

# Tisztelt Részvényesek!

AZ ELMÚLT ÉVBEN SIKERÜLT A TÁRSASÁG KORÁBBI GAZDASÁGI HELYZETÉRE JELLEMZŐ ROMLÓ TENDENCIÁKAT MEGÁLLÍTANI ÉS EREDMÉNYEINKET STABILIZÁLNI, AMELYET MI MINDIG IS KÜLDETÉSÜNKNEK TEKINTETTÜNK.

KIMONDHATATLANUL BÜSZKE VOLTAM, AMIKOR MAGYARORSZÁG ELSŐ BITTER MESTERKURZUSÁN EGY VILÁGÚJDONSÁGOT MUTATTUNK BE A KÖZÖNSÉGNEK. AZ UNICUM SZILVA MÉRFÖLDKŐ A CSALÁDUNK, A VÁLLALAT ÉLETÉBEN, EGY OLYAN TERMÉK, AMELY MÉLTÓ FOLYTATÁSA HAGYOMÁNYAINKNAK. NAGYON SOK MUNKA VAN A SELYMES SZILVÁS ÍZ MÖGÖTT, DE MONDHATOM, MINDEN BEFEKTETETT PÉNZ, ENERGIA MEGÉRTE. NAP, MINT NAP, SZÁMTALAN POZITÍV VISSZAJELZÉST KAPUNK, HOGY MENNYIRE KÜLÖNLEGES, EGYEDI ÍZZEL RUKKOLTUNK ELŐ. AZ UNICUM SZILVA MINDEN EGYES KORTYA MAGÁBAN HORDOZZA A KLASSZIKUS UNICUM ÍZÉT, DE A KIVÁLÓ MINŐSÉGŰ MAGYAR ASZALT SZILVÁNAK KÖSZÖNHETŐEN MÉGIS ÚJAT ADUNK.

AHOGY EZT MÁR TÖLÜNK MEGSZOKHATTÁK – NEM ÜLÜNK KARBA TETT KÉZZEL, POZITÍVAN ÁLLUNK A KIHÍVÁSOKHOZ. A JÖVŐ UGYANIS MÉG TÖBB PRÓBATÉTEL ELÉ ÁLLÍJJA MAJD A MAGYAR GAZDASÁGOT, ÉS BENNÜNKET IS. A FOGYASZTÓK VÁSÁRLÓEREJE VÁRHATÓAN TOVÁBB CSÖKKEN, EGYRE NEHEZEBB HAZAI PIACON KOMOLY EREDMÉNYEKET ELÉRNI AZ ELADÁSBAN. EZT AZT JELENTI, HOGY FELÉRTÉKELŐDIK AZ EXPORT SZEREPE – MI IS EBBEN LÁTJUK A KIUTAT, EGYRE ERŐTELJEBBEN KONCENTRÁLUNK A KÜLFÖLDI PIACI LEHETŐSÉGEKRE.

A KERESLET VISSZAESESE MELLETT A MINŐSÉGI ALAPANYAGOK ÖNKÖLTSÉGÉNEK EMELKEDÉSE SZINTÉN NAGY KIHÍVÁST JELENT A VÁLLALAT SZÁMÁRA.

UGYANAKKOR BÍZUNK ABBAN, HOGY A FOGYASZTÓINK SZÁMÁRA EZUTÁN IS FONTOS LESZ AZ ÁR-ÉRTÉK ARÁNY, ÉS LOJÁLISÁK MARADNAK HOZZÁNK, A KIVÁLÓ MINŐSÉGŰ ZWACK TERMÉKEKHEZ.

DE MOST INKÁBB ÖRÜLÜNK A JELEN SIKEREINEK. A ZWACK UNICUM TOVÁBBRA IS PIACVEZETŐ, STABIL VÁLLALAT – ÉS ENNÉL NAGYOBB ÖRÖM NINCSE SZÁMOMRA.



Zwack Zsolt

EREDMÉNYES MŰKÖDÉS, INNOVÁCIÓ, DÍJ-ESŐ, VILÁGÚJDONSÁG, TÁRSADALMI FELELŐSÉGVÁLLALÁS – ÍGY ÖSSZEZEZHETNÉM RÖVIDEN VÁLLALATUNK TEVÉKENYSÉGÉT AZ ELTELT EGY ÉVBEN.

ALKALMAZKODVA A VÁLTOZÓ FOGYASZTÓI IGÉNYEKHEZ, BŐVÍTETTÜK FÜTŰYŰLŐS TERMÉKCSALÁDUNKAT, BEVEZETTÜK A FÜTŰYŰLŐS ÁGYAS PÁLINKÁINKAT, AMELY MÁRIS SOKAK KEDVENCE LETT.

A ZWACK SÁNDOR NEMES PÁLINKÁINK, A HÍRŐS TERMÉKCSALÁD ISMÉLTEN AZ ÉLVONALBAN VÉGZETT A RANGOS MAGYAR ÉS NEMZETKÖZI SZAKMAI VERSENYEKEN, A KALINKA VODKA PEDIG TÖBB SZÁZ MINŐSÉGI TERMÉK KÖZÜL ARANYÉRMET SZERZETT AZ EGYIK LEGRANGOSABB SZAKMAI VERSENYEN, A WORLD SPIRITS AWARDS-ON.

LEHETŐSÉGEINKHEZ MÉRTEN A TÁRSADALMI FELELŐSÉGVÁLLALÁSRA IS FIGYELTÜNK. ÖRÖKBEFOGADOTT IX. KERÜLETI TANINTÉZMÉNYÜNK, A MOLNÁR FERENC ÁLTALÁNOS ISKOLA SZÁMÁRA KÖNYVGYŰJTÉST SZERVEZTÜNK MUNKATÁRSAINK BEVONÁSÁVAL. AZ ÖNZETLEN ADAKOZÁS EREDMÉNYEKÉPPEN MINTEGY 5000 KÖTETET SIKERÜLT ÖSSZEGYŰJTENÜNK, AMELYET A TANULÓK ÉS A PEDAGÓGUSOK IS KITÖRŐ ÖRÖMMEL FOGADTAK.

MÁR MÁSODIK ÉVE TÁMOGATJUK A „MINDEN GYEREK LAKJON JÓL” ALAPÍTVÁNYT, AMELYNEK CÉLKITŰZÉSÉT – TÁRSADALMI ÖSSZEFOGÁSSAL BIZTOSÍTANI A LEGINKÁBB VESZÉLYEZTETETT HELYEKEN AZ ÉHES, ILLETVE ALULTÁPLÁLT GYERMEKEK SZÁMÁRA A MEGFELELŐ ENNIVALÓT AZ ISKOLAI ÉTKEZTETÉS KERETÉBEN – TELJES MÉRTÉKBEN MAGUNKÉNAK ÉREZZÜK.

A IX.KERÜLETI, TŰZOLTÓ UTCAI GYERMEK-KLINIKÁVAL IS ÉVEK ÓTA SZOROS A KAPCSOLATUNK, ADOMÁNYUNKBÓL A KÓRHÁZ LIFTJÉT SIKERÜLT FELÚJÍTANI.

Egy világujdonságon is dolgoztunk az elmúlt évben. Ez az UNICUM SZILVA, a világon az első olyan gyógynövény-likőr, amelyet gyümölcságyon, tölgyfahordóban pihentettek. A termék már a polcokon van, az első fogyasztói visszajelzések nagyon pozitívak.

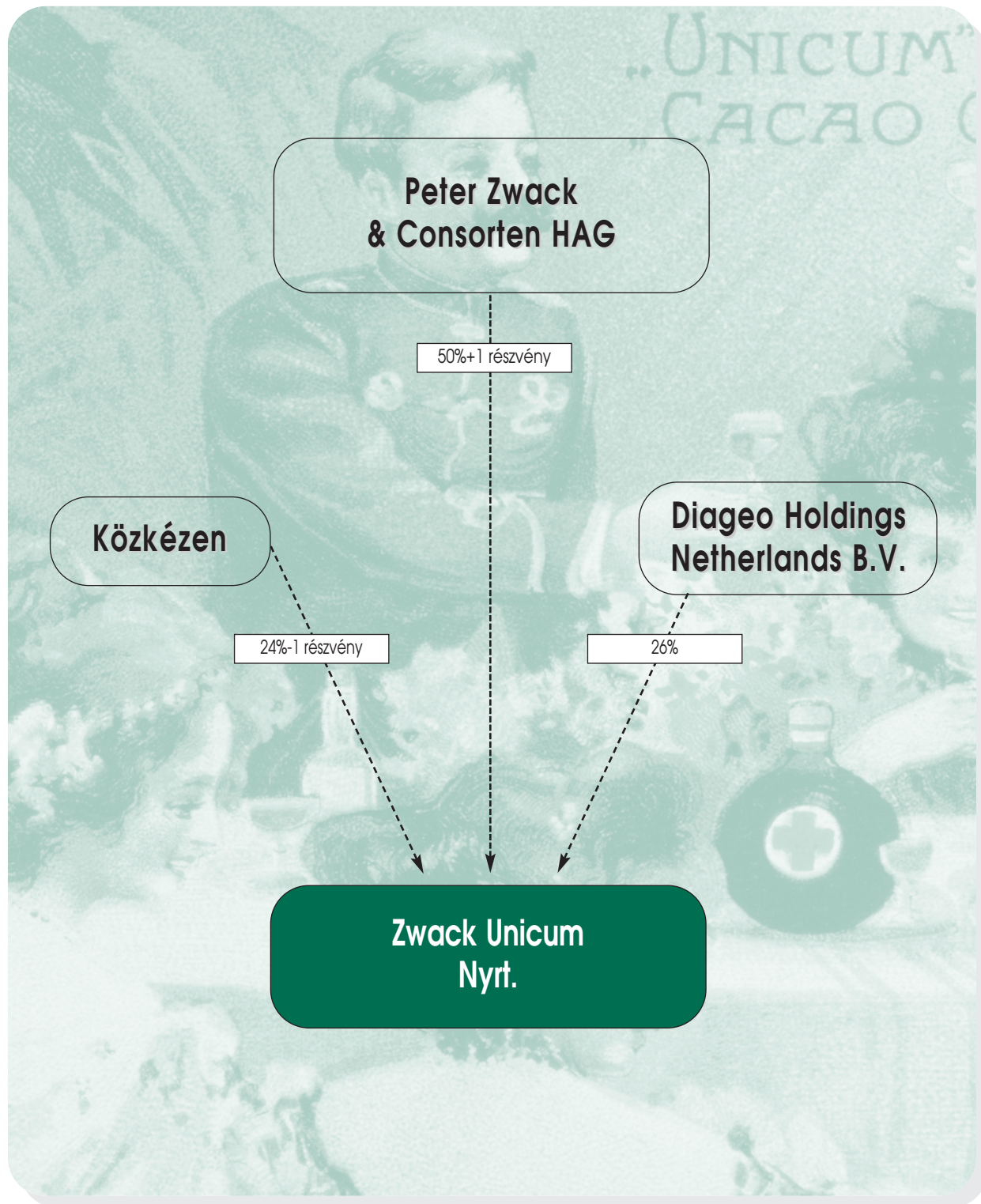
A MÁRKA ERŐSÍTÉSE, ÉS A LOJALITÁS NÖVELÉSE ÉRDEKÉBEN EGY INNOVATÍV MEGOLDÁS MELLETT DÖNTÖTTÜNK - KÖZEL EZER GASZTRONÓMIAI PARTNERÜNKNEK SZERVEZTÜNK OLYAN EXKLŰZÍV MESTERKURZUSOKAT AZ UNICUM PINCÉBEN ÉS MÚZEUMBAN, AHOL ELSŐKÉZBŐL KAPNAK INFORMÁCIÓKAT AZ ITAL GYÁRTÁSI FOLYAMATÁRÓL, JAVASOLT FOGYASZTÁSÁRÓL, BEVEZETJÜK ÖKET AZ UNICUM TITOKZATOS VILÁGÁBA, HOGY MÉLTÓ NAGYKÖVETEK LEGYENEK.

ÖSSZESEN, A VÁLSÁG ELLENÉRE EGY EREDMÉNYES ÉV VAN MÖGÖTTÜNK, BÜSZKÉN AJÁNLOM FIGYELMÜKBE JELEN RÉSZELETES BESZÁMOLÓNKAT.



Zwack Sándor

# A ZWACK UNICUM NYRT. SZAVAZATI JOGGAL RENDELKEZŐ RÉSZVÉNYEINEK MEGOSZLÁSA



# Tartalom

TISZTELT RÉSZVÉNYESEK!	1
A ZWACK UNICUM NYRT. TÖRZSRÉSZVÉNYESI STRUKTÚRÁJA	2
NYILATKOZATOK	4
PÉNZÜGYI NAPTÁR	4
A ZWACK UNICUM NYRT. A MAGYAR SZÁMVITELI SZABÁLYOK SZERINT KÉSZÜLT MÉRLEG ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁSA	5
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A ZWACK UNICUM NYRT. A MAGYAR SZÁMVITELI SZABÁLYOK SZERINT KÉSZÜLT ÉVES BESZÁMOLÓJÁHOZ	8
FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS A MAGYAR SZÁMVITELI SZABÁLYOK SZERINT KÉSZÜLT ÉVES BESZÁMOLÓRÓL	30
VEZETŐSÉGI JELENTÉS A 2012. MÁRCIUS 31-ÉN VÉGZŐDŐ ÜZLETI ÉVRE	32
A VEZÉRIGAZGATÓ BESZÁMOLÓJA A 2011-2012-ES ÜZLETI ÉV GAZDASÁGI TEVÉKENYSÉGÉRŐL (IFRS adatok)	36
FENNTARTHATÓSÁG A MINDENNAPOKBAN	40
A FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG ÉS AZ AUDIT BIZOTTSÁG JELENTÉSE A 2011. ÁPRILIS 1-JÉTŐL 2012. MÁRCIUS 31-IG TARTÓ ÜZLETI ÉVRŐL	42
ZWACK UNICUM NYRT. ÉVES BESZÁMOLÓJA A NEMZETKÖZI PÉNZÜGYI JELENTÉSI SZABVÁNYOK SZERINT	44
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A 2012. MÁRCIUS 31-ÉN VÉGZŐDŐ ÜZLETI ÉVRE VONATKOZÓ A NEMZETKÖZI PÉNZÜGYI JELENTÉSI SZABVÁNYOK SZERINT KÉSZÜLT ÉVES BESZÁMOLÓHOZ	47
FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS A ZWACK UNICUM NYRT. NEMZETKÖZI PÉNZÜGYI JELENTÉSI SZABVÁNYOK SZERINTI MÉRLEG ÉS EREDMÉNYKIMUTATÁSÁRÓL	70
A FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG TAGJAI	72
AZ IGAZGATÓSÁG TAGJAI	73
A TÁRSASÁG VEZETŐI	74
A 2011-2012-ES ÜZLETI ÉV MARKETING ESEMÉNYEI	75
ITALOK A ZWACK HÁZTÓL	80
ZWACK IZABELLA BORKERESKEDÉS	86
FONTOSABB TELEFON-ÉS TELEFAX SZÁMOK	88

## NYILATKOZATOK

A Zwack Unicum Likőripari és Kereskedelmi Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2011-2012-es (2011. április 1 – 2012. március 31.) üzleti évére vonatkozó Éves Jelentése a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza és nem hallgat el olyan tényről, amely a Társaság helyzetének megítélésére szempontjából jelentőséggel bír.

Az Éves Jelentésben szereplő pénzügyi kimutatások (mérleg, eredménykimutatás és kiegészítő melléklet) 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 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 PricewaterhouseCoopers Kft. látja el. A Társaság könyvvizsgálója a könyvvizsgálaton túl szakmai oktatási szolgáltatásokat nyújtott a Zwack Unicum Nyrt. részére.

Budapest, 2012. május 24.



**Zwack Sándor**  
az Igazgatóság elnöke

Zwack Unicum Nyrt.



**Frank Odzuck**  
vezérigazgató

## PÉNZÜGYI NAPTÁR

ESEMÉNY	IDŐPONT
A 2012-2013. I. negyedéves gyorsjelentés közzététele*	<b>2012. augusztus 10.</b>
Az osztalékfizetés kezdőnapja	<b>2012. augusztus 27.</b>
A 2012-2013. I. féléves gyorsjelentés közzététele*	<b>2012. november 9.</b>
A 2012-2013. III. negyedéves gyorsjelentés közzététele*	<b>2013. február 14.</b>
A 2012-2013. évet lezáró éves rendes közgyűlés	<b>2013. június 27.</b>

\* nem végleges időpont

## MÉRLEG – ESZKÖZÖK (aktívák)

Sorszám	A tétel megnevezése	eFt	
		2011.03.31.	2012.03.31.
a	b	c	d
<b>01.</b>	<b>A BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	<b>4 217 350</b>	<b>3 939 110</b>
02.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK	122 416	120 414
03.	Alapítás-átszervezés aktivált értéke		
04.	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke		
05.	Vagyoni értékű jogok	106 645	101 449
06.	Szellemi termékek	15 771	18 965
07.	Üzleti vagy cégérték		
08.	Immateriális javakra adott előlegek		
09.	Immateriális javak érték helyesbítése		
10.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	4 021 902	3 746 625
11.	Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	2 808 236	2 728 646
12.	Műszaki berendezések, gépek, járművek	715 161	562 755
13.	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	484 758	427 826
14.	Tenyészállatok		
15.	Beruházások, felújítások	7 339	24 614
16.	Beruházásokra adott előlegek	6 408	2 784
17.	Tárgyi eszközök érték helyesbítése		
18.	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	73 032	72 071
19.	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	15 718	15 718
20.	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban		
21.	Egyéb tartós részesedés	1 850	1 850
22.	Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban		
23.	Egyéb tartósan adott kölcsön	55 464	54 503
24.	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír		
25.	Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése		
<b>26.</b>	<b>B FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>10 365 666</b>	<b>10 718 707</b>
27.	I. KÉSZLETEK	2 312 860	2 626 005
28.	Anyagok	482 584	622 234
29.	Befejezetlen termelés és félkész termékek	859 380	945 343
30.	Növendék-, hízó- és egyéb állatok		
31.	Késztermékek	374 889	406 306
32.	Áruk	596 007	648 426
33.	Készletre adott előlegek		3 696
34.	II. KÖVETELÉSEK	3 485 883	2 429 195
35.	Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (vevők)	2 328 773	1 982 715
36.	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
37.	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
38.	Váltókövetelések		
39.	Egyéb követelések	1 157 110	446 480
40.	III. ÉRTÉKPAPÍROK	0	0
41.	Részesedés kapcsolt vállalkozásban		
42.	Egyéb részesedés		
43.	Saját részvények, saját üzletrészek		
44.	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		
45.	IV. PÉNZESZKÖZÖK	4 566 923	5 663 507
46.	Pénztár, csekkek	114	498
47.	Bankbetétek	4 566 809	5 663 009
<b>48.</b>	<b>C AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>132 012</b>	<b>184 363</b>
49.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	33 002	71 531
50.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	99 010	112 832
<b>52.</b>	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>14 715 028</b>	<b>14 842 180</b>

**MÉRLEG – FORRÁSOK (passzívák)**

Sorszám	A tétel megnevezése	eFt	eFt
		2011.03.31.	2012.03.31.
a	b	c	d
<b>53.</b>	<b>D SAJÁT TŐKE</b>	<b>9 885 479</b>	<b>11 748 410</b>
54.	I. JEGYZETT TŐKE	2 035 000	2 035 000
55.	54. sorból visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken		
56.	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE	0	0
57.	III. TŐKETARTALÉK	264 044	264 044
58.	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	7 586 435	7 586 435
59.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	0	0
60.	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0
61.	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	0	1 862 931
<b>62.</b>	<b>E CÉLTARTALÉKOK</b>	<b>48 229</b>	<b>62 070</b>
63.	Céltartalék a várható kötelezettségekre	48 229	62 070
64.	Céltartalék a jövőbeni költségekre		
65.	Egyéb céltartalék		
<b>66.</b>	<b>F KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>4 552 788</b>	<b>1 950 715</b>
67.	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	0	0
68.	Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben		
69.	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
70.	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben		
71.	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0
72.	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök		
73.	Átváltoztatható kötvények		
74.	Tartozások kötvénykibocsátásból		
75.	Beruházási és fejlesztési hitelek		
76.	Egyéb hosszú lejáratú hitelek		
77.	Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben		
78.	Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
79.	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		
80.	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	4 552 788	1 950 715
81.	Rövid lejáratú kölcsönök		
82.	81. sorból: átváltoztatható kötvények		
83.	Rövid lejáratú hitelek		12
84.	Vevőtől kapott előlegek		
85.	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	2 067 625	1 021 027
86.	Váltótartozások		
87.	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	850 001	
88.	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
89.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1 635 162	929 676
<b>90.</b>	<b>G PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>228 532</b>	<b>1 080 985</b>
91.	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	18 276	14 414
92.	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	199 449	1 059 448
93.	Halasztott bevételek	10 807	7 123
<b>94.</b>	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>14 715 028</b>	<b>14 842 180</b>

## „A” EREDMÉNYKIMUTATÁS

Sorszám	A tételek megnevezése	eFt 2010.04.01- 2011.03.31. c	eFt 2011.04.01- 2012.03.31. d
a	b	c	d
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	21 872 009	21 922 858
02.	Export értékesítés nettó árbevétele	1 985 979	2 078 445
I.	ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE	23 857 988	24 001 303
03.	Saját termelésű készletek állományváltozása	(122 553)	117 380
04.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	142 200	100 613
II.	AKTIVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNYEK ÉRTÉKE	19 647	217 993
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	150 968	313 653
	Ebből: visszaírt értékvesztés	26 301	71 484
05.	Anyagköltség	2 771 614	3 075 394
06.	Igénybe vett anyagjellegű szolgáltatások értéke	4 457 021	4 712 044
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	72 934	75 429
08.	Eladott áruk beszerzési értéke	2 153 841	2 176 543
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	3 654	3 876
IV.	ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK	9 459 064	10 043 286
10.	Béreköltség	1 509 324	1 553 268
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	496 466	438 478
12.	Bérfelrakások	491 682	493 125
V.	SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK	2 497 472	2 484 871
VI.	ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS	734 899	597 834
VII.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	9 560 921	9 475 689
	ebből: értékvesztés	54 292	44 681
<b>A</b>	<b>ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>1 776 247</b>	<b>1 931 269</b>
13.	Kapott osztalék és részesedés		
	ebből: kapcsoló vállalkozástól kapott		
14.	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége		
15.	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége		
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamattal jellegű bevételek	210 753	288 102
	ebből: kapcsoló vállalkozástól kapott		
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	107 677	177 710
VIII.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	318 430	465 812
18.	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése		
	ebből: kapcsoló vállalkozásnak adott		
19.	Fizetendő kamatok és kamattal jellegű ráfordítások	118	16
	ebből: kapcsoló vállalkozásnak adott		
20.	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése		
21.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	55 624	173 426
IX.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	55 742	173 442
<b>B</b>	<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>	<b>262 688</b>	<b>292 370</b>
<b>C</b>	<b>SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY</b>	<b>2 038 935</b>	<b>2 223 639</b>
X.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	54 827	4 991
XI.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	268 318	112 665
<b>D</b>	<b>RENDKÍVÜLI EREDMÉNY</b>	<b>(213 491)</b>	<b>(107 674)</b>
<b>E</b>	<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>1 825 444</b>	<b>2 115 965</b>
XII.	ADÓFIZETÉSI KÖTELEZETTSÉG	114 670	253 034
<b>F</b>	<b>ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>1 710 774</b>	<b>1 862 931</b>
22.	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	18 976	
23.	Jóváhagyott osztalék, részesedés	1 729 750	
<b>G</b>	<b>MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY</b>	<b>0</b>	<b>1 862 931</b>

# KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A ZWACK UNICUM NYRT. 2011. ÁPRILIS 1.-TŐL – 2012. MÁRCIUS 31-IG TARTÓ ÉVES BESZÁMOLÓJÁHOZ

## A) ÁLTALÁNOS RÉSZ

### 1. A társaság megnevezése és székhelye:

Zwack Unicum Likőripari és Kereskedelmi Nyilvánosan Működő Részvénytársaság  
1095 Budapest, Soroksári út 26.  
Honlap: www.zwackunicum.hu

### 2. A társaság működési formája:

Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

### 3. A cégbejegyzés kelte

1992. december 31.

A Társaság jogelődje a Zwack Unicum Budapest Likőrgyár és Kereskedelmi Kft. 1989. július 10-én alakult meg. A Társaság 1992. szeptember 30-án alakult át részvénytársasággá.

Cégbírósági bejegyzés száma: 01-10-042048/92  
Adószáma: 10795044-2-44

### 4. A kibocsátott részvények darabszáma, értéke

Darabszám	Névérték	Részvény fajta	Pénzmem
2 000 000	1 000	törzsrészvény	Ft
35 000	1 000	visszaváltható likvidációs elsőbbségi részvény	Ft
<b>2 035 000</b>		<b>Összesen</b>	

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

### 5. Tulajdonosok és részarányuk:

Peter Zwack & Consorten HAG (1190 Wien, Heiligenstater strasse 43.)	50% + 1 részvény
Diageo Holdings Netherlands B.V. (1014 BG Amsterdam, Molenwerf 10-12.)	26%
Közkézen	24% - 1 részvény

A részvénykönyv adatai alapján 2012. március 31-én 2 061 tulajdonosa volt a Társaságnak. A közkezhányadon belül az Intrinsic Value Investors LLP rendelkezik 5%-ot meghaladó részesedéssel (120 549 db részvény; 5,92%). A Társaság 5 dolgozója összesen 729 eFt névértékű törzsrészvénnyel valamint 35 000 eFt névértékű visszaváltható likvidációs elsőbbségi részvénnyel rendelkezik, melyből vezető tisztségviselők a következők:

Dr. Szecskay András	Felügyelő bizottsági tag	törzsrészvény	651 eFt
Frank Odzuck	Vezérigazgató, igazgatósági tag	Visszaváltható likvidációs elsőbbségi részvény	16 000 eFt
Dörnyei Tibor	Vezérigazgató helyettes, igazgatósági tag	Visszaváltható likvidációs elsőbbségi részvény	10 500 eFt
Belovai Csaba	Kereskedelmi és export igazgató	Visszaváltható likvidációs elsőbbségi részvény	8 500 eFt

A Társaság által nyilvánosan kibocsátott részvények záró árfolyama 2012. március 29-én 13 250 Ft volt a Budapesti Értéktőzsdén (BÉT), amely 4,4%-kal alacsonyabb a 2011. március 31-i záróárnál (13 850 Ft). A 2011-2012-es üzleti év során a BÉT-en 76 524 db Zwack Unicum részvény cserélt gazdát, a forgalommal súlyozott átlagár 13 129 Ft volt.

### 6. A Társaság főbb tevékenységi körei az Alapszabály szerint:

Szesz- és szeszésital gyártás	Élelmiszer nagy- és kiskereskedelem
Külkereskedelem	Reklámtevékenység
Raktározás és tárolás	Ingatlanhasznosítás



## 7. A számviteli politika rövid ismertetése

### 7.1. A beszámoló formája, időpontja:

A Társaság pénzügyi éve április 1-től március 31-ig tart.  
A mérlegkészítés időpontja: 2012. április 13.

### 7.2. A beszámoló elkészítésénél alkalmazott szabályrendszer:

A Társaság a beszámoló készítésénél a hatályos magyar számviteli törvény (2000. évi C. törvény) szerinti szabályokat alkalmazza.

### 7.3. A könyvvizetés módja:

A Társaság kettős könyvvitelt vezet, a költségek elszámolása elsődlegesen az 5-ös, valamint a 6-os és 7-es számlaosztályban párhuzamosan történik.

### 7.4. A mérleg és eredménykimutatás választott formája:

A Társaság az „A” típusú mérleget használja.  
A Társaság eredménykimutatását összköltség eljárással („A” típus) készíti.

### 7.5. Könyvvizsgálat

2000. évi C. törvény 155.§ szerint a Társaságnál kötelező a könyvvizsgálat.

A könyvvizsgálatot a PricewaterhouseCoopers Kft. végzi.

A magyar számviteli törvény előírásai és a Magyarországon általánosan elfogadott számviteli elvek szerint elkészített éves beszámoló könyvvizsgálatának és arról könyvvizsgálói jelentés elkészítésének díja 8 000 eFt; ezen felül az egyéb könyvvizsgálói szolgáltatások díja 5 265 eFt valamint, egyéb szolgáltatások díja 3 625 eFt.

### 7.6. A Társaságnál alkalmazott szabályzatok:

- Számviteli politika
- Pénzkezelési szabályzat
- Eszközök és források leltárkészítési és leltározási szabályzata
- Eszközök és források értékelési szabályzata
- Önköltségszámítás szabályzata
- Egyéb szabályzatok

### 7.7. Adóellenőrzés

A Társaságnál az adóhatóság tárgyidőszakban teljeskörű adóvizsgálatot nem folytatott. Az adóhatóság a vonatkozó adóévet követő 6 éven belül bármikor vizsgálhatja a könyveket és nyilvántartásokat és pótlólagos adót vagy bírságot állapíthat meg. A Társaság vezetőségének nincs tudomása olyan körülményről, amelyből a Társaságnak ilyen címen jelentős kötelezettsége származhat.

### 7.8. Az alkalmazott értékelési eljárások:

Az értékelés során a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulni. A törvény a múltbeli adatokon történő értékelést írja elő, ezért az eszközöket beszerzési illetve előállítási költségüknél magasabb értéken nem szabad felvenni, kivéve a törvényben nevesített esetekben. Az eszközöket a bekerülési értéken kell értékelni, csökkentve az elszámolt értékcsökkenéssel és értékvesztéssel, növelve a visszaírt terven felüli értékcsökkenéssel és értékvesztéssel. Az egyes költségtényezők akkor képezik a beszerzési ár részét, ha azok az eszközökhöz egyedileg hozzákapcsolhatók.

#### Befektetett eszközök értékelése

A befektetett eszközöket a beszerzési és előállítási költségen kell értékelni, csökkentve az értékcsökkenési leírásokkal és értékvesztésekkel, növelve a visszaírt terven felüli értékcsökkenéssel és értékvesztéssel. A befektetett eszközök bekerülési értékét a Számviteli törvény (továbbiakban SzTV) 47-51 § paragrafusának megfelelően határozzuk meg, figyelembe véve a következőket is:

- A SzTV 25 § (3), (4) bekezdése lehetővé teszi, hogy a vállalkozás aktiválja az alapítás-át szervezés és a kísérleti fejlesztés költségeit. Amennyiben az ilyen jellegű költségek elérik a 10 millió forintot Társaságunk egyedi elbírálás alapján dönt arról, hogy aktiválja azt vagy a felmerülés évében az eredmény terhére számolja el. Minden más esetben ezeket a költségeit nem aktiválja, azokat egy összegben elszámolja a felmerülés évének eredménye terhére.
- A gazdasági társaságokban lévő tulajdoni részesedést jelentő befektetést a társasági szerződésben meghatározott alapításkori értéken, vásárlás esetén a vételáron, illetve a már elszámolt értékvesztéssel csökkentett összegben mutatjuk ki.

- Üzleti és cégérték beszerzési árán a megvásárolt társaságért fizetett ellenérték és a megvásárolt társaság egyes eszközeinek a kötelezettségekkel csökkentett értéke közötti különbözetet értjük, ha a fizetett ellenérték magasabb, 75,1 % feletti részesedés vásárlása esetén, ha a fizetett ellenérték lényegesen meghaladja a piaci értéket, akkor ezt a különbözetet goodwillként számolja el a Társaság.
- A befektetett illetve forgóeszközök között kimutatott kamatozó értékpapírok beszerzési ára nem tartalmazhatja a vételárban lévő kamat összegét.
- A térítés nélkül átvett eszköz beszerzési árán az átadónál kimutatott nyilvántartás szerinti értéket (legfeljebb forgalmi, piaci értéket), illetve az ajándékként, hagyatékként kapott eszköz, továbbá a többletként fellelt eszköz esetében az eszköznek az állományba vétel időpontjában meglévő piaci értéket értjük.
- Gazdasági társaságnál nem pénzbeli hozzájárulásként kapott eszköz társasági szerződésben meghatározott – le nem vonható áfát is magában foglaló – értéke minősül beszerzési árnak.

### **Forgóeszközök értékelése**

A készletek közül az áruk és anyagok halmozott átlagáron kerülnek bemutatásra, a befejezetlen és félkész termék, valamint a késztermék önköltségen, figyelembe véve a piaci értéket. Ha a könyv szerinti érték meghaladja a piaci értéket, akkor értékvesztést számolunk el.

Csökkent értéken kell szerepeltetni azokat az eszközöket, amelyek a vonatkozó előírásoknak nem felelnek meg vagy az eredeti célnak nem felelnek meg vagy értékesítésük, felhasználásuk kétséges, felesleges készletnek minősülnek.

Továbbá csökkent értékben kell azokat a záró anyag- és árukészleteket a mérlegbe beállítani, amelyek nyilvántartott beszerzési ára magasabb, mint a mérlegkészítéskor ismert tényleges piaci értéke. A piaci érték meghatározása az értékelési szabályzatban leírtaknak megfelelően történik.

A követelések értékelése a SzTV 65 §-ban leírtakkal összhangban történik.

A Társaság a 35 000 Ft alatti követeléseket úgy ítéli meg, hogy valószínűsíthetően a végrehajtás költsége nincs arányban a behajtható összeggel.

A forintban és devizában – a devizajogszabályok előírásainak megtartásával – fennálló behajthatatlannak minősített és elévült követeléseket nem szabad a mérlegben szerepeltetni.

A forgóeszközök között kimutatott – nem tartós befektetésként vásárolt – értékpapírok beszerzési értékének megállapítására a számviteli törvény általános előírásai vonatkoznak, azaz a beszerzési ár részét képezi az értékpapír megszerzésével kapcsolatban felmerült, az adott eszközhöz egyedileg hozzárendelhető – a fizetett bizományi díjat, vásárolt vételi opció díját kivéve – valamennyi ráfordítás. Kivételt képeznek ez alól a kamatozó értékpapírok, melyek beszerzési ára nem tartalmazhatja a vételárban szereplő kamat összegét. Visszavásárolt saját részvények, üzletrészek esetében a beszerzési ár a szerződés szerinti visszavásárlási ár. Az értékpapírok év végi értékelésénél a mérlegben szereplő érték az értékpapír könyv szerinti értéke, csökkentve a SzTV szerint elszámolható értékvesztések összegével.

A pénzeszközök értékelésénél a pénzeszközöket könyv szerinti értéken kell a mérlegben szerepeltetni.

### **A források értékelése**

A források általános értékelési szabálya az, hogy a saját tőkét, a céltartalékokat és a kötelezettségeket – kivételt képeznek a külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek – a mérlegben könyv szerinti értéken kell kimutatni.

A saját tőke elemeit mind év közben, mind év végén könyv szerinti értéken kell értékelni.

A forintban felvett hiteleket, kölcsönöket a szerződésben meghatározott értéken vesszük nyilvántartásba, és csökkentjük a kifizetett törlesztő részletekkel. A devizában felvett hitelek, kölcsönök a ténylegesen folyósított devizának, illetve a törlesztésekkel csökkentett devizának a teljesítés napjára vonatkozó Magyar Nemzeti Bank által közzétett hivatalos devizaárfolyamán kerülnek kimutatásra. Év végén kimutatott állományuk meg kell, hogy egyezzen a hitel, kölcsön folyósító pénzürtézet fordulónapi bankkivonatával, illetve a megküldött egyeztető leveleken szereplő forint ill. deviza értékekkel.

A vevőktől forintban kapott előleget a befolyt összegben kell szerepeltetni, mindaddig, míg a vevő által elismert teljesítés meg nem történt. A devizában kapott előleget a teljesítés napján érvényes Magyar Nemzeti Bank által közzétett devizaárfolyamon tartjuk nyilván.

A devizában meglévő kötelezettségek értékelését a SzTV 68 § (5) b pontjában meghatározottakkal összhangban hajtuk végre.

### **Devizás, valutás tételek speciális értékelése**

A valutapénztárba bekerülő valutakészletet, devizaszámlára kerülő devizát, a külföldi pénzürtékre szóló követelést, befektetett pénzügyi eszközt, értékpapírt, illetve kötelezettséget a bekerülés napjára, illetve szerződés szerinti teljesítés napjára vonatkozó Magyar Nemzeti Bank devizaárfolyamán átszámított forintértéken kell kimutatni, kivéve a forintért vásárolt

valutát, devizát, amelyet a fizetett összegben kell a könyvviteli nyilvántartásba felvenni, és amelynél a ténylegesen fizetett forint alapján kell a nyilvántartásba vételi árfolyamot meghatározni.

A mérlegben a devizás, valutás eszközöket és forrásokat át kell értékelni az üzleti év mérleg-fordulónapi MNB devizaárfolyamra függetlenül az átértékelésből származó különbözetelek nagyságától. Ez azt jelenti, hogy a társaság minden ilyen átértékelési különbözethez a külföldi pénzürtékre szóló eszközökre, követelésekre, kötelezettségekre, illetve az eredményre gyakorolt hatását jelentősnek minősíti.

Ha ez az átértékelési különbözet összevontan veszteség jellegű, akkor azt a pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai között kell elszámolni. Ha az összevont átértékelési különbözet nyereség jellegű, úgy azt a pénzügyi műveletek egyéb bevételei között kell elszámolni.

### **Az értékcsökkenési leírás elszámolásának rendje**

Társaságunk a saját körülményeit figyelembe véve határozza meg az immateriális javak és a tárgyi eszközök elhasználódási idejét, így a várható, maradványértékkel csökkentett bruttó érték és a hasznos időtartam függvényében aktiváláskor állapítja meg az évenként elszámolandó terv szerinti értékcsökkenés összegét. A terv szerinti értékcsökkenést eszközönként havonta lineárisan napi arányos vagy teljesítményarányos értékcsökkenés-számítással határozza meg. Az elszámolás kezdete az üzembe helyezés napja és havonta történik.

A maradványértéket a társaság csak a személygépkocsik eszközcsoportjában (Isd. leírási kulcsok) állapítja meg, minden más csoportnál a maradványérték 0, mivel ezeket az eszközöket műszaki élettartamuk végéig használja, vagy a maradványérték értéke valószínűsíthetően nem jelentős. Nem jelentős összegűnek minősítjük az eszköz bekerülési értékének 10 %-át el nem érő valószínűsíthető maradványértéket.

Vállalkozás szempontjából meghatározó jelentőségű eszközcsoportok: azok az ingatlanok, ahol a Társaság termelő tevékenységet végez; termelő berendezések; számítógépek; szoftverek; védjegyek.

Más eszközzel is hasznosítható tartozék beszerelése esetén a Társaság megállapítja a tartozék várható használati idejét, és ennek megfelelően amortizálja. Az eredeti eszköztől függetlenül nem hasznosítható bővítés, rendeltetés megváltoztatása, átalakítás, felújítás az eredeti eszköz bekerülési értékét növeli. Ekkor a Társaság felülvizsgálja az eszköz használatának időtartamát és maradványértékét, és ennek alapján amennyiben lényeges a változás módosítja az éves terv szerinti értékcsökkenést. A vállalkozás szempontjából meghatározó jelentőségű tárgyi eszköz esetén, ha a ráaktiválás előtt és után számított éves értékcsökkenés különbsége lényeges, az eredményre gyakorolt hatást a kiegészítő mellékletben be kell mutatni. A vállalkozás lényeges változásnak tekinti, ha az adott eszköz értékének változása nagyobb, mint az eredeti érték 30%-a, illetve ha a várható használati időtartam változása nagyobb, mint 30%.

Az eszközök bekerülési értékét akkor kell módosítani, ha az utólag kézhez került dokumentumban jelentős eltérés (az eltérés nagyobb, mint 10%, min. 20.000 Ft) mutatkozik a már elszámolt bekerülési értékhez viszonyítva.

A 100 000,- Ft egyedi beszerzési, előállítási érték alatti tárgyi eszközök beszerzési vagy előállítási költsége használatba vételkor egyedi elbírálás alapján azonnali értékcsökkenési leírásként egy összegben kerülhet elszámolásra.

Egyedi elbírálás alá tartozik:

A kihelyezésre kerülő italhűtők függetlenül a márkától a gyors elhasználódás miatt 2 év alatt kerülnek leírásra.

Funkcióváltás miatt a múzeumi kiállítási tárgyak, kivéve műalkotások, egy összegben leírásra kerülnek.

A Társaság felül vizsgálja a termelő berendezéseknek, illetve azoknak az eszközöknek a hasznos élettartalmát, amelyek utolsó évi értékcsökkenése nagyobb, mint 500 000 Ft/db és szükség esetén módosítja a hasznos élettartamot.

Védjegyek a bejelentési kérelem napjától a bejegyzés napjáig felmerült kifizetések összegével a befejezetlen beruházásba kerülnek. Mivel a bejegyzés visszamenőleges, a Társaságok a bejegyzés dátumával azonnal elszámolják az addig esedékes értékcsökkenéseket és a védjegyek hasznos élettartamát a lejárat napjáig veszik figyelembe.

A Társaság terven felüli értékcsökkenést számol el az immateriális jószágnál, a tárgyi eszköznél akkor, ha az immateriális jószág, a tárgyi eszköz könyv szerinti értéke tartósan (egy éven túl) és jelentősen (legalább a könyv szerinti érték 20%-ával) magasabb, mint ezen eszköz piaci értéke. A korábban elszámolt terven felüli értékcsökkenést visszaírja a társaság, ha a könyv szerinti érték és a piaci érték között a könyv szerinti érték 20%-nál nagyobb eltérés jelentkezik a piaci érték javára.

**Leírási kulcsok:**

- Immateriális javak 3-10 év
- Ingatlanok 3-50 év
- Műszaki berendezések, gépek, járművek 2-11 év
- Egyéb berendezések, gépek, járművek 3-5 év + maradványérték

**Az értékvesztés meghatározásának, elszámolásának rendje**

A Társaság a gazdasági társaságban lévő tulajdoni részesedést jelentő befektetéseknél, a hitelviszonyt megtestesítő, egy évnél hosszabb lejáratú értékpapíroknál, a vásárolt és saját termelésű készleteknél értékvesztést számol el, ha azok nyilvántartási értéke tartósan (egy éven túl) és jelentősen (10%-ot meghaladó eltérés) meghaladja a piaci értéket (megjítélését).

A vásárolt készlet beszerzési árát, a saját termelésű készlet előállításának költségét csökkenteni kell a mérlegkészítéskor érvényes piaci értékre, ha a készlet az eredeti rendeltetésének nem felel meg vagy ha megrongálódott, feleslegessé vált, valamint ha a fenti szabályok szerint nyilvántartási értéke tartósan és jelentősen eltér a piaci értéktől. Ez a fajta értékvesztés egyedi elbírálás alapján számolható el.

Az üzleti év mérleg fordulónapján fennálló és pénzügyileg nem rendezett követelésekre a társaság értékvesztést számol el. Az értékvesztés 200 millió Ft éves forgalom feletti vevők esetén, valamint rendkívüli esetekben egyedi elbírálás alapján kerül megállapításra, minden egyéb esetben a biztosítás összegéig 15%, azon felül – ha vevőnként, adósonként kiösszegű a követelés az alábbiakban alkalmazott kulcsok alapján történik:

Minősítés	Kulcs
Határidőn belüli	0 %
Határidőn túli	
1-30 nap	2 %
31-60 nap	15 %
61-90 nap	25 %
91-120 nap	50 %
121-180 nap	75 %
181-365 nap	100 %
365 napon túli	100 %
Perelt állomány	100 %

Vissza kell írni a korábban elszámolt értékvesztést, amennyiben a piaci érték jelentősen (10%-ot meghaladóan) és tartósan (két éven túl) meghaladja a könyv szerinti értéket. Az értékvesztés visszairásánál a könyv szerinti érték nem haladhatja meg az eredeti a könyv szerinti értéket vagy a beszerzési értéket, illetve a névértéket vagy az eredetileg elismert, elfogadott összeget vagy a bekerülési értéket.

**Nem fedezeti ügyletként történő elszámolás**

A társaság a fordulónapon nyitott származékos (derivatív) ügyleteinek várható, kalkulált veszteségét, a tárgyidőszaki ráfordítások között számolja el, a nem fedezeti ügyletek elszámolási szabályait alkalmazva.

**Jelentős hiba, lényeges hiba**

A Társaság abban az esetben tekinti jelentősnek a hibát, ha a hiba feltárásának évében az ellenőrzések során ugyanazon évet érintően megállapított hibák, hibahatások eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg főösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérleg főösszeg 2%-a meghaladja az 500 millió forintot, akkor az 500 millió Ft-ot.

Nem jelentős összegű a hiba, ha a hiba feltárásának évében az ellenőrzések során ugyanazon évet érintően megállapított hibák, hibahatások eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő értékének együttes (előjeltől független) összege nem haladja meg a jelentős összegű hiba előző bekezdés szerinti értékhatárát.

A megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló hibák esetén - ha a megállapítások következtében a hiba feltárásának évét megelőző üzleti év mérlegében kimutatott saját tőke 20%-kal változik (növekedés vagy csökken) – a már közzétett könyvvizsgálói záradékot is tartalmazó beszámolót ismételtelen közzé kell tenni.

**8. A Társaság vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetének alakulását jellemző mutatószámokat**

az 1. számú melléklet tartalmazza.

## 9. A cash-flow kimutatást

a 3. számú melléklet tartalmazza.

## B) SPECIFIKUS RÉSZ

### 1. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

Az elemzések során a mérleg tételeket a 2011.03.31-ei mérlegben szereplő egyenlegekhez hasonlítjuk.

#### 1.1 Össze nem hasonlítható adatok

A beszámoló az előző évihez képest a következő össze nem hasonlítható adatot tartalmazza:

- A szállítók között kimutatott mérleg fordulónapja előtti időszakot terhelő, de a mérlegkészítés időpontjáig nem számlázott költségek a passzív időbeli elhatárolások, az utólag adott engedmények az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek közé átsorolásra kerültek.
- A vevők között elhatárolt bevételek átsorolásra kerültek az aktív időbeli elhatárolások közé.

### BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (eFt)

#### Megnevezés

	Előző év	Tárgy év
Immateriális javak	122 416	120 414
Tárgyi eszközök	4 021 902	3 746 625
Befektetett pénzügyi eszközök	73 032	72 071
<b>Összesen</b>	<b>4 217 350</b>	<b>3 939 110</b>

#### 1.2 Az immateriális javak, a tárgyi eszközök és a befektetett pénzügyi eszközök állományának, valamint az értékcsökkenés alakulása (eFt)

##### Az immateriális javak mérlegsorból:

	Előző év	Tárgy év
Vagyoni értékű jogok	106 645	101 449
Szellemi termékek	15 771	18 965
<b>Összesen</b>	<b>122 416</b>	<b>120 414</b>

A vagyoni értékű jogok között a Társaság a domain neveket, valamint a tulajdonosi jogokkal nem bíró szoftvereket tartja nyilván.

A szellemi termékeknel a világ különböző pontjain bejegyzett termékvédeljegyek kerülnek kimutatásra.

##### A tárgyi eszközök mérlegsorból:

	Előző év	Tárgy év
Ingtatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	2 808 236	2 728 646
Műszaki berendezések, gépek, járművek	715 161	562 755
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	484 758	427 826
Beruházások, felújítások	7 339	24 614
Beruházásokra adott előlegek	6 408	2 784
<b>Összesen</b>	<b>4 021 902</b>	<b>3 746 625</b>

A tárgyi eszközök között a Társaság

- az ingatlanok eszközcsoporton belül a telkeket, épületeket valamint építményeket,
- a műszaki berendezéseken, gépeken belül a termelésben közvetlenül résztvevő gépeket, berendezéseket illetve tartályokat,
- az egyéb berendezéseken belül az irodai és egyéb felszereléseket, számítógépeket valamint a járműveket mutatja ki.

Beruházásra 358 millió Ft-ot fordított a Zwack Unicum Nyrt. az üzleti év során. A beruházások ötödét adták az új termék bevezetéshez kapcsolódó termelő és marketing befektetések. A többi beruházás elsősorban pótló jellegű volt.

A mozgástáblát a 2. számú melléklet tartalmazza.

#### A befektetett pénzügyi eszközök (eFt)

	Előző év	Tárgy év
Tartós részesedések kapcsolt vállalkozásban	15 718	15 718
Egyéb tartós részesedés	1 850	1 850
Egyéb tartósan adott kölcsönök	55 464	54 503
<b>Összesen</b>	<b>73 032</b>	<b>72 071</b>

A tartós részesedések között a Morello Kft-ben meglévő 35,43%-os részesedés kerül bemutatásra. Az egyéb tartós részesedés a Társaságnak az Óko-Pannon Kft-ben szerzett 1 850 eFt értékű, 2,94 %-os részesedését mutatja.

Az egyéb tartósan adott kölcsönök mérlegsoron a Társaság a dolgozóknak adott kölcsönök egy éven túl lejáró részét mutatja ki.

#### FORGÓESZKÖZÖK (eFt)

Megnevezés	Előző év	Tárgy év
Készletek	2 312 860	2 626 005
Követelések	3 485 883	2 429 195
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	4 566 923	5 663 507
<b>Összesen</b>	<b>10 365 666</b>	<b>10 718 707</b>

#### 1.3 Készletek alakulása (eFt)

##### A készletek megoszlása

	Előző év	Tárgy év
Anyagok	482 584	622 234
Befejezetlen termelés és félkész termékek	859 380	945 343
Késztermékek	374 889	406 306
Áruk	596 007	648 426
Készletekre adott előlegek	0	3 696
<b>Összesen</b>	<b>2 312 860</b>	<b>2 626 005</b>

A Társaság értékvesztést számolt el azon termékekre, amelyek értékesítése kétségesse vált, valamint a lassan mozgó illetve nem mozgó készletekre.

A készlet 313 millió Ft-os növekedésének elsődleges oka a forint gyengülése.

Az anyagok készletértékét ezen túlmenően növelte a mezőgazdasági eredetű anyagok (finomszesz, cukor) árának jelentős drágulása. Továbbá a saját termelésű portfólión belül jelentősen növekedett azon termékek súlya, amelyekhez vásárolt borpárlatot és pálinkát használ fel a Társaság.

#### 1.4 Követelések (eFt)

##### Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (vevők)

##### A vevőkövetelések megoszlása

	Előző év	Tárgy év
Vevőkövetelés	2 376 690	2 007 062
Belföldi vevők	2 023 736	1 752 609
Külföldi vevők	352 954	254 453
Értékvesztés	(47 917)	(24 347)
<b>Összesen</b>	<b>2 328 773</b>	<b>1 982 715</b>

A vevőkövetelések 87%-át a belföldi vevők adják. A belföldi vevőállomány csökkenése a határidőn túli követelés jelentős zsugorodásának köszönhető (2011-ben 300 millió Ft, 2012-ben 100 millió Ft).

A külföldi vevők állománya jelentősen nem változott. A csökkenésnek az is az oka, hogy az elhatárolt bevételek átsorolásra kerültek az aktív időbeli elhatárolások közé, amelynek értéke 44 millió Ft. Az előző üzleti évben az ilyen jellegű tételek értéke 93 millió Ft volt a vevő követelések között.

Az üzleti év mérleg fordulónapján fennálló pénzügyileg nem rendezett és lejárt követelésekre a Társaság értékvesztést számolt el. Az értékvesztés 200 millió Ft éves forgalom feletti vevők esetén, valamint rendkívüli esetekben egyedi elbírálás alapján, egyéb esetben sávosan került megállapításra az óvatosság elvét követve.

A követelések lejárat szerinti megbontását a következő táblázat mutatja (eFt):

	Belföldi vevők	Külföldi vevők	Összesen
Határidőn belüli	1 666 863	240 424	1 907 287
1-30 nap	56 199	14 029	70 228
31-60 nap	1 151	0	1 151
61-90 nap	831	0	831
91-120 nap	686	0	686
121-180 nap	2 368	0	2 368
181-364 nap	0	0	0
365 nap felett	0	0	0
Perelt	25 411	0	24 511
<b>Összesen</b>	<b>1 752 609</b>	<b>254 453</b>	<b>2 007 062</b>

### 1.5 Készletek és követelések értékvesztés mozgástábláját

a 6.sz. melléklet tartalmazza

### 1.6 Egyéb követelések (eFt)

#### Egyéb követelések megoszlása

	Előző év	Tárgy év
Adott előleg	130 250	93 763
Munkavállalókkal szembeni követelés	11 599	19 388
Szállítói egyéb követelés	311 329	128 059
Helyi adók	69 341	35 287
Társasági- és különadó	597 450	53 312
Járulékok (maj, eho)	6 088	8 235
Különféle egyéb követelések	31 053	108 436
<b>Összesen</b>	<b>1 157 110</b>	<b>446 480</b>

Az adott előlegek között a vevőktől vásárolt marketing jellegű szolgáltatásokra fizetett összegeket mutatja ki a Társaság.

A szállítói egyéb követelések csökkenését a szállítók közül passzív időbeli elhatárolások közé átsorolt tételek áfa összege okozza, amely az előző évi egyenlegben 206 millió Ft.

A tárgyévi társasági adó követelés csökkenésének oka az arányosabb előlegfizetés. Ettől az üzleti évtől megszűnt a különadó kötelezettség, de a társasági adó mértéke 19%-ra emelkedett.

### 1.7 Pénzeszközök (eFt)

	Előző év	Tárgy év
Pénztár, csekk	114	498
Bankbetétek	4 566 809	5 663 009
<b>Összesen</b>	<b>4 566 923</b>	<b>5 663 507</b>

A pénzeszközök egyenlege 1 097 millió Ft-tal növekedett 2011. március 31-hez képest.

A Társaság szabad pénzeszközeit lekötött betétekben tartja.

#### A bankbetétek az alábbiakból állnak (eFt):

	Előző év	Tárgy év
Forint betétek	300 567	10 638
Deviza betétek	51 242	1 921
Lekötött betétek	4 215 000	5 650 450
<b>Összesen</b>	<b>4 566 809</b>	<b>5 663 009</b>

### 1.8 Aktív időbeli elhatárolások (eFt)

#### Megnevezés

	Előző év	Tárgy év
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	33 002	71 531
Költségek és ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	99 010	112 832
<b>Összesen</b>	<b>132 012</b>	<b>184 363</b>

A bevételek aktív időbeli elhatárolása nem hasonlítható össze az előző évvel, mert az elhatárolt árbevételeket átsoroltuk a vevő követelések közül, amelynek értéke 44 millió Ft.

Az előző üzleti évben az ilyen jellegű tételek értéke 93 millió Ft volt a vevő követelések között.

A költségek és ráfordítások aktív időbeli elhatárolása között olyan lekönnyvelt tételek vannak kimutatva, amelyek nem a tárgyév költségeit és ráfordításait terhelik (pl. biztosítási díj, előfizetési díjak, éves autópálya díj).

### 1.9 Saját tőke alakulása, szerkezete (eFt)

Megnevezés	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	átsorolás	Záró
Jegyzett tőke	2 035 000				2 035 000
Jegyzett, de be nem fizetett tőke	0	0			0
Tőketartalék	264 044				264 044
Eredménytartalék	7 586 435				7 586 435
Lekötött tartalék	0				0
Értékelési tartalék	0				0
Mérleg szerinti (adózott) eredmény	0	1 862 931			1 862 931
<b>Összesen</b>	<b>9 885 479</b>	<b>1 862 931</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 748 410</b>

A jegyzett tőke 2 000 000 db 1 000 Ft névértékű dematerializált törzsrészből valamint 35 000 db 1 000 Ft névértékű visszaváltható likvidációs elsőbbségi részvényből áll.

A 2012. március 31-i mérleg szerinti eredmény még nem tartalmazza a 2011-2012-es üzleti év után fizetendő osztalékot, amely csak a közgyűlés jóváhagyása után kerül könyvelésre.

### 1.10 Céltartalék képzés mértéke, szerkezete (eFt)

Megnevezés	Előző év	Tárgy év
Céltartalék a várható kötelezettségekre	48 229	62 070
<b>Összesen</b>	<b>48 229</b>	<b>62 070</b>

A várható kötelezettségre képzett céltartalék a következő főbb tételekből áll:

- Leépítések áthúzódó költségeire képzett céltartalék 15 millió Ft, előző évi felhasználás 20 millió Ft,
- Olyan termékekhez kapcsolódó kötelezettségekre képzett céltartalék 34 millió Ft értékben, melyek forgalmazását a társaság befejezte,
- Egyéb célra képzett céltartalék 13 millió Ft, amely tartalmazza 1.20 pontban bemutatott nyitott forward ügyletek nem realizált veszteség jellegű különbözetét, az előző évi felhasználás 28 millió Ft.

### 1.11 Kötelezettségek (eFt)

Rövid lejáratú kötelezettségek	Előző év	Tárgy év
Rövid lejáratú hitelek	0	12
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	2 067 625	1 021 027
Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	850 001	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1 635 162	929 676
<b>Összesen</b>	<b>4 552 788</b>	<b>1 950 715</b>

A Társaságnak nincsenek hosszú lejáratú kötelezettségei.

### 1.12 Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók) eFt

Szállítók	Előző év	Tárgy év
Belföldi szállítók	347 194	442 763
Nem számlázott teljesítések	211 789	188 527
Külföldi szállítók	305 156	389 737
Mérleg fordulónap előtti időszakot terhelő költség elhatárolás	490 157	0
Mérleg fordulónap előtti időszakot terhelő vevőköltség elhatárolás	541 844	0
Utólag adott engedmény elhatárolása	171 485	0
<b>Összesen</b>	<b>2 067 625</b>	<b>1 021 027</b>



A szállítói kötelezettségek nem összehasonlíthatók, mert a mérleg fordulónapja előtti időszakot terhelő, de a mérlegkészítés időpontjáig nem számlázott költségek a passzív időbeli elhatárolások, az utólag adott engedmények az egyéb kötelezettségek közé átsorolásra kerültek, amelynek együttes összege: 969 millió Ft. Az előző üzleti évben az ilyen jellegű tételek értéke 1 203 millió Ft volt.

### 1.13 Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben (eFt):

Rövid lejáratú kötelezettségek alapítókkal szemben	Előző év	Tárgy év
Peter Zwack & Consorten HAG	850 001	0
<b>Összesen</b>	<b>850 001</b>	<b>0</b>

A tárgy év utáni osztalékról a Társaság 2011. június 29-i közgyűlése dönt, ezért nem szerepel kötelezettség a tény időszaki adatok között.

### 1.14 Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek (eFt)

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	Előző év	Tárgy év
Munkavállalókkal szembeni kötelezettségek	481	71 858
VPOP	0	3 379
SZJA	27 404	22 490
Kiegészítő magánnyugdíjpénztár	2 895	0
Jövedéki adó	355 998	302 463
Járulékok	58 607	55 644
Helyi adók	17 414	16 367
ÁFA	255 011	252 362
Környezetvédelmi termékdíj	0	27 921
Innovációs járulék	3 698	0
Költségvetési kiutalási igények	1 129	3 664
Utólag adott engedmény	0	146 308
Diageo Holdings Netherlands BV osztalék	442 000	0
Egyéb osztalékfizetési kötelezettség	454 287	16 377
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	16 238	10 843
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>1 635 162</b>	<b>929 676</b>

A szállítók közül az egyéb rövidlejáratú kötelezettségek közé átsorolásra kerültek az utólag adott engedmények, melynek összege 146 millió Ft. Az előző üzleti évben az ilyen jellegű tételek értéke 171 millió Ft volt.

A tárgyévi osztalékról a Társaság 2012. június 28-i közgyűlése dönt, ezért nem szerepel ezzel kapcsolatos kötelezettség a tény időszaki adatok között.

A munkavállalókkal szembeni kötelezettség jelentős növekedésének oka, hogy előző évben a társaság a márciusi munkabért még adott hónapban kifizette, míg tárgyévben ezt a kötelezettséget áprilisban teljesítette.

A környezetvédelmi termékdíj szabályok 2012. január 1-től hatályos kedvezőtlen változása miatt jelentősen nőtt a termékdíj kötelezettség.

### 1.15 Passzív időbeli elhatárolások (eFt)

Megnevezés	Előző év	Tárgy év
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	18 276	14 414
Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	199 449	1 059 448
Halasztott bevételek	10 807	7 123
<b>Összesen</b>	<b>228 532</b>	<b>1 080 985</b>

A passzív időbeli elhatárolások nem összehasonlíthatóak az előző évvel, mert a mérleg fordulónapja előtti időszakot terhelő, de a mérlegkészítés időpontjáig nem számlázott költségeket átsoroltuk a szállítók közül, amelynek összege 823 millió Ft. Az előző üzleti évben az ilyen jellegű tételek értéke 1 032 millió Ft volt a szállítói kötelezettségek között kimutatva.

A bevételek passzív időbeli elhatárolása a már befolyt, de nem tárgyidőszakot érintő bevételeket tartalmazza 2012. március 31-én, míg a költségek és ráfordítások passzív időbeli elhatárolása a közüzemi költségeket, a fizetendő prémiumot és jutalmat, valamint ezek járulékait.

A halasztott bevételek között a továbbítás céljára kapott reklámeszközök vannak kimutatva.

### 1.16 Öt évnél hosszabb futamidejű kötelezettség

Öt évnél hosszabb futamidejű kötelezettsége a Társaságnak nincs.

### 1.17 Biztosítékokkal fedezett kötelezettségek összege

Biztosítékokkal fedezett kötelezettsége a társaságnak nincs.

### 1.18 El nem ismert kötelezettségek

A Társaságnak nincsenek el nem ismert kötelezettségei.

### 1.19 Mérlegen kívüli függő és biztos jövőbeni kötelezettség vállalások

Mast/Jägermeister pert indított Olaszországban a St. Hubertus termék címkéjén ábrázolt szarvasfej kereszt védjegy bejegyeztetési kérelmével kapcsolatban. A Római Polgári Bíróság a Mast/Jägermeister követelését elutasította első fokon. A Mast/Jägermeister által benyújtott fellebbezést a Római Fellebbviteli Bíróság is elutasította, de a Mast/Jägermeister újra fellebbezett, ezért a határozat még nem jogerős.

A jogüggyekkel kapcsolatos veszteség nem valószínűsíthető.

### 1.20 Mérlegfordulónapon nyitott forward ügyletek

A leszállítási típusú, nem fedezeti, tőzsdén kívüli, határidős deviza vételi ügyleteket részleteit az alábbi táblázat mutatja, amelyek valós értékére a Társaság céltartalékot képzett.

Kötési árfolyam	Deviza vétel(EUR)	Deviza eladás (Ft)	Lejárat napja	Valós érték (Ft)
303,47	300 000	91 041 000	2012.01.23-2012.04.02.	-2 816 366
304,00	200 000	60 800 000	2012.01.23-2012.04.16.	-1 563 976
300,82	600 000	180 492 000	2012.01.26-2012.05.15.	-2 064 655
300,99	500 000	150 495 000	2012.01.26-2012.06.15.	-1 203 183
299,75	500 000	149 875 000	2012.01.27-2012.07.16.	-23 066
299,99	500 000	149 995 000	2012.02.01-2012.08.15.	0
298,30	800 000	238 640 000	2012.02.01-2012.09.17.	0
297,75	600 000	178 650 000	2012.02.15-2012.10.15.	0
<b>Valós érték +/-</b>				<b>-7 671 246</b>

## 2. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

Az elemzések során az eredménykimutatás tételeket a 2011.03.31-én végződő üzleti év eredménykimutatásának adataihoz hasonlítjuk.

### 2.1 Össze nem hasonlítható tételek

Az eredménykimutatás az előző évihez képest csak a tárgyi eszközök hasznos élettartamával kapcsolatos össze nem hasonlítható adatokat tartalmazza (ld 2.9. pont).

## BEVÉTELEK (eFt)

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	21 872 009	21 922 858
Export értékesítés nettó árbevétele	1 985 979	2 078 445
<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>23 857 988</b>	<b>24 001 303</b>
Egyéb bevételek	150 968	313 653
<b>Összes bevétel</b>	<b>24 008 956</b>	<b>24 314 956</b>

### 2.2 Belföldi értékesítés nettó árbevételének alakulása (eFt)

Belföldi értékesítés nettó árbevétele	Előző év	Tárgyév
Értékesítés nettó árbevétele	21 849 952	21 881 772
Szolgáltatásnyújtáshoz kapcsolódó árbevétel	14 436	17 089
Egyéb belföldi értékesítés árbevétele	7 621	23 993
<b>Összes belföldi nettó árbevétel</b>	<b>21 872 009</b>	<b>21 992 858</b>

A belföldi értékesítés árbevétele 51 millió Ft-tal (0,2%-kal) növekedett.

A korábbi két év jelentős árbevétel csökkenése után a tárgyévben a Társaságnak sikerült szinten tartania a belföldi árbevételét.

Az összességében stagnáló belföldi árbevételen belül a portfólió előnyös ártrendeződés figyelhető meg. A magasabb fajlagos árbevételű és profittartalmú prémium termékek súlya növekedett (ezen belül a saját termelésű prémium termékek árbevétel 6%-kal emelkedett). A minőségi portfólió árbevétele enyhén csökkent (-2%), míg a kommersz termékek értékesítése továbbra is meredeken esik (közel 25%-os árbevétel elmaradás az előző évihez képest).

### 2.3 Export értékesítés nettó árbevétele (eFt)

<b>Export termékértékesítés földrajzilag elhatárolt piacok szerint</b>	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
EU	991 216	1 068 774
Egyéb Európa	11 586	22 636
Amerika	114 500	138 182
Egyéb piac	69 560	11 817
<b>Összes export termékértékesítés</b>	<b>1 186 862</b>	<b>1 251 408</b>
<b>Export szolgáltatásértékesítés földrajzilag elhatárolt piacok szerint</b>	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
EU	729 000	798 176
Egyéb piac	70 117	28 861
<b>Összes export szolgáltatásértékesítés</b>	<b>799 117</b>	<b>827 037</b>

Az export árbevétel összességében 92 millió Ft-tal (5%-kal) növekedett, melyből 67 millió Ft a Zwack likőr angliai bevezetésének köszönhető.

### 2.4 Egyéb bevételek alakulása (eFt)

<b>Egyéb bevételek</b>	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
Értékesített immateriális javak és tárgyi eszközök	20 610	43 895
Kapott késedelmi kamat és kártérítés	10 480	112 882
Káreseményekkel kapcsolatos bevételek	14 251	12 335
Utólag kapott, pénzügyileg rendezett engedmény	18 235	21 028
Céltartalék felhasználás	49 610	48 923
Értékvesztés visszairása	26 301	71 484
Különbéletek egyéb bevételek	11 136	2 808
Vevőkkel kapcs.hit.veszt.eloszt.köv.történő befiz.	345	298
<b>Egyéb bevételek összesen</b>	<b>150 968</b>	<b>313 653</b>

Az egyéb bevételek 163 millió Ft-tal; 108%-kal növekedtek.

A készlet értékvesztés visszairás növekedését a lassan mozgó, nem mozgó készletek záró állományának csökkenése okozza. A vevő követelések értékvesztése nettó módon kerül kimutatásra.

Kártérítéssel kapcsolatos bevételek növekedését a Szénsavas Kalinka termék visszahívása következtében benyújtott biztosítási kártérítési igény 300 000 EUR kifizetése okozta.

A Társaság tárgy évben nem kapott költségvetési támogatást.

### KÖLTSÉGEK ÉS RÁFORDÍTÁSOK (eFt)

<b>Megnevezés</b>	<b>Előző év</b>	<b>Tárgyév</b>
Aktivált saját teljesítmények értéke	(19 647)	(217 993)
Anyagjellegű ráfordítások	9 459 064	10 043 286
Személyi jellegű ráfordítások	2 497 472	2 484 871
Értékcsökkenési leírás	734 899	597 834
Egyéb ráfordítások	9 560 921	9 475 689
<b>Összesen</b>	<b>22 232 709</b>	<b>22 383 687</b>

## 2.5 Aktivált saját teljesítmények (eFt)

Aktivált saját teljesítmények	Előző év	Tárgyév
Saját termelésű készletek állományváltozása	(122 553)	117 380
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	142 200	100 613
<b>Összes saját teljesítmények értéke</b>	<b>19 647</b>	<b>217 993</b>

Az aktivált saját teljesítmények növekedését elsősorban az 1.3. pontban említett készlet növekedések okozták.

## 2.6 Anyagjellegű ráfordítások (eFt)

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
<b>Anyagköltség</b>	<b>2 771 614</b>	<b>3 075 394</b>
Közvetlen anyag	2 352 771	2 567 928
Közvetett anyag	151 260	216 049
Energiafelhasználás	267 583	291 417
<b>Igénybe vett anyagjellegű szolgáltatások értéke</b>	<b>4 457 021</b>	<b>4 712 044</b>
Karbantartás	175 275	167 951
Bérmunka	48 987	69 369
Fuvar és raktározási költség	434 403	438 391
Bérelti díj	169 814	168 667
Marketing költség	3 098 833	3 246 129
Szakértői tevékenység, tanácsadás	176 964	196 523
Egyéb	352 745	425 014
<b>Egyéb szolgáltatások értéke</b>	<b>72 934</b>	<b>75 429</b>
<b>Eladott áruk beszerzési értéke</b>	<b>2 153 841</b>	<b>2 176 543</b>
Belföldre értékesített áruk önköltsége	2 134 706	2 162 544
Exportra értékesített áruk önköltsége	19 135	13 999
<b>Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke</b>	<b>3 654</b>	<b>3 876</b>
<b>Anyagjellegű ráfordítások</b>	<b>9 459 064</b>	<b>10 043 286</b>

Az anyagjellegű ráfordításokon belül a közvetlen anyagköltségek és az eladott áruk beszerzési értéke a forint gyengülése és az alapanyagár növekedések, valamint a portfólió változás (drágább önköltségű prémium termékek súlya nőtt) eredményeként növekedett.

Az intenzívebb reklámanyag eszköz felhasználás eredményezi a közvetett anyagköltség növekedését.

A vevői szerződésekben növekedett a marketing típusú szolgáltatások súlya szemben az utólag adott bónuszokkal (ld.2.10).

## 2.7 Import beszerzés földrajzilag elhatárolt piacok szerinti bontásban (eFt)

Földrajzilag elhatárolt piacok	Előző év	Tárgyév
EU	2 788 163	3 206 533
Nem EU	45 926	41 955
<b>Összes import termék beszerzés</b>	<b>2 834 089</b>	<b>3 248 488</b>
Földrajzilag elhatárolt piacok	Előző év	Tárgyév
EU	224 667	266 340
Nem EU	22 456	25 080
<b>Összes import szolgáltatás beszerzés</b>	<b>247 123</b>	<b>291 420</b>

## 2.8 A tárgyévben foglalkoztatott munkavállalók átlagos statisztikai létszáma, bérköltsége, személyi jellegű egyéb kifizetései (eFt)

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Bérköltség	1 509 324	1 553 268
Személyi jellegű egyéb kifizetések	496 466	438 478
Bérráulékok	491 682	493 125
<b>Személyi jellegű ráfordítások</b>	<b>2 497 472</b>	<b>2 484 871</b>

A személyi jellegű ráfordítások az előző évi szinten maradtak. A Társaság az üzleti év elején 5%-os bérfeljesztést hajtott végre a 300 ezer Ft havi kereseti szintet el nem érő munkavállalók körében, míg az ennél magasabb jövedelműek esetében nem történt emelés. A fenti béremelésből adódó költségnövekedést ellensúlyozta, hogy az üzleti év során a Társaság átlagosan 2%-kal kisebb alkalmazotti létszámmal működött.

Megnevezés	Létszám (fő)	Bérköltség (eFt)
Teljes munkaidős fizikai	79	238 333
Teljes munkaidős szellemi	167	1 260 863
Rész munkaidős fizikai	0	0
Rész munkaidős szellemi	5	22 693
60 óránál rövidebb foglalkoztatás	1	2 616
Állományon kívüliek	0	28 763
<b>Összes</b>	<b>252</b>	<b>1 553 268</b>

## 2.9 Értécsökkenési leírás (eFt)

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Értécsökkenési leírás	734 899	597 834
<b>Összesen</b>	<b>734 899</b>	<b>597 834</b>

A mozgástáblát a 2. számú melléklet tartalmazza.

A tárgyi eszközök hasznos élettartamának tárgyévi felülvizsgálata során átállításra kerültek egyes nagy értékű termelő eszközök leírási kulcsai. A hasznos élettartam növekedése az alábbi értécsökkenési leírási változásokat eredményezi (adatok millió Ft-ban):

	2011/2012	2012/2013	2013/2014	2014/2015	2015 után
Értécsökkenés növekedés/csökkenés	-38	-8	7	15	24

## 2.10 Egyéb ráfordítások alakulása (eFt)

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Értékesített immateriális javak és tárgyi eszközök	15 579	27 698
Bírság, kötbér	16 812	9 736
Fizetett késedelmi kamat, kártérítés	3 431	4 571
Utólag adott engedmény, bonusz	961 471	747 417
Céltartalék képzés jövőbeni költségekre	28 875	62 765
Elszámolt értékvesztések (készletek és követelések)	54 292	44 681
Önkormányzatnak fizetett adók	241 066	237 558
Vállalatot terhelő ÁFA	6 592	4 560
Környezetvédelmi termékdíj	1 670	1 630
Jövedéki adó	8 116 057	8 160 618
Innovációs járulék	32 361	31 955
Készletek selejtezése, hiánya, kára	55 607	77 951
Hiányzó megsemmiselt immat. tárgyi eszköz	17 830	401
Vevőkkel kapcsolatos hitelezési veszteség	108	22 908
Különféle egyéb ráfordítások	9 170	41 240
<b>Egyéb ráfordítások összesen</b>	<b>9 560 921</b>	<b>9 475 689</b>

A vevőknek adott utólagos engedmények csökkenése okozza az egyéb ráfordítások változását.

Céltartalék képzés részleteit az 1.10 pont tartalmazza.

A különféle egyéb ráfordítások növekedésének legfőbb oka a 2012. január 1-től bevezetett élelmiszer-felügyeleti díj 16 millió Ft-os összege.

## 2.11 Üzemi tevékenység eredménye (eFt)

A fentiekből következően az üzemi eredmény a következő:

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Összes bevétel	24 008 956	24 314 956
Összes költség és ráfordítás	22 232 709	22 383 687
<b>Üzemi tevékenység eredménye</b>	<b>1 776 247</b>	<b>1 931 269</b>

Az üzemi tevékenység eredménye összességében 9%-kal (1 931 millió Ft-tal) növekedett elsősorban a kedvező portfólió változás következtében.

## 2.12 Pénzügyi bevételek, ráfordítások alakulása (eFt)

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Kapott kamat	210 753	288 102
Árfolyamnyereség	107 677	177 710
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>318 430</b>	<b>465 812</b>
Fizetett kamat	118	16
Árfolyamveszteség	55 624	173 426
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>55 742</b>	<b>173 442</b>
<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>	<b>262 688</b>	<b>292 370</b>

A kapott kamatok 37%-kal növekedtek, köszönhetően a magasabb pénzeszközállománynak és kamatszintnek.

Az árfolyamnyereség 65%-os növekedését az év során kötött forward ügyletek 57 millió Ft-os eredménye okozza.

## 2.13 Szokásos vállalkozás eredménye (eFt)

A szokásos vállalkozási eredmény az üzemi eredmény és a pénzügyi műveletek eredménye összegéből adódik az alábbiak szerint:

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Üzemi tevékenység eredménye	1 776 247	2 931 269
Pénzügyi műveletek eredménye	262 688	292 370
<b>Szokásos vállalkozási eredmény</b>	<b>2 038 935</b>	<b>2 223 639</b>

## 2.14 Rendkívüli bevételek, ráfordítások alakulása (eFt)

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Rendkívüli bevételek	54 827	4 991
Rendkívüli ráfordítások	268 318	112 665
<b>Rendkívüli eredmény</b>	<b>(213 491)</b>	<b>(107 674)</b>

A rendkívüli eredmény növekedését az előadó-művészeti támogatások csökkenése okozza (amely adókedvezményként is igénybe vehető, ennek mértékét a 7. számú melléklet tartalmazza).

## 2.15 Adózás előtti eredmény (eFt)

Az adózás előtti eredmény a szokásos vállalkozási eredmény és a rendkívüli eredmény összevonása után a következő:

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Szokásos vállalkozási eredmény	2 038 935	2 223 639
Rendkívüli eredmény	(213 491)	(107 674)
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>1 825 444</b>	<b>2 115 965</b>

A 2011. április 1. - 2012. március 31-ig tartó pénzügyi évben a Társaság adózás előtti eredménye 2 116 millió Ft.

## 2.16 Adófizetési kötelezettség

A számított társasági adó 253 millió Ft, aminek levezetését a 7. számú melléklet tartalmazza.

## 2.17 Mérleg szerinti eredmény (mFt-ban)

A beszámolóban szereplő adózott eredmény 1 863 millió Ft, amely az osztalék levonás előtti állapotot mutatja.

## C) TÁJÉKOZTATÓ RÉSZ

### 1. A tisztségviselők díjazása

A 2012. március 31-én végződő üzleti évben a Társaságnál az Igazgatóság, az üzletvezetés és a felügyelőbizottság tagjainak tevékenységükért tiszteletdíj 23 millió Ft értékben került kifizetésre.

A Társaságnál az igazgatóság, az üzletvezetés és a felügyelőbizottság tagjainak nyújtott kölcsön záró állománya 2011. március 31-én 45 millió Ft volt és 2012. március 31-én 40 millió Ft tartozást tartanak nyilván.

A Társaságnál az igazgatóság, az üzletvezetés és a felügyelőbizottság tagjainak nyújtott kölcsön után a mindenkor érvényes jegybanki alapkamat + 5 százalékpontot számítják fel.

### 2. Képviselőre jogosultak

Frank Odzuck  
1121 Budapest, Csillagvölgyi út 4/F.

Dörnyei Tibor András (Számviteli feladatok ellátásáért felelős személy)  
8000 Székesfehérvár, Királykút lakónegyed 21.1.2.  
Regisztrációs szám: 161317

### 3. A társaság kapcsolt vállalkozásának adatai

Morello Kft.  
8200 Veszprém, Kórház u. 2.  
Jegyzett tőke: 35 590 eFt  
Tulajdonosi arány: 35,43%

A Budapesti Likőripari Vállalat, a Balatonfüred-Csopak Tája MGT SZ és a NOVOFRICT Kft közös beruházást hozott létre 1990. november 21-én a gyümölcsalap biztosítására, ennek érdekében jött létre a Morello Kft, amelyben a BULIV Kft-nek 35,43%-os részesedése volt, ez a részesedés a Kft végelszámolásával a Társaságra szállt.

#### A Morello Kft 2011.12.31. saját tőkéjének alakulása (eFt-ban):

	2011.12.31
Saját tőke	369 821
Jegyzett tőke	35 590
Tőketartalék	36 726
Eredménytartalék	198 662
Lekötött tartalék	33 330
Mérleg szerinti eredmény	65 513

A Kft nem készített beszámolót 2012. március 31-én.

### 4. A mérlegben meg nem jelenő pénzügyi kötelezettségek (eFt-ban)

#### A Társaság a következő garanciákat vállalta:

Bank	Kedvezményezett	Tartalma	Gar. száma	Összeg	Lejárat
Erste	17. sz. Vámhivatal	Tevékenységhez kapcsolódó halasztott vámfizetési engedély	66/2011	100 000	2012.10.31
Erste	VPOP Regionális Jövedéki Közp.	Jöv. engedélyhez kapcsolódó kiviteli célból továbbított adóztatlan termékek esetére képzett vámbiztosíték	1/2011	200 000	2012.06.30

## 5. Veszélyes hulladékok készleteinek adatai

A technológia során keletkezett hulladékokat a 16/2001 KÖM rendelet alapján EWC kódokra csoportosítva tartjuk nyilván, mely nem tartalmaz – a veszélyes hulladékok vonatkozásában – veszélyességi kategóriákat.

A 4. sz. melléklet a veszélyes hulladékok mennyiségi és érték adatait tartalmazza, a környezet védelmét közvetlenül szolgáló tárgyi eszközökről a mozgástáblát az 5. sz. melléklet tartalmazza.

Budapest, 2012. május 24.



Zwack Sándor  
az Igazgatóság elnöke



Frank Odzuck  
vezérigazgató



## VAGYONI, PÉNZÜGYI ÉS JÖVEDELMI HELYZET MUTATÓSZÁMAI 2011-2012.

Sorsz. Mutató megnevezése	2011	2012	2012 /2011
<b>Vagyonszerkezet-mutatók</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
1. Legfontosabb eszközcsoporthoz arány mutatója Forgóeszközök/Befektetett eszközök	245,79	272,11	1,11
2. Befektetési aránymutató Befektetett pénzügyi eszközök/Befektetett eszközök	1,73	1,83	1,06
3. Tárgyi eszközök leírtsági mutatója Tárgyi eszközök halmozott értékcsökkenése/Tárgyi eszközök bruttó értéke	48,60	52,80	1,09
4. Tárgyi eszközök megújítási mutatója Tárgyévben üzembehelyezett berendezés/Tárgyi eszközök bruttó értéke	3,99	3,42	0,86
5. Beruházási fedezet mutató Tárgyévi értékcsökkenés leírás/Tárgyévi beruházás	96,93	95,51	0,99
<b>Forrásszerkezet-mutatók</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
1. Tőkefeszültségi mutató Idegen tőke/Saját tőke	46,06	16,60	0,36
2. Eladósodási fok Idegen tőke/Összes forrás	30,94	13,14	0,42
3. Esedékességi aránymutató Rövid lejáratú kötelezettségek/Összes kötelezettségek	100,00	100,00	1,00
4. Tőke önfinanszírozás Eredményből képzett tartalékok/Saját tőke	79,41	66,82	0,84
<b>Pénzügyi egyensúly mutatók</b>			
1. Készpénz likviditás Pénzeszközök/Rövid lejáratú kötelezettségek	1,00	2,90	2,89
2. Likviditási gyorsráta Pénzeszközök+Követelések+Értékpapírok/Rövid lejáratú kötelezettségek	1,77	4,15	2,35
3. Likviditási ráta Forgóeszk.+Aktív időb.elhat./Rövid lejáratú kötelezettségek	2,31	5,59	2,42
4. Működés biztonsági mutató Saját tőke+Hosszú lejáratú kötelezettségek/Befektetett eszközök	2,34	2,98	1,27
<b>Jövedelmezőségi mutatók</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
1. Árbevétel arányos jövedelmezőség Üzemi tevékenység eredménye/Értékesítés nettó árbevétele	7,45	8,05	1,08
2. Árbevétel arányos adózott nyereség Adózott eredmény/Értékesítés nettó árbevétele	7,17	7,76	1,08
3. Vagyonarányos jövedelmezőség Adózás előtti eredmény/Saját tőke	18,47	18,01	0,98
4. Eszközarányos jövedelmezőség Adózás előtti eredmény/Összes eszköz	12,41	14,26	1,15
5. Profitráta Adózott eredmény/Jegyzett tőke	84,07	91,54	1,09
6. Befektetett vagyon „termelékenységé” Értékesítés nettó árbevétele/Befektetett eszközök	565,71	609,31	1,08

# IMMATERIÁLIS JAVAK ÉS TÁRGYI ESZKÖZÖK ÁLLOMÁNYÁNAK ALAKULÁSA

## - 2012. március 31.

Adatok eFt-ban

Immateriális javak	Vagyoni értékű jogok	Üzleti vagy cégérték	Szellemi termékek	Kísérleti fejl. akt. értéke	Alapítás, átszerv. akt. értéke	Összesen
<b>BRUTTÓ ÉRTÉK</b>						
Nyitóegyenleg	859 275	0	55 189	0	0	914 464
Aktiválás	58 420	0	8 199	0	0	66 619
Aktiválás önrevízió	0	0	0	0	0	0
Csökkenés	0	0	2 717	0	0	2 717
Csökkenés önrevízió	0	0	0	0	0	0
Átkönyvelés	0	0	0	0	0	0
Záróegyenleg	917 695	0	60 671	0	0	978 366
<b>ÉRTÉKCSÖKKENÉS</b>						
Nyitóegyenleg	752 630	0	39 418	0	0	792 048
Növekedés terv szerinti	63 616	0	4 922	0	0	68 538
Növekedés terven felüli	0	0	0	0	0	0
Növekedés önrevízió	0	0	0	0	0	0
Csökkenés	0	0	2 634	0	0	2 634
Csökkenés önrevízió	0	0	0	0	0	0
Átkönyvelés	0	0	0	0	0	0
Záróegyenleg	816 246	0	41 706	0	0	857 952
<b>NETTÓ ÉRTÉK</b>						
Nyitóegyenleg	106 645	0	15 771	0	0	122 416
Változás	(5 196)	0	3 194	0	0	(2 002)
Záróegyenleg	101 449	0	18 965	0	0	<b>120 414</b>

Tárgyi eszközök	Ingtatlanok	Műszaki berend., gépek, járművek	Egyéb berend., felsz., járművek	Befejezetlen beruházás	Összesen
<b>BRUTTÓ ÉRTÉK</b>					
Nyitóegyenleg	3 419 190	2 485 975	1 894 797	12 994	7 812 956
Növekedés	28 269	55 157	187 807	291 482	562 715
Növekedés önrevízió	0	2 730	0	0	2 730
Csökkenés	0	5 821	165 932	274 207	445 960
Csökkenés önrevízió	0	0	0	0	0
Átkönyvelés	0	0	0	0	0
Záróegyenleg	3 447 459	2 538 041	1 916 672	30 269	7 932 441
<b>ÉRTÉKCSÖKKENÉS</b>					
Nyitóegyenleg	610 954	1 770 814	1 410 039	5 655	3 797 462
Növekedés terv szerinti	107 859	205 682	215 746	0	529 287
Növekedés terven felüli	0	4 603	1 220	0	5 823
Növekedés önrevízió	0	9	0	0	9
Csökkenés	0	5 821	138 159	0	143 980
Csökkenés önrevízió	0	0	0	0	0
Átkönyvelés	0	0	0	0	0
Záróegyenleg	718 813	1 975 287	1 488 846	5 655	4 188 601
<b>NETTÓ ÉRTÉK</b>					
Nyitóegyenleg	2 808 236	715 161	484 758	7 339	4 015 494
Változás	(79 590)	(152 407)	(56 932)	17 275	(271 654)
Záróegyenleg	2 728 646	562 754	427 826	24 614	<b>3 743 840</b>

## CASH-FLOW KIMUTATÁS 2011-2012.

Adatok eFt-ban

Megnevezés	2010.04.01	2011.04.01	Változás	Változás
	- 2011.03.31	- 2012.03.31		
	eFt	eFt	eFt	%
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközök-változás (1 - 13. sorok)</b>	<b>481 341</b>	<b>1 407 166</b>	<b>925 825</b>	<b>192,34</b>
1 Adózás előtti eredmény	1 825 444	2 115 965	290 521	15,92
2 Elszámolt amortizáció	734 899	603 648	(131 251)	(17,86)
3 Elszámolt értékvesztés és visszairás	(154 438)	(66 044)	88 394	(57,24)
4 Céltartalék képzése és felhasználás különbözete	(20 735)	13 841	34 576	(166,75)
5 Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	25 830	(14 826)	(40 656)	(157,40)
6 Szállítói kötelezettségek változása	(188 930)	(1 046 598)	(857 668)	453,96
7 Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek változása	(549 151)	174 436	723 587	(131,76)
8 Passzív időbeli elhatárolások változása	(41 196)	852 453	893 649	(2 169,26)
9 Vevőkövetelés változása	991 079	369 628	(621 451)	(62,70)
10 Forgóeszközök (vevő és pénzeszközök nélkül) változása	18 338	439 959	421 621	2 299,17
11 Aktív időbeli elhatárolások változása	37 742	(52 351)	(90 093)	(238,71)
12 Fizetett adó (nyereség után)	(114 670)	(253 034)	(138 364)	120,66
13 Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés	(2 082 871)	(1 729 911)	352 960	(16,95)
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (14 - 16. sorok)</b>	<b>(300 011)</b>	<b>(310 582)</b>	<b>(10 571)</b>	<b>3,52</b>
14 Befektetett eszközök beszerzése	(320 621)	(354 477)	(33 856)	10,56
15 Befektetett eszközök eladása	20 610	43 895	23 285	112,98
16 Kapott osztalék	0	0	n.a.	n.a.
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (17 - 25. sorok)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>
17 Jegyzett tőke emelése	0	0	n.a.	n.a.
18 Hitelfelvétel	0	0	n.a.	n.a.
19 Alapítókkal szembeni illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása	0	0	n.a.	n.a.
20 Hosszú lejáratra nyújtott kölcsön és bankbetétek törlesztése, megszüntetése	0	0	n.a.	n.a.
21 Részvénybevonás (tőkeleszállítás)	0	0	n.a.	n.a.
22 Kötvényvisszafizetés	0	0	n.a.	n.a.
23 Hiteltörlesztés, -visszafizetés	0	0	n.a.	n.a.
24 Véglegesen átadott pénzeszközök	0	0	n.a.	n.a.
25 Forgatási célú értékpapír vásárlás	0	0	n.a.	n.a.
<b>IV. Pénzeszközök változása (+I+II+III. sorok)</b>	<b>181 330</b>	<b>1 096 584</b>	<b>915 254</b>	<b>504,74</b>

## VESZÉLYES HULLADÉKOK MENNYISÉGI ÉS ÉRTÉKADATAI 2011. április 1. - 2012. március 31.

Veszélyes hulladékok	menyiség kg	érték (eFt)
Nyitó készlet	0	0
Növekedés	22 321	1 017
Csökkenés	22 321	1 017
<b>Záró készlet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## A KÖRNYEZET VÉDELME T KÖZVETLENÜL SZOLGÁLÓ TÁRGYI ESZKÖZÖK - 2012. március 31.

Adatok eFt-ban

### A környezet védelmét közvetlenül szolgáló tárgyi eszközök

BRUTTÓ ÉRTÉK	
Nyitóegyenleg	9 092
Növekedés	0
Növekedés önrevízió	0
Csökkenés	0
Csökkenés önrevízió	0
Átkönyvelés	0
Záróegyenleg	9 092
ÉRTÉKCSÖKKENÉS	
Nyitóegyenleg	9092
Növekedés terv szerinti	0
Növekedés terven felüli	0
Növekedés önrevízió	0
Csökkenés	0
Csökkenés önrevízió	0
Átkönyvelés	0
Záróegyenleg	9 092
NETTÓ ÉRTÉK	
Nyitóegyenleg	0
Változás	0
Záróegyenleg	0

## ÉRTÉKVESZTÉS MOZGÁSTÁBLA 2012

Adatok eFt-ban

Mérlegtétel megnevezése	nyitó	növekedés	csökkenés	visszaírás	záró
Adott előlegek	0	0	0	0	0
<b>Adott előlegek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Anyagok	47 329	17 861	(2 187)	(20 680)	42 323
Befejezetlen termelés és félkésztermék	70 689	12 652	(26 507)	(15 325)	41 509
Késztermékek	16 638	8 256	(1 523)	(11 428)	11 943
Áruk	35 002	5 912	(9 025)	(481)	31 408
ebből göngyöleg	20 193	1 268	0	0	21 461
<b>KÉSZLETEK</b>	<b>169 658</b>	<b>44 681</b>	<b>(39 242)</b>	<b>(47 914)</b>	<b>127 183</b>
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból	47 917	0	0	(23 570)	24 347
Egyéb követelések	3 839	0	0	0	3 839
<b>KÖVETELÉSEK</b>	<b>51 756</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(23 570)</b>	<b>28 186</b>

# TÁRSASÁGI ADÓ LEVEZETÉSE 2012

Adatok eFt-ban

<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>2 115 965</b>
<b>Adózás előtti eredményt csökkentő tételek</b>	<b>746 250</b>
A várható kötelezettségekre és a jövőbeni költségekre képzett céltartalék felhasználása következtében az adóévben bevételként elszámolt összeg, valamint a követelések miatt várható veszteségek fedezetére korábban képzett, a megelőző évben adózás előtti eredményt növelő céltartalék rendezése	48 923
Az adótörvény szerint figyelembe vett értékcsökkenési leírás összege és az eszközök kivezetésekor a számított nyilvántartási érték	617 496
Behajthatatlan követelés, az adóévet megelőző adóévekben behajthatatlanná vált követelésre történt teljesítés adóévi adóköteles bevételként elszámolt összege, valamint követelés kiegyenlítéskor, beszámításkor elszámolandó összeg, az adóévben visszaírt értékvesztés	27 517
Az adóellenőrzés, önellenőrzés során megállapított, adóévi bevételként, vagy aktivált saját teljesítményként elszámolt összeg	50 996
Adomány, tartós adomány igazolt összege	1 318
<b>Adózás előtti eredményt növelő tételek</b>	<b>775 281</b>
A várható kötelezettségekre és a jövőbeni költségekre képzett céltartalék, céltartalékot növelő összeg	79 332
A számviteli törvény alapján költségként elszámolt törvény szerinti és terven felüli értékcsökkenési leírás, ill. a tárgyi eszk., imm. javak nyilvántartásból való kivezetésekor a ráfordításként elszámolt összeg	631 757
A nem a vállalkozási, bevételsterző tevékenységgel kapcsolatos költségek, ráfordítások összege	49 316
Jogerős határozatban megállapított bírság, jogkövetkezmények ráfordításként elszámolt összege	1 221
Az adóévben követelésre elszámolt értékvesztés összege, valamint az adóévet megelőző adóévben csökkentő tételként számításba vett összeg	3 947
Behajthatatlan követelés adóévben leírt összege, valamint az adóévet megelőző adóévben csökkentő tételként számításba vett összeg	4 432
Adóellenőrzés, önellenőrzés során megállapított, adóévi költségként, ráfordításként elszámolt összeg	5 267
<b>Társasági adó alapja</b>	<b>2 114 996</b>
<b>Adó mértéke</b>	<b>10% / 19%</b>
<b>Számított adó</b>	<b>362 549</b>
<b>Adókedvezmény</b>	<b>(139 515)</b>
<b>Társasági adó</b>	<b>223 034</b>
<b>Önellenőrzés korrekció</b>	<b>30 000</b>
<b>Adófizetési kötelezettség</b>	<b>253 034</b>

# FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS



## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

### A Zwack Unicum Nyrt. részvényeseinek

#### Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a Zwack Unicum Nyrt. (a vizsgált Társaság) mellékelt 2012. március 31-i fordulónapra elkészített éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2012. március 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 14 842 180 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 1 862 931 E Ft nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő megjegyzésekből áll.

#### *A vezetés felelőssége az éves beszámolóért*

A vezetés felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

#### *A könyvvizsgáló felelőssége*

A mi felelőségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja a könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését is.



Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

#### *Záradék (vélemény)*

A könyvvizsgálat során a Zwack Unicum Nyrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Zwack Unicum Nyrt. 2012. március 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

#### *Egyéb kérdések*

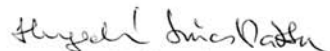
Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a mellékelt éves beszámoló a soron következő közgyűlésre, a tulajdonosi határozat meghozatala céljából készült és így nem tartalmazza az ezen a közgyűlésen meghozandó határozatok esetleges hatásait. Véleményünket nem korlátozzuk ennek a kérdésnek a vonatkozásában.

#### **Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről**

Elvégeztük a Zwack Unicum Nyrt. (a vizsgált Társaság) mellékelt 2012. március 31-i fordulónapra elkészített üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Véleményünk szerint a Zwack Unicum Nyrt. 2012. március 31-i fordulónapra elkészített üzleti jelentése a Zwack Unicum Nyrt. 2012. március 31-i fordulónapra elkészített éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. május 24.



Hegedűsné Szűcs Márta  
Üzlettárs  
PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.  
1077 Budapest, Wesselényi u. 16.  
Nyilvántartásba vételi sz.: 001464



Róka Nikoletta  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági sz.: 005608

# VEZETŐSÉGI JELENTÉS

## A 2012. MÁRCIUS 31-ÉN VÉGZŐDŐ ÜZLETI ÉVRE

A Társaság a Vezetőségi Jelentésben bemutatja azokat a fő folyamatokat és tényezőket, amely az éves jelentés időszakában a Társaság üzleti teljesítményére, fejlődésére és helyzetére hatással voltak, illetve a jövőben hatással lesznek. A jelentésben szereplő pénzügyi adatok a magyar számviteli törvény szerint készült pénzügyi kimutatások adataival vannak összhangban. A Vezetőségi Jelentés a 21/2010. PM rendelet által módosított 24/2008. PM rendelet előírásainak megfelelően készült.

### 1. A Társaság üzleti környezete

A magyarországi égetett szeszesital fogyasztás továbbra is csökken, csak a mértéke kisebb, mint a korábbi két esztendőben. A háztartások fogyasztása összességében stagnált (2009-2010-ben csökkent). Nyár végéig enyhe növekedés volt tapasztalható, őstől azonban újra előtérbe kerültek azok a tényezők, melyek negatívan hatottak a családok napi kiadásaira.

Tovább emelkedett a fogyasztást terhelő adók mértéke (2011. november 1-től a jövedéki adó 5 illetve 50%-kal; 2012. január 1-től az ÁFA kulcs 25%-ról 27%-ra). Ez tovább rontja a piaci szereplők helyzetét, hiszen áremelési kényszerbe hozza őket egy egyébként is csökkenő piacon. Mindemellett a házi pálinkafőzés adómentessége jelentősen kihat a kommersz piacra, ahol a volumen zuhanása jelentős méretgazdaságossági veszteségeket okoz a kereskedelmi pálinka előállítóknak.

A belföldi égetett szeszesital fogyasztás az üzleti év során 4,8%-kal csökkent az előző évihez képest. A prémium termékek volumene a piaci átlaggal (4,7%-kal), a kommersz termékeké 8,1%-kal esett. Egyedül a közepes árfekvésű termékkör fogyasztása növekedett (+3,4%). A kiskereskedelemben csökkent kevésbé a fogyasztás (3,4%-kal), ugyanakkor az év második felében gyorsult a visszaesés. A gasztronómiában 7,2%-os volt az éves visszaesés. Az első félévre jellemző relatív kedvező folyamatok (a volumen-csökkenés lassulása illetve nagyobb növekedés a közepes árfekvésű szegmensben) újra megfordultak és a második félévben ismét erőteljesebben csökkent a fogyasztás a belföldi égetett szeszesital piacon.

A kiskereskedelemben tovább folytatódik a piaci koncentráció. A meghatározó kereskedelmi hálózatok (mind a hazai-, mind a külföldi tulajdonban lévők) tovább növelték piaci súlyukat a független boltok rovására. Emellett 2012-ben a szereplők száma is csökken, hiszen a Cora áruházakat megvásárolta az Auchan, míg a Match és a Profi üzletek várhatóan a CBA és a Coop tulajdonába kerülnek. Ez a koncentrációs folyamat is negatívan hat a beszállókra, hiszen egyrészt a drágább csatornák irányába tolódik el a forgalom, másrészt folyamatosan növekszik az erősödő vevők alkupoziciója. Hasonló tendenciák figyelhetők meg a gasztronómiai egységeket ellátó ital-nagykereskedések körében is. Itt a tőkeerősebb vállalkozások vásárolják fel a kisebb konkurenseiket és növelik ily módon is forgalmukat illetve piaci súlyukat.

### 2. A vállalkozás céljai és stratégiája

A Társaság elsődleges tevékenységi köre a szeszesitalgyártás és értékesítés. A Zwack Unicum Nyrt. elsődleges célja megtartani a piacvezető szerepet a magyarországi égetett szeszesital piacon, erősíteni az eddig is domináns jelenlétét a prémium és minőségi termékkörben.

A Társaság kizárólagos belföldi forgalmazója a Diageo Plc. és a Moët-Hennessy termékeinek is. Így a belföldi piacon meghatározó saját termelésű prémium márkák (Unicum, Fűtülős, Vilmos) mellett olyan világmárkák színesítik a Zwack Unicum Nyrt. portfólióját, mint a Johnnie Walker, Smirnoff, Baileys illetve a Hennessy cognac és Moët&Chandon pezsgő. Ezzel a portfólióval Társaságunk egyedülállóan széles választékot kínál a fogyasztóknak a márkázott termékek körében.

A piacvezető szerep megtartásához illetve erősítéséhez a termékfejlesztés illetve a termékek sikeres piaci bevezetése a legfontosabb eszköz. A 2012/13-as üzleti évben is nagy hangsúlyt fektet a Társaság a termék-innovációra, ebben az üzleti évben elsősorban a gyógynövény likőrök körében. Az exportban továbbra is elsődleges prioritást élveznek az eddigi kulcs piacok (olasz, német, román, szlovák), de továbbra is kiemelt cél az új piaci lehetőségek feltárása.

Az export tevékenységgel kapcsolatos stratégiai célkitűzés, hogy az árbevételből származó részesedése meghaladja a 10%-os részarányt.



### 3. A vállalkozás főbb erőforrásai és kockázatai

#### ANYAGI ERŐFORRÁSOK

- **Termelés, termelőeszközök**

A Társaság három termelő telephellyel rendelkezik. A Soroksári úton az Unicum gyárban az Unicum lédig gyártása és az érlelés kezdeti fázisa történik. A Dunaharaszti gyáregység zöldmezős beruházás keretében 2005-re készült el. Az itt található két palackozó gépsor adja a termelés 90%-át. Ebben az egységben végzik az Unicum likőr további érlelését és palackozását is. Kecskeméten működik a gyümölcspálinka főzde folyamatos üzemben és itt kerülnek palackozásra a kisszeriás termékek.

A jelenlegi három telephelyes termelési struktúrát hosszú távon fenn kívánja tartani a Társaság. Az adott üzemek lédig gyártási illetve palackozási kapacitásai megfelelőek, a közeljövőben jelentős termelési beruházásra nincs szükség. A következő években a Társaság beruházási volumene az elmúlt évek gyakorlatához hasonlóan nagyságrendileg az éves amortizáció összegével megegyező lesz.

- **Pénzügyi helyzet**

A Társaság pénzügyi helyzete stabil, az üzleti év során folyamatosan betétes pozícióban volt. Az augusztusi 1,7 milliárd Ft-nyi osztalék kifizetésével együtt is pozitív cash-flow-val zárta a Társaság az üzleti évet, közel 1,1 milliárd Ft-tal sikerült növelni a pénzeszközök állományát a 2011. március 31-i állapothoz képest.

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

#### HUMÁN ERŐFORRÁSOK

A Társaság alkalmazottainak létszáma 2012. március 31-én 247 fő volt. 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 Társaság gazdálkodását befolyásoló legjelentősebb kockázati tényező a belföldi - ezen belül is a prémium termékeket érintő – fogyasztás esetleges további csökkenése. Szintén nagymértékű kockázatot jelent a fogyasztást terhelő adók (Áfa és jövedéki adó) emelése, mivel ezen adónövekedések teljes áthárítása a fogyasztókra a jelen piaci helyzetben nem lehetséges. További kockázat a törvényi szabályozási környezet gyors és nehezen prognosztizálható változása is.

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.

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

A jövőbeni eurós beszerzések árfolyamkockázatát kompenzálja a származékos ügylet valós érték változásának hatása.

A Társaság nincs kitéve jelentős árupiaci- és egyéb árkockázatnak sem, valamint kamatkockázatnak sem, mivel az értékesíthető kategóriába tartozó befektetéseinek összege 2012. március 31-én 18 millió Ft (2011: 18 millió forint), illetve fix kamatozású eszközei vannak, amelyek könyv szerinti értéke nagyságrendileg megegyezik a valós értékükkel, és nincs kamatozó hitele sem.

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 85 %-ig. A Társaság ezen túlmenően nem alkalmaz hitelminősítési módszereket, mivel hitelbiztosítási politikáját elég hatékonynak tartja a hitelkockázat kezelésére.

A Társaság pénzeszközei és lekötött betétei elsősorban forintban vannak. A hitelkockázat alacsony, mivel a Zwack Unicum Nyrt. megbízható pénzügyi intézeteknél helyezi el pénzeszközeit.

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

#### **4. Az üzleti évben elért eredmények és kilátások**

A nyár végéig megfigyelhető viszonylagos piaci konszolidáció illetve az ősztől újra erősödő fogyasztáscsökkenés visszaköszönnek Társaságunk gazdálkodási adataiban is. Míg az üzleti év első félévében 8,1%-os nettó árbevétel növekedésről számolhattunk be, addig a második félévben az árbevétel 4,8%-kal csökkent. A belföldi értékesítésen belül azonban továbbra is felülteljesít a saját termelésű prémium szegmens, melynek árbevétele mindegyik negyedévben emelkedett.

A portfólión belüli kedvező ártrendeződések (a prémium termékek súlya növekedett az árbevételből) enyhén növelte a bruttó fedezetet. Emellett jelentősen hozzájárult az üzemi eredmény javulásához a továbbra is szigorú költséggazdálkodás a működési költségek körében.

A Társaság pénzügyi helyzete továbbra is szilárd, a visszafogott beruházási aktivitás folyamatosan javítja a cash-flowt. Összességében a Zwack Unicum Nyrt. a 2011-2012-es üzleti évben enyhén emelkedő árbevételt realizált és 9 %-os adózott eredménynövekedést ért el.

A következő gazdasági év ismét lényegesen nehezebbnek ígérkezik, mint az előző volt. Az elmúlt három évben a szeszesital fogyasztás csökkent, ráadásul a háztartások fogyasztásán belül is egyre kisebb a súlya. Míg 2009-2010-ben az összességében 3,4 illetve 1,1 %-kal csökkenő lakossági fogyasztás a legális szeszesital fogyasztás évi 10%-os zuhanásával járt együtt, addig a tavalyi stagnáló lakossági fogyasztás mellett is 4,8%-os volt a visszaesés a Társaságunk számára meghatározó belföldi szeszesital piacon. A következő évre a gazdaságkutatók a lakossági fogyasztás további visszaesését prognosztizálják. Ebből adódóan a piaci volumen nagyobb mértékű visszaesésére számítunk.

Az alapvetően negatív piaci helyzetet további tényezők is súlyosbítják. Jelentősen nehezíti minden gazdasági szereplő helyzetét és növeli a tervezés bizonytalanságát a gyorsan változó jogi és szabályozói környezet. A 2012-től alapvetően átalakított (pl. termékadók, cafeteria terhek növelése) illetve bevezetett új adójellegű terhek (pl. felügyeleti díj, katasztrófavédelmi hozzájárulás) 100 millió Ft-ot meghaladó költségnövekedést okoznak a Társaságnak. Ezek a többletköltségek azonban eltörpülnek a jövedéki adó és ÁFA emelés hatásai mellett, hiszen vagy a fogyasztókra kell hárítani ezeket az adónövekedéseket – mely egy csökkenő piacon jelentősen növeli a nagyobb volumenű kockázatát – vagy az egy literre eső profit csökken, ha nem tudja a Társaság az árakban realizálni a terhek emelkedését.

További jelentős költségnövekedést okoz a lényegesen gyengébb forint. Míg a tavalyi évben az Euro-t 276 Ft-os átlagos árfolyamon tudtuk fedezeti ügyletek révén biztosítani, addig az új évben ehhez a szinthez képest minimum 8-10 %-os emelkedés várható, mely legalább 250 MFt-os többletköltséget okoz.

Természetesen a vállalat vezetése minden területen igyekszik tompítani a fenti negatív folyamatok Társaságra gyakorolt hatását. A portfólión belül továbbra is kiemelt figyelmet fordítunk meghatározó prémium és minőségi márkáinkra valamint keressük az új üzleti lehetőségeket. A csökkenő belföldi piacon a termék-innovációkkal igyekszünk bővíteni fogyasztóink körét. Ennek jegyében vezettük be áprilisban a piacra az Unicum Szilvát. A termék megismertetését jelentős marketing kampány fogja segíteni.

Az export-értékesítésben a fókusz a négy legnagyobb piacunkra összpontosul (Olasz- és Németország, Románia, Szlovákia), de aktívan keressük az új földrajzi piacokat. A tavalyi sikeres angolai Zwack likőr bevezetés hasonló folytatásában bízunk, illetve az idén a norvégiai megjelenést látjuk ígéretesnek.

Az elmúlt években végrehajtott jelentős költségcsökkentések révén elért fix költségszint tartását kényszeríti ki az üzleti környezet. A Társaság tovább folytatja rendkívül szigorú és körültekintő gazdálkodását ezen a területen. A jelenlegi költségekhez képest jelentős nominális csökkentésre nincs lehetőség, azonban egy 5 %-os inflációs környezetben a költségek szinten tartása is jelentős hatékonyság javulást jelent.

A nehéz piaci körülmények és a volatilis gazdasági környezet miatt a Társaság menedzsmentje konzervatív üzleti tervet készített. A már meghozott és az üzleti év során végrehajtandó intézkedések megítélésünk szerint csak tompítani tudják majd a negatív hatásokat, ezért – növekvő prémium volumen mellett is – 1,3 milliárd Ft-os adózott eredményt terveztünk az előttünk álló üzleti évre. Véleményünk szerint ez a profit jó eséllyel realizálható és a menedzsment mindent el fog követni – amennyiben a ma ismerteken túlmenően újabb kockázatok nem keletkeznek –, hogy akár túl is szárnyalja ezt a célkitűzést.

## 5. A vállalkozás teljesítményének jellemzői és mutatói (ezer Ft-ban)

	2009-10	2010-11	2011-12
Értékesítés nettó árbevétele	28 081 530	23 857 988	24 001 303
Üzemi tevékenység eredménye	2 867 477	1 776 247	1 931 269
Adózás előtti eredmény	2 991 023	1 825 444	2 115 965
Adózott eredmény	2 469 285	1 710 774	1 862 931
Fizetett osztalék	2 037 797	2 082 871	1 729 911
Üzemi eredmény / Nettó árbevétel	10,2%	7,4%	8,0%
Osztalék / adózott eredmény	83%	122%	93%
Mérlegfőösszeg	15 885 667	14 715 028	14 842 180
Pénzeszközök az időszak végén	4 385 593	4 566 923	5 663 507

Budapest, 2012. május 24.



Frank Odzuck  
vezérigazgató



Dörnyei Tibor  
vezérigazgató helyettes  
gazdasági igazgató

# A VEZÉRIGAZGATÓ BESZÁMOLÓJA A 2011-2012-ES ÜZLETI ÉV GAZDASÁGI TEVÉKENYSÉGÉRŐL (IFRS adatok szerint)

A Zwack Unicum Nyrt. a 2011-2012-es üzleti évben enyhén emelkedő árbevételt realizált és 9 %-os adózott eredménynövekedést ért el. A korábbi két esztendő számottevő árbevétel és eredmény visszaesése után illetve a továbbra is igen kedvezőtlen piaci viszonyok közepette ez jelentős előrelépés.

A magyarországi égetett szeszesital fogyasztás továbbra is csökken (részletesebben lásd a következő fejezetben), csak a mértéke kisebb, mint a korábbi két esztendőben. Így különösen nagy sikerként értékelem, hogy Társaságunk növelni tudta prémium termékeinek értékesítését.



A háztartások fogyasztása összességében stagnált (2009-2010-ben csökkent). Nyár végéig enyhe növekedés volt tapasztalható, ősztől azonban újra előtérbe kerültek azok a tényezők, melyek negatívan hatottak a családok napi kiadásaira.

Tovább emelkedett a fogyasztást terhelő adók mértéke (2011. november 1-től a jövedéki adó 5 illetve 50%-kal; 2012. január 1-től az ÁFA kulcs 25%-ról 27%-ra). Ez tovább rontja a piaci szereplők helyzetét, hiszen áremelési kényszerbe hozza őket egy egyébként is csökkenő piacon. Mindemellett a házi pálinkafőzés adómentessége jelentősen kihat a kommersz piacra, ahol a volumen zuhanása jelentős méretgazdaságossági veszteségeket okoz a kereskedelmi pálinka előállítóknak.

A nyár végéig megfigyelhető viszonylagos piaci konszolidáció illetve az ősztől újra erősödő fogyasztáscsökkenés visszaköszönnek Társaságunk gazdálkodási adataiban is. Míg az üzleti év első félévében 8,1%-os nettó árbevétel növekedésről számolhattunk be, addig a második félévben az árbevétel 4,8%-kal csökkent. A belföldi értékesítésen belül azonban továbbra is felülteljesít a saját termelésű prémium szegmens, melynek árbevétele mindegyik negyedévben emelkedett.

A portfólión belüli kedvező ártrendeződés (a prémium termékek súlya növekedett az árbevételből) enyhén növelte a bruttó fedezetet. Emellett jelentősen hozzájárult az üzemi eredmény javulásához a továbbra is szigorú költséggazdálkodás a működési költségek körében.

A Társaság pénzügyi helyzete továbbra is szilárd, a visszafogott beruházási aktivitás folyamatosan javítja a cash-flowt.

## A Zwack Unicum Nyrt. fő pénzügyi adatai (millió Ft-ban)

		2008-2009	2009-2010	2010-2011	2011-2012	Terv
		üzleti év	üzleti év	üzleti év	üzleti év	2012-2013
						üzleti év
Bruttó értékesítés	mill Ft	28 237	24 224	20 351	20 452	21 560
Nettó árbevétel	mill Ft	17 890	14 998	12 209	12 354	13 132
Bruttó fedezet	mill Ft	10 802	8 572	6 785	6 833	6 465
Adózás előtti eredmény	mill Ft	4 110	3 134	1 938	2 168	1 812
<b>Adózott eredmény</b>	<b>mill Ft</b>	<b>3 048</b>	<b>2 276</b>	<b>1 555</b>	<b>1 696</b>	<b>1 301</b>
Osztalék	mill Ft	4 600	2 000	1 700	1 800	
Bruttó fedezeti hányad	%	60,38%	57,15%	55,57%	55,31%	49,23%
Adózott eredmény hányad	%	17,04%	15,18%	12,74%	13,73%	9,91%
Egy részvényre jutó adózott eredmény	Ft	1 524	1 138	778	848	651
Osztalék/adózott eredmény	%	150,92%	87,87%	109,32%	106,13%	

## Piaci helyzet

A belföldi égetett szeszesital fogyasztás az üzleti év során 4,8%-kal csökkent az előző évihez képest. A prémium termékek volumene a piaci átlaggal (4,7%-kal), a kommersz termékeké 8,1%-kal esett. Egyedül a közepes árfekvésű termékkör fogyasztása növekedett (+3,4%). A kiskereskedelemben csökkent kevésbé a fogyasztás (3,4%-kal), ugyanakkor az év második felében gyorsult a visszaesés. A gasztronómiában 7,2%-os volt az éves visszaesés. Az első félévre jellemző relatív kedvező folyamatok (a volumen-csökkenés lassulása illetve nagyobb növekedés a közepes árfekvésű szegmensben) újra megfordultak és a második félévben ismét erőteljesebben csökkent a fogyasztás a belföldi égetett szeszesital piacon.

A kiskereskedelemben tovább folytatódik a piaci koncentráció. A meghatározó kereskedelmi hálózatok (mind a hazai-, mind a külföldi tulajdonban lévők) tovább növelték piaci súlyukat a független boltok rovására. Emellett 2012-ben a szereplők száma is csökken, hiszen a Cora áruházakat megvásárolta az Auchan, míg a Match és a Profi üzletek várhatóan a CBA és a Coop tulajdonába kerülnek. Ez a koncentrációs folyamat is negatívan hat a beszállókra, hiszen egyrészt a drágább csatornák irányába tolódik el a forgalom, másrészt folyamatosan növekszik az erősödő vevők alkupoziója.

Hasonló tendenciák figyelhetők meg a gasztronómiai egységeket ellátó ital-nagykereskedések körében is. Itt a tőke-erősebb vállalkozások vásárolják fel a kisebb konkurensüket és növelik így módon is forgalmukat illetve piaci súlyukat.

## Marketing aktivitások

A fókusz márkák jó teljesítményének köszönhetően összességében enyhén növekvő források álltak rendelkezésre a marketing aktivitások támogatására. Társaságunk igyekszik egyre intenzívebben használni az új kommunikációs csatornákat (növekvő on-line hirdetések, közvetlen kapcsolattartás a márkák legaktívabb fogyasztóival a közösségi oldalakon, stb.), hogy így módon is egyre többen ismerjék meg egyes márkáink egyedi gyártási eljárásait valamint cégünk történelmét, gazdag múltját.

Az Unicum, Magyarország első számú keserűje, a 2011-12-es pénzügyi évben változatlan márkastratégiával jelent meg, melyet számos pozitív visszajelzés kísért. A 2009 óta futó, nagy népszerűségnek örvendő reklámfilmünk sikerét legjobban az jelzi, hogy 2012-ben az „elmúlt 20 év legemlékezetesebb reklámfilmjei” rangsorban a második helyezést érte el!

2011 nyarán új koncepcióval jelentkeztünk, „Unicum Music Pub” néven három meghatározó – VOLT, SZIGET, BalatonSound – fesztiválon. Az alapvetően sikeres megoldás népszerűségét tovább növelte a Tankcsapda – az ország ikonikus rock együttese – megjelenése a márka fesztivál kommunikációjában. Vezető márkánk rajongó tábora 35 ezer főre duzzadt a legnépszerűbb közösségi oldalon. Számukra, továbbá a gasztronómiai partnereknek illetve újságíróknak is rendszeresen szervezünk Zwack gyár- és múzeumlátogatást, ahol megismerhetik a márkát, italszakértőink segítségével pedig bepillantást nyerhetnek az egyedülálló gyártási folyamatokba.

Társaságunk második legfontosabb prémium márkája, a Fűtyülő 2011-ben ismét egy újabb mézes újdonsággal rukkolt elő, de az év legnagyobb szenzációja a Fűtyülő pálinkásor bevezetése volt. Ebben a sorban a legnépszerűbb pálinka ízeket kínáljuk fogyasztóinknak tisztán és gyümölcságyon érlelve egyaránt. Új pálinkáink bevezetését kültéri kampánnyal és televíziós szponzorációval támogattuk illetve hostess csapataink az ország számos vendéglátóhelyén egész évben kóstoltatták az új Fűtyülő termékeket. Hosszú távú márkaépítő aktivitásaink fő fókusza továbbra is a gasztronómia, a legkedveltebb budapesti és vidéki szórakozóhelyek, zenei rendezvények, koncertek, ahol látványos show elemekkel színesített promócióink során népszerűsítjük a márkát a fiatal felnőtt fogyasztók körében.

A Vilmos Magyarország egyik legismertebb italmárkája továbbra is fontos része portfóliónknak. A Vilmost ebben az évben két hullámban támogattuk TV kampánnyal, emellett nagy fókusz helyezettünk a mézes ágyas Vilmos ízek kóstoltatására. Bővítettük a márka kínálatát a Vilmos körte ágyas pálinkával, mely 3 hónapon át gyümölcságyon érlelődik, aminek köszönhetően a körte minden íze és zamata fellelhető ebben a 100%-ig tiszta, természetes italban.

A csökkenő piacon egyre nagyobb a jelentősége a szélesebb rétegek számára is elérhető árú, de kiváló minőségű márkáknak. Társaságunk legnagyobb volumenű terméke ebben a kategóriában a Kalinka vodka. A termék a rangos World Spirits Award versenyen kategóriájában a legjobbaknak járó aranyérmét kapta, ez az élvonalbeli helyezés is megerősíti az ital egyedülálló tisztaságát, prémium minőségét.

A Zwack Unicum Nyrt. kiemelt figyelmet fordít a legnagyobb volumenű és újra nagyon divatos termék kategóriára, a pálinkára. A prémium pálinka termékkörben három meghatározó márkával, a Hírös Kecskeméti – a Zwack Sándor Nemes – és a Kasher pálinkákkal van jelen a Társaság. A magas szakmai munkát bizonyítják az idei évben kapott rangos díjak a különböző pálinkaversenyeken (lásd a 2011-12-es üzleti év marketing eseményei fejezetben).

Társaságunk termékinálatának fontos része a Diageo portfólió. A marketing tevékenységek elsősorban a Johnnie Walker, a Baileys és a Captain Morgan márkákra irányultak, mely utóbbi egyre fontosabb részévé válik szortimentünknek.

## Pénzügyi beszámoló

A belföldi értékesítés nettó árbevétele 1,3%-kal magasabb az előző évinél (11.090 millió Ft szemben a 10.946 millió Ft-tal). A belföldi értékesítésen belül a saját termelésű termékek forgalma 1,8%-kal növekedett a bázishoz képest. A belföldi prémium árbevétel 8,6%-kal növekedett. A közepes árfekvésű termékek értékesítéséből származó bevétel 5,7%-kal, míg a kommersz termékeké 27,5%-kal csökkent. A forgalmazott termékek nettó árbevétele 1,5%-kal marad el a bázis időszakitól. Ezen a portfólión belül a Diageo termékek árbevétele stagnált (+0,4%). Az egyéb import termékek forgalma 1,9%-kal, a bor üzletágé 7,7%-kal csökkent.

Az export árbevétel 1.264 millió Ft, amely megegyezik a bázis időszaki értékkel (1.263 millió Ft, +0,1%).

A bruttó fedezeti hányad 0,26 százalékponttal csökkent. A termékösszetétel kedvező változását ellensúlyozta a közvetlen anyagköltségek emelkedése (mezőgazdasági eredetű alapanyagok – finomszesz, cukor – számottevő áremelkedése valamint a forint gyengülése miatt dráguló import) illetve a marketing anyagfelhasználás növekedése.

A működési költségeken belül a személyi jellegű ráfordítások 2,4%-kal csökkentek a tavalyi évhez képest (-57 millió Ft). A Társaság 5%-os bérfejlesztést hajtott végre a 300.000 Ft havi kereseti szintet el nem érő munkavállalók körében. Az ennél magasabb jövedelműek körében nem történt emelés. A fenti béremelésből adódó költségnövekedést ellensúlyozta, hogy átlagosan 2%-kal kisebb volt az alkalmazotti létszám az idei évben, mint a tavalyiban.

Az amortizációs költségek (-106 millió Ft; -13,7%) elsősorban a visszafogott beruházási aktivitás miatt zsugorodtak. Szintén csökkentette az értékcsökkenés összegét, hogy a Társaság követte könyvvizsgálójának a tárgyi eszközök reális élettartamának felülvizsgálatára vonatkozó javaslatát. Például a Társaság az idei évtől 10 év alatt írja le a gyártásban használt koracél tartályait az eddigi 7 év helyett. Ez a felülvizsgálat éves szinten 38 millió Ft-os költségcsökkenést okozott.

Az egyéb működési ráfordítások összege a tavalyi szinten maradt (+5 millió Ft; +0,2%).

Összességében a működési költségeket – hasonlóan az elmúlt évek gyakorlatához illetve igazodva a piaci helyzethez – szigorú kontroll alatt tartotta a menedzsment. Így 158 millió Ft-tal (2,7%-kal) sikerült csökkenteni a fix költségeket egy 5%-os inflációs környezetben.

Az egyéb működési bevételek 57 millió Ft-tal csökkentek. Ebből 48 millió Ft okozott az árfolyamnyereség csökkenése (52 millió Ft-ról 4 millió Ft-ra).

Összességében a nagyobb prémium termék-értékesítésből származó többlet fedezet és a fenti költségváltozások eredőjeként az üzemi eredmény 150 millió Ft-tal (8,6%-kal) emelkedett.

A pénzügyi eredmény 80 millió Ft-tal (40,2%-kal) növekedett köszönhetően a magasabb készpénzállománynak és kamatszintnek.

A Társaság Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok (IFRS) szerinti adózott eredménye 1.696 millió Ft, mely 9,1%-kal magasabb a bázisnál (1.555 millió Ft).

A készletek értéke 271 millió Ft-tal (13,9%-kal) növekedett. Mindegyik készletfeleség értékét növelte a gyengülő forint miatt dráguló import. A már jelzett alapanyag drágulások mellett az is növelte a készletek értékét, hogy a saját termelésű portfólión belül jelentősen növekedett azon termékek súlya, amelyekhez vásárolt borpárlatot és pálinkát használ fel a Társaság.

A vevők és egyéb követelések állománya 603 millió Ft-tal (+17,9%) emelkedett. Ezen mérlegsoron kerülnek kimutatásra a három hónapnál hosszabb időre lekött bankbetétek, melyek értéke az aktuális üzleti év végén 1.478 millió Ft volt. Ennek következtében csökkent a pénzeszközök állománya, mely ezen átsorolás nélkül 5.664 millió Ft lenne és közel 1,1 milliárd Ft-os (24%-os) növekedést mutatna a bázishoz képest.

Beruházásra 369 millió Ft-ot költött a Zwack Unicum Nyrt. az üzleti év folyamán. A beruházások ötödét adták az új termék-bevezetésekhez kapcsolódó termelő- és marketing beruházások. A többi beruházás elsősorban pótló jellegű volt.

## Szervezeti és személyi változások

A társaság 2011. június 29-én tartott, a 2010-2011-es évet lezáró éves rendes közgyűlése tudomásul vette Daniel Brett Radice úr igazgatósági tagságáról való lemondását. A közgyűlés az Igazgatóság tagjává Jamie Clayton Alistair Anderson urat választotta a 2014. július 31-ig terjedő időtartamra.

A Társaság szervezetében nem történt változás a 2011-2012-es üzleti évben.

A Társaság alkalmazottainak létszáma 247 fő (a 2010/2011-es üzleti év végén 248 fő).

## Kilátások a 2012-2013-as üzleti évre

A következő gazdasági év ismét lényegesen nehezebbnek ígérkezik, mint az előző volt. Az elmúlt három évben a szeszesital fogyasztás csökkent, ráadásul a háztartások fogyasztásán belül is egyre kisebb a súlya. Míg 2009-2010-ben az összességében 3,4 illetve 1,1 %-kal csökkenő lakossági fogyasztás a legális szeszesital fogyasztás évi 10%-os zuhanásával járt együtt, addig a tavalyi stagnáló lakossági fogyasztás mellett is 4,8%-os volt a visszaesés a Társaságunk számára meghatározó belföldi szeszesital piacon. A következő évre a gazdaságkutatók a lakossági fogyasztás további visszaesését prognosztizálják. Ebből adódóan a piaci volumen nagyobb mértékű visszaesésére számítunk.

Az alapvetően negatív piaci helyzetet további tényezők is súlyosbítják. Jelentősen nehezíti minden gazdasági szereplő helyzetét és növeli a tervezés bizonytalanságát a gyorsan változó jogi és szabályozói környezet. A 2012-től alapvetően átalakított (pl. termékdíj, cafeteria terhek növelése) illetve bevezetett új adójellegű terhek (pl. felügyeleti díj, katasztrófavédelmi hozzájárulás) 100 millió Ft-ot meghaladó költségnövekedést okoznak a Társaságnak. Ezek a többletköltségek azonban eltörpülnek a jövedéki adó és ÁFA emelés hatásai mellett, hiszen vagy a fogyasztókra kell hárítani ezeket az adónövekedéseket - mely egy csökkenő piacon jelentősen növeli a nagyobb volumenű kockázatát - vagy az egy literre eső profit csökken, ha nem tudja a Társaság az árakban realizálni a terhek emelkedését.

További jelentős költségnövekedést okoz a lényegesen gyengébb forint. Míg a tavalyi évben az Euro-t 276 Ft-os átlagos árfolyamon tudtuk fedezeti ügyletek révén biztosítani, addig az új évben ehhez a szinthez képest minimum 8-10 %-os emelkedés várható, mely legalább 250 MFt-os többletköltséget okoz.

Természetesen a vállalat vezetése minden területen igyekszik tompítani a fenti negatív folyamatok Társaságra gyakorolt hatását. A portfólión belül továbbra is kiemelt figyelmet fordítunk meghatározó prémium és minőségi márkáinkra valamint keressük az új üzleti lehetőségeket. A csökkenő belföldi piacon a termék-innovációkkal igyekszünk bővíteni fogyasztóink körét. Ennek jegyében vezettük be áprilisban a piacra az Unicum Szilvát. A termék megismertetését jelentős marketing kampány fogja segíteni.

Az export-értékesítésben a fókusz a négy legnagyobb piacunkra összpontosul (Olasz- és Németország, Románia, Szlovákia), de aktívan keressük az új földrajzi piacokat. A tavalyi sikeres angolai Zwack likőr bevezetés hasonló folytatásában bízunk, illetve az idén a norvégiai megjelenést látjuk ígéretesnek.

Az elmúlt években végrehajtott jelentős költségcsökkentések révén elért fix költségszint tartását kényszeríti ki az üzleti környezet. A Társaság tovább folytatja rendkívül szigorú és körültekintő gazdálkodását ezen a területen. A jelenlegi költségekhez képest jelentős nominális csökkentésre nincs lehetőség, azonban egy 5 %-os inflációs környezetben a költségek szinten tartása is jelentős hatékonyság javulást jelent.

A nehéz piaci körülmények és a volatilis gazdasági környezet miatt a Társaság menedzsmentje konzervatív üzleti tervet készített. A már meghozott és az üzleti év során végrehajtandó intézkedések megítélésünk szerint csak tompítani tudják majd a negatív hatásokat, ezért -növekvő prémium volumen mellett is - 1,3 milliárd Ft-os adózott eredményt terveztünk az előttünk álló üzleti évre. Véleményünk szerint ez a profit jó eséllyel realizálható és a menedzsment mindent el fog követni - amennyiben a ma ismerteken túlmenően újabb kockázatok nem keletkeznek -, hogy akár túl is szárnyalja ezt a célkitűzést.



Frank Odzuck  
vezérigazgató

# FENNTARTHATÓSÁG A MINDENNAPOKBAN

A 2011-es évben a gazdasági nehézségek ellenére enyhén javultak főbb pénzügyi mutatóink, mely biztosította a társadalmi felelősségvállalás továbbra is hangsúlyos megjelenését cégünk tevékenységében. Társadalmi felelősségvállalásunk filozófiája változatlan maradt: az elmúlt esztendőben, – csakúgy mint korábban –, kiemelt figyelmet fordítottunk a hátrányos helyzetű családok, gyermekek támogatására.

Második éve támogatjuk a Minden Gyerek Lakjon Jól Alapítvány-t, melynek célja, hogy társadalmi összefogással biztosítsa a leginkább veszélyeztetett helyeken az éhes, illetve alultáplált gyerekek számára a megfelelő enivalót az iskolai étkeztetés keretében. Az alapítvány évről-évre egyre több család megélhetését teszi könnyebbé.

2011-ben először csatlakoztak Társaságunk dolgozói a Szemem Fénye Alapítvány által meghirdetett „Öltözz pirosba” kampányhoz. Sok ezer résztvevőhöz hasonlóan mi is pirosba öltöztünk és adományunkkal támogattuk az Alapítványt. A Szemem Fénye Alapítvány beteg gyerekek szállításával foglalkozik, illetve gyermekhospice alapítványként működik.

Szintén támogatói vagyunk a Tűzoltó Utcai Gyermekklinikának.

A Zwack Unicum Nyrt. harmadik éve támogatja a speciális H2O Oktatási programot, amelynek fő célkitűzése a hátrányos helyzetűek társadalmi integrációjának elősegítése, társadalmi hátrányuk leküzdése. A helyi, a IX. kerületi Molnár Ferenc Általános Iskolában második éve folyik speciális oktatás, melynek eredményei már számokban mérhetőek. A gyerekek tanulmányi eredményei, magatartásuk javulást mutat. A Társaság dolgozói könyveket, szótárakat gyűjtöttek a kisiskolásoknak, több mint 5000 könyvvel tudtuk gazdagítani a Molnár Ferenc Iskola könyvtárát.

Az elmúlt évekhez hasonlóan 2011-ben is támogattuk a Baráthegyi Vakvezető és Segítő Kutya Iskola Alapítványt, mivel működésüket kiemelkedően hasznosnak tartjuk társadalmi szempontból. Örömmel járultunk hozzá az idén is egy újabb vakvezető kutya kiképzéséhez.

Társaságunk számára a felelősségteljes alkoholfogyasztás továbbra is kiemelkedően fontos terület, amit kommunikációnk során igyekszünk a lehető leghatározottabban hangsúlyozni. Ennek az elhatározásnak az eredményeképpen minden kommunikációs és promóciós felületen feltüntetjük a felelős alkoholfogyasztásra figyelmeztető üzenetünket: „Zwack minőséget, de mértékkel!”.

A környezetvédelem, mint a Társaság társadalmi szerepvállalásának másik pillére 2011-ben is jelentős szerephez jutott. Fő célkitűzéseink elsősorban a magas színvonalú környezetvédelmi megoldások szinten tartása, fejlesztése, valamint a dolgozók környezeti tudatának további építése irányába mutattak.

A környezetközpontú irányítási rendszer működtetése több mint tíz évre nyúlik vissza, ennek, valamint a munkatársak tudatos tevékenységének köszönhetően évek óta a jó gazda szemléletével kezeljük a termelő tevékenységből származó hulladékokat. A hulladékok több, mint 90%-a kerül újrahasznosításra, ezt a törekvést támogatja a Társaság átfogó hulladékgazdálkodása, amelynek keretében szigorú hulladékgyűjtési, nyilvántartási és elszámolási folyamatok működnek. A hulladékgazdálkodás terén fontos számunkra a megbízható és jogszabályi követelményeket teljesítő szolgáltatói háttér, de törekednünk kell a költséghatékony gazdálkodásra ezen a téren is, ennek érdekében rendszeresen felülvizsgáljuk szerződéseinket, megújítjuk azokat.



A környezettudatos gyári hulladékhasznosítás mellett működtetett irodai szelektív hulladékgyűjtés eredményeként – immár hagyományosan – 2011-ben is támogattuk a „Szeretet és Gondoskodás a Természetért” Alapítványt a szelektíven gyűjtött, kiürült festék-tonerekből származó bevétellel. A hosszú évekre visszanyúló sikeres kapcsolat 2011-ben a keszthelyi iskolák fásításához járult hozzá azzal, hogy az Alapítvány Társaságunk közreműködésével 300 facsemetét adományozott a Keszthelyi Környezetvédelmi Egyesületnek. Így tevékenységünk szén-dioxid kibocsátását már nemcsak piliscsabai parkokba, hanem keszthelyi iskolák kertjébe telepített fák is kompenzálják.

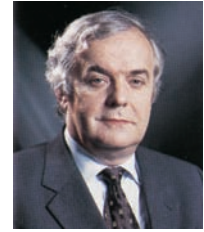
A termelési tevékenységhez felhasznált erőforrások közül – az éves célokban megfogalmazott törekvésnek megfelelően – a vízfelhasználásra összepontosítottunk. A legnagyobb termelési kapacitású dunaharaszti gyárban heti és havi vízmérlegek kiértékelésével követjük nyomon a vízfogyasztást és szennyvízkibocsátást. A rendszeres kiértékelésnek köszönhetően több új pontra építettünk be mérőórákat a pontosabb adatelemzés érdekében. Másik két gyárunkban is rutinszerűen készülnek a havi vízmérlegek, amelyek mindhárom gyárban a további célkitűzések alapját képezik majd a jövőben.

Továbbra is fontos számunkra munkatársaink környezeti tudatának fejlesztése, amelyet a rendszeres éves képzések mellett más eszközökkel is erősítünk. Ebben az évben nyomtatási irányelv összeállításával és megismertetésével ösztönöztük az irodában dolgozó kollégákat a takarékos papírhasználatra. A vállalat társadalmi szerepvállalási gyakorlatát, aktivitásait a munkatársak rövid összefoglaló anyag segítségével ismerhették meg.



DR. HUBERTINE  
UNDERBERG-RÜDER

## A FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG ÉS AZ AUDIT BIZOTTSÁG JELENTÉSE A 2011. ÁPRILIS 1-JÉTŐL 2012. MÁRCIUS 31-IG TARTÓ ÜZLETI ÉVRŐL



GERD PESKES

ZWACK UNICUM LIKÓRIPARI ÉS KERESKEDELMI NYRT.

### A FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG ÉS AZ AUDIT BIZOTTSÁG JELENTÉSE A 2011. ÁPRILIS 1-TŐL 2012. MÁRCIUS 31-IG TARTÓ ÜZLETI ÉVRŐL

A Felügyelő Bizottság a 2011. április 1-től 2012. március 31-ig tartó üzleti évben három ülés tartásával ellenőrizte és felügyelte az Igazgatóság és az ügyvezetés tevékenységét. A Felügyelő Bizottság ülésein a Társaság ügyvezetése részletes írásbeli beszámolót adott a Felügyelő Bizottság részére. Az egyes ügyekkel kapcsolatban a Felügyelő Bizottság elnöke megfelelő tájékoztatást kapott, állásfoglalását kikérték és figyelembe vették. A Felügyelő Bizottság tagjai a működés egyes területeit folyamatosan figyelemmel kísérték. A Felügyelő Bizottságnak lehetősége volt arra, hogy az ellenőrzéshez szükséges információkhoz hozzájusson és felügyeleti tevékenységét megfelelően ellássa.

A Felügyelő Bizottság az Igazgatóság és az ügyvezetés tevékenysége ellen nem emelt kifogást.

A Felügyelő Bizottság és az Audit Bizottság megvizsgálta a Társaság 2011. április 1-től 2012. március 31-ig tartó üzleti évre vonatkozó, az Igazgatóság által elkészített, a PricewaterhouseCoopers Kft., mint bejegyzett könyvvizsgáló által auditált mérlegét és eredménykimutatását magában foglaló éves beszámolójának tervezetét, elemezte és azt egyhangúlag elfogadva jóváhagyásra javasolta a Közgyűlésnek.

A Felügyelő Bizottság egyetértett az Igazgatóság 1 831 500 000 Ft adózott eredmény osztalékként történő kifizetésére és részvényarányos felosztására valamint a fennmaradó 31 431 000 Ft eredmény eredménytartalékba helyezésére vonatkozó javaslatával és azt ugyancsak jóváhagyásra terjesztette a Közgyűlés elé.

A Felügyelő Bizottság továbbá megvizsgálta a Társaság Igazgatósága által készített Felelős Társaságirányítás Jelentést, azzal egyetértett és azt szintén jóváhagyásra terjesztette a Közgyűlés elé.

Az Audit Bizottság a Társaság bejegyzett Könyvvizsgálójának tevékenységével kapcsolatban nem emelt kifogást és a Közgyűlésnek jóváhagyásra javasolja azt, hogy:

(i) a PricewaterhouseCoopers Kft. (címe: H-1077 Budapest, Wesselényi utca 16., Magyar Könyvvizsgálói Kamara nyilvántartásba vételi száma: 001464, természetes személy könyvvizsgáló: Róka Nikoletta, Magyar Könyvvizsgálói Kamara nyilvántartásba vételi száma: 005608; a személyében felelős könyvvizsgáló helyettesítésére - tartós távolléte esetére - kijelölt helyettes könyvvizsgáló: Szabados Szilvia, Magyar Könyvvizsgálói Kamara nyilvántartásba vételi száma: 005314) a Társaság könyvvizsgálójaként újraválasztásra kerüljön a 2013. július 31-ig terjedő időtartamra; továbbá,

(ii) a 2012. április 1-től 2013. március 31-ig terjedő üzleti évre vonatkozó könyvvizsgálói teendők ellátásáért a Könyvvizsgáló díjazását 13 650 000 Ft + ÁFA összegben kerüljön megállapításra, amely díj magában foglalja a 2012. április 1-től 2013. március 31-ig terjedő

üzleti évi éves beszámoló magyar számviteli törvény és a nemzetközi sztenderdek (IFRS) szerinti auditálását is.


Az Audit Bizottság a Könyvvizsgálóval kötendő szerződést előkészítette.


Az Audit Bizottság a Társaság a pénzügyi beszámolási rendszerének működését megfelelőnek értékelte és nem tett ezzel kapcsolatban javaslatot.

A Felügyelő Bizottság kifejezésre juttatta elismerését az Igazgatóság és a Társaság ügyvezetése felé azzal kapcsolatban, hogy a biztosították a Társaság sikeres működését. A Felügyelő Bizottság kiemeli, hogy a tartósan negatív piaci körülmények ellenére a Társaság őrzi piacvezető pozícióját, valamint növelte eredményességét.

A Felügyelő Bizottság ezúton is megköszöni a cég dolgozóinak munkáját.

Budapest, 2012. május 24.

  
**DR. HUBERTINE UNDERBERG RUDER**  
A FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG ELNÖKE

  
**GERD PESKES**  
AZ AUDIT BIZOTTSÁG ELNÖKE

# ZWACK UNICUM NYRT. ÉVES BESZÁMOLÓ 2012. MÁRCIUS 31.

## KÉSZÜLT A NEMZETKÖZI PÉNZÜGYI JELENTÉSI SZABVÁNYOK SZERINT

### MÉRLEG A 2012. MÁRCIUS 31-ÉN VÉGZŐDÖTT ÜZLETI ÉVRE

Melléklet	2012. március 31.	2011. március 31. Módosított érték 2(v) melléklet
	millió Ft	millió Ft
<b>ESZKÖZÖK</b>		
<b>Befektetett eszközök</b>		
Tárgyi eszközök	5	3 345
Immateriális javak	6	123
Csomagolóanyagok	7	25
Részesedések	8	18
Dolgozói kölcsönök	9	39
Halasztott adó	21	140
	<b>3 690</b>	<b>4 015</b>
<b>Forgóeszközök</b>		
Készletek	10	2 219
Vevők és egyéb követelések	11	3 980
Pénzeszközök	12	4 186
	<b>10 385</b>	<b>9 892</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>14 075</b>	<b>13 907</b>
<b>Saját tőke</b>		
Jegyzett tőke	2 000	2 000
Tőketartalék	165	165
Eredménytartalék	8 449	8 453
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>10 614</b>	<b>10 618</b>
<b>FORRÁSOK</b>		
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>		
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	13	320
	<b>320</b>	<b>316</b>
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>		
Szállítók és egyéb kötelezettségek	14	3 087
Céltartalék	15	54
	<b>3 141</b>	<b>2 925</b>
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>3 461</b>	<b>3 289</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>14 075</b>	<b>13 907</b>

Az éves beszámolót az Igazgatóság nevében 2012. május 24-én elfogadták, és aláírásukkal hitelesítették:



Zwack Sándor  
Igazgatóság elnöke



Frank Odzuck  
Vezérigazgató

## ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS A 2012. MÁRCIUS 31-ÉN VÉGZŐDÖTT ÜZLETI ÉVRE

	Melléklet	2012	2011
		millió Ft	Módosított érték 2(v) melléklet millió Ft
<b>Bevételek</b>	16	<b>12 354</b>	<b>12 209</b>
Anyagköltség és anyagjellegű ráfordítások		(5 521)	(5 424)
Személyi jellegű ráfordítások	17	(2 362)	(2 419)
Értécsökkenési leírás	5	(666)	(772)
Egyéb működési költségek	18	(2 738)	(2 733)
<b>Működési költségek</b>		<b>(11 287)</b>	<b>(11 348)</b>
Egyéb működési bevételek	19	822	878
<b>Működési eredmény</b>		<b>1 889</b>	<b>1 739</b>
Kamatbevételek		288	208
Kamatráfordítások és egyéb hasonló költségek		(9)	(9)
	20	<b>279</b>	<b>199</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>2 168</b>	<b>1 938</b>
Eredményt terhelő adók	21	(472)	(383)
<b>Éves eredmény</b>		<b>1 696</b>	<b>1 555</b>
Egyéb átfogó eredmény adózás után		0	0
<b>Éves teljes átfogó eredmény</b>		<b>1 696</b>	<b>1 555</b>
<b>Egy részvényre jutó hozam (Ft/részvény)</b>		<b>848</b>	<b>778</b>

## SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁSAINAK KIMUTATÁSA A 2012. MÁRCIUS 31-ÉN VÉGZŐDÖTT ÜZLETI ÉVRE

	Jegyzett tőke	Tőke- tartalék	Eredmény- tartalék	Összesen
	millió Ft	millió Ft	millió Ft	millió Ft
<b>Egyenleg 2010. április 1-jén</b>	<b>2 000</b>	<b>165</b>	<b>8 898</b>	<b>11 063</b>
2010. évi osztalék	-	-	(2 000)	(2 000)
Éves teljes átfogó eredmény	-	-	1 555	1 555
<b>Egyenleg 2011. március 31-én</b>	<b>2 000</b>	<b>165</b>	<b>8 453</b>	<b>10 618</b>
<b>Egyenleg 2011. április 1-jén</b>	<b>2 000</b>	<b>165</b>	<b>8 453</b>	<b>10 618</b>
2011. évi osztalék	-	-	(1 700)	(1 700)
Éves teljes átfogó eredmény	-	-	1 696	1 696
<b>Egyenleg 2012. március 31-én</b>	<b>2 000</b>	<b>165</b>	<b>8 449</b>	<b>10 614</b>

A Társaság kibocsátott tőzsrészvényeinek száma 2 000 000 (2011. március 31-én: 2 000 000), melynek névértéke 1 000 Ft/részvény (2011. március 31-én: 1 000 Ft/részvény). Minden kibocsátott tőzsrészvényt teljes mértékben kifizettek. Minden tőzsrészvény ugyanolyan szavazati jogot biztosít.

A Társaság jegyzett tőkéje nem tartalmazza azt a 35 000 névre szóló visszaváltható likvidációs elsőbbségi részvényt, amit a Társaság részvény alapú juttatási program keretein belül a vezető tisztségviselői számára bocsátott ki. A juttatási program részletes leírása a 22. mellékletben látható. Az ezekhez a részvényekhez kapcsolódó osztalékfizetéseket a Társaság a személyi jellegű ráfordítások között számolja el. További leírást a 17. melléklet tartalmaz.

## CASH-FLOW KIMUTATÁS A 2012. MÁRCIUS 31-ÉN VÉGZŐDÖTT ÜZLETI ÉVRE

	2012	2011
	millió Ft	Módosított érték 2(v) melléklet millió Ft
<b>Működési eredmény</b>	<b>1 889</b>	<b>1 739</b>
Értékcsökkenés	666	772
Tárgyi eszköz csökkenéséből származó (nyereség)/veszteség	(9)	26
Szállítói tartozások növekedése/(csökkenése)	155	(736)
Készlet (növekedés)/csökkenés	(252)	197
Vevő és egyéb követelés csökkenés	796	1 005
Nem realizált árfolyamveszteség/(nyereség)	32	(1)
Egyéb változások	7	(16)
<b>Működésből származó pénzeszközök</b>	<b>3 284</b>	<b>2 986</b>
Fizetett kamat	(9)	(9)
Fizetett társasági adó	(419)	(622)
<b>Működési tevékenységből származó pénzeszközök</b>	<b>2 856</b>	<b>2 355</b>
Tárgyi eszköz beszerzés	(302)	(295)
Immateriális javak beszerzése	(67)	(73)
Kapott kamat	293	191
Tárgyi eszköz értékesítésből származó bevétel	44	21
Egyéb pénzügyi eszközök (beszerzése)	(1 478)	0
<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszközök</b>	<b>(1 510)</b>	<b>(156)</b>
Fizetett osztalék	(1 700)	(2 016)
<b>Pénzügyi tevékenységből származó pénzeszközök</b>	<b>(1 700)</b>	<b>(2 016)</b>
<b>Pénzeszközök változása</b>	<b>(354)</b>	<b>183</b>
Pénzeszközök az év elején	4 567	4 386
Pénzeszközök árfolyam (nyereség)	(27)	(2)
<b>Pénzeszközök az év végén</b>	<b>4 186</b>	<b>4 567</b>

# KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET A 2012. MÁRCIUS 31-ÉN VÉGZŐDŐTT ÜZLETI ÉVRE VONATKOZÓ ÉVES BESZÁMOLÓHOZ

## KÉSZÜLT A NEMZETKÖZI PÉNZÜGYI JELENTÉSI SZABVÁNYOKNAK MEGFELELŐEN

### MELLÉKLET 1 - ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

#### (a) A Társaság és tevékenysége

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

A Zwack Unicum Nyrt. a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett.

Peter Zwack & Consorten HAG a Zwack Unicum Nyrt közvetlen tulajdonosa, a kibocsátott névre szóló törzsrészesvények 50% + 1 van tulajdonában. A Társaság tényleges tulajdonosi jogait a Zwack és az Underberg családok együtt gyakorolják.

A Társaság törzsrészesvényeinek megoszlása	2012		2011	
	%	millió Ft	%	millió Ft
PZ&Consorten 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
<b>Összesen</b>	<b>100%</b>	<b>2 000</b>	<b>100%</b>	<b>2 000</b>

#### (b) Az éves beszámoló elkészítésében alapja

Az éves beszámoló millió magyar forintban (mFt) a bekerülési érték elve alapján készül, mely alól kivételt képeznek az értékesítési céllal tartott pénzügyi instrumentumok, valamint a pénzügyi eszközök és kötelezettségek, melyek valós értéken kerülnek beállításra. Értékelésük az átfogó eredménykimutatással szemben történik, az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványokkal összhangban (IFRS).

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

Az IFRS-szel összhangban álló éves beszámoló elkészítéséhez szükség van bizonyos kritikus számviteli becslések alkalmazására. Megköveteli továbbá a menedzsmenttől, hogy becsléseket használjon a Társaság számviteli politikája alkalmazásának folyamatában. Azokat a területeket, amelyek jelentősebb becslést igényelnek, komplexebbek, vagy ahol a pénzügyi beszámolót illetően a feltételezések és becslések számottevőek, a 2. számú melléklet (u) pontjában mutatja be a Társaság.

2008. március 31-vel végződő üzleti évben, és azt megelőzően a Zwack Unicum Nyrt. Konszolidált éves beszámolót készített az Európai Unió (EU) által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (IFRS) összhangban. Az utolsó leányvállalat (BULLIV Kft.) végelszámolását követően a Társaságnak nincsen törvényi kötelezettsége az IFRS szerinti éves beszámoló elkészítésére vonatkozóan. Ennek ellenére a Zwack Unicum Nyrt. a saját döntése alapján továbbra is közzéteszi az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban készült éves beszámolót.

#### 1. Hatálybalépés előtt alkalmazott standardok

A Társaság nem alkalmaz semmilyen még nem hatályos standardot.

#### 2. Hatályos standardok, módosítások és értelmezések, melyeket a Társaság 2011-ben alkalmazott

A tárgyévben nem lépett hatályba olyan standard, amely releváns lenne a Társaságra.

#### 3. A Társaság szempontjából nem releváns, 2011-ben hatályos standardok, módosítások és értelmezések

A következő standardok, módosítások és értelmezések kötelező érvényűek a 2011. április 1 után kezdődő üzleti évekre, de a Társaság szempontjából nem relevánsak.

- IAS 32 Pénzügyi instrumentumok: Bemutatás (módosított). 2009 októberében az IASB módosította az IAS 32-t. A módosítás tisztázza az új részesvénykibocsátás esetét, hogy a kibocsátó funkcionális pénznemétől eltérő pénznemben megadott új részesvénykibocsátás saját tőkébe vagy a kötelezettségek közé kerüljön besorolásra. Ezeket a kibocsátásokat a módosítás előtt származékos ügylet kötelezettségeként mutatták ki, míg az új szabály szerint a társaság meglévő részesvényeseinek feljánlott részesvénykibocsátás arányos értéke a saját tőkébe kell, hogy kerüljön. A besorolás nem függ a lehívási ár pénznemétől. A módosításnak nem volt hatása a Társaság pénzügyi jelentéseire, mivel a Zwack Unicum Nyrt.-nek nincs ilyen pénzügyi instrumentuma.

- IFRS 1 Az IASB 2010 januárjában és decemberében is módosította az IFRS 1-et. Mivel a Társaság régóta IFRS szerinti beszámolót készít, sem az eredeti, sem a felülvizsgált standard nem releváns a Társaság számára.
- IFRIC 14 (módosított) IAS 19 - Meghatározott járadékhoz kapcsolódó eszközök értékhatára, szavatolótőke-követelmény és ezek kölcsönhatásai. Az IASB 2009 novemberében kiadta az IFRIC 14 módosított változatát, mely az eredeti értelmezés egy nem várt következményét korrigálja. A módosítás nélkül, bizonyos esetekben a minimális szavatolótőkébe történő előzetes befizetések nem ismerhetők el eszközként. A módosítás megengedi, hogy az ilyen időbeli elhatárolást az adott gazdálkodó eszközként kezelje. A módosított értelmezés nem volt hatással a Zwack Unicum Nyrt. beszámolójára, mivel a Társaság nem rendelkezik finanszírozott, meghatározott járadékot nyújtó nyugdíjalappal.
- IFRIC 19 Pénzügyi kötelezettség tőkeinstrumentummal történő kiegyenlítése. A 2009 novemberében kiadott értelmezés azokat az IFRS követelményeket fogalmazza meg, melyeket egy gazdálkodó egység akkor alkalmaz, ha hitelezőjével szemben fennálló pénzügyi kötelezettségét újratárgyalják, és a hitelező elfogadja, hogy a gazdálkodó egység pénzügyi kötelezettségét részben vagy teljesen saját részvényvel vagy más tőkeinstrumentumával egyenlíti ki. Az értelmezés nem volt hatással a Zwack Unicum Nyrt. beszámolójára, mivel a Társaság pénzügyi kötelezettségeit nem egyenlíti ki tőkeinstrumentummal.

4. *Meglévő standardok módosításai, értelmezései és új standardok, amelyek még nem hatályosak, és amelyeket a Társaság hatályba lépésük előtt nem alkalmaz*

- IAS 1 Az IASB 2011 júniusában közzétette az IAS 1 Pénzügyi beszámolókat bemutató módosítását. A módosítások megtartják az eredmény és egyéb átfogó eredmény egyetlen átfogó vagy két különálló, de egymást követő kimutatásban történő bemutatásának lehetőségét, csupán az egyéb átfogó eredményben szereplő tételket az eredménybe utólagosan át nem sorolható és utólagosan átsorolható csoportokba kell gyűjteni. A módosítást 2012. július 1-jén vagy azt követően kezdődő évekre vonatkozó beszámolóknak kell alkalmazni. Az Európai Unió még nem fogadta be a standard módosítását.
- IAS 32 Az IASB 2011 decemberében közzétette az IAS 32 Pénzügyi instrumentumok: Bemutató módosítását. A módosítások tisztázzák az IASB pénzügyi instrumentumok nettózására vonatkozó követelményeit. A módosítások a jelen gyakorlatban meglévő ellentmondásokat igyekeznek feloldani. A bejelentés tisztázza:
  - „a könyvelt összegek nettózására vonatkozó jelenleg jogszerűen érvényesíthető lehetőség” jelentését;
  - és azt, hogy bizonyos bruttó rendezési rendszerek nettó rendezésnek tekinthetők.

A módosítást 2014. január 1-jén vagy azt követően kezdődő évekre vonatkozó beszámolóknak, visszamenőleges hatállyal kell alkalmazni. Nem gondoljuk, hogy a módosított standard alkalmazása miatt jelentősen változnának a Társaság pénzügyi kimutatásai. Az Európai Unió még nem fogadta be a standard módosítását.

- IFRS 7 (módosítás) Az IASB 2010 októberében közzétette az IFRS 7 Pénzügyi instrumentumok: közzététel módosítását. A módosítás mennyiségi és minőségi közzétételeket ír elő az olyan pénzügyi eszköztanszferre, melyek során az eszköz nem kerül teljes mértékben kivezetésre, ill. mely során az eszköz működésében folyamatos a jelenlét. Ennek célja az, hogy a pénzügyi kimutatások használói így könnyebben megérthetik ezeket a tranzakciókat (pl. tartozás jelzőloggal fedezése), ideértve azon kockázatok hatásának megértését, amely az eszközt átadó félnél maradhat. A módosítások további közzétételeket írnak elő arra az esetre, ha a fordulónap körül aránytalan mennyiségű ilyen jellegű ügyletet kötnek. A módosítást 2011. július 1-jén vagy azt követően kezdődő évekre vonatkozó beszámolóknak kell alkalmazni. Korábbi alkalmazás megengedett. Nem gondoljuk, hogy a módosított standard alkalmazása miatt jelentősen változnának a Társaság pénzügyi kimutatásaiban szereplő közzétételek. Az Európai Unió még nem fogadta be a standard módosítását.

Az IASB 2011 decemberében közzétette az IFRS 7 Pénzügyi instrumentumok: közzététel módosítását. Az IASB és a FASB kiadta közös közzétételi követelményeit, melyek célja az, hogy megkönnyítse a nettózott megállapodások pénzügyi helyzetre gyakorolt hatásának vagy lehetséges hatásának értékelését. A közös közzétételi követelmények az átláthatóságot is javítják, közzétéve, hogy hogyan kezelik a cégek a felmerülő hitelezési kockázatot, ideértve a zálogba kapott vagy adott biztosítékokat. A módosítást 2013. január 1-jén vagy azt követően kezdődő évekre vonatkozó beszámolóknak kell alkalmazni, visszamenőlegesen. Nem gondoljuk, hogy a módosított standard alkalmazása miatt jelentősen változnának a Társaság pénzügyi kimutatásaiban szereplő közzétételek. Az Európai Unió még nem fogadta be a módosított standardot.

- IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok. A standard egy három szakaszból álló projekt első része, melynek célja a jelenlegi IAS 39 (Pénzügyi instrumentumok: Megjelenítés és értékelés) helyett egy új standard, az IFRS 9 kidolgozása. Az IFRS 9 a pénzügyi eszközök besorolását és értékelését írja elő. A projekt következő szakaszai még folyamatban vannak, ezek a pénzügyi instrumentumok értékvesztése, a fedezeti elszámolás továbbá a kivezetés kérdéseivel foglalkoznak.
  - Pénzügyi eszközök: Az IFRS 9 alapján a pénzügyi eszközöket bekerüléskor valós értéken kell felvenni, majd az IFRS 9 szerinti besorolásnak megfelelően kell azokat értékelni. Amennyiben egy pénzügyi eszközt amorizált bekerülési értéken értékelnek, azt az IAS 39 értékvesztési szabályainak megfelelően kell tesztelni. Az új standard a besorolással kapcsolatban az alábbi szabályokat írja elő.

Az IFRS 9 alapján a pénzügyi eszközöket vagy amorizált bekerülési értéken vagy valós értéken kell értékelni. Két feltételnek kell eleget tenni ahhoz, hogy amorizált bekerülési értéken lehessen egy pénzügyi eszközt értékelni: (1) A gazdálkodó egység a pénzügyi eszközöket szerződéses cash flow-k begyűjtése céljából tartja; és (2) A pénzügyi eszköz szerződéses feltételei alapján a gazdálkodó egység csak tőke, vagy a tőke után járó kamat formájában részesüljön beáramló cash flow-ban. Amennyiben e feltételek valamelyike nem teljesül, az adott pénzügyi eszköz valós értéken elszámolandó kategóriába tartozik.



- Valós érték opció: Az IFRS 9 alapján amennyiben egy instrumentum amortizált bekerülési értéken elszámolandó kategóriába tartozna, a gazdálkodó egység viszont az eredménnyel szemben, valós értéken elszámolandó csoportba sorolhatja be, ha ezzel értékelési vagy elismerési következetlenséget iktat ki vagy csökkent le ("számviteli inkoherencia").
- Tőkeinstrumentumok: A tőkeinstrumentumok alapvetően az eredménnyel szemben, valós értéken elszámolandó csoportba kerülnek. Ugyanakkor a standard alapján a gazdálkodó dönthet úgy, hogy a nem kereskedési célú tőkeinstrumentumokban fennálló befektetéseket visszavonhatatlanul az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken elszámolandó kategóriába sorolja be. Ilyen esetben a valós érték nyeresége és vesztesége nem kerül a gazdálkodó eredményébe még akkor sem, ha realizálja a nyereséget vagy a veszteséget. Az ilyen befektetések kapcsán csak a kapott osztalék kerülhet az eredménybe.
- Beágyazott derivatívák: Az IAS 39 szerinti pénzügyi instrumentumokba beágyazott derivatívák alapszerződéstől történő elkülönítése megszűnik.
- Átsorolás: Az IFRS 9 alapján arra az esetre korlátozódik a kategóriák közti átsorolás lehetősége, ha a gazdálkodó üzleti modellje változna. Az IAS 39 „fertőző szabályait” eltávolították.
- Pénzügyi kötelezettségek: Az IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok meghatározza a pénzügyi kötelezettségek számviteli előírásait és az IAS 39 Pénzügyi instrumentumok: Megjelenítés és értékelés helyébe lép. Az új standard:
  - az IAS 39 elismerési és kivezetési szabályait változtatás nélkül továbbviszi,
  - az IAS 39 besorolási és értékelési követelményi többségét továbbviszi,
  - megszünteti azon derivatív kötelezettségek valós értékelés alóli mentességét, amelyek tőzsdén nem jegyzett tőkeinstrumentumhoz kötöttek, és amelyek kiegyenlítése tőzsdén nem jegyzett tőkeinstrumentumban történik,
  - megváltoztatja a pénzügyi kötelezettségekhez kapcsolódó valós érték opció követelményeit, hogy a saját hitelezési kockázatot megjelenítse.

Az IASB 2011 decemberében módosította az IFRS 9-et és annak hatályba lépését 2013. január 1-jéről 2015. január 1-jére halasztotta. A halasztás által az IFRS9 projekt minden szakasza egyszerre léphet hatályba. A módosítás mentesít az IFRS 9-nek megfelelő összehasonlítható információk módosított közzététele alól. Ezzel a mentességgel eredetileg csak azok a társaságok élhettek volna, amelyek 2012 előtt alkalmazzák az új standardot. Ehelyett további átmeneti közzétételek kerülnek bevezetésre azért, hogy a befektetők az IFRS 9 kezdeti alkalmazásának pénzügyi instrumentumok besorolására és értékelésére gyakorolt hatását átláthatassák. Az új standard alkalmazása miatt valószínűleg módosulni fognak a Társaság pénzügyi jelentései; ezek hatását jelenleg elemezzük. Az Európai Unió még nem fogadta be sem a standardot, sem a módosítást.

- IFRS 13 Az IASB 2011 májusában közzétette az IFRS 13-at A Valós érték meghatározása címmel, azzal a céllal, hogy az IFRS szakirodalomban jelenleg meglévő valós értéken történő értékelésre vonatkozó iránymutatást egyetlen standarddal helyettesítse. Az új IFRS az IASB és a FASB projektjének eredménye, melynek célja közös valós értékelési keretelvek kialakítása. Az IFRS 13 meghatározza a valós érték fogalmát, iránymutatást nyújt a valós érték meghatározásához, valamint szabályozza a valós értékelés közzétételi követelményeit. Bár az IFRS 13 nem módosítja a valós értéken bemutatandó tételek körét vagy követelményeit, mégis a „valós érték hierarchia” alkalmazásával egységessé és könnyebben átláthatóvá teszi a valós érték meghatározását, illetve az ehhez kapcsolódó közzétételeket. A hierarchia az értékelésnél felhasznált alapadatokat három szintre sorolja be. Itt az azonos eszközök vagy kötelezettségek aktív piacon jegyzett (nem módosított) árfolyama élvez leginkább elsőbbséget, és legkevésbé az az alapadat, mely nem piacon megfigyelhető információ alapul. Amennyiben a valós érték meghatározásához felhasznált alapadatok a valós érték hierarchia különböző szintjére kerülnek besorolásra, a teljes valós értéken történő értékelés a legalacsonyabb szintű alapadat szintjére kerül besorolásra (megítélés szerint). Az új standardot 2013. január 1-jén vagy azt követően kezdődő évekre vonatkozó beszámolóiban kell alkalmazni. Korábbi alkalmazása megengedett. Nem gondoljuk, hogy az új standard alkalmazása miatt jelentősen változnának a Társaság pénzügyi kimutatásai; ezek hatását jelenleg elemezzük. Az Európai Unió még nem fogadta be a standardot.

##### 5. Még nem hatályos, és a Társaság működése szempontjából nem releváns standardok, módosítások és értelmezések

- IAS 19 Az IASB 2011 júniusában közzétette az IAS 19 Munkavállalói juttatások módosítását. A módosítás az alábbi kulcsterületekre koncentrált:
    - Elismerés (csak meghatározott juttatási programok) - a „folyosó módszer” kiiktatása
    - Bemutatás (csak meghatározott juttatási programok) - átértékelési nyereséget illetve veszteséget (csak az egyéb átfogó eredményben lehet kimutatni (egyéb opciók kiiktatása)
    - Közzétételek - közzétételi követelmények ösztönzése, pl.
      - meghatározott juttatási programok jellemzői,
      - a pénzügyi kimutatásokban elismert összegek,
      - meghatározott juttatási programokból eredő kockázatok és
      - részvétel több munkáltató által működtetett programban
- Javított / letisztított iránymutatás a standard számos területén, pl.
- a juttatások besorolása,
  - a végkielégítéssel összefüggő juttatások elszámolása, valamint
  - a juttatási programok eszközei elvárt hozamához kapcsolódó kamatláb.

A módosítást 2013. január 1-jén vagy azt követően kezdődő évekre vonatkozó beszámolóiban kell alkalmazni. Nem gondoljuk, hogy a módosított standard alkalmazása miatt jelentősen változnának a Társaság pénzügyi kimutatásai. Az Európai Unió még nem fogadta be a standard módosítását.

- IAS 12 (módosítás) Az IASB 2010 decemberében közzétette a Halasztott adó: Eszközök térülése című IAS 12 módosítását. Az új közzététel bizonyos eszközök térülésére (pl. használat vagy értékesítés) tartalmaz felfedéseket. Ennek olyan esetekben van jelentősége, amikor a térülés fajtájától függ annak adóvonzata. A módosítás azzal a megcáfолható vélelemmel él, hogy azon befektetési célú ingatlanok könyv szerinti értéke, melyet az IAS 40 valós érték modellje alapján határoznak meg, értékesítés révén fog megtérülni. Sőt, a feltételezés szerint egy nem értékcsökkentett eszköz IAS 16 szerinti ártértékelő modellje alapján számított könyv szerinti értéke mindig értékesítés révén fog megtérülni. A módosítás a SIC 21 helyett lép életbe, alkalmazni a 2012. január 1-jén vagy azt követően kezdődő évekre kell. Korábbi alkalmazása megengedett. Mivel a Zwack Unicum Nyrt. nem rendelkezik befektetési célú ingatlannal, sem az IAS 16 alapján értékelt, nem értékcsökkentett eszközökkel, a módosított standardnak nem lesz hatása a Társaság pénzügyi jelentéseire. Az Európai Unió még nem fogadta be a módosított standardot.

- IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12, IAS 27 és IAS28 - Az IASB 2011 májusában közzétette az IFRS 10 Konszolidált Pénzügyi Kimutatások, az IFRS 11 Közös megállapodások, és az IFRS 12 Az egyéb vállalkozásokban lévő érdekeltségekre vonatkozó közzétételi kötelezettségek standardokat, valamint az IAS 27 Konszolidált és egyedi pénzügyi kimutatások és az IAS 28 Társult vállalkozásokban lévő befektetések standardok módosítását.

Az IFRS 10 az IAS 27 Konszolidált és egyedi pénzügyi kimutatások és a SIC-12 Konszolidálás - speciális célú gazdálkodó egységek helyébe lépő konszolidációra vonatkozó iránymutatás, mely minden egység számára egyetlen, ellenőrzésen alapuló, a befektetés tárgyát képező gazdálkodótól független konszolidációs modellt vezet be (azaz akár szavazati jogon, akár a speciális célú gazdálkodó egységeknél jellemző szerződéses megállapodáson keresztül gyakorolják az ellenőrzést). Az IFRS 10 az ellenőrzés alábbi három elemét azonosítja:

- a befektetés tárgyát képező gazdálkodó irányítása;
- befektetésből származó változó hozamokból (megtérülésből) eredő kitétségek és ahhoz kapcsolódó jogok; és
- a befektetés tárgyát képező gazdálkodó feletti ellenőrzés használatának képessége, a befektetőt illető megtérülés befolyásolása céljából.

Az IFRS 11 az IAS 31 Közös vállalkozásokban lévő érdekeltségek helyett a közös vezetésű vállalatok kapcsán új számviteli követelményeket vezet be. Megszünteti a közös vezetésű vállalatok opcióját, így ezek a konszolidációba már nem vonhatók be arányos konszolidációs módszerrel. Az IFRS 11 továbbá megszüntette a közösen ellenőrzött eszközöket, így már csak közösen ellenőrzött tevékenységek és közös vezetésű vállalkozások különböztethetők meg. A közösen ellenőrzött tevékenység olyan szerződéses megállapodás, melyben a közös vezetést gyakorló felek rendelkeznek az eszközök feletti jogokkal és a kötelezettségekből származó köteleességekkel. A közös vezetésű vállalkozás olyan szerződéses megállapodás, melyben a közös vezetést gyakorló felek a nettó eszközök felett rendelkeznek.

Az IFRS 12 jelentős közzétételi kötelezettségeket ró mind a konszolidált, mind a nem konszolidált gazdálkodók részére. Az IFRS 12 célja olyan információk előírása, melyek alapján a pénzügyi kimutatások felhasználói az ellenőrzés alapját, a konszolidált eszközök és kötelezettségek korlátozását, az egyéb vállalkozásokban lévő érdekeltségek kockázatát, valamint a nem ellenőrző részesedések konszolidált gazdálkodók tevékenységére gyakorolt hatását értékelni tudják.

Az egyedi pénzügyi kimutatások követelményeit változtatás nélkül az IAS 27 Egyedi pénzügyi kimutatások tartalmazza. Az IAS 27 többi részét a továbbiakban az IFRS 10 veszi át.

Az IAS 28 Társult vállalkozásokban lévő befektetések standard az IFRS 10, IFRS 11 és IFRS 12 közzététele miatt módosul.

A fenti „ötös csomag”-ban lévő valamennyi standardot 2013. január 1-jén vagy azt követően kezdődő évekre vonatkozó beszámolóiban kell alkalmazni. Nem gondoljuk, hogy az új standard alkalmazása miatt jelentősen változnának a Társaság pénzügyi kimutatásai; ezek hatását jelenleg elemezzük. Az Európai Unió még nem fogadta be sem az új standardokat, sem a módosításokat.

- IFRIC 20 Az IASB 2011 októberében kiadta az IFRIC 20 A külszíni bányászat során a fedőkőzetek eltávolítási költségeinek elszámolásáról értelmezést. Ezt az értelmezést a 2013. január 1-jén vagy azt követően kezdődő évekre kell alkalmazni. Korábbi alkalmazás megengedett. Az értelmezés nem lesz hatással a Zwack Unicum Nyrt. beszámolójára, mivel a Társaság nem végez bányászati tevékenységet. Az Európai Unió még nem fogadta be ezt az értelmezést.

## MELLÉKLET 2 - SZÁMVITELI POLITIKA

A következőkben kiemelt általános számviteli elvek kerültek a beszámoló készítése során figyelembe vételre. Ezen elvek konzisztens alkalmazása minden bemutatott év esetében érvényesül, hacsak ennek ellenkezőjét külön megjegyzés nem jelzi.

### (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.

A Társaság önkéntes alapon külön közzéteszi a termékcsoportoknak megfelelő adatokat a 26. mellékletben.

### (b) Külföldi pénzeszközben felmerülő ügyletek átszámítása

A Társaság tagjainak pénzügyi beszámolóiban szereplő adatai az adott társaság elsődleges működési környezetének pénznemében (funkcionális pénznem) szerepelnek. Az éves beszámoló adatai forintban, a Társaság funkcionális és jelentési pénznemében szerepelnek.

A külföldi pénzeszközben elszámolt eszközöket és forrásokat a mérlegforduló napon érvényes hivatalos árfolyamon számítják át forintra. A külföldi pénzeszközben jelentkező bevétel- és kiadás tételeket az ügylet időpontjában érvényes, megfelelő árfolyamon számítják át. Az átszámításból származó különbséget a működési költségeknél számolják el.

### (c) Befektetett tárgyi eszközök és immateriális javak

A befektetett tárgyi eszközöket az elszámolt értékcsökkenéssel csökkentett bekerülési értéken mutatják be. Az értékcsökkenést lineáris vagy teljesítményarányos módszerrel számolják el az eszközök hasznos élettartamára.

A beruházások költségen szerepelnek, tükrözve azok készültégi fokát a mérlegforduló napon.

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 elszámolásra kerül az átfogó eredménykimutatásban abban a pénzügyi időszakban, amelyikben felmerül.

A Társaságnak nincs olyan jelentős kölcsöne, ami az IAS 23R hatálya alá esne, melynek eredményeként nem kerül kamat aktiválásra a befektetett eszközök bekerülési értékébe.

Az egyéb eszközök értékcsökkenésének elszámolására a Társaság lineáris vagy teljesítményarányos módszert alkalmaz, az eszközök bekerülési költségét vagy átértékelt értékét a maradvány értéket figyelembe véve a becsült hasznos élettartam alatt számolja el:

Épületek	20 – 50 év
Gépek és berendezések	7 - 10 év
Gépjárművek	3 – 4 év vagy 150-170.000 km
Egyéb eszközök	2 - 7 év

A telkekre nem számolnak el értékcsökkenést.

A Társaság évente felülvizsgálja a hasznos élettartamot és a maradványértéket. Az utolsó hasznos élettartam felülvizsgálattal érintett csoport eszközeiről szóló további részleteket az 5. melléklet tartalmazza.

Tárgyi eszközök értékesítéséből származó nyereségeket vagy veszteségeket a könyv szerinti érték és a bevételek közötti különbséggel határozzák meg.

Ezek az átfogó eredménykimutatásban szerepelnek az egyéb működési költségek 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

Azon eszközök értékét, melyekre értékcsökkenést számolnak el, elbírálják az értékvesztés lehetőségét, amennyiben a körülmények változása azt mutatja, hogy a könyv szerinti érték nem visszanyerhető.

Értékvesztésként azt az összeget számolják el, amellyel a könyv szerinti érték a visszanyerhető összeget meghaladja. A visszanyerhető összeg az eszköz valós értékének az értékesítés költségeivel és a használat értékével csökkentett összege. Az értékvesztés mértékét a legalacsonyabb pénzbevételt generáló egység (cash generating unit) szintjén határozzák meg, amelyhez önálló cash-flow rendelhető. A nem pénzügyi eszközök elszámolt értékvesztését minden mérlegkészítéskor az értékvesztés esetleges visszaforgatása céljából felülvizsgálják.

### (f) Pénzügyi eszközök

A Társaság a pénzügyi eszközeit a következő kategóriákba sorolja be: kölcsönök és követelések, értékesíthető és származékos pénzügyi eszközök. A besorolás attól függ, hogy a pénzügyi eszközt milyen célból szerezték be. A vezetőség a pénzügyi eszközök besorolását a bekerüléskor határozza meg, és minden beszámoló készítéskor ezeket felülbírálja.

A pénzügyi eszközök elismerése (vásárlás) és kivezetése (eladás) azon a napon történik, amikor a Társaság elkötelezi magát az eszköz beszerzésére, illetve értékesítésére.

#### Hitelek és követelések

A hitelek és követelések nem származékos pénzügyi eszközök, meghatározott vagy meghatározható visszafizetésekkel, amelyeket semmilyen aktív piacon nem jegyeznek. Ezeket a forgóeszközök között mutatják ki, a mérleg fordulónap utáni 12 hónapnál hosszabb lejáratúak kivételével. Ezeket befektetett eszközökként mutatják ki. A hiteleket és követeléseket az amortizált bekerülési értéken mutatják ki.

A dolgozói kölcsönöket bekerüléskor valós értéken kell a könyvekbe felvenni, majd a további értékelések során az effektív kamatláb módszerével amortizált bekerülési értéken kell nyilvántartani.

A dolgozói kölcsönök névértéke és valós értéke közötti különbséget az elhatárolt személyi jellegű ráfordítások között kerül elszámolásra. Az effektív kamatláb módszerével számított dolgozói kölcsönök után járó kamatbevétel a Pénzügyi bevételek között kerül elszámolásra, míg a kölcsön futamideje alatt ugyanebben az összegben az elhatárolt személyi jellegű ráfordítások elismerésre kerülnek a Személyi jellegű ráfordítások között.

#### Értékesíthető pénzügyi eszközök

Az értékesíthető pénzügyi eszközök nem származékos pénzügyi eszközök, amelyeket a Társaság eredetileg ebbe a kategóriába sorolt, vagy amelyeket nem sorolt semmilyen más kategóriába. Kimutatásuk a befektetett eszközök között történik, kivéve azokat, amelyeket a Társaság a mérleg fordulónapjától számított 12 hónapon belül értékesíteni szándékozik.

Az értékesíthető pénzügyi eszközöket bekerüléskor és később is a valós értéken mutatja ki. A monetáris és nem monetáris érték-papírok valós értékében történt változásokat a Társaság az Egyéb átfogó eredmény részeként mutatja ki. A tőzsdén jegyzett befektetések valós értéke a jelenlegi jegyzési áron alapszik. Amennyiben a pénzügyi eszközök piaca nem aktív (és a nem jegyzett érték-papírok esetében) a Társaság a valós értéket különböző számítási módszerekkel állapítja meg. A Társaság minden mérlegkészítéskor megállapítja, hogy van-e arra objektív bizonyíték, hogy egy pénzügyi eszköz vagy a pénzügyi eszközök egy csoportja értékéből veszített.

#### **(g) Derivatív pénzügyi eszközök és hedging tevékenység**

Az IAS 39 előírja, hogy minden derivatív eszközt a mérlegben eszközként vagy követelésként a valós értékén kell kimutatni. A szabály előírja, hogy a derivatívák valós értékében történt változásokat az átfogó eredménykimutatással szemben kell elszámolni, abban az esetben, ha nem állnak fenn speciális fedezeti elszámolásra vonatkozó kritériumok. A Társaság nem alkalmazza a fedezeti elszámolást a derivatívákra, minden nyereség illetve veszteség az átfogó eredménykimutatásban kerül elszámolásra.

#### **(h) Csomagolóanyagok**

A betétdíjas csomagolóanyagokat a befektetett eszközök között, a tényleges költség mínusz értékcsökkenés alapján számolják el, a csomagolóanyag hasznos élettartamának megfelelően.

A beszámoló készítésekor érvényben lévő hasznos élettartamok:

Raklapok	3 év
Rekeszek	4 év
Üvegek	4 év

#### **(i) Készletek**

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

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

#### **(j) Vevők és egyéb követelések**

A vevő- és egyéb követeléseket bekerüléskor valós értéken kell a könyvekbe felvenni, majd a további értékelések során az effektív kamatláb módszerével amortizált bekerülési értéken kell nyilvántartani, az elszámolt értékvesztés összegével csökkentve. Értékvesztés elszámolására akkor kerül sor, ha egyértelműen megállapítható, hogy az eredeti követelés behajtására nincs lehetőség. A Társaság az adós jelentős pénzügyi nehézségeit, annak valószínűvé válását, hogy az adós ellen csődeljárás vagy más pénzügyi átszervezés indul, illetve a kamatok vagy a tőkerész visszafizetésében történő mulasztást vagy elmaradást tekinti arra utaló körülménynek, hogy a vevőkövetelés értékvesztett. Maga az értékvesztés az eredeti követelés és a behajtható követelés különbsége, a behajtható követelés pedig a hasonló kölcsönök esetén a várható pénzáramlás effektív kamattal számított jelenértéke. Az eszköz könyv szerinti értékének csökkentése a Követelések értékvesztése számlán történik és az értékvesztés összegét az átfogó eredménykimutatás Egyéb működési költségek során számolják el. Ha egy követelést behajthatatlannak minősül, az átfogó eredménykimutatással szemben kerül leírásra (Követelések értékvesztése). Amennyiben korábban már leírt összegek mégis megtérülnek, úgy azokat szintén az átfogó eredménykimutatás Egyéb működési költségek sorával szemben számolják el.

#### **(k) Pénzeszközök**

A pénzeszközök a pénztárállományt, a látra szóló bankbetéteket és értékpapírokat és a folyószámlahiteleket foglalják magukban. A folyószámlahitelek a rövid lejáratú kötelezettségek között kerülnek bemutatásra a mérlegben.

#### **(l) Szállítók és egyéb kötelezettségek**

A szállító- és egyéb kötelezettségeket névértéken mutatják ki az elszámolt értékvesztés összegével csökkentve.

#### **(m) Árbevétel elszámolása**

A Társaság tevékenysége során keletkező értékesítés árbevételét az értékesített termék vagy szolgáltatás valós értékén kell elszámolni. Az árbevétel a vevőknek leszámlázott értékesített termékek és nyújtott szolgáltatásokért kapott érték valós értékét általános

forgalmi adóval, jövedéki adóval és engedményekkel csökkentve tartalmazza. Ezen felül az árbevétel nem tartalmazza a hirdetési és marketing költségek közül azon díjakat, amelyeket a Társaság fizet a termékeit forgalmazó kereskedőknek és egyéb értékesítőknek az általuk nyújtott szolgáltatásokért, melyek a termékek figyelemfelhívó vagy kedvező polcokon történő bemutatását, kasszák előtti gondolkodáson történő elhelyezését, hirdető újságban történő megjelentetését, illetve egyéb szolgáltatásokat foglalnak magukban.

Az árbevételt az alábbiak alapján számolják el:

A termékek értékesítése akkor kerül elszámolásra, amikor a Társaság a megállapodásnak megfelelően teljesített, ezt a másik fél elfogadta, továbbá az ehhez kapcsolódó követelés befolyása valószínűsíthető.

A kamatbevételeket időarányosan határozzák meg az effektív kamat módszerrel.

#### **(n) Egyéb működési költségek**

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

#### **(o) Egyéb működési bevételek**

A Társaság az import termékek marketing visszatérítését a továbbszámolásra kerülő költségek felmerülésekor, illetve az ilyen költségek elszámolási feltételeinek teljesülésekor számolja el egyéb működési bevételként.

#### **(p) Kötelezettségekre képzett céltartalék**

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.

#### **(q) Lízing**

Azon tárgyi eszköz lízinget, ahol a Társaság a tulajdonjoggal járó összes lényeges előnyt és kockázatot viseli, pénzügyi lízingként számolja el. A pénzügyi lízinget a lízing kezdetekor, az eszköz piaci értékén, vagy ha alacsonyabb, a jövőbeni minimum lízingkifizetések becsült jelenértékén aktiválja.

Az IFRIC 4 előírásai szerint, ha egy szerződés beágyazott lízinget tartalmaz, azt az IAS 17 szabályai szerint kezelendő.

Minden lízingdíj kifizetést megbont a kötelezettségek és a pénzügyi ráfordítások között, úgy hogy állandó nagyságú kamatláb jusson a fennálló pénzügyi lízing kötelezettségeire. A pénzügyi ráfordításokat nem tartalmazó lízing kötelezettségeket az Egyéb pénzügyi kötelezettségek között mutatja ki a mérlegben. A pénzügyi lízing kamatelemét a lízingidőszak alatt számolja el az átfogó eredménykimutatásban a Pénzügyi ráfordítások soron. A pénzügyi lízingszerződések keretében beszerzett tárgyi eszközök értékcsökkenési leírásának időtartama a lízing időtartama és az eszközök hasznos élettartama közül a rövidebb.

#### **(r) Adók**

##### **(1) Társasági adó**

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 magyar társasági adókulcs 19% volt 2010-ben. 2010-ben a társasági adó törvényben történt - a Társaságra 2011. április 1-jétől hatályos - változás szerint 2010. július 1-je után az adóalap első 500 millió Ft-ja után a fizetendő társasági adó mértéke 10%, az ezen érték fölé eső rész után fizetendő adó mértéke 19%. 2010-ben a társasági adó törvény további változása volt, hogy 2013. január 1-jétől az adó mértékét egységesen 10%-ra módosították, de ezt a változást a tárgyévben törölték, és a jelenlegi kulcsok maradnak életben 2013. január 1. után is.

##### **(2) Halasztott adó**

A halasztott adó, a mérleg kötelezettség módszerét alkalmazva, azon ideiglenes különbségek adózási kihatásait tükrözi, amelyek egyrészt az éves beszámolóban szereplő eszközök és kötelezettségek könyv szerinti értéke másrészt, pedig a társasági adózás céljából kimutatott összegek között fennállnak. A halasztott adó összegeit 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.

Halasztott adó követelést kell kimutatni olyan mértékben, amennyiben valószínű, hogy olyan adóköteles nyereség fog rendelkezésre állni, amellyel szemben a levonható átmeneti különbözet felhasználható.

Halasztott adó kerül általában elszámolásra a tárgyi eszközökre és csomagolóanyagokra elszámolt értékcsökkenésből és a követelésekre és kötelezettségekre képzett céltartalékokból adódó átmeneti különbözetre.

## **(s) Munkavállalói juttatások**

### **(1) Rövidtávú munkavállalói juttatások**

A rövidtávú 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 mellékjuttatást, valamint ezek adóvonzatát.

### **(2) Jubileumi jutalmak**

Azon munkavállalók, akik több mint 10 éve a Társaságnál dolgoznak, 5 évente jubileumi jutalmat kapnak. A Társaság a munkavállalói juttatásokra számolt aktuáriusi nyereséget és veszteséget az átfogó eredménykimutatásban elszámolja, ezek az éves beszámolóban nem jelentősek.

### **(3) Nyugdíj**

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

A Társaságnak nincsen más nyugdíj jellegű juttatása.

### **(4) Részvényalapú juttatás**

Az IFRS 2 standard előírja, hogy a Társaságnak be kell mutatnia a részvény alapú tranzakciók eredményre és pénzügyi helyzetre gyakorolt hatását, beleértve a dolgozóknak nyújtott részvényopciós tranzakciókkal kapcsolatosan felmerülő költségeket is. Ennek megfelelően a Társaság egy részvény alapú tranzakció keretében a dolgozója által nyújtott szolgáltatás költségét akkor számolja el, amikor a szolgáltatást igénybe veszi. Mivel a Társaság esetében pénzben kiegyenlített részvényalapú tranzakcióról beszélünk, a Társaság a költségeket a kötelezettségekkel szemben számolja el, amelyet mérlegfordulónaponként újraértékel. A részvény alapú juttatások magukban foglalják a munkavállalóknak a juttatási program keretében nyújtott elsőbbségi részvények után fizetett osztalékot.

### **(5) Végkielégítés**

A munkaviszony megszűnésével kapcsolatban akkor fizetendő juttatás, ha a munkavállaló munkaviszonya a rendes nyugdíjkorhatár elérése előtt 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.

## **(t) Osztalékfizetés**

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

## **(u) Kritikus számviteli becslések és feltételezések**

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

### **(1) Az eszközök hasznos élettartama**

Az eszközök hasznos élettartamának meghatározása a hasonló eszközökkel megszerzett tapasztalat és az elvárt technológiai fejlődésen alapszik. Amennyiben a használt feltételezésekben jelentős változásokra utaló körülmény merül fel, becsült hasznos élettartam megfelelőségét felülbírálják. Feltételezve, hogy az eszközök hasznos élettartamának 10%-os növekedése 10%-os csökkenést eredményez az éves értékcsökkenésben, ez a változtatás 2012-ben hozzávetőlegesen 67 millió Ft költségcsökkenést eredményezne (2011: 77 millió Ft). A 2012-es pénzügyi évben a hasznos élettartamban végrehajtott változtatásokat lásd az 5. mellékletben.

### **(2) Készletek értékvesztése**

A Társaság értékvesztést számol el a készletekre azon becsült veszteségek alapján, melyek a saját termelésű és forgalmazott termékek jövőbeli értékesítéséből származnak. A becslés alapja a készletek korosítása, elavultsága, és az ezen termékek piaci pozíciójára vonatkozó egyéb információk. Ezek tartalmazzák a jövőbeli piaci körülményekre vonatkozó feltételezéseket.

### **(3) Kereskedőknek történő kifizetések**

A Társaság különböző díjakat fizet a termékeit forgalmazó kereskedőknek és egyéb értékesítőknek az általuk nyújtott szolgáltatásokért, melyek a termékek figyelemfelhívó vagy kedvező polcokon történő bemutatását, kasszák előtti gondolákon történő elhelyezését, hirdető újságban történő megjelentetését, illetve egyéb szolgáltatásokat foglalnak magukban. Ezen kifizetéseket az egyes kereskedőktől származó, árbevétel csökkentő tételként mutatja be a Társaság, még abban az esetben is, ha a kifizetésekhez azonos értékű szolgáltatás kapcsolódik.

### **(4) Beágyazott lízing**

Az üvegyárak, a Zwack palackok gyártásához biztosított szerszámok értékcsökkenését beépítik azok átadási árába. A Társaság ezen szerszámok becsült bruttó értéke és a teljes gyártási darabszám alapul vételével, az aktuális piaci kamatláb használatával, eszközönként határozza meg a lízing nettó értékét, a kötelezettség állományát, valamint a tárgyévi eredményt érintő kamatot, elábat és értékcsökkenési leírást. A beágyazott lízingeket a 13. mellékletben mutatják be.

#### (v) Összehasonlító információk

Az összehasonlíthatóság fenntartásának érdekében bizonyos tételek átsorolásra kerültek az összehasonlító időszakban.

(i) Adókedvezményként igénybevehető támogatások elszámolása

A 2012. üzleti évben a Zwack Unicum Nyrt. a tárgyévben kifizetett adókedvezményként igénybevehető támogatásokat az egyéb működési költségek között számolja el. A tárgyévben érvényesített adókedvezménnyel a tárgyévi társasági adóját csökkenti. Az üzleti évben fel nem használt adókedvezmény Halasztott adó követelésként szerepel a mérlegben. Az előző évben a Társaság az ilyen támogatásokat nem költségként, hanem először adóelőlegként számolta el, amikor a kifizetések megtörténtek. Az így képződő követelésből később annyit vezetett át a fizetendő társasági adóra, amennyit az adóalap lehetővé tett. Az előző évben a fel nem használt egyenleget a Vevők és egyéb követelések között Adótűfizetésként mutatta be.

A módosításoknak nincs hatása az előző év nyitó egyenlegeire, ezért a Társaság nem mutatja be a 2010-es év összegeit.

A lenti tábla mutatja be a fenti módosítások hatását a Társaság mérlegére, átfogó eredménykimutatására és a Cash-flow kimutatására. A módosításoknak a Saját tőke változásainak kimutatására és az egy részvényre jutó hozamra nincs hatása.

<b>MÉRLEG</b>	<b>2011 március 31. millió Ft</b>
<b>Halasztott adó követelés</b>	
Korábbi évek jelentése szerint	78
(i) Változás	40
<b>Módosított érték</b>	<b>118</b>
<b>Vevők és egyéb követelések</b>	
Korábbi évek jelentése szerint	3 417
(i) Változás	(40)
<b>Módosított érték</b>	<b>3 377</b>
 <b>ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS</b>	 <b>2011 millió Ft</b>
<b>Egyéb működési költségek</b>	
Korábbi évek jelentése szerint	(2 488)
(i) Változás	(245)
<b>Módosított érték</b>	<b>(2 733)</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>	
Korábbi évek jelentése szerint	2 183
(i) Változás	(245)
<b>Módosított érték</b>	<b>1 938</b>
<b>Eredményt terhelő adók</b>	
Korábbi évek jelentése szerint	(628)
(i) Változás	245
<b>Módosított érték</b>	<b>(383)</b>
 <b>CASH-FLOW KIMUTATÁS</b>	 <b>2011 millió Ft</b>
<b>Működési eredmény</b>	
Korábbi évek jelentése szerint	1 984
(i) Változás	(245)
<b>Módosított érték</b>	<b>1 739</b>
<b>Fizetett társasági adó</b>	
Korábbi évek jelentése szerint	(867)
(i) Változás	245
<b>Módosított érték</b>	<b>(622)</b>

## MELLÉKLET 3 - PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK BEMUTATÁSA

Az alábbi táblázat a pénzügyi eszközök 2012. március 31-ei állományának besorolását mutatja:

2012. március 31.	Hitelek és követelések	Valós értéken értékelt (nyer/veszt)	Értékesíthető pénzügyi instrumentumok	Összesen könyv szerinti értéken	Összesen valós értéken
	millió Ft	millió Ft	millió Ft	millió Ft	millió Ft
Részesedések	0	0	18	18	18
Derivatív pénzügyi instrumentumok	0	6	0	6	6
Vevőkövetelések	1 983	0	0	1 983	1 983
Munkavállalói kölcsönök	53	0	0	53	53
Egyéb pénzügyi követelések	1 667	0	0	1 667	1 667
Pénzeszköz	4 186	0	0	4 186	4 186
<b>Összesen</b>	<b>7 889</b>	<b>6</b>	<b>18</b>	<b>7 913</b>	<b>7 913</b>

Az alábbi táblázat a pénzügyi kötelezettségek 2012. március 31-ei állományának besorolását mutatja:

2012. március 31.	Valós értéken értékelt (nyer/veszt)	Amortizált bekerülési értéken értékelt	Összesen könyv szerinti értéken	Összesen valós értéken
	millió Ft	millió Ft	millió Ft	millió Ft
Szállítói tartozások	0	1 021	1 021	1 021
Lízing kötelezettség	0	67	67	67
Egyéb pénzügyi kötelezettség	0	986	986	986
Derivatív pénzügyi instrumentumok	7	0	7	7
<b>Összesen</b>	<b>7</b>	<b>2 074</b>	<b>2 081</b>	<b>2 081</b>

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

Az alábbi táblázat a pénzügyi eszközök 2011. március 31-ei állományának besorolását mutatja:

2011. március 31.	Hitelek és követelések	Valós értéken értékelt (nyer/veszt)	Értékesíthető pénzügyi instrumentumok	Összesen könyv szerinti értéken	Összesen valós értéken
	millió Ft	millió Ft	millió Ft	millió Ft	millió Ft
Részesedések	0	0	18	18	18
Vevőkövetelések	2 236	0	0	2 236	2 236
Munkavállalói kölcsönök	52	0	0	52	52
Egyéb pénzügyi követelések	215	0	0	215	215
Pénzeszköz	4 567	0	0	4 567	4 567
<b>Összesen</b>	<b>7 070</b>	<b>0</b>	<b>18</b>	<b>7 088</b>	<b>7 088</b>

Annak érdekében, hogy a 2012. március 31-i mellékletekben az adatok megfelelően kerüljenek bemutatásra, a Társaság bizonyos átsorolásokat hajtott végre. Az előző időszakban 93 millió Ft átsorolásra került a Vevőkövetelések közül az Egyéb pénzügyi követelések közé. Az átsorolásoknak nincs hatása a Társaság mérlegére.

Az alábbi táblázat a pénzügyi kötelezettségek 2011. március 31-ei állományának besorolását mutatja:

2011. március 31.	Valós értéken értékelt (nyer/veszt)	Amortizált bekerülési értéken értékelt	Összesen könyv szerinti értéken	Összesen valós értéken
	millió Ft	millió Ft	millió Ft	millió Ft
Szállítói tartozások	0	865	865	865
Lízing kötelezettség	0	96	96	96
Egyéb pénzügyi kötelezettség	0	1 015	1 015	1 015
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>1 976</b>	<b>1 976</b>	<b>1 976</b>

Az előző időszakban 997 millió Ft átsorolásra került a Szállítói tartozások közül az Egyéb pénzügyi kötelezettségek közé, illetve 206 millió Ft kapcsolódó Áfa átsorolásra került a Szállítói tartozások közül az Áfa és jövedéki adók közé. (melléklet 14)



Az alábbi táblázat mutatja azokat a bevételeket és ráfordításokat, melyek a 2011-2012. pénzügyi évben pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódnak:

2012. március 31.	Hitelek és követelések	Valós értéken értékelt (nyer/veszt)	Lízing kötelezettség	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	Összesen
	millió Ft	millió Ft	millió Ft	millió Ft	millió Ft
Kamatbevételek	288	0	0	0	288
Árfolyamnyereség	138	0	0	40	178
Valós értéken való értékelés	0	6	0	0	6
<b>Pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó bevételek</b>	<b>426</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>40</b>	<b>472</b>
Fizetendő kamat	0	0	9	0	9
Árfolyamvesztés	57	0	0	116	173
Valós értéken való értékelés	0	7	0	0	7
Követelés értékvesztés	3	0	0	0	3
Bankköltségek és díjak	51	0	0	0	51
<b>Pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó ráfordítások</b>	<b>111</b>	<b>7</b>	<b>9</b>	<b>116</b>	<b>243</b>
<b>Pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó bevételek és ráfordítások összesen</b>	<b>315</b>	<b>(1)</b>	<b>(9)</b>	<b>(76)</b>	<b>229</b>

Az alábbi táblázat mutatja azokat a bevételeket és ráfordításokat, melyek a 2010-2011. pénzügyi évben pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódnak:

2011. március 31.	Hitelek és követelések	Valós értéken értékelt (nyer/veszt)	Lízing kötelezettség	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	Összesen
	millió Ft	millió Ft	millió Ft	millió Ft	millió Ft
Kamatbevételek	208	0	0	0	208
Árfolyamnyereség	28	0	0	80	108
<b>Pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó bevételek</b>	<b>236</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>80</b>	<b>316</b>
Fizetendő kamat	0	0	9	0	9
Árfolyamvesztés	43	0	0	13	56
Leírás	0	0	0	0	0
Követelés értékvesztés	0	0	0	0	0
Bankköltségek és díjak	49	0	0	0	49
<b>Pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó ráfordítások</b>	<b>92</b>	<b>0</b>	<b>9</b>	<b>13</b>	<b>114</b>
<b>Pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó bevételek és ráfordítások összesen</b>	<b>144</b>	<b>0</b>	<b>(9)</b>	<b>67</b>	<b>202</b>

## MELLÉKLET 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 egy körülbelül 16,9%-os (2011. március 31: 16%) átlagos adórátával adóznának, tehát az adózott eredményre való hatás az adózás előtti eredményre való hatás 83,1%-a (2011. március 31: 84%) 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:

2012. március 31.	CAD	EUR	USD	AUD	HUF	Összesen	
	millió Ft	millió Ft	millió Ft	millió Ft	millió Ft	millió Ft	
Részesedések	0	0	0	0	18	18	
Derivatív követelések	0	6	0	0	0	6	
Vevőkövetelések	14	172	34	1	1 762	1 983	
Munkavállalói kölcsönök	0	0	0	0	53	53	
Egyéb pénzügyi követelések	0	1 478	0	0	189	1 667	
Pénzeszköz	19	8	1	0	4 158	4 186	
<b>Pénzügyi eszközök összesen</b>	<b>33</b>	<b>1 664</b>	<b>35</b>	<b>1</b>	<b>6 180</b>	<b>7 913</b>	
Szállítói tartozások	7	620	0	0	394	1 021	
Lízing kötelezettség	0	67	0	0	0	67	
Egyéb pénzügyi kötelezettség	0	84	33	0	869	986	
Derivatív kötelezettségek	0	7	0	0	0	7	
<b>Pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	<b>7</b>	<b>778</b>	<b>33</b>	<b>0</b>	<b>1 263</b>	<b>2 081</b>	
<b>Pénzügyi eszközök és kötelezettségek összesen</b>	<b>26</b>	<b>886</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>4 917</b>	<b>5 832</b>	
2011. március 31.	CAD	EUR	USD	GBP	AUD	HUF	Összesen
	millió Ft	millió Ft	millió Ft	millió Ft	millió Ft	millió Ft	millió Ft
Részesedések	0	0	0	0	0	18	18
Vevőkövetelések	12	169	13	0	6	2 036	2 236
Munkavállalói kölcsönök	0	0	0	0	0	52	52
Egyéb pénzügyi követelések	0	0	70	0	0	145	215
Pénzeszköz	34	17	0	0	0	4 516	4 567
<b>Pénzügyi eszközök összesen</b>	<b>46</b>	<b>186</b>	<b>83</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>6 767</b>	<b>7 088</b>
Szállítói tartozások	11	533	0	1	0	320	865
Lízing kötelezettség	0	96	0	0	0	0	96
Egyéb pénzügyi kötelezettség	0	64	105	0	0	846	1 015
<b>Pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	<b>11</b>	<b>693</b>	<b>105</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>1 166</b>	<b>1 976</b>
<b>Pénzügyi eszközök és kötelezettségek összesen</b>	<b>35</b>	<b>(507)</b>	<b>(22)</b>	<b>(1)</b>	<b>6</b>	<b>5 601</b>	<b>5112</b>

Az előző időszakban 93 millió Ft átsorolásra került a Vevőkövetelések közül az Egyéb pénzügyi követelések közé, melyből 70 millió Ft amerikai dollárban, 23 millió Ft forintban jelent meg.

Az előző időszakban 997 millió Ft átsorolásra került a Szállítói tartozások közül az Egyéb pénzügyi kötelezettségek közé, melyből 64 millió Ft euróban, 105 millió Ft amerikai dollárban, 828 millió Ft forintban jelent meg. A forintban megjelenő 206 millió Ft kapcsolódó Áfa átsorolásra került a Szállítói tartozások közül az Áfa és jövedéki adók közé. (melléklet 14)

A pénzügyi osztály folyamatosan figyelemmel kíséri a devizás kötelezettségeket és a megfelelő mennyiségű devizát tartja a bank-számláin annak érdekében, hogy az ilyen típusú kötelezettségekből adódó deviza kockázatot csökkentse. Így az átváltási árfolyam változásának nincs jelentős hatása sem az átfogó eredménykimutatásra, 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 nyitott forward pozíciók valós értéke 6 millió forint nyereség, illetve 7 millió forint veszteség volt 2012. március 31-én, míg a Társaságnak nem volt nyitott forward pozíciója 2011. március 31-én.

A forint euróhoz viszonyított 2012. március 31-i azonnali árfolyamának 9 %-os gyengülése (minden más tényező változatlansága mellett) körülbelül 79 millió forint nyereséget, míg az árfolyam 11 %-os erősödése 99 millió forint veszteséget okozott volna a nettó pozíció valós értékében, ide nem értve a származékos ügyleteket.

A forint euróhoz viszonyított 2012. március 31-i azonnali árfolyamának 11 %-os erősödése körülbelül 132 millió forint veszteséget, míg az árfolyam 9 %-os gyengülése körülbelül 105 millió forint nyereséget okozott volna a származékos ügyletek valós értékében.

A jövőbeni erős beszerések árfolyamkockázatát kompenzálja a származékos ügyletek valós érték változásának hatása.

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

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

### (b) Egyéb árkockázat

A Társaság nincs kitéve jelentős egyéb árkockázatnak, mivel az értékesíthető kategóriába tartozó befektetéseknek összege 2012. március 31-én 18 millió Ft (2011: 18 millió forint).

A Társaság nincs kitéve árupiaci árfolyamkockázatnak.

(c) Kamatkockázat

A Társaság nem rendelkezik jelentős változó kamatozású pénzügyi eszközökkel, így a nominális pénzáramai nincsenek kitéve kamatkockázatnak. Mindazonáltal, jelentős fix kamatozású eszközei vannak, így azok valós értékére a kamatok ingadozása hatással van. Mivel ezek könyv szerinti értéke nagyságrendileg megegyezik valós értékükkel, a Társaság pénzügyi teljesítménye alapvetően független a piaci kamatlábak változásától. A Társaságnak nincsenek kamatozó hitelei.

(ii) Hitelezési kockázat

Hitelezési kockázatról akkor beszélünk, ha egy pénzügyi instrumentumra vonatkozó szerződés egyik fele pénzügyi veszteséget okoz egy másik félnek kötelezettségének teljesítése elmulasztásával.

A hitelezési kockázatnak való kitettség maximális nagyságát a mérlegben szereplő pénzügyi eszközök könyv szerinti értéke képviseli.

A Társaság nincs kitéve jelentős hitelkockázatnak a vevőkövetelésekkel kapcsolatban vásárlói sokfélesége miatt. Másrészt a Zwack Unicum Nyrt. hitelezési kockázatát a vevőkövetelések meghatározó részének pénzügyi intézetek általi biztosításával kezeli, a követelések bruttó összegének 85 %-áig. 2012. március 31-én mintegy 1 567 millió Ft (2011. március 31.: 1 726 millió Ft) értékű vevőkövetelés volt egy pénzügyi intézet által biztosítva, amely hitelminősítése A.

A Társaság nem alkalmaz hitelminősítési módszereket, mivel hitelbiztosítási politikáját elég hatékonynak tartja a hitelkockázat kezelésére.

Mivel a Társaság legtöbb pénzeszközét és lekötött betéteit olyan tekintélyes pénzintézeteknél helyezi el, amelyek hitelminősítése A+, így a hitelkockázat alacsony.

Az alábbi táblázat nyújt bővebb információt a késedelmes és értékvesztett követelésekről.

2012. március 31.	Belföldi vevők millió Ft	Külföldi vevők millió Ft	Kapcsolt vevők millió Ft	Munkavállalói kölcsön millió Ft	Egyéb követelések millió Ft	Összesen millió Ft
Nem késedelmes követelések	1 667	117	124	53	1 673	3 634
Késedelmes, de nem értékvesztett követelések	0	0	0	0	0	0
Késedelmes és értékvesztett követelések	61	2	12	0	0	75
<b>Összesen</b>	<b>1 728</b>	<b>119</b>	<b>136</b>	<b>53</b>	<b>1 673</b>	<b>3 709</b>

2011. március 31.	Belföldi vevők millió Ft	Külföldi vevők millió Ft	Kapcsolt vevők millió Ft	Munkavállalói kölcsön millió Ft	Egyéb követelések millió Ft	Összesen millió Ft
Nem késedelmes követelések	1 735	99	151	52	215	2 252
Késedelmes, de nem értékvesztett követelések	0	0	0	0	0	0
Késedelmes és értékvesztett követelések	241	3	7	0	0	251
<b>Összesen</b>	<b>1 976</b>	<b>102</b>	<b>158</b>	<b>52</b>	<b>215</b>	<b>2 503</b>

Az előző időszakban 93 millió Ft átsorolásra került a Kapcsolt vevői követelések közül az Egyéb követelések közé.

A vevő és egyéb pénzügyi követelésekre elszámolt értékvesztés az alábbiak szerint alakult.

Követelésekre elszámolt értékvesztés	Belföldi vevők millió Ft	Külföldi vevők millió Ft	Kapcsolt vevők millió Ft	Munkavállalói kölcsön millió Ft	Egyéb követelések millió Ft	Összesen millió Ft
<b>2010. április 1.</b>	47	2	0	0	127	176
Csökkenés	(7)	(1)	0	0	0	(8)
Növekedés	9	0	0	0	0	9
Leírás	(2)	0	0	0	(123)	(125)
<b>2011. március 31.</b>	<b>47</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>52</b>
<b>2011. április 1.</b>	47	1	0	0	4	52
Csökkenés	(3)	(1)	0	0	0	(4)
Növekedés	4	0	0	0	0	4
Leírás	(24)	0	0	0	0	(24)
<b>2012. március 31.</b>	<b>24</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>28</b>

A bemutatott kategóriákon kívül nem történt értékvesztés.

A következő táblázat a garanciákat foglalja össze.

Kapott garanciák tartalma	Típus	Garanciát nyújtó	Kedvezményezett	2012 március 31. millió Ft	2011 március 31. millió Ft	Lejárat
Lakásépítési kölcsön garanciája	jelzálogjog	munkavállaló	munkáltató	29	23	szerződés lejártáig

*(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 pénzeszközök-ből) a várható cash-flow alapján.

A Társaság folyószámla hitelkerettel rendelkezik 590 millió Ft értékben 2012. március 31-én (2011: 590 millió Ft).

Bank	Hitelkeret	Ebből: folyó-számlahitel	Kamatláb	Ebből: egyéb	Lejárat	2012. március 31. millió Ft
Erste Bank Nyrt.	1 820	370	1 havi BUBOR+0,55%	1 450	2012.05.31.	0
UniCredit Bank Zrt.	2 500	220	1 havi BUBOR+0,90%	2 280	2050.12.30.	0
	<b>4 320</b>	<b>590</b>		<b>3 730</b>		<b>0</b>

Bank	Hitelkeret	Ebből: folyó-számlahitel	Kamatláb	Ebből: egyéb	Lejárat	2011. március 31. millió Ft
Erste Bank Nyrt.	1 820	370	1 havi BUBOR+0,55%	1 450	2011.08.31	0
UniCredit Bank Zrt.	2 500	220	1 havi BUBOR+1,50%	2 280	2050.12.30	0
	<b>4 320</b>	<b>590</b>		<b>3 730</b>		<b>0</b>

A következő két táblázat a Társaság pénzügyi követeléseinek és kötelezettségeinek lejárat szerinti szerkezetét mutatja 2012. és 2011. március 31-én.

**Pénzügyi követelések és kötelezettségek**

2012. március 31.	Éven belüli	Éven túli	Összesen
Belföldi szállítók	527	0	527
Külföldi szállítók	258	0	258
Kapcsolt szállítók	236	0	236
Lízing kötelezettségek	23	57	80
Egyéb kötelezettségek	993	0	993
<b>Összesen</b>	<b>2 037</b>	<b>57</b>	<b>2 094</b>
Belföldi vevők	1 728	0	1 728
Külföldi vevők	119	0	119
Kapcsolt vevők	136	0	136
Egyéb követelések	1 687	39	1 726
<b>Összesen</b>	<b>3 670</b>	<b>39</b>	<b>3 709</b>
<b>Nettó pozíció</b>	<b>1 633</b>	<b>(18)</b>	<b>1 615</b>

**Pénzügyi követelések és kötelezettségek**

2011. március 31.	Éven belüli	Éven túli	Összesen
Belföldi szállítók	425	0	425
Külföldi szállítók	172	0	172
Kapcsolt szállítók	268	0	268
Lízing kötelezettségek	32	84	116
Egyéb kötelezettségek	1 015	0	1 015
<b>Összesen</b>	<b>1 912</b>	<b>84</b>	<b>1 996</b>
Belföldi vevők	1 976	0	1 976
Külföldi vevők	102	0	102
Kapcsolt vevők	158	0	158
Egyéb követelések	228	39	267
<b>Összesen</b>	<b>2 464</b>	<b>39</b>	<b>2 503</b>
<b>Nettó pozíció</b>	<b>552</b>	<b>(45)</b>	<b>507</b>

Az előző időszakban átsorolásra került 819 millió Ft a Belföldi szállítói tartozások közül, 13 millió Ft a Külföldi szállítói tartozások közül és 165 millió Ft a Kapcsolt szállítói tartozások közül az Egyéb kötelezettségek közé. A 206 millió Ft kapcsolódó Áfa átsorolásra került a Belföldi szállítói tartozások közül az Áfa és jövedéki adók közé. (melléklet 14)

Az előző időszakban 93 millió Ft átsorolásra került a Kapcsolt vevői követelések közül az Egyéb követelések közé.

### (b) Valós értékre vonatkozó becslések

Az értékvesztéssel csökkentett vevőkövetelések és szállítók értéke – a rövid lejárat miatt – a valós értéküket közelíti meg. Az aktív piacokon jegyzett pénzügyi eszközök valós értéke a mérlegfordulónapi jegyzési áron kerül kimutatásra. A Társaság által tartott pénzügyi eszközök jegyzési ára a jelenlegi vételi ár. Azoknak a pénzügyi eszközöknek a valós értéke, amelyekkel aktív piacon nem kereskednek, értékelési technikák alkalmazásával kerül meghatározásra.

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 menedzselésével, hogy megőrizze a folyamatos működés képességét, hogy részvényeseinek és egyéb érdekeltiségű Társaságainak hasznot biztosítson, és egy optimális tőkeszerkezetet tartson fenn a tőkeköltség csökkentése érdekében.

A tőkeszerkezet karbantartása érdekében a Társaság szabályozhatja a részvényeseknek fizetett osztalék nagyságát, visszafizetheti a tőke egy részét a tulajdonosoknak, kibocsáthat új részvényeket, illetve az adósság csökkentése érdekében eladhatja eszközeit. A Társaság folyamatosan ellenőrzi, hogy a Magyarországon érvényben lévő törvények és egyéb szabályozások követelményeinek megfelelően. A Társaság mind a 2011., mind a 2012. 03. 31-én végződő üzleti évben megfelelt a releváns törvényi és szabályozói elvárásoknak.

A tőke, melyet a Társaság menedzsel, 10 614 millió forintot tett ki 2012. március 31-én (2011: 10 618 millió forint). A Társaság csak tőkéből finanszírozza tevékenységét, és nem rendelkezik hosszú lejáratú kölcsönökkel vagy hitelekkel.

## MELLÉKLET 5 - TÁRGYI ESZKÖZÖK

	Telek és ingatlan millió Ft	Gépek és berendezések millió Ft	Lízingelt eszközök millió Ft	Egyéb eszközök millió Ft	Összesen millió Ft
<b>2010. március 31-én</b>					
Bruttó érték	3 484	3 129	255	1 841	8 709
Halmazott értékcsökkenés	998	2 159	138	1 297	4 592
<b>Nettó érték</b>	<b>2 486</b>	<b>970</b>	<b>117</b>	<b>544</b>	<b>4 117</b>
<b>2011. március 31-én végződő év</b>					
<b>Nyitó nettó érték</b>	2 486	970	117	544	4 117
Növekedések	20	63	11	202	296
Csökkenések	0	(11)	(8)	(21)	(40)
Tárgyévi értékcsökkenés	(151)	(268)	(30)	(253)	(702)
<b>Záró nettó érték</b>	<b>2 355</b>	<b>754</b>	<b>90</b>	<b>472</b>	<b>3 671</b>
<b>2011. március 31-én</b>					
Bruttó érték	3 501	3 163	144	1 738	8 546
Halmazott értékcsökkenés	1 146	2 409	54	1 266	4 875
<b>Nettó érték</b>	<b>2 355</b>	<b>754</b>	<b>90</b>	<b>472</b>	<b>3 671</b>
<b>2012. március 31-én végződő év</b>					
<b>Nyitó nettó érték</b>	2 355	754	90	472	3 671
Növekedések	29	85	16	510	640
Csökkenések	0	(11)	(5)	(351)	(367)
Tárgyévi értékcsökkenés	(145)	(205)	(37)	(212)	(599)
<b>Záró nettó érték</b>	<b>2 239</b>	<b>623</b>	<b>64</b>	<b>419</b>	<b>3 345</b>
<b>2012. március 31-én</b>					
Bruttó érték	3 530	3 243	127	2 075	8 975
Halmazott értékcsökkenés	1 291	2 620	63	1 656	5 630
<b>Nettó érték</b>	<b>2 239</b>	<b>623</b>	<b>64</b>	<b>419</b>	<b>3 345</b>

A befejezetlen beruházások értéke 24 millió Ft (2011. március 31.: 7 millió Ft). Ez az érték a vonatkozó tárgyi eszköz kategóriákban oszlik meg (19 millió Ft a műszaki gépek, 1 millió Ft az egyéb eszközök és 4 millió Ft az immateriális javak között). A pénzügyi lízing keretében lízingelt szerszámok bruttó értéke 127 millió Ft. (2011. március 31: 144 millió Ft) Ezek halmazott értékcsökkenése 2012.03.31-én 63 millió Ft. (2011. március 31: 54 millió Ft)

A tárgyi eszközök hasznos élettartamának (és maradványértékeinek) a 2012. évi felülvizsgálata eredményeként számos, elsősorban a termelésben használt eszköz élettartama módosult. A felülvizsgálat eredményeként ezen eszközök hasznos

élettartama hosszabbra nyúlt az eszközök eredetileg becsülthöz képest várhatóan későbbi cseréje miatt. A hasznos élettartam változása következtében az értékcsökkenés eredeti trendje az alábbiak szerint módosult.

adatok millió Ft-ban	2012	2013	2014	2015	2015 után
(csökkenés) / növekedés az értékcsökkenési leírásban	(38)	(8)	7	15	24

## MELLÉKLET 6 - IMMATERIÁLIS JAVAK

	Vagyoni értékű jogok millió Ft	Szellemi termékek millió Ft	Összesen millió Ft
<b>2010. március 31-én</b>			
Bruttó érték	164	782	946
Halmazott értékcsökkenés	94	713	807
<b>Nettó érték</b>	<b>70</b>	<b>69</b>	<b>139</b>
<b>2011. március 31-én végződő év</b>			
<b>Nyitó nettó érték</b>	<b>70</b>	<b>69</b>	<b>139</b>
Növekedések	23	50	73
Csökkenések	(5)	0	(5)
Tárgyévi értékcsökkenés	(32)	(50)	(82)
<b>Záró nettó érték</b>	<b>56</b>	<b>69</b>	<b>125</b>
<b>2011. március 31-én</b>			
Bruttó érték	182	796	978
Halmazott értékcsökkenés	126	727	853
<b>Nettó érték</b>	<b>56</b>	<b>69</b>	<b>125</b>
<b>2012. március 31-én végződő év</b>			
<b>Nyitó nettó érték</b>	<b>56</b>	<b>69</b>	<b>125</b>
Növekedések	18	47	65
Csökkenések	0	0	0
Tárgyévi értékcsökkenés	(18)	(49)	(67)
<b>Záró nettó érték</b>	<b>56</b>	<b>67</b>	<b>123</b>
<b>2012. március 31-én</b>			
Bruttó érték	198	843	1 041
Halmazott értékcsökkenés	142	776	918
<b>Nettó érték</b>	<b>56</b>	<b>67</b>	<b>123</b>

A szellemi termékek nagy része szoftver.

## MELLÉKLET 7 - CSOMAGOLÓANYAGOK

	2012. március 31. millió Ft	2011. március 31. millió Ft
Palackok	3	8
Rekeszek	10	15
Raklapok és hevederek	12	21
	<b>25</b>	<b>44</b>

## MELLÉKLET 8 - RÉSZESEDÉSEK

			2012. március 31. millió Ft	2011. március 31. millió Ft
<b>Részesedések</b>			<b>18</b>	<b>18</b>
Név	Vállalkozás jellege	Tulajdoni hányad %	2012. március 31. millió Ft	2011. március 31. millió Ft
Morello Kft.	gyümölcs termesztés, feldolgozás	35,43	16	16
ÖKO-Pannon Kft.	csomagolóanyag hasznosítás	2,94	2	2
			<b>18</b>	<b>18</b>

A Zwack Unicum Nyrt. Morello Kft-ben lévő részesedésének könyv szerinti értéke nem materiális a Társaság beszámolójára nézve, így ez a részesedések között kerül bemutatásra.

## MELLÉKLET 9 - DOLGOZÓI KÖLCSÖNÖK

	2012. március 31. millió Ft	2011. március 31. millió Ft
<b>Dolgozói kölcsönök</b>	<b>39</b>	<b>39</b>

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

## MELLÉKLET 10 - KÉSZLETEK

	2012. március 31. millió Ft	2011. március 31. millió Ft
Alapanyagok és fogyóeszközök	472	356
Félkész és késztermékek	1 348	1 229
Vásárolt késztermékek	399	363
	<b>2 219</b>	<b>1 948</b>

Az elavult és elfekvő készletekre képzett céltartalék 127 millió Ft volt 2012. március 31-én (2011. március 31-én 170 millió Ft).

## MELLÉKLET 11 - VEVŐK ÉS EGYÉB KÖVETELÉSEK

	2012. március 31. millió Ft	2011. március 31. Módosított érték 2(v) melléklet millió Ft
Vevőkövetelések	1 983	2 236
Adótűlfizetés	89	666
Egyéb követelések	108	146
Derivatív pénzügyi instrumentumok	6	0
Egyéb követelések (pénzügyi)	1 681	228
Aktív időbeli elhatárolások	113	101
	<b>3 980</b>	<b>3 377</b>

Az előző évben társasági adókedvezményként fel nem használt támogatás átsorolásra került az Adótűlfizetések közül a Halasztott adó követelések közé. A 2 (v) melléklet részletes információt nyújt a módosításról.

Az előző időszakban 93 millió Ft átsorolásra került a Vevőkövetelések közül az Egyéb pénzügyi követelések közé.

Az Egyéb pénzügyi követelések összege tartalmaz 1 478 millió Ft lekötött bankbetétet, mely eredeti lejáratára meghaladja a 3 hónapot.

Az egyéb pénzügyi követelések tartalmazzák 14 millió Ft értékben a rövid lejáratú munkavállalói kölcsönök összegét is. (3. melléklet)

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

A kapcsolódó felekkel szembeni követelések részletes leírását a 22. melléklet tartalmazza.

## MELLÉKLET 12 - PÉNZESZKÖZÖK

A pénzeszközök a bankoknál elhelyezett pénzeszségeket, a pénztárállományt és a három hónapnál rövidebb lejáratú lekötött betéteket foglalják magukban.

	2012. március 31. millió Ft	2011. március 31. millió Ft
Pénztár és bankbetétek	13	352
Lekötött betétek	4 173	4 215
	<b>4 186</b>	<b>4 567</b>

## MELLÉKLET 13 - EGYÉB PÉNZÜGYI KÖTELEZETTSÉGEK

	2012. március 31. millió Ft	2011. március 31. millió Ft
Pénzügyi lízing kötelezettség	48	70
Törzsgárda	149	136
Részvényalapú juttatáshoz kapcsolódó kötelezettség	123	110
	<b>320</b>	<b>316</b>
A Részvényalapú juttatáshoz kapcsolódó kötelezettségről a 22. mellékletben található részletes információ.		
<b>Pénzügyi lízing kötelezettség</b>	<b>2012. március 31. millió Ft</b>	<b>2011. március 31. millió Ft</b>
1 éven belüli	23	32
1 és 5 év közötti lejáratú	57	84
<b>Minimális lízingdíj kötelezettség</b>	<b>80</b>	<b>116</b>
Ebből: kamat kötelezettség	(13)	(20)
<b>Jelenérték</b>	<b>67</b>	<b>96</b>
<b>Jelenérték</b>	<b>2012. március 31. millió Ft</b>	<b>2011. március 31. millió Ft</b>
1 éven belüli	19	26
1 és 5 év közötti lejáratú	48	70
	<b>67</b>	<b>96</b>

## MELLÉKLET 14 - SZÁLLÍTÓK ÉS EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK

	2012. március 31. millió Ft	2011. március 31. millió Ft
Szállítói tartozások	1 021	865
Áfa és jövedéki adó	536	590
Fizetéssel és munkabérrrel kapcsolatos kötelezettségek	369	302
Egyéb adók	66	32
Adó és egyéb elhatárolások	53	24
Alapítókcal szembeni kötelezettségek	16	18
Derivatív pénzügyi instrumentumok	7	0
Lízing kötelezettség	19	26
Egyéb kötelezettségek	1 000	1 068
	<b>3 087</b>	<b>2 925</b>

Az előző időszakban 997 millió Ft átsorolásra került a Szállítói tartozások közül az Egyéb kötelezettségek közé. A 206 millió Ft kapcsolódó Áfa átsorolásra került a Szállítói tartozások közül az Áfa és jövedéki adók közé.

## MELLÉKLET 15 - EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEKRE ÉS KÖLTSÉGEKRE KÉPZETT CÉLTARTALÉK

	2012. március 31. millió Ft	2011. március 31. millió Ft
<b>Kötelezettségekre képzett céltartalék</b>	<b>54</b>	<b>48</b>
	<b>Végkielégítés</b>	<b>Egyéb</b>
	<b>millió Ft</b>	<b>millió Ft</b>
<b>2011. április 1.</b>	20	28
Képzés	15	34
Felhasználás	(20)	(23)
<b>2012. március 31.</b>	<b>15</b>	<b>39</b>
		<b>Összesen</b>
		<b>millió Ft</b>
		48
		49
		(43)
		<b>54</b>



	2012. március 31. millió Ft	2011. március 31. millió Ft
Rövid lejáratú céltartalék	54	48
	<b>54</b>	<b>48</b>

Az Egyéb céltartalék kifizető termékekkel kapcsolatos költségekhez kapcsolódik.

## MELLÉKLET 16 - BEVÉTELEK

A bruttó bevétel a vevőknek kiszámlázott áruk értékét jelenti, beleértve a jövedéki adót, de a vevőnél lévő göngyölegek értékével és az adott engedménnyel csökkentve, a 2 (m) mellékletben leírtak szerint.

	2012 millió Ft	2011 millió Ft
Bruttó bevételek	20 452	20 351
Jövedéki adó	(8 098)	(8 142)
<b>Bevételek</b>	<b>12 354</b>	<b>12 209</b>

A jövedéki adó kiszámításának a termékek alkoholtartalma plusz egy fix díj az alapja. A jövedéki adó mértéke a fő tevékenységet jelentő alkoholtermékek esetében 2011. november 1-jétől 2 761 Ft/hlf-ről (alkoholtartalom százaléka hektoliterenként) 4 142, illetve 2 899 Ft/hlf-ra emelkedett.

A bevételek további, termékcsoportonkénti bontását a 26. melléklet tartalmazza.

## MELLÉKLET 17 - SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK

	2012	2011
<b>Alkalmazottak átlagos létszáma / fő</b>	<b>252</b>	<b>257</b>
<b>Összes javadalmozásuk</b>	<b>2012 millió Ft</b>	<b>2011 millió Ft</b>
Bérek és fizetések (beleértve a prémiumokat is)	1 812	1 858
Részvény juttatás alapú kompenzáció	42	49
Leépítési költségek + TB járuléka	15	20
Társadalombiztosítási járuléka	493	492
	<b>2 362</b>	<b>2 419</b>

Mivel a magyar kormány a tárgyév során eltörölte a nyugdíjjárulékot, a Társaság azt nem mutatja be elkülönítve. Az előző időszakban 405 millió Ft átsorolásra került a Nyugdíjjárulékok közül az Társadalombiztosítási járulékok közé.

A részvény alapú juttatások tartalmazzák az ilyen típusú kötelezettségek valós értékének változásából fakadó eredményhatást. A részvény alapú juttatások további leírását a 22. melléklet tartalmazza. Ezen felül a Társaság itt mutatja ki a program keretein belül kibocsátott részvényekre fizetett osztalékot is.

## MELLÉKLET 18 - EGYÉB MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

	2012 millió Ft	2011 Módosított érték 2(v) melléklet millió Ft
Hirdetési díjak	1 412	1 405
Egyéb marketing költségek	364	258
Bérelti díjak	169	169
Szakértői díjak	177	158
Raktározási költségek	131	128
Működési költségek	41	48
Vagyonvédelem	82	82
Biztosítások	59	57
Tárgyi eszköz selejtezés, hiány, kivezetés	35	47
Előadóművészeti vagy filmtámogatás	100	245
Egyéb működési bevételek/költségek nettó egyenlege	168	136
	<b>2 738</b>	<b>2 733</b>

A Társaság a működési költségei között számolja el az olyan támogatások kifizetését, melyek társasági adókedvezmény igénybevételeire jogosítanak (2012: 100 millió Ft előadóművészeti támogatás, 2011: 245 millió Ft, melyből 195 millió Ft filmtámogatás és 50 millió Ft előadóművészeti támogatás).

Az előző évben a Társaság az ilyen támogatásokat nem költségként, hanem először adóelőlegként számolta el, amikor a kifizetések megtörténtek. Az így képződő követelésből később annyit vezetett át a fizetendő társasági adóra, amennyit az adóalap lehetővé tett. A 2 (v) melléklet részletes információt nyújt mindkét fenti módosításról.

Az egyéb működési költségek nettó egyenlege az egyéb adókat, hatósági díjakat, oktatási költségeket és egyéb irányítási költségeket tartalmazza.

## MELLÉKLET 19 - EGYÉB MŰKÖDÉSI BEVÉTEL

	2012	2011
	millió Ft	millió Ft
Marketing költség visszatérítés	818	781
Árfolyamnyereség	4	52
Egyéb működési bevételek/költségek nettó egyenlege	0	45
	<b>822</b>	<b>878</b>

## MELLÉKLET 20 - NETTÓ KAMATBEVÉTELEK

	2012	2011
	millió Ft	millió Ft
Kamatbevételek	288	208
Lízing kamatai	(9)	(9)
	<b>279</b>	<b>199</b>

## MELLÉKLET 21 - ADÓZÁS

	2012	2011
	millió Ft	Módosított érték 2(v) melléklet millió Ft
Éves eredményre számított társasági adó	253	115
Helyi adók	241	245
Halasztott adó	(22)	23
	<b>472</b>	<b>383</b>

Bizonyos filmhez vagy előadóművészethez kapcsolódó támogatásokat a magyar társasági adó törvény az adóalap részeként elismert költségnek minősít és ezek kifizett összege levonható a fizetendő társasági adóból is.

A Társaság ilyen támogatást 140 millió Ft értékben használt társasági adókedvezményként 2012 során (2011: 205 millió Ft). A 140 millió forintból 40 millió Ft a 2011. évben fel nem használt egyenleg igénybevétele, míg további 100 millió Ft 2012. évben kifizetett támogatás (lásd 18. melléklet).

Az előző évben a Társaság az ilyen támogatásokat nem költségként, hanem először adóelőlegként számolta el, amikor a kifizetések megtörténtek. Az így képződő követelésből később annyit vezetett át a fizetendő társasági adóra, amennyit az adóalap lehetővé tett. Az előző évben a fel nem használt egyenleget a Vevők és egyéb követelések között Adótűfizetesként mutatta be.

Az összehasonlíthatóság érdekében az előző évi egyenlegek módosításra kerültek. A felhasznált adókedvezmény egyenlege átsorolásra került az Adókedvezmények közül az Egyéb működési költségek közé és további 40 millió Ft került elszámolásra Halasztott adó követelésként. A 2 (v) melléklet részletes információt nyújt mindkét fenti módosításról.

	2012	2011
	millió Ft	Módosított érték 2(v) melléklet millió Ft
Adózás előtti eredmény az IFRS szerint	2 168	1 938
10-19% / 19%-os kulccsal számított adó	366	368
Adóalap részét nem képező tételek adóhatása	(50)	(117)
Előadóművészeti vagy filmtámogatás	(100)	(245)
Adóalapból le nem vonható tételek adóhatása	41	105
Helyi adók	241	245
Adókulcs változás hatása	(26)	27
<b>IFRS szerinti adófizetési kötelezettség</b>	<b>472</b>	<b>383</b>

A 2 (v) melléklet részletes információt nyújt mindkét fenti módosításról.

2010-ben a társasági adó törvényben történt - a Társaságra 2011. április 1-jétől hatályos - változás szerint 2010. július 1-je után az adóalap első 500 millió Ft-ja után a fizetendő társasági adó mértéke 10%, az előbbi érték fölé eső rész után fizetendő adó mértéke 19%. 2010-ben a társasági adó törvény további változása volt, hogy 2013. január 1-jétől az adó mértékét egységesen 10%-ra módosították, de ezt a változást a tárgyévben törölték, és a jelenlegi kulcsok maradnak életben 2013. január 1. után is. A halasztott adó kalkuláció az előbbi változásoknak megfelelően készült el, a változások hatását számszerűsítve az Adókulcs változás hatása sor mutatja.

A Társaság halasztott adó egyenlegei a következők:

	2012.	Eredmény-	2011.	Eredmény-	2010.
	március 31.	hatás	március 31.	hatás	március 31.
			Módosított érték 2(v) melléklet	Módosított érték 2(v) melléklet	
	millió Ft	millió Ft	millió Ft	millió Ft	millió Ft
Tárgyi eszközök	(14)	8	(22)	(1)	(21)
Munkavállalói kölcsönök	3	1	2	(2)	4
Vevők	5	(3)	8	(28)	36
Készlet	34	16	18	(6)	24
Várható kötelezettségekre képzett céltartalék	13	5	8	(5)	13
Származékos ügylet értékelése	(1)	(1)	0	0	0
Vevőnél lévő göngyöleg miatti kötelezettség	4	(2)	6	(9)	15
Lízing kötelezettség	11	(1)	12	(12)	24
POS marketing anyagok átsorolása	26	6	20	20	0
Egyéb	59	(7)	66	20	46
<b>Összes halasztott adó követelés</b>	<b>140</b>	<b>22</b>	<b>118</b>	<b>(23)</b>	<b>141</b>

A helyi iparüzési adót Magyarországon a társaság bizonyos nettó módon számolt eredményére vetik ki, amelynél jelentősen magasabb az adóalap, mint a társasági adónál. Ez az adó elismert költségként jelentkezik a társasági adóalap szempontjából. A helyi iparüzési adó nincs hatással a halasztott adó megállapítására, miután egyik fenti tétel sem okoz átmeneti különbséget a helyi iparüzési adó alapjában.

A magyar jogszabályok értelmében a benyújtott bevallásokhoz kapcsolódóan a későbbiekben önrevíziókat lehet beadni az adóhatóság felé. Az adóhatóság a vonatkozó adóévet követő 6 éven belül bármikor vizsgálhatja a könyveket és nyilvántartásokat és pótlólagos adót vagy bírságot állapíthat meg.

Az IFRS szerinti kimutatások elkészítéséhez módosításokat kellett végezni a magyar kimutatásokban. A szóban forgó módosítások főként a Társaság eszközeinek értékére, továbbá bizonyos, az adóalapból le nem vonható költségeknek és nem adóköteles bevételeknek az adózás előtti eredményben való tükrözésére vonatkoznak. Amennyiben ezek a tételek bármelyik évben, az eredményben szerepelnek, akkor a szóban forgó évre vonatkozó törvényes adófizetési kötelezettség (amelyet nem befolyásolnak ezek a módosítások) már nem az adott évre érvényes adómértéket tükrözi.

Az IFRS módosítások miatti átmeneti különbsétek főként, de nem kizárólagosan a céltartalékok és az értékcsökkenés miatt jelentkeznek. Halasztott adó miatti követelés abban az esetben keletkezik, ha a várható eredmény fedezetet biztosít az átmeneti különbségek felhasználására.

## MELLÉKLET 22- TRANZAKCIÓK KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSOKKAL

A Társaság tényleges piaci áron bonyolítja üzleteit a kapcsolattal felekkel. A Társaság és a kapcsolattal vállalkozások között az alábbi tranzakciókra került sor:

2012. március 31.	Követelések	Kötelezettségek	Bevételek	Ráfordítások
Zwack-Underberg csoport	16	6	170	147
Diageo Magyarország Kft.	0	0	4	0
Diageo Scotland Ltd.	45	0	722	0
Diageo Great Britain	0	0	66	0
Diageo Brands B.V.	11	168	112	1 744
Diageo Italia S.p.A	64	59	438	89
Dobogó Pincészet Kft	0	3	1	39
Szecskey Ügyvédi Iroda	0	0	0	31
<b>Összesen</b>	<b>136</b>	<b>236</b>	<b>1 513</b>	<b>2 050</b>

2011. március 31.	Követelések	Kötelezettségek	Bevételek	Ráfordítások
Zwack-Underberg csoport	15	2	155	118
Diageo Magyarország Kft.	0	0	2	0
Diageo Scotland Ltd.	69	0	657	0
Diageo Great Britain	0	0	0	0
Diageo Brands B.V.	7	266	90	1 525
Diageo Italia S.p.A	67	0	449	146
Dobogó Pincészet Kft	0	0	1	28
Szecskay Ügyvédi Iroda	0	0	0	22
<b>Összesen</b>	<b>158</b>	<b>268</b>	<b>1 354</b>	<b>1 839</b>

Az előző időszakban átsorolásra került 23 millió Ft a Diageo Scotland Ltd, illetve 70 millió Ft a Diageo Brands B.V cégekkel szemben fennálló Követelések közül az Egyéb követelések közé.

Az előző időszakban átsorolásra került 27 millió Ft a Zwack-Underberg csoport, 105 millió Ft a Diageo Brands B.V., 23 millió Ft a Diageo Italia S.p.A, illetve 10 millió Ft a Szecskay Ügyvédi Iroda felé fennálló Kötelezettségek közül az Egyéb kötelezettségek közé.

A Diageo Csoport 100%-os leányvállalatán (Diageo Holdings Netherlands B.V.) keresztül 26 %-os részesedéssel bír a Zwack Unicum Nyrt.-ben. A Zwack 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 Nyrt. által továbbszámolt marketing szolgáltatásokat téríti meg 2004. július 1-től.
- Diageo Brands BV szeszesital termékértékesítést végez a Zwack Nyrt. részére 2004. július 1-től.
- Diageo Magyarország Kft. irodákat bérel.
- Diageo Italy az olasz disztribútor 2006. augusztustól.

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

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

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

Menedzsment juttatások	2012 millió Ft	2011 millió Ft
Bérlétszám és egyéb rövid távú személyi jellegű juttatások	359	361
Munkaviszony utánra vonatkozó járandóságok	72	72

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

2007 novemberében a Társaság 35 000 db, összesen 35 millió Ft értékű visszaváltható likvidációs elsőbbségi részvényt bocsátott ki vezető tisztségviselői számára, amelyek esetében a Társaság vételi opcióval, a tulajdonosok pedig eladási opcióval valamint elsőbbségi likvidációs joggal rendelkeznek. Ez egy részvény alapú juttatási program, eredetileg 7 évig tartó megszolgálási időszakkal. A részvény alapú tranzakció során felmerült kötelezettségek összege 2012. március 31-én 123 millió Ft, amely tartalmazza a visszaváltható elsőbbségi részvények értékét (az IAS 32 szerint Egyéb pénzügyi kötelezettség) és a kumulált költséget. Az opciók átadása ellentételezéseként megjelenő munkavállalói szolgáltatás valós értékét a megszolgálási időszakban költségként számolják el. A tárgyévben 13 millió Ft költség merült fel a tranzakcióval kapcsolatban.

A kötelezettség értékeléséhez használt feltevések:

- diszkontráta: 7,55 % (2011. március 31: 6,55%)
- a megszolgálási időszakból átlagosan fennmaradó évek száma 2 (2011. március 31: 3 év)
- osztalék növekedési ráta: 5 % (2011. március 31: 5%)
- átlagos részvény árfolyam emelkedés: 9,73 % (2011. március 31: 11,4%)

A kalkuláció során használt becslések a megszolgálási időszakból átlagosan fennmaradó időtől eltekintve (ami egy évvel csökkent) nem változtak jelentősen a megelőző évhez képest.

2012. március 31-ig egyik fél sem élt opciólelérési jogával. Mérlegfordulónaponként a Társaság újraértékeli a kötelezettség valós értékét, és elszámolja hatását az átfogó eredménykimutatásban.

A visszaváltható likvidációs elsőbbségi részvényekre fizetett osztalékot a Társaság a Bérlétszám és egyéb rövid távú személyi jellegű juttatások soron mutatja ki.

A vezetőknek nyújtott kölcsön összege 40 millió Ft. (2011. március 31: 45 millió Ft)

## MELLÉKLET 23 - FÜGGŐ KÖVETELÉSEK

A Zwack Unicum Nyrt. az üzleti év elején (2011. május 25.) bevezette a szénsavas Kalinka termékét a piacra. A későbbiekben jelentkező üveginőség problémák miatt (terméktörés veszélye) 2011. július 8-án a Társaság a termék visszavonásáról döntött.

A felhasználhatatlan készletek selejtezése az üzleti év során megtörtént. Céltartalék képzésére nem volt szükség, mert a fordulónapon a Társaságnak nem állt fenn kötelezettsége a termékvisszahívások kapcsán. A Társaság rendelkezik termék-felelősség-biztosítással, ezért a visszahívással egy időben kártérítési igényt jelentett be, 199 millió Ft (kb. 740 ezer euró) nagyságrendben. A kártérítési igény tartalmazta a visszagyűjtés költségeit, a selejtezendő készletek értékét és a terméken realizálni tervezett éves elmaradt fedezetet.

A biztosító 2011. július végén egy független német kárszakértőt bízott meg az ügy vizsgálatával, akinek szakvéleménye szerint a Társaság nem járt el kellő gondossággal a termék bevezetése előtt az üveg minőségi paramétereinek ellenőrzése során, így nem tekintette jogosnak a kártérítési igényt. A Zwack Unicum Nyrt. nem fogadta el a kárszakértő álláspontját, további szakvéleményeket terjesztett be, ennek ellenére a biztosító kárszakértője ragaszkodott álláspontjához.

Mivel a biztosítóval folyó egyeztetések végeredményéről a mérleg fordulónapjáig (2012. március 31.) semmilyen írásos megállapodás nem született, a Társaság vezetése úgy ítélte meg, hogy a kártérítés megvalósulása és esetleges mértéke teljesen bizonytalan, ezért ezt a tételt függő követelésként mutatja be a beszámolóban. Lásd a továbbiakat a 27.) Mérleg-fordulónap utáni események mellékletben.

## MELLÉKLET 24 - FÜGGŐ KÖTELEZETTSÉGEK

A Mast/Jägermeister pert indított Olaszországban a St. Hubertus termék címkéjén ábrázolt szarvasfej kereszt védjegy bejegyzetési kérelmével kapcsolatban. A Római Polgári Bíróság a Mast/Jägermeister követelését elsőfokon elutasította, majd annak fellebbezését a Római Feljebbviteli Bíróság elutasította, de a Mast/Jägermeister újra benyújtotta a keresetét. 2011 március 31 óta nem jutott újabb információ a Társaság tudomására. A jogi ügy pénzügyi hatását nem lehet számszerűsíteni és a hatás nem lehet materiális a Társaság beszámolójára.

A menedzsment szerint a jogi ügyekkel kapcsolatos veszteség valószínűsége alacsony.

2012. március 31-én a Társaságnak bankgaranciák címén 300 millió Ft függő kötelezettsége van. Mivel a Társaság a rendes üzletmenet során nyújt bankgaranciákat, ezért ebből várhatóan nem származik jelentős kötelezettsége a Társaságnak.

## MELLÉKLET 25 - 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, kamat-bevételeket és -ráfordításokat, a társasági adót és az éves eredményt, melyek az Átfogó eredménykimutatásban kerülnek bemutatásra.

2012-ben a belföldi értékesítések a Bevételek 90%-át tették ki (2011-ben 90%), míg a fennmaradó rész export értékesítés volt.

## MELLÉKLET 26 - TERMÉKCSOPORTOK

Önkéntes alapon a Társaság az előző évekhez hasonlóan mutatja be a termékcsoportok szerinti megbontást.

	Forgalmazott termékek 2012	Forgalmazott termékek 2011 módosított érték	Saját termékek 2012	Saját termékek 2011 módosított érték	Összesen 2012	Összesen 2011 módosított érték
	millió Ft	millió Ft	millió Ft	millió Ft	millió Ft	millió Ft
Bruttó árbevétel	2 898	2 882	17 554	17 469	20 452	20 351
- jövedéki adó	(766)	(719)	(7 332)	(7 423)	(8 098)	(8 142)
<b>Termékcsoport bevétel</b>	<b>2 132</b>	<b>2 163</b>	<b>10 222</b>	<b>10 046</b>	<b>12 354</b>	<b>12 209</b>
<b>Működési eredmény</b>	<b>65</b>	<b>81</b>	<b>1 824</b>	<b>1 658</b>	<b>1 889</b>	<b>1 739</b>
Nettó kamatbevételek					279	199
Eredményt terhelő adók					(472)	(383)
<b>Éves eredmény</b>					<b>1 696</b>	<b>1 555</b>

A 2 (v) melléklet részletes információt nyújt a fenti módosításokról.

## MELLÉKLET 27 - FORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK

A szénsavas Kalinka termék visszavonásával kapcsolatos kártérítés ügyében 2012. áprilisában a Társaság vezetése tovább folytatta az egyeztetést a biztosítóval. Majd 2012. április 11-én 300 ezer euró kártérítés átutalásra került a Zwack Unicum Nyrt. számlájára, de írásos megállapodás nem született. Az előzményeket és további részleteket lásd a 23) Függő követelések mellékletben.

A Társaságnak szándékában áll osztalékot fizetni a 2012. március 31-én végződő üzleti évre vonatkozóan, annak összegét – amit az éves közgyűlés fog jóváhagyni – azonban még nem jelentették be.

# FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

## Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok szerinti Mérleg és eredménykimutatásról



### FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

#### *A Zwack Unicum Nyrt. részvényeseinek*

Elvégeztük a Zwack Unicum Nyrt. (a vizsgált Társaság) mellékelt 2012. március 31-i éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2012. március 31-i fordulónapra elkészített mérlegből, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó átfogó eredménykimutatásból, cash flow kimutatásból, saját tőke kimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő megjegyzésekből áll.

#### *A vezetés felelőssége az éves beszámolóért*

A vezetés felelős az éves beszámolóban az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

#### *A könyvvizsgáló felelőssége*

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján. A könyvvizsgálatot a Nemzetközi Könyvvizsgálói Standardok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését is.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő állapot nyújt könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft. 1077 Budapest, Wesselényi u. 16. Hungary  
T: (+36 1) 461 9100, F: (+36 1) 461 9101, www.pwc.hu



*Záradék (vélemény)*

Véleményünk szerint az éves beszámoló a Zwack Unicum Nyrt. 2012. március 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad, összhangban az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal.

*Budapest, 2012. május 24.*

*PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.*  
PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.

*Megjegyzés:*

*Jelentésünk angol és magyar nyelven is elkészült. Bármilyen információ értelmezése, vélemény vagy nézőpont tekintetében felmerülő probléma esetén az angol nyelvű véleményünk a mérvadó a magyarral szemben.*

# Felügyelő Bizottság



**RORY JOHN O'KEEFFE**  
Diageo Oroszország  
és Kelet Európa  
ügyvezető igazgató



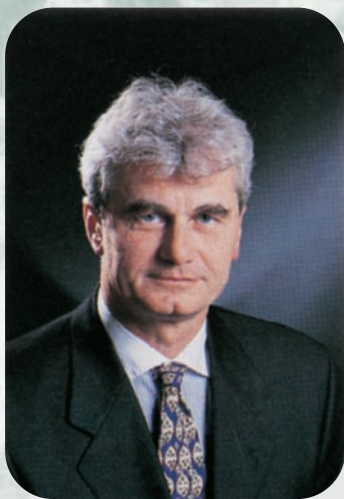
**DR. HUBERTINE  
UNDERBERG-RUDER**  
A Felügyelő Bizottság elnöke,  
az Underberg AG.  
Igazgatóságának elnöke



**GERD PESKES**  
Az Underberg AG.  
Igazgatóságának tagja



**DR. GEISZL GYÖRGY**  
Diageo Üzleti Szolgáltatások Központ  
csoport tervezési és beszámolási  
igazgató



**DR. SZECSKAY ANDRÁS**  
ügyvéd  
A Zwack Unicum Nyrt.  
jogi tanácsadója  
Szecskay Ügyvédi Iroda



**DR. SALGÓ ISTVÁN**  
ING Bank Zrt.  
vezérigazgató



# Igazgatóság



**ZWACK PÉTER**  
A Zwack Unicum Nyrt.  
Igazgatóságának tiszteletbeli elnöke



**ZWACK SÁNDOR**  
A Zwack Unicum Nyrt.  
Igazgatóságának elnöke



**JAMIE ANDERSON**  
Diageo Üzleti Szolgáltatások Központ  
ügyvezető igazgató



**ZWACK IZABELLA**  
A Zwack Unicum Nyrt.  
Igazgatóságának tagja



**DR. RUDOLF KOBATSCH**  
A Schlumberger AG. Wien  
Felügyelő Bizottságának tagja



**LARS JÖRGEN ANDERSSON**  
Diageo Kelet Európa Kockázati Piacok  
ügyvezető igazgató



**FRANK ODZUCK**  
Zwack Unicum Nyrt.  
vezérigazgató



**DÖRNYEI TIBOR**  
Zwack Unicum Nyrt.  
vezérigazgató-helyettes,  
gazdasági igazgató

## *A Társaság vezetői*



Balról jobbra:

**Dr. Segesváry Gábor**  
humánpolitikai  
igazgató

**Frank Odzuck**  
vezérigazgató

**Belovai Csaba**  
kereskedelmi és export  
igazgató

**Márfi Márta**  
marketing  
igazgató

**Seprős László**  
termelési és műszaki  
igazgató

**Dörnyei Tibor**  
vezérigazgató-helyettes,  
gazdasági igazgató

# A 2011-2012-es üzleti év marketing eseményei

## UNICUM ÉS UNICUM NEXT



Az Unicum Magyarország első számú keserűje, a 2011-12-es pénzügyi évben változatlan márkasztratégiával jelent meg, melyet számos pozitív visszajelzés kísért.

A 2009 óta nagy népszerűségnek örvendő, Pados Gyula és Bergendy Péter nevével fémjelzett reklámfilm két erős kampány kísérté áprilisban, majd november-decemberben.

Reklámfilmünk sikerét legjobban az jelzi, hogy 2012-ben az „elmúlt 20 év legemlékezetesebb reklámfilmjei” versenyen második helyezést ért el.

Internetes és Facebook aktivitásainkkal rendszeresen jelentkeztünk rajongótáborunknak. Tevékenységünk sikerességét jelzi, hogy a 2011-ben számlált 20 ezres rajongótáborunk 2012-re **35** ezerre duzzadt!

2011 nyarán új fesztivál koncepcióval jelentkeztünk, „Unicum Music Pub” néven. Megjelenésünk egyedisége abban rejlett, hogy egy igazi „romkocsmá” hangulatot teremtettünk a fesztivál szívében. Mindhárom helyszínen: VOLT, SZIGET, BalatonSound fesztiválon teltházassal zártunk és eladási számaink is növekedtek!



Első alkalommal a 2011-es fesztiválszezon kommunikációjában a Tankcsapda zenekar is megjelent, mint Magyarország ikonikus zenekara, mely jelentősen emelte az Unicum márkafesztivál megjelenésének ismertségét!



Nagyon fontosnak tartjuk, hogy minél többen megismerjék a márka gazdag, 220 éves múltját és az egyedi gyártási folyamatot. Rendszeresen szervezünk a gasztronómiai partnerek, az újságírók és az Unicum rajongói számára látogatást a Zwack gyárba és múzeumba, ahol megismerhetik az Unicum történetét és italzakértőink segítségével bepillantást nyerhetnek az egyedülálló készítményi folyamatokba.

Rendkívül erős, széles körre kiterjedő kommunikáció jellemezte a **karácsonyi** időszakot, melyet TV, sajtóhirdetéssel, valamint erős közterületi kampánnyal támogattunk. Az Unicum 2 poharas dobozai esetében igazi újdonság volt a poharakat újszerű módon bemutató díszdoboz.



## VILMOS

Az idei esztendő is termékeny év volt Magyarország egyik legismertebb italmárkjára, a Vilmos számára.

A könnyen fogyasztható és az igazán gyümölcsös íz- és illatvilágú italokat kedvelő fogyasztóink legnagyobb öröme tovább bővítettük Vilmos Mézes Ágyas kínálatunkat. A **Vilmos Mézes Ágyas Barack** ötvözi az érett barack hamisítatlan zamatát, a prémium barackpálinka hűvös tisztaságát a lágymagyar akácméz üdeségével.

Az év másik Vilmos újdonsága a **Vilmos körte ágyas pálinka**, mely egyet jelent a napsütés, a friss gyümölcs és a tiszta vidéki levegő szeretetével. A Vilmos ágyas pálinka kizárólag válogatott, lédús gyümölcsök felhasználásával készül, majd a lepárlást követően még 3 hónapon át gyümölcságyon érlelődik, aminek köszönhetően a körte minden íze és zamata fellelhető ebben a 100%-ig tiszta, természetes italban.

A Vilmost ebben az évben két hullámban támogattuk TV kampánnyal, emellett nagy fókuszot helyeztünk a mézes ágyas Vilmos ízek kóstoltatására. Országos diszkó turné keretében csinos hostess lányok kóstoltatták a Vilmos likőröket, júniusban pedig a vásárlók 12 hipermarket áruházban kóstolhatták meg a Vilmos legújabb ízeit.



## FÜTYÜLŐS

Az innovációkban gazdag, folyton megújuló Füttyülős márka 2011-ben ismét egy újabb mézes újdonsággal rukkolt elő, de az év legnagyobb szenzációja a Füttyülős pálinkásor bevezetése volt.

A Füttyülős Mézes Ágyas Feketecseresznye tavalyi sikerét követően, idén megérkezett a mézes likőrsor legújabb tagja: a **Füttyülős Mézes Ágyas Szamóca**.

A gyümölcságyon érlelt Mézes Ágyas Szamóca egy mély piros színű, karakteres, telt zamatú ital, melynek inspiráló zamatát a nap érlelte erdei szamóca ínycsiklandó illata és friss íze, valamint a kiváló minőségű, magyar akácméz adja.

A **Füttyülős új pálinkásorában** a legnépszerűbb pálinka ízeket kínáljuk fogyasztóinknak tisztán és gyümölcságyon érelve egyaránt.

A **Füttyülős ágyas pálinkák** készítésénél 1 liter pálinkához átlagosan 10 kg egészséges, érett magyar gyümölcsöt használunk fel, majd a lepárlást követően a gyümölcs-pálinkák 3 hónapon át gyümölcságyon érlelődnek.

A jelenlegi pálinka piaci igényeket és trendeket figyelembe véve a Füttyülős pálinka válogatás 3 legújabb tagja, magasabb, 42%-os alkoholfokkal került forgalomba.

A **Füttyülős szilva-, körte- és almapálinkák** kizárólag válogatott, lédús magyar gyümölcsből készülnek a Zwack Kecskeméti Pálinkamanufaktúrában. A jó minőségű alapanyagoknak köszönhetően ezeket a pálinkákat telt gyümölcsillat és hibátlan, kisműlt, zamatos gyümölcsíz jellemzi.

Márkaépítő aktivitásaink fő fókuszra továbbra is a gasztronómia, a legkedveltebb budapesti és vidéki szórakozóhelyek, zenei rendezvények, koncertek, ahol látványos show elemekkel színesített promócióink során népszerűsítjük a márkát a fiatal felnőtt fogyasztók körében. Emellett fontos célunk volt ebben az évben, hogy minél több fogyasztóval ismertessük meg az új Füttyülős pálinka kínálatunkat. Ennek érdekében ágyas pálinkáink bevezetését kültéri kampánnyal és televíziós szponzorációval támogattuk illetve hostess csapataink az ország számos vendéglátóhelyén egész évben kóstoltatták az új Füttyülős pálinkákat.



## ZWACK MAXIMILIAN

2011 tavaszán a márka ismertségének növelését egy széleskörű internetes kampány segítette. Emellett számos kulturális eseményen, mint például a Budapesti-, Debreceni-, Pécsi Tavasz Fesztiválon, a Budapesti Margitszigeti Szabadtéri színpadon vagy éppen a Pécsi Szabadtéri Játékokon jelent meg a márka szponzorként, illetve kóstoltatásokkal népszerűsítettük a terméket.

A kiskereskedelemben tavasszal és ősszel kóstoltatásokat szerveztünk, míg a kiemelt karácsonyi, ajándékozási időszakra egyedi, elegáns díszdobozos kisereléssel kedveskedtünk a fogyasztóknak.



## HÍRŐS KECSKEMÉTI PÁLINKA

### Magyarország aranyérmes pálinkája!

A 2011-12-es évben számos kiemelkedő díjjal jutalmazták a Hírös Kecskeméti Pálinkákat.

A **Hírös Almapálinka** elnyerte a rangos, nemzetközi **World Spirits Awards arany Champion különdíját**, míg a **Meggypálinka** a VII. alkalommal megrendezett **Hundeszt** pálinkaversenyen, illetve a **Gyulai Pálinka-, Gyümölcs és Borpárlat Világkupán ugyancsak arany különdíjat kapott**.

Az aranyérmekről a fogyasztókat országos **kültéri plakát kampány** segítségével értesítettük, mely a Hírös márkacsalád régre visszanyúló történetét bemutató **sajtókampánnyal** egészült ki. A márka hivatalos Facebook oldalán pedig színes híreket, érdekességeket osztottunk meg a folyamatosan bővülő rajongótáborral.



A márka fő értékesítési csatornája továbbra is a gasztronómia volt, ahol a termék elérhetőségét listázási csomagokkal sikerült tovább erősítenünk, a nyár folyamán pedig Budapest két leglátogatottabb nyitott szórakozóhelyén, a Zöld Pardonban és a Holdudvarban egyedi Hírös Pálinkaházzal jelentünk meg. A 2011 őszén a Budai Várban megrendezett VI. Budai Pálinka Fesztiválon pedig a márka saját kitelepüléssel népszerűsítette pálinkáit a fogyasztók körében.

A karácsonyi időszakban a vásárlók már három féle íz (barack-pálinka, mézes ágyas áfonya és mézes ágyas meggy) esetében kupicás díszdobozzal találkozhattak a kiskereskedelmi boltok polcain.

A fogyasztói igények figyelembevételével a termékcsalád 2011 tavaszán tovább bővült egy karakteres **50 fokos Szilvapálinkával** és egy édeesebb, könnyedebb ízvilágú **Mézes Ágyas Málnával**.



## ZWACK SÁNDOR NEMES PÁLINKÁK

2012-ben a Zwack Sándor Nemes Pálinkák ismét számos hazai és nemzetközi versenyen mérettettek meg és legnagyobb örömünkre remekül szerepeltek. Ebben az évben a Zwack Sándor Nemes Pálinkákat összességében 13 díjjal jutalmazták.

A rangos nemzetközi **World Spirits Awards 2012-es** versenyen **aranyérmet kapott a Fűszeres körte, az Erdei szeder, a Cigánymeggy és a Duplahordós Penyigei Szilva**, míg a Duplahordós Rózsabarack Pálinkát ezüstéremmel díjazták.

**A 2012-es Destillata pálinkaversenyen az év pálinkájának a Fűszeres Körtét választották.**

A termék népszerűsítése céljából 2011 őszén top gasztronómiai dolgozókat láttunk vendégül a Zwack Kecskeméti Pálinka Manufaktúrában, ahol a vendégek Árvai Andor pálinkafőző mester segítségével bepillantást nyertek a pálinkakészítés fázisaiba, Gulyás Csaba márkaszakértő vezetésével pedig a szakszerű pálinkafogyasztás rejtelmait sajátíthatták el.

A termék népszerűsítése céljából kiemelt rendezvényeken, számos mentorprogramot és kóstoltatást bonyolítottunk le.

2012 tavaszától pedig a Zwack Sándor Nemes Pálinkák letisztult, modernebb csomagolásban kerülnek a fogyasztók elé. Az öntapadós, fémgőzölt címkék hűen tükrözik a márka innovatív, úttörő jellegét.



## KALINKA

**Magyarország díjnyertes vodkája!**

2012 márciusában **aranyéremmel** tért haza a Kalinka a rangos **World Spirits Award** versenyről. A mezőny minden eddigieknél szorosabb volt, idén ugyanis 30 ország 70 gyártója nevezett be. A Zwack Unicum Nyrt. által előállított és forgalmazott Kalinka vodka kategóriájában a legjobbaknak járó aranyérmet kapta, ez az élvonalbeli helyezések is megerősíti az ital egyedülálló tisztaságát, prémium minőségét.

Az elért eredményünket TV reklámmal támogattuk, mely 8 héten át volt látható Magyarország legnagyobb kereskedelmi csatornáján. A siker híre így több millió emberhez jutott el hétről hétre, s ennek segítségével a Kalinka méltó helyére kerülhetett a fogyasztók értékrendjében.



Jó koktél csak minőségi alapanyagokból készülhet. Újabb 60 alkalmas promóció sorozattal folytattuk a Kalinka népszerűsítését a gasztronómiában, ahol a hangsúlyt a kiváló minőség mellett a koktélözásra, a jó keverhetőségre és a prémium megjelenésre fektettük.

A szórakozóhelyre érkező fiatalokat ízletes welcome drinkkel kínáltuk, melyeket szakképzett mixerek készítettek el számukra, hostesseink pedig ajándékokkal kedveskedtek nekik a promóció ideje alatt.



## ST. HUBERTUS

A St. Hubertus további népszerűsítése érdekében – mely Magyarország egyik legismertebb italmárkája – társaságunk folytatta márkaépítő aktivitásait.

A termék ismertségét TV szpot segítségével erősítettük olyan, a célcsoport körében nagy népszerűségnek örvendő sportműsorok kapcsán, mint például a Forma 1 vagy az Európa Liga.

Az idei év azonban innovációt is hozott a márka életében. A márka történetében és Magyarországon is először jelent meg szezonális különkiadás a szeszesitalok piacán. A St. Hubertus egy limitált szériás, téli verzióval; egy finom, fahéjas mézeskalács ízű megbolondított itallal lepté meg az újdonságra vágyó fogyasztókat, ezzel szervesen kötődve a Karácsonyhoz és Ünnepekhez. Ebben a kiemelt időszakban sajtó megjelenésekkel, termékajánlókkal is támogattuk az új terméket.

Fő aktivitási fókuszunk továbbra is a gasztronómia: azok a népszerű pubok és diákklubok, ahol ajándékközpontú, de erősen involváló promócióink során népszerűsítjük a márkát a felnőtt fogyasztók körében.



## JOHNNIE WALKER

2011-ben a Johnnie Walker sikeresen vett részt a Budapesti Whisky Show rendezvényen.

A gasztronómiában elindult egy új pub promóció, ahol JW vásárlása esetén részt vehettek a vendégek egy iPad játékban és sikeres játék esetén ajándékot kaptak.

Más gasztronómiai egységekben az iPad játék mellett 6-8 fős asztaltársaságokat kóstoltattak meg a márka mentorok egy újszerű fogyasztási móddal, Johnnie Walker eperrel és borssal. Mindkét promóció nagy sikernek örvendett.

Az év legjelentősebb eseménye a „Nyerd meg életed körét” promóció volt, melyet a kiskereskedelemben és a Facebookon kommunikáltunk. Két győztes kiutazott a McLaren Technology Centre-be és egy kétüléses versenyautóban a kétszeres Forma 1 világbajnok vitte körbe őket.

Egyedi, Forma 1 displayeket helyeztünk ki a hypermarket láncokban, nyáron pedig a Summer Drinks promóció keretében különböző long drink variációkban kóstoltattuk a Johnnie Walker Red Labelt.

Karácsonykor díszdobozos csomagokat kínáltunk a fogyasztóknak és másodlagos kihelyezésekkel erősítettük a márka jelenlétét.



## BAILEYS

2011-ben a Baileys, a prémium krémlikőr piacvezető márkája, ismét egy újdonsággal lepté meg a fogyasztókat, a **Baileys Mogyorós** ízű. Az új variáns megismertetésére és népszerűsítésére Karácsony előtt kóstoltatót tartottunk a hypermarketekben.



A kóstoltatók mellett díszdobozos promóciókkal és másodlagos kihelyezésekkel, óriásplakát kampánnyal hívtuk fel a fogyasztók figyelmét a márkára és ösztönöztük őket vásárlásra.

A **Baileys Világnap** aktivitásai 2011-ben sem maradhettek el. Novembertől év végéig kiemelten jelent meg a márka láthatósággal és promócióval a kiskereskedelemben, a gasztronómiában, on-line aktivitásban és a Zwack dolgozók körében is.

A gasztronómiában folytatódott a kávéházi program 150 kiemelt egységben, ahol Baileys nagykövetünk folyamatos láthatóságot biztosított a márkának és ösztönző programokkal erősítette a személyzet elkötelezettségét. Ezen kívül kóstoltatók és hosztesz promóciók kapcsán is találkozhattak a vendégek kávéházakban, beszélgetős pub-okban a különböző ízű Baileys termékekkel.



## CAPTAIN MORGAN

A Captain Morgan életében a nyár legfontosabb eseménye a Balaton Soundon való megjelenés volt. A „**Captain Air Bar**“ 50 méter magasra vitte fel az érdeklődőket, ahol Morgan Kapitány megvendégelte őket egy Captain&Cola itallal és beszélt a márka történetéről, különlegességéről. A fesztivál területén a „Captain pose“-t gyakorolta a vendégekkel.



Morgan kapitány és „személyzete”, a két csinos Morganette folytatta promóciós siker sorozatát is, több mint 50 pub-ban és diáklklubban kóstoltatták és szórakoztatták játékkal és ajándékokkal a szórakozni vágyó fiatalokat. A Captain Morgan Spiced Gold colával vagy gyömbérrrel egyre több ember kedvenc itala lett.

A colás fogyasztás népszerűsítésére hyper láncokban is kóstoltatást szerveztünk, valamint display kihelyezésekkel erősítettük a márka láthatóságát a nyár folyamán.

A síófoki Petőfi sétányon található Captain hajó egész nyáron jó bulikkal várta a márkát kedvelőket.

A gazdasági válság ellenére, a csökkenő piacon a Captain Morgan jelentős növekedést tudott elérni.



## ZWACK IZABELLA BORKERESKEDÉS

A Dobogó Pincészet Tokaji 6 puttonyos Aszúja idén is megnyerte – ahogyan az elmúlt 2 egymást követő évben folyamatosan – a legjelentősebb külföldi borversenyt, a Decanter World Wine Awards Tróféáját és a hazai Pannon Bormustra Csúcsbora elismerést is. Borválasztékunk tovább bővült néhány izgalmas tétellel, többek között Kiss Gábor villányi, Tamás Ervin csopaki és Juhász Tibor – Pastor pince –szekszárdi borászok boraival.

Választékunkban megjelentek a Zekk borok: egy formabontó, fiataloknak szóló borcsalád, melynek központi figurája Zekk, a nyúl - szórakozóhelyeken promóciókon lehetett vele találkozni és elindult Facebook oldala is.



*Italok a ZWACK Háztól*





*Italok a ZWACK Háztól*



# Italok a ZWACK Háztól



*Italok a ZWACK Háztól*



# Italok a ZWACK Háztól



*Italok a ZWACK Háztól*



# Zwack Izabella Borkereskedés



# Zwack Izabella Borkereskedés



# Fontosabb telefon- és telefax számok

## Zwack Unicum Nyrt.

Tel.: 36-1-476-2300  
Fax: 36-1-456-5222  
Internet: [www.zwackunicum.hu](http://www.zwackunicum.hu)  
e-mail: [vevoszolgalat@zwackunicum.hu](mailto:vevoszolgalat@zwackunicum.hu)

### Részvénykönyvvezetés Befektetői kapcsolatok

Guttengéber György  
Stampfer Nagy Barbara  
Pavercsik Gyöngyi

Tel.: 36-1-476-2315  
36-1-476-2361  
36-1-456-5253  
e-mail: [reszvenyesiroda@zwackunicum.hu](mailto:reszvenyesiroda@zwackunicum.hu)

### Zwack Unicum Múzeum és Látogatóközpont

Tel.: 36-1-476-2383  
Fax: 36-1-216-6040  
e-mail: [muzeum@zwackunicum.hu](mailto:muzeum@zwackunicum.hu)

### Zwack Kecskeméti Pálinka Manufaktúra

Tel.: 36-70-372-4732  
Fax: 36-76-481-768  
e-mail: [muzeum@zwackunicum.hu](mailto:muzeum@zwackunicum.hu)

## Kereskedelmi kapcsolatok

Zwack Mintabolt (1095 Budapest, Dandár utca 1.)

Tel.: 36-1-456-5247

WebShop

[www.zwackunicum.hu](http://www.zwackunicum.hu)

Vevőszolgálati kékszám

Tel.: 06-40-333-444

Vevőszolgálati e-mail:

[vevoszolgalat@zwackunicum.hu](mailto:vevoszolgalat@zwackunicum.hu)

## KÖZPONTI RENDELÉSFELVÉTEL TERÜLETENKÉNTI TELEFONSZÁMAI:

**BUDAPESTI KÖRZET** 06-40-490-986

**KECSKEMÉTI ÉS GYULAI KÖRZET** 06-40-481-768

**ÉSZAK-KELET-MAGYARORSZÁGI KÖRZET** 06-40-311-474

**NYUGAT-MAGYARORSZÁGI KÖRZET**

Kaposvári körzet 06-40-424-766

Győri körzet 06-40-412-762