	0
Bérjárulékok	467	430
	<u>4 146</u>	<u>3 685</u>

MEGJEGYZÉS 16 – EGYÉB MŰKÖDÉSI RÁFORDÍTÁSOK

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	millió Ft	millió Ft
Hirdetési díjak	2 493	2 093
Egyéb adók	528	103
Fuvar költségek	444	455
Egyéb működési ráfordítások	425	464
Egyéb marketing költségek	407	408
Raktározási tevékenység költségei	339	349
Szakértői díjak	243	229
Karbantartási költségek	226	227
Vagyonvédelem	141	123
Biztosítások	91	78
Üzemeltetési költségek	37	34
Árfolyamnyereség/veszteség nettó egyenlege	21	69
Bérleti díjak	6	6
Ingatlanok, gépek és berendezések selejtezés, hiány, kivezetés	6	3
Sporttámogatás	0	10
	<u>5 407</u>	<u>4 651</u>

Az egyéb működési ráfordítások 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 (2023: 4 millió Ft):

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	millió Ft	millió Ft
Rövid futamidejű lízingek	3	3
Kisértékű eszközök lízingje	1	1
	<u>4</u>	<u>4</u>

MEGJEGYZÉS 17 – EGYÉB MŰKÖDÉSI BEVÉTEL

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	millió Ft	millió Ft
Ingatlanok, gépek és berendezések értékesítésének nyeresége	81	79
Egyéb működési bevétel	20	21
	<u>101</u>	<u>100</u>

MEGJEGYZÉS 18 – PÉNZÜGYI BEVÉTELEK/RÁFORDÍTÁSOK EGYENLEGE

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	millió Ft	millió Ft
Kamatbevételek	213	293
Pénzügyi bevételek	213	293
Lízing kamat bevétele	(1)	(1)
Egyéb kamat ráfordítások	(42)	0
Pénzügyi ráfordítások	(43)	(1)
Nettó pénzügyi bevételek	<u>170</u>	<u>292</u>

Az alábbi táblázat mutatja azokat a bevételeket és ráfordításokat, melyek a 2023-2024. üzleti évben pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódnak:

2024. március 31.	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	Lízing kötelezettség	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	Összesen
	millió Ft	millió Ft	millió Ft	millió Ft
Kamatbevételek	213	0	0	213
Árfolyamnyereség	78	0	76	154
Pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó bevételek	291	0	76	367
Fizetendő kamat	0	1	42	43
Árfolyamveszteség	90	1	84	175
Bankköltség és díjak	58	0	0	58
Pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó ráfordítások	148	2	126	276
Pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó bevételek és ráfordítások összesen	143	(2)	(50)	91

A bankköltségek és díjak hitelminősítési, vevői biztosítási díjakat és bankköltségeket tartalmaznak.

Az alábbi táblázat mutatja azokat a bevételeket és ráfordításokat, melyek a 2022-2023. üzleti évben pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódnak:

2023. március 31.	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	Lízing kötelezettség	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	Összesen
	millió Ft	millió Ft	millió Ft	millió Ft
Kamatbevételek	293	0	0	293
Árfolyamnyereség	112	0	92	204
Pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó bevételek	405	0	92	497
Fizetendő kamat	0	1	0	1
Árfolyamveszteség	82	1	189	272
Bankköltség és díjak	53	0	0	53
Pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó ráfordítások	135	2	189	326
Pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó bevételek és ráfordítások összesen	270	(2)	(97)	171

MEGJEGYZÉS 19 – ADÓZÁS

	2024	2023
	millió Ft	millió Ft
Társasági adó	296	334
Helyi iparüzési adó és innovációs járulék	423	374
Tényleges nyereségadók	719	708
Halasztott adó	11	4
Eredményt terhelő adók	730	712

A társasági adó kulcsa 9% (2023: 9%), a helyi iparüzési adó kulcsa egységesen 2% a létesítmény helyétől függetlenül (2023: 2% és 1,8%), és az innovációs járulék mértéke 0,3% (2023: 0,3%).

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

	2024	2023
	millió Ft	millió Ft
Adózás előtti eredmény	3 636	4 160
9%-os kulccsal számított adó	327	374
Helyi iparüzési adó és innovációs járulék	423	374
Adóalap részét nem képező tételek adóhatása	(50)	(40)
Sporttámogatás	0	(10)
Adóalapból le nem vonható tételek adóhatása	30	14
Eredményt terhelő adók	730	712

Bizonyos sporttámogatások a magyar társasági adó 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 a társasági adó alapját csökkentő sporttámogatást nem fizetett (2023: 10 millió Ft).

A Társaság halasztott adó egyenlegei a következők:

	2024. március 31.	Eredmény hatás	2023. március 31.	Eredmény hatás	2022. március 31.
	millió Ft	millió Ft	millió Ft	millió Ft	millió Ft
Ingatlanok, gépek és berendezések	24	(12)	36	(10)	46
Várható kötelezettségekre képzett céltartalék	1	0	1	1	0
Egyéb (jubileumi jutalmak, ki nem vett szabadság)	63	1	62	5	57
Összes halasztott adó követelés	88	(11)	99	(4)	103

A magyarországi jogszabályok alapján az adóbevallások nem kerülnek hivatalosan egyeztetésre az adóhatósággal, önadózási rendszer van érvényben. A rendszer keretében az adóévek az üzleti év társasági adó bevallás benyújtásától számított öt évig nem kerülnek lezárásra, és azokat az adóhatóság teljeskörűen vizsgálhatja az üzleti év végét követően.

MEGJEGYZÉS 20 – TRANZAKCIÓK KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSOKKAL

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

2024. március 31.	Követelések	Kötelezettségek	Árbevételek	Egyéb működési bevételek	Beszerzett áruk	Kapott szolgáltatások
Zwack-Underberg csoport	0	103	227	0	0	237
Diageo Scotland Ltd.	163	0	1 087	0	(453)	0
Diageo Brands B.V.	0	564	0	0	3 137	0
Dobogó Pincészet Kft.	0	0	0	0	23	0
Szecskey Ügyvédi Iroda	0	0	0	0	0	6
Összesen	163	667	1 314	0	2 707	243

2023. március 31.	Követelések	Kötelezettségek	Árbevételek	Egyéb működési bevételek	Beszerzett áruk	Kapott szolgáltatások
Zwack-Underberg csoport	0	126	248	0	0	162
Diageo Scotland Ltd.	258	0	1 015	14	(423)	0
Diageo Brands B.V.	0	639	0	0	4 063	0
Dobogó Pincészet Kft.	0	0	0	0	20	0
Szecskey Ügyvédi Iroda	0	5	0	0	0	7
Összesen	258	770	1 263	14	3 660	169

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.
- 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	2024	2023
	millió Ft	millió Ft
Béreköltség és egyéb rövid távú személyi jellegű juttatások	653	592
Béreköltség és egyéb rövid távú személyi jellegű juttatások bérjáruléka	62	58

A munkaviszony megszűnésével kapcsolatos 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 megszolgálati időszakkal.

Mivel a 10 éves megszolgálati 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 2024. március 31-én 364 millió Ft (2023. március 31-én: 240 millió Ft), amely tartalmazza a visszaváltható elsőbbségi részvények értékét (az egyéb pénzügyi kötelezettségek közé sorolva) és a kumulált költséget. Az opciók átadása ellentételezéseként megjelenő munkavállalói szolgáltatás valós értékét a megszolgálati időszakban költségként számolják el.

2024. március 31-ig nem éltek opcióval. A Társaság minden fordulónapon újraméri a kötelezettség valós értékét, és a hatást az éves eredményben jeleníti meg, és a munkavállalói juttatások ráfordítása között mutatja be. A tárgyévben 124 millió Ft költség merült fel a tranzakcióval kapcsolatban (2023. március 31-én 24 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 60 millió Ft összegben (2023. március 31-én: 53 millió Ft).

MEGJEGYZÉS 21 – 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 14. megjegyzés tartalmazza. A Társaság minden ingatlanja, gépe és berendezése, valamint immateriális jószága Magyarországon és minden lízingelt eszköze az EU területén van.

MEGJEGYZÉS 22 –FORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK

A Társaságnak szándékában áll osztalékot fizetni a 2024. március 31-én végződő üzleti évre vonatkozóan, amelynek összegét az éves közgyűlés hagyja jóvá. Az osztalék összegére vonatkozóan a Társaság igazgatósága 2 800 millió Ft (1 400 Ft/részvény) javaslatot nyújtott be.

MEGJEGYZÉS 23 – 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 39 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 összeállítása során alkalmazott IFRS elvek szerinti saját tőke és a magyar számviteli törvény szerinti saját tőke különbségének levezetése:

	<u>2024. március 31.</u>	<u>2023. március 31.</u>
	millió Ft	millió Ft
114/B.§ (4) IFRS-ek szerinti saját tőke		
Jegyzett tőke	2 000	2 000
Tartalékok	3 860	3 812
Tárgyévi nyereség	2 906	3 448
Saját tőke összesen	8 766	9 260
114/B.§ (4) a) saját tőke		
IFRS-ek szerinti saját tőke	8 766	9 260
IFRS-ben kötelezettségként kimutatott kapott pótbefizetés		
Fizetett pótbefizetés IFRS-ek szerinti eszköz értéke		
Jogszámból 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	8 766	9 260
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	3 695	3 647
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	3 695	3 647

	<u>2024. március 31.</u>	<u>2023. március 31.</u>
	millió Ft	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	2 906	3 448
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	2 906	3 448
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)	6 601	7 095
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	6 601	7 095

ÜZLETI ÉS VEZETŐSÉGI JELENTÉS a 2024. március 31-én végződő üzleti évre

1. A Társaság gazdálkodásának elemzése

A Társaság bruttó árbevétele 36.938 millió Ft volt, mely 1.574 millió Ft-tal (4,5%) haladja meg az előző üzleti év árbevételét. A nettó értékesítés (jövedéki- és népegészségügyi termékadó nélküli árbevétel) 22.496 millió Ft, mely 6,0%-kal (1.281 millió Ft-tal) magasabb a bázis időszaknál.

A belföldi termékértékesítés nettó árbevétele 1.303 millió Ft-tal (7,3%) magasabb, mint az előző üzleti évben. A saját termelésű termékek nettó árbevétele a hazai piacon 1.111 millió Ft-tal (8,6%-kal) nőtt (12.937 millió Ft-ról 14.048 millió Ft-ra). Ezen belül a prémium termékek árbevétele 8,2%-kal, míg a minőségi termékeké 9,7%-kal emelkedett. A prémium kategórián belül egyedül az Unicum márka nőtt átlagon felül. Bár az utolsó negyedévben már a Füttyülős márka értékesítése is számottevően emelkedett, az üzleti év egészét tekintve továbbra is gyengíti a kategória eredményét. A minőségi termékek kategóriájában valamennyi nagyobb volumenű márka (kiemelten a Kalinka és a Hubertus) forgalma emelkedett értékben.

A forgalmazott termékek nettó árbevétele 3,9%-kal magasabb a bázisnál, melyen belül a Diageo portfólió árbevétele 3,1%-kal, míg az egyéb forgalmazott termékek árbevétele 9,8%-kal emelkedett. Ez utóbbi kategóriában leginkább az Evian és a pezsgők árbevétele emelkedett.

A belföldi forgalom hanyatlás nagyrészt a magas infláció okozta jelentős fogyasztásvisszaesés következménye, mely a Társaság eredményességét is érzékelhetően befolyásolja. Bár az árbevétel 7% felett emelkedett, a volumen 1%-kal esett vissza. Az előző negyedéves beszámolóban közzétett 2,5%-os volumenvisszaesés mérséklődése annak köszönhető, hogy az üzleti év utolsó negyedévében az értékesített mennyiség 9%-ot meghaladó mértékben nőtt. A növekményt leginkább az magyarázza, hogy ebben az üzleti évben a teljes húsvéti szezon márciusra esett. Az év egészét tekintve a visszaesés nagyobb részt továbbra is a nagykereskedelmi csatornában jelentkezik. A kiskereskedelmi csatorna kicsivel haladta meg a bázis szintet. Ebben jelentős szerepe van annak, hogy 2023 második félévétől a kiskereskedelem egyre agresszívebb ár-háborút folytatott a fogyasztók megnyeréséért vívott küzdelemben, mely több erős márkánk forgalmát pozitívan befolyásolta.

Az április-márciusi bolti kiskereskedelemre vonatkozó piackutatási adatok szerint a magyar adózott égetett szeszesital piac volumenben 3,6%-kal csökkent, míg értékben 6,5%-kal növekedett. Ugyanebben az időszakban a Zwack kiskereskedelmi értékesítése volumenben 0,7%-kal, bruttó értékben pedig 5,5%-kal haladta meg a bázist.

Az exportra értékesített termékek árbevétele 2.196 millió Ft, mely 6,1%-os (141 millió Ft) csökkenést jelent a bázis időszakhoz képest. A nagyobb export piacaink közül Olaszországban (4%-kal) bázis felett értékesítettünk, Romániában közel elértük az előző üzleti éves árbevétel, ugyanakkor számottevően csökkent a forgalmunk Németországban (17%-kal) illetve Szlovákiában (12%-kal). A Duty free-ben értékesített termékek árbevétele az utolsó negyedévben is meghaladta a bázist, éves szinten 11%-kal nőtt. Az említett öt legnagyobb export piacunkon összességében bázis szintű árbevételét realizáltunk ebben az üzleti évben. A legfontosabb export márkánk, az Unicum árbevétele alig maradt el a bázistól. A csökkenést többnyire az egyéb, nem fókusz termékek magyarázzák. Németországban év közben megszűnt a Borco barack értékesítés, Kanadában és USA-ban számottevően csökkent a Kosher volumen, és a belföldi tendenciához hasonlóan az export piacokon is jelentősen visszaesett a Füttyülős eladás.

A szolgáltatások árbevétele 1.204 millió Ft, mely 11,0%-kal (119 millió Ft-tal) magasabb a bázis időszaknál. Ezen belül elsősorban a forgalmazott termékek márkatulajdonosainak költségterítése emelkedett. Emellett a rekord látogatólétszámnak köszönhetően a Zwack múzeum és látogatóközpont (az Unicum Ház) jegyértékesítésének árbevétele is jelentősen nőtt.

Az anyagjellegű ráfordítások 438 millió Ft-tal emelkedtek (5,1%), míg a nettó árbevétel 6,0%-nőtt, így a bruttó fedezeti hányad 0,3 százalékponttal magasabb az előző évinél (59,9% helyett 60,2%). A fajlagos anyagköltség csökkenés mögött többnyire a kedvező termékösszetétel változás áll (jobban nőtt a magasabb fedezetű saját termelésű termékek forgalma, mint a forgalmazott termékeké).

A személyi jellegű ráfordítások 461 millió Ft-tal (12,5%-kal) emelkedtek. Az üzleti év elején a Társaság átlagosan 15,4%-os bérfejlesztést hajtott végre. A 2023. június 28-i közgyűlés 1.700 Ft-os részvényenkénti osztalék kifizetéséről határozott, mely 200 Ft-tal haladja meg a tavalyi kifizetés mértékét. Az IFRS szerint a likvidációs elsőbbségi részvényekre fizetett osztalék, illetve az ehhez kapcsolódó kötelezettség változása személyi jellegű ráfordítás, így a magasabb osztalék 7 millió Ft-tal, míg a kötelezettség változás 100 millió Ft-tal emelte a személyi jellegű ráfordítások összegét. További 26 millió Ft összegben emelte a személyi jellegű ráfordításokat az egyéb személyi jellegű költségekben jelentkező többletköltség (pl. konferencia, tréning, utazási támogatás, segélyek...) és azok járulékvonzata. Ugyanakkor a hosszútávú ösztönzést szolgáló törzsgárdára elhatárolt várható kötelezettség növekedés 39 millió Ft-tal alacsonyabb, mint az előző üzleti évben. Továbbá ebben az üzleti évben a Társaság nem nyújtott rendkívüli juttatásokat a munkavállalóinak, míg az elmúlt évben - a drasztikusan megemelkedett energia árak miatt - 52 millió Ft értékű rezsitámogatást, és év végén - az elkötelezett és eredményes munkavégzésért - további 26 millió Ft rendkívüli jutalmat fizetett.

Az értékcsökkenési leírás összességében 29 millió Ft-tal (4,8%) emelkedett. Ezen belül az ingatlanok, gépek és berendezések értékcsökkenési leírása 35 millió Ft-tal nőtt, melyet elsősorban a februárban beüzemelt Dunaharasztiiban létesített földszonda beruházás indokol. Ugyanakkor a raklapokra elszámolt azonnali értékcsökkenési leírás csökkent a bázis időszakhoz képest.

Az egyéb működési ráfordítások 756 millió Ft-tal (16,3%-kal) haladják meg az előző évi adatokat. A költségemelkedés számottevő részét (400 millió Ft-ot) a megemelkedett marketing költség generálta. Ennek jelentős részét az olasz export piacon költöttük el, ahol nyáron négy hetes médiakampány (közel 200 millió Ft-ért) támogatta az Unicum márka értékesítését. A 2023. július 1-jétől bevezetett EPR (kiterjesztett gyártói felelősség) díj a most zárult üzleti évben 422 millió Ft költség emelkedést eredményezett a Társaságnak. Emellett a vagyonzóvédelmi költségekben (18 millió Ft) a biztosítási díjakban (13 millió Ft) a szakértői díjakban (14 millió Ft) és a munkaerőközvetítési díjakban (17 millió Ft) figyelhető meg számottevő többletköltség a bázishoz képest, összességében 62 millió Ft értékben. Ugyanakkor a most zárult üzleti évben 48 millió Ft-tal kevesebb árfolyam veszteség keletkezett. Valamint a sikeres készletgazdálkodásnak köszönhetően a meredeken emelkedő díjak ellenére is 10 millió Ft megtakarítást értünk el a raktározási költségekben, míg a csökkenő forgalom 12 millió Ft-tal alacsonyabb kiszállítási költséget eredményezett. Ugyanakkor ebben az üzleti évben készlethiányból eredően nem keletkezett kötbérfizetési kötelezettsége a Társaságnak, míg az előző üzleti évben 50 millió Ft kötbért fizetett ki a partnereinek. Az egyéb fent nem nevesített működési ráfordításokban összességében további 15 millió Ft megtakarítás jelentkezik.

Az egyéb működési bevételek 1 millió Ft-tal (1,0%-kal) emelkedtek. A göngyöleg értékesítésből származó bevétel emelkedett, ugyanakkor a bázis időszakhoz képest a Társaság kevesebb gépkocsit értékesített.

A működési eredmény így 3.466 millió Ft lett, mely 402 millió Ft-tal (10,4%-kal) alacsonyabb az előző évinél.

A tény időszakban 170 millió Ft nettó pénzügyi bevétel merült fel. A lekötött pénzállomány 213 millió Ft kamatbevételt eredményezett. Törekedve az árfolyamkockázat minimalizálására a Társaság nagyobb mennyiségű, főként határidős ügyletekből származó EUR devizakészletet halmozott fel a bankszámláján, mely következményeként a forint kötelezettségeit átmenetileg folyószámlahitelből

kényszerült fedezni. Ebből következően 43 millió Ft hitelkamat fizetési kötelezettsége keletkezett a Társaságnak.

Az eredményt terhelő adók összesen 18 millió Ft-tal (2,5%-kal) emelkedtek. A Társaságnak 38 millió Ft-tal (11,4%-kal) alacsonyabb társasági adófizetési kötelezettsége keletkezett. A helyi iparüzési adó és innovációs járulék 49 millió Ft-tal (13,1%-kal) magasabb lett, emellett a halasztott adó ráfordítás 7 millió Ft-tal nőtt az előző üzleti évhez képest.

A fentiek következtében a Társaság 2.906 millió Ft adózott eredményt ért el, mely 542 millió Ft-tal (15,7%-kal) alacsonyabb a bázisnál, ugyanakkor több mint 25%-kal haladja meg a szeptemberben készített várható tervet.

A mérlegsorok között a készletek 831 millió Ft-tal (18,4%-kal) csökkentek. Az idei üzleti évben a Társaság a saját gyártású késztermékek és azok alapanyagainak esetében kiemelt prioritást fektet a készletszint optimalizálására. Továbbá jelentősen csökkent a Diageo portfólió termékeinek rendelés átfutási ideje, így a Társaság a vásárolt áruk készletét is számottevően tudta csökkenteni.

A vevők és egyéb követelések 373 millió Ft-tal (11,1%-kal) emelkedtek, mely közel egyező az utolsó negyedéves árbevétel emelkedéssel.

A fentiekén túl a mérlegsorok között nem voltak jelentős változások.

Beruházásra 503 millió Ft-ot költött a Zwack Unicum Nyrt. az üzleti év során. A Társaság ennek jelentős részét a gépkocsipark fenntartását szolgáló beruházásokra költötte, míg a fennmaradó részből többnyire hatékonyságnövelő, valamint egyéb termelő, illetve marketing irányú beruházásokat hajtott végre.

2. A Társaság üzleti környezete

A Zwack Unicum Nyrt. a magyar égetett szeszesital piac legnagyobb szereplője. Mivel a Társaság a termék értékesítésből származó bevételeinek 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. Az ezután tapasztalt fellendülést követően a fogyasztás számottevően csökkent, melyet a magas infláció és az ebből következő reálbér csökkenése váltott ki. Am a gyors dezinfláció hatására az utóbbi félévben a fogyasztás visszaesés ütemének mérséklődését tapasztaljuk.

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, Füttyülős, Kalumba, Vilmos, St. Hubertus, Kalumba, Kalinka) mellett olyan világmárkák színesítik a Zwack Unicum Nyrt. portfólióját, mint a Johnnie Walker, Baileys, Captain Morgan vagy a Tanqueray. Ezzel a portfólióval Társaságunk egyedülállóan széles választékot kínál a fogyasztóknak a márkázott termékek körében.

A piacvezető szerep megtartásához, illetve erősítéséhez a termékinnováció és a termékek sikeres piaci bevezetése a legfontosabb eszköz. Az export tevékenységgel kapcsolatos célkitűzés, hogy a termékértékesítésből származó árbevétel részesedést a jelenlegi 11%-ról 15%-ra emeljük a következő három év során. Fő export piacaink Olaszország, Németország és Románia.

2019 szeptemberétől a Társaság 100%-ban zöld áramot használ. Az elmúlt üzleti évben Dunaharaszti-ban befejeződött a hőszivattyú és napelem beruházás és megkezdjük a geotermikus energia hasznosítását, illetve további lépéseket tervezünk a körforgásos gazdaság kiterjesztésére. Emellett folyamatosan zajlik további környezetvédelmi beruházásaink kiértékelése és tervezése. (Kecskeméti és Soroksári úti gyár) A 2023/24-es üzleti évről közzétett fenntarthatósági jelentésünk megismeréséért kérjük látogassa meg honlapunkat!

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

4. A vállalkozás főbb erőforrásai és kockázatai

▪ Anyagi erőforrások

• Termelés, termelőeszközök, beruházások

A Társaság három termelő telephellyel rendelkezik. Budapesten, 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 gyümölcs-pálinka és gin 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 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 255 fő (a tavalyi évben 258 fő).

Odzuck Frank vezérigazgató úr több mint 20 nagyon sikeres év után a tervek szerint 2025 nyarán nyugdíjba vonul. A Társaság irányításáért felelős testület, az Igazgatóság a vezérigazgató úr bevonásával elkezdte a felkészülést az utódlással kapcsolatos teendőkre.

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 pandémia utáni dinamikus gazdasági fellendülés következtében nem csak Magyarországon, de az egész világban magas inflációs környezet alakult ki. Ezt tovább erősítette a gyengülő forint, valamint

az ukrajnai háború és az Oroszország elleni szankciók bevezetése. Mindez jelentős hatással van az alapanyagok beszerzési árára és ezáltal a termékeink fogyasztói árára. Továbbá az infláció hatására a hazai háztartások általános vásárló erejének csökkenése bizonytalanná teszi a belföldi égetett szeszesitalok iránti keresletet.

A Társaság gazdálkodását befolyásoló jelentős kockázati tényezők a szabályozási környezet esetleges olyan változásai, melyek negatívan hathatnak a 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.

Piaci kockázatai közül, az export és import tevékenysége, valamint az euró betétjei 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 időnként származékos ügyleteket is köthet ugyanezen kockázatok csökkentésének céljából. Ennek ellenére az átváltási árfolyam üzleti éven belüli változásának jelentős hatása lehet az átfogó jövedelemkimutatásra, valamint a saját tőkére.

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 betétjei elsősorban forintban vannak. A partnerkockázat alacsony, mivel a Zwack Unicum Nyrt. törekszik megbízható pénzügyi intézeteknél 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 beszámoló 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 beszámoló továbbá megbízható képet ad a Zwack Unicum Nyrt. helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről is.

5. Környezetvédelem, energiagazdálkodás, minőségirányítás és élelmiszerbiztonság

Integrált Politikánkat 2021.05.01-én aktualizáltuk utoljára, éves felülvizsgálatokor megállapítottuk, hogy 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, a külső- és belső elvárásoknak megfelelően, eredményesen működnek és a felügyeleti tevékenységekkel együtt alkalmasak a hibák kiszűrésére és az ismételt előfordulások megelőzésére.

Társaságunk minőségirányítási- és élelmiszerbiztonsági irányítási rendszereinek megújító auditjára 2022 májusában került sor és a 2023 májusi után, 2024 májusában is felügyeleti auditot fog végezni a tanúsító testület; míg a környezet központú- és energiagazdálkodási irányítási rendszerek újra tanúsítására 2023 őszén került sor, így esetükben 2024-ben felügyeleti audit esedékes.

A fenti témakörök az évente kiadásra kerülő Fenntarthatósági jelentésben is részletes kifejtésre kerülnek.

6. Tulajdonosi szerkezet, cégstruktúra

A Zwack Unicum Nyrt. tulajdonosi szerkezete változatlan. A törzsrésztvényekből 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 2024. március 31-i záró ára 21.200 Ft volt, amely 14 %-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 törzsrészvények mindegyike azonos jogokat képvisel, a visszaváltható likvidációs elsőbbségi részvények szavazati joggal nem bírnak.

A törzsrészvények 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 2023. június 28. 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 2023-2024-es üzleti évben visszaváltható likvidációs elsőbbségi részvény kibocsátás nem volt.

A Társaság 2023. június 28-án tartott, a 2022-2023-as üzleti évet lezáró éves rendes közgyűlésén lezajlott a tisztújítás. A közgyűlés tudomásul vette **Božidar Božić** úr igazgatósági tagságról való lemondását. A közgyűlés az igazgatóságban megüresedő helyre **Harkai-Józsa Gabriella** asszonyt választotta meg. Az új megbízás 2026. 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 Társaság megfelelő továbbá a hosszú távú részvényesi szerepvállalás ösztönzéséről és egyes törvények jogharmonizációs célú módosításáról szóló 2019. évi LXVII. törvényben előírt vállalatirányítási szabályoknak. A törvény hozzáférhető egyebek között a Nemzeti Jogszabálytárban. (<https://njt.hu/jogszabaly/2019-67-00-00>) 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 2023-2024. 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 négyéves 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 törzsrészvények által biztosított szavazati jogokkal kapcsolatban. A visszaváltható likvidációs elsőbbségi részvény szavazati jogot nem biztosít.

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 alaptervekenységén 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 alappillérét.

(www.zwack.hu/Befektetőknek/Vállalatiirányítási_elvek/Etikai_kódex)

9. Az üzleti évben elért eredmények és kilátások

A Zwack Unicum Nyrt. a 2023/24-es üzleti évet ismét kiváló 2,9 milliárd Ft-os adózás utáni eredménnyel zárta, mely bár elmaradt a 2022/23-as üzleti évben elért rekord eredménytől, ugyanakkor jelentősen felülmúlta a várakozásainkat.

Amikor 2023 év elején az elmúlt üzleti éves tervet készítettük másfél évig tartó felfutást követően éppen tetőzött az infláció mértéke hazánkban. Az alapanyagárak és a működési költségek intenzív emelkedése miatt 2023 év elején újabb áremelésre kényszerültünk. A fogyasztói bizalom meredeken esett, a reálbérek csökkentek, melynek hatására a háztartások visszafogták a fogyasztásukat. Mindezek negatív hatása a mi csökkenő értékesítési számainkban is megmutatkozott 2023 első félévében. Majd a kormány inflációt lecsökkentő intézkedéseinek (árfigyelő rendszer, kötelező akciózás) hatására erőteljes dezinflációs folyamat indult el, mely a kiskereskedelmi láncok között kialakult árháborúk következtében a mi termékeink akciós fogyasztói árait is számos esetben drasztikusan, akár 2-3 évvel korábbi árszintre mérsékelte. Ennek köszönhetően főleg a karácsonyi szezonban az értékesítési számaink jóval várakozáson felül teljesültek. A vállalat legfőbb profittermelő márkájából, az Unicumból belföldön a tervezettnél 6,5%-kal, míg a bázishoz képest 2,4%-kal értékesítettünk többet, mint az elmúlt üzleti évben.

A vártnál jobb értékesítési számok mellett pozitívan hatott a vállalat eredményességére a forint euróval szembeni erősödése is, mely tovább csökkentette az egyébként is mérséklődő anyagköltségeinket. Ennek a profitra gyakorolt pozitív hatását ugyanakkor tompította az, hogy a 2023 július 1-jétől bevezetett kiterjesztett gyártói felelősség rendszer (EPR) jelentős többletköltséget eredményezett a vállalatnak. Az EPR szabályozásnak, majd a 2024 január 1-jétől bevezetett kötelező visszaváltási rendszer (DRS) rendeleteknek való maradéktalan megfelelés komoly erőfeszítéseket igényelt a szervezet részéről, és az eddig tapasztalt bevezetési nehézségeket számításba véve várhatóan a következő üzleti évünk első hónapjaiban is jelentős többlet adminisztrációs terhet ró majd a vállalatra.

A fentiekből adódóan a Társaság profitja meghaladta a 2,9 milliárd Ft-ot, amely kimagasló eredménynek számít, ha figyelembe vesszük azt is, hogy a nyáron bevezetett EPR díj hatására közel 300 millió Ft olyan terven felüli költség keletkezett, amit év közben nem tudtunk áremelésben érvényesíteni.

A kiskereskedelmi piackutatási adatok szerint a vállalat sikeresen megőrizte piacvezető pozícióját, és mind volumenben, mind értékben növelni tudta piaci részarányát. Nagy örömeinkre szolgál, hogy a legdinamikusabban fejlődő diszkont csatornában az Unicum megtartotta előkelő helyét, és továbbra is a legnagyobb mennyiségben vásárolt márka.

Az export piacokon a múlt évben is az Unicum márkaépítésre fókuszáltunk, és ezen az úton haladunk tovább a jövőben is. Az elmúlt hónapokban a gazdaság Európában is gyengén teljesített, és ez a mi kiemelt piacainkon is negatívan befolyásolta a fogyasztói hajlandóságot. Azonban az Unicum márka ebben a kihívásokkal teli gazdasági környezetben is megőrizte stabilitását, így közel bázis szintű forgalmat értünk el. Ugyanakkor a kisebb nem fókusz márkák forgalma jelentősen visszaesett, ezért összességében az export késztermék értékesítésünk volumenben és értékben is 5%-kal csökkent.

A 2023 év elején sikeresen végrehajtott energiahatékonysági beruházás eredményeként (földszonda- és napelempark telepítés) az elmúlt üzleti évben a Dunaharaszti gyáregységünkben harmadára csökkent a gázfelhasználás. Ahogyan eddig a jövőben is kiemelten törekszik a Társaság arra, hogy a környezeti terhelés csökkentésének érdekében a lehetőségeihez mérten további beruházásokat hajtson végre.

A sikeres évnek köszönhetően az Igazgatóság részvényenként 1.400 Ft-os osztalék kifizetését javasolja a közgyűlésnek. A most zárult üzleti évben is közel a teljes adózott eredmény kifizetésre kerül osztalékként.

A következő üzleti éves tervünk összeállításakor stagnáló alapanyagárakkal ugyanakkor az euróval szemben enyhén gyengülő forint árfolyammal kalkuláltunk. A működési költségeink várhatóan közel 13%-kal emelkednek. A bérminimumok dinamikus emelkedése továbbra is béremelési nyomás alatt tartja a vállalatot, így a 2024/25-ös üzleti év elején a Társaság összességében átlagosan 12%-os bérfejlesztést hajtott végre.

Arra számítunk, hogy a reáljövedelem növekedése és a javuló fogyasztói bizalom ösztönzőleg hat majd a háztartások fogyasztására. Mindezeket figyelembe véve 2,6%-os volumenemelkedéssel közel 7%-kal magasabb árbevételt tervezünk.

Az elmúlt évben a bizonytalan gazdasági környezet hatására óvatosabban investáltunk a saját márkaépítésbe, a belföldi marketing költségeink nem követték az infláció mértékét. Annak érdekében, hogy a vásárlókért folytatott küzdelemben tartani tudjuk a versenyt, a jövőben a Társaságnak is nagyobb hangsúlyt kell fektetnie a márkaépítésre, ezért a következő évben a belföldi és export marketing kiadásainkat is számottevően emeljük.

Továbbra is célkitűzés, hogy növeljük az export részarányát az árbevételben, ezért a legnagyobb célpiacokon a partnereinkkel közösen öt éves export stratégiát dolgoztunk ki. Ennek első lépéseként a következő évben hat kiemelt országban a normál kiadásokon felül 350 millió Ft-tal költünk többet olyan marketing aktivitásokra, amivel az Unicum márka ismertségét nemzetközi szinten is emelni tudjuk. Olaszországban, Romániában és Szlovákiában is TV kampánnyal támogatjuk az Unicum márkát, míg Németországban frissítettük a címkedesign-t és nagy hangsúlyt kap a termék kiskereskedelmi listázottságának szélesítése.

A fentieket figyelembe véve az elmúlt évhez képest alacsonyabb, 2,5 milliárdos adózott eredmény elérését tervezi a menedzsment.

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

		2021-22	2022-23	2023-24	2024-25
		üzleti év**	üzleti év	üzleti év	terv
Bruttó értékesítés	mill Ft	31 949	35 364	36 938	38 543
Nettó árbevétel	mill Ft	18 314	21 215	22 496	24 036
Bruttó fedezet	mill Ft	11 752	12 704	13 547	14 635
Üzemi eredmény	mill Ft	3 653	3 868	3 466	3 066
Adózás előtti eredmény	mill Ft	3 762	4 160	3 636	3 163
Adózott eredmény	mill Ft	3 200	3 448	2 906	2 453
Fizetett / fizetendő osztalék - törzsrészvény után	mill Ft	3 000	3 400	2 800*	
Fizetett / fizetendő osztalék - visszaváltható likvidációs elsőbbségi részvény után	mill Ft	53	60	49*	
Fizetett / fizetendő osztalék - összesen	mill Ft	3 053	3 460	2 849*	
Mérlegfőösszeg	mill Ft	15 092	15 433	14 963	
Nettó pénzeszközök az időszak végén	mill Ft	5 079	3 433	3 622	
Átlagos statisztikai létszám	fő	254	258	255	
Bruttó fedezeti hányad	%	64,2%	59,9%	60,2%	60,9%
Üzemi eredmény / Nettó árbevétel	%	19,9%	18,2%	15,4%	12,8%
Adózott eredmény hányad	%	17,5%	16,3%	12,9%	10,2%
Osztalék / adózott eredmény	%	93,8%	98,6%	96,4%	
Egy részvényre jutó adózott eredmény	Ft	1 600	1 724	1 453	1 227

* A Társaságnak szándékában áll osztalékot fizetni a 2024. március 31-én végződő üzleti évre vonatkozóan, amelynek összegét az éves közgyűlés hagyja jóvá. Az osztalék összegére vonatkozóan a Társaság igazgatósága 1 400 Ft/részvény javaslatot nyújtott be.

** A korábbi évek adatai a marketingköltség visszatérítések átsorolása miatt változtak.

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, 2024. május 23.

Hollósi Katalin
főkönyvelő

Szűcs Balázs
befektetői kapcsolattartó

A lenti vezető tisztségviselők által kiadott meghatalmazás alapján:

Zwack Sándor
igazgatóság elnöke

Frank Odzuck
vezérigazgató