

INFORMÁCIÓS DOKUMENTUM

a ZALACO Sütőipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság

NÖVEKEDÉSI KÖTVÉNYPROGRAMBA TARTOZÓ

ZALACO 2030 KÖTVÉNYE

**XBOND MULTILATERÁLIS KERESKEDESI RENDSZERBE TÖRTÉNŐ
REGISZTRÁCIÓJÁHOZ**



A jelen Információs Dokumentum nem tekinthető és nem minősül a Tpt. és a vonatkozó EU jogszabályok alapján tájékoztatónak, azt a Felügyelet nem vizsgálta meg és nem látta el jóváhagyásával. A Piacműködtető az Információs Dokumentum jóváhagyása során az abban foglalt, a Kibocsátóra, illetve működésére vonatkozó információk megfelelő alátámasztottságát és pontosságát, illetve teljességét nem vizsgálta, ezzel kapcsolatban kizárólag a Kibocsátót, az Információs Dokumentumban felelősségvállalóként kifejezetten feltüntetett személyt terheli minden jogi felelősség és ezért ebből a szempontból az értékpapírba történő befektetés nagyobb kockázatot képvisel azokhoz az esetekhez képest, ahol rendelkezésre áll az illetékes felügyeleti hatóság által jóváhagyott tájékoztató.

Tekintettel arra, hogy a Kötvény az MNB Növekedési Kötvényprogramjának keretében értékpapír-aukció, mint – a Prospektusrendelet 2. cikk d) pontjának megfelelő – értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattétel útján kerül forgalomba, valamint a Tpt. 5. § (1) bekezdés 95. pontjára, amely szerint az értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattétel útján forgalomba hozott értékpapírok – amely esetek körébe a Prospektusrendelet 1. cikk (4) bekezdés a) és c) pontja szerinti esetek is tartoznak – egyúttal nyilvánosan forgalomba hozott értékpapíroknak felelnek meg, a Kötvény nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírnak minősül.

Tekintettel arra, hogy az Információs Dokumentummal kapcsolatosan kizárólag a Kibocsátó vállal felelősséget, ezért a Kibocsátó felhívja a befektetők figyelmét, hogy a Kötvényekbe történő befektetés kiemelten kockázatos.

A jelen Információs Dokumentumot a BÉT mint Piacműködtető a 2020. [...] napján kelt, [...] számú határozatával hagyta jóvá.

2020. november 9.

TARTALOMJEGYZÉK

BEVEZETŐ.....	3
DEFINÍCIÓK ÉS RÖVIDÍTÉSEK.....	5
FELELŐS SZEMÉLYEK.....	9
KÖNYVVIZSGÁLÓ.....	10
KOCKÁZATI TÉNYEZŐK ÉS KOCKÁZATKEZELÉS.....	10
A KIBOCSÁTÓ.....	19
INFORMÁCIÓ A KIBOCSÁTÁSRÓL.....	40
EGYÉB, KULCSFONTOSÁGÚNAK ÍTÉLT INFORMÁCIÓK.....	41
AZ ÉRTÉKPAPÍROKHOZ KAPCSOLÓDÓ INFORMÁCIÓK (KÖTVÉNYFELTÉTELEK).....	41
MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK.....	49
1. SZÁMÚ MELLÉKLET: NYILATKOZAT.....	50
2. SZÁMÚ MELLÉKLET: A KIBOCSÁTÓ SZERVEZETI ÁBRÁJA.....	51
3. SZÁMÚ MELLÉKLET: A DEMATERIALIZÁLT KÖTVÉNYEKRŐL KIÁLLÍTOTT OKIRAT MINTÁJA.....	52
4. SZÁMÚ MELLÉKLET: A KIBOCSÁTÓ 2019. ÉVI, AUDITÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓJA AZ ÜZLETI JELENTÉSEL ÉS EGYÉB MELLÉKLETEKKEL EGYÜTT, TOVÁBBÁ A KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS.....	57

BEVEZETŐ

1. Az Információs Dokumentumban használt, nagy kezdőbetűvel írt kifejezések meghatározása a Definíciók és Rövidítések című fejezetben található.
2. A Kötvényeket a Kibocsátó a Prospektusrendelet 1. cikkének (4) bekezdése szerint tájékoztató közzétételére vonatkozó kötelezettség nélkül hozza forgalomba a Tpt. 14. §-a és a Kötvényrendelet alapján. A Prospektusrendelet 1. cikkének (4) bekezdése szerinti tájékoztató közzétételére vonatkozó kötelezettség nélküli forgalomba hozatal a Tpt. alapján a Prospektusrendelet 2. cikk d) pontjának megfelelően értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattételnek minősül, így a Tpt. 5. § (1) bekezdés 95. pontja alapján a Kötvényt nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírnak kell tekinteni.
3. Az Információs Dokumentummal kapcsolatosan kizárólag a Kibocsátó vállal felelősséget. A Kötvény a befektetők szempontjából ezen körülmény miatt kiemelten kockázatos. A Kötvényekbe befektetni kívánó személyeknek kell felmérni, hogy alkalmas-e számukra a Kötvényekbe való befektetés. A kockázati tényező részletes kifejtése az Információs Dokumentum Kockázati Tényezők és Kockázatkezelés című fejezetében található.
4. Az Információs Dokumentum teljes tartalmáért a Kibocsátó, azaz a ZALACO Sütőipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 8900 Zalaegerszeg, Kaszaházi út 34.), mint a Kötvényekben foglalt kötelezettségek teljesítésére kötelezettséget vállaló személy felel. Ez a felelősség az Információs Dokumentumban foglalt minden információra, illetve az információ hiányára is kiterjed.
5. Az Információs Dokumentumot a felelős személy, Berta László külön aláírt felelősségvállaló nyilatkozattal látja el. A nyilatkozat tartalmazza, hogy az Információs Dokumentum a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvény, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak (1. számú melléklet).
6. A Kibocsátót az Információs Dokumentum közzétételétől számított öt évig terheli a fenti felelősség, és e felelősség érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.
7. A Kibocsátó a Kötvények forgalomba hozatalát a forgalomba hozatali eljárás lezárását követő 15 (tizenöt) napon belül bejelentette az MNB-nek a Tpt. 17. § (1) bekezdésének megfelelően.
8. A Scope Ratings GmbH. hitelminősítő a Kibocsátót B+/Stable hitelminősítéssel, a Kibocsátó által kibocsátásra kerülő, a jelen Információs Dokumentumban bemutatott Kötvényeket B+ hitelminősítéssel látta el.

9. A Kibocsátó kötelezettséget vállal arra, hogy a Kötvény legalább egy hitelminősítő általi hitelminősítését évente felülvizsgáltatja és a Lejárata Napjáig fenntartja.
10. A Kibocsátó kötelezettséget vállal arra, hogy a hitelminősítéshez szükséges minden dokumentumot és információt a megfelelő időben a hitelminősítő rendelkezésére bocsát, és a minősítés során a hitelminősítővel mindenben együttműködik.
11. A Kibocsátó hozzájárul ahhoz, hogy:
 - (a) az MNB – vagy közvetlenül, vagy közvetve egy, az MNB honlapján elhelyezett és a Hitelminősítő honlapjának megfelelő oldalára továbbutaló link elhelyezésével – elérhetővé tegye a Kibocsátó hitelminősítését és annak évenkénti felülvizsgálatát a kapcsolódó hitelminősítői jelentésekkel (ún. rating report) együtt; és
 - (b) az adott hitelminősítő (Scope Ratings GmbH.) a Kötvények hitelminősítését és annak évenkénti felülvizsgálatát a kapcsolódó hitelminősítői jelentésekkel (ún. rating report) együtt a honlapján közzétegye.
12. A Hitelminősítő az Európai Parlament és a Tanács hitelminősítő intézetekről szóló 1060/2009/EK rendelete szerint nyilvántartott, az Európai Unió területén székhellyel rendelkező intézmény és szerepel az Európai Értékpapírpiazi Hatóság (angolul: European Securities Markets Authority) honlapján közzétett hitelminősítő intézmények listáján (<https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk>).
13. A hitelminősítés nem tekinthető az értékpapírok megvételével, eladásával vagy tartásával kapcsolatos ajánlásnak, és azt a hitelminősítő intézmény bármikor felfüggesztheti, módosíthatja vagy visszavonhatja.
14. A Kibocsátó és az Árjegyző között a Kötvények teljes futamidejére árjegyzési szerződés megkötésére került sor a BÉT-el a kereskedési helyszínen kötelező érvényű árjegyzés fenntartásáról, melynek keretében az Árjegyző az első XBond Kereskedési Naptól kezdődően vállalja, hogy:
 - (a) minden kereskedési napon saját számlás kétoldali ajánlatokat tesz (egyidejű vételi és eladási ajánlat), amelyeket legalább 15 (tizenöt) percen keresztül fenntart,
 - (b) az ajánlat névértéke a vételi és az eladási oldalon is egyaránt eléri a legalább 100.000 (egyszázezer) eurónak megfelelő forintösszeget, vagy legalább 1 (egy) darab Kötvényre vonatkozik,
 - (c) a vételi és eladási árfolyamhoz tartozó, az árjegyzés napját követő második kereskedési napra számított hozamok közötti különbség nem haladja meg a 200 (kettőszáz) bázispontot.
15. A Kötvények forgalomba hozatalát követően – harmadik személyek mellett – a Kibocsátó is jogosult Kötvényeket vásárolni. Amennyiben a Kibocsátó vásárol

Kötvényeket, úgy a visszavásárlási ár meghatározása a Kötvénytulajdonosok előzetes megkeresését követően, a Kötvénytulajdonosokkal egyetértésben történhet. A Kibocsátó vállalja, hogy a Kötvénysorozat egy részének a futamidő lejáratá előtti visszavásárlása esetén legalább olyan arányban vásárol vissza Kötvényeket az MNB-től, mint amilyen arányban az MNB a Kötvényekből rendelkezik a visszavásárlás időpontjában.

16. A Kibocsátó vállalja, hogy tartózkodik minden olyan ügylettől vagy ügylet együttestől, konstrukciótól, ami önmagában vagy együttes hatásait tekintve alkalmas lehet arra, hogy azon vállalatcsoport tagjától, vagy a vállalatcsoportba tartozó vállalat tulajdonosától, illetve tulajdonosának közeli hozzátartozójától a Növekedési Kötvényprogramban kibocsátott Kötvény révén történő forrásbevonást valósítson meg, amelynek a Kibocsátó a csoporttagja. A Kibocsátó vállalja, hogy az MNB felhívására ezen kötelezettség teljesülésének ellenőrzése céljára eseti adatszolgáltatást teljesít.
17. A Kibocsátó kötelezettséget vállal arra, hogy a kibocsátás révén bevont forrást a kibocsátáshoz szükséges, az NKP Terméktájékoztató szerint elfogadható hitelminősítést készítő hitelminősítő rendelkezésére bocsátott, szabályszerűen elfogadott üzleti tervnek megfelelően, az abban meghatározott célokra használja fel, a hitelminősítői riportban foglaltak szerint, amelyért felelősséggel tartozik.

DEFINÍCIÓK ÉS RÖVIDÍTÉSEK

18. A jelen Információs Dokumentumban szereplő egyes fontosabb definíciók és rövidítések meghatározása az alábbiakban kerül ismertetésre. Az egyéb, vagyis e részben meg nem határozott definíciók és rövidítések meghatározása a jelen Információs Dokumentum megfelelő helyein található.

Árjegyző	a Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9., cégjegyzékszám: 01-10-041043)
Aukció	nem nyilvános ajánlati könyves aukciós értékesítés az Aukciós Kereskedési Rendszeren keresztül
Aukciós Kereskedési Rendszer	a BÉT által üzemeltetett MMTS1 rendszer részét képező ún. aukciós modul
Befektető	az a személy, aki számára az Információs Összeállítás a Kötvények megvásárlása érdekében átadásra kerül, ideértve azt is, aki

	az Aukció során aukciós vételi ajánlatot tesz, továbbá, aki a Kötvényeket az Aukción megszerezte
BÉT/Piacműködtető	a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 7., Platina torony. I. ép. IV. em., cégjegyzékszám: 01-10-044764)
BÉT Honlap	a Piacműködtető internetes honlapja: www.bet.hu
Bszt.	a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény
Csoport	a Kulcsoskalács Kft. (Cg. 20 09 075440), a Lővér Sütő Zrt. (Cg. 08 10 001590), az ARBASÜT Kft. (Cg. 02 09 083781), a „Győrvár Tej” Kft. (Cg. 18 09 109190), a „Gróti Pékség” Kft. (Cg. 20 09 061085) és a Kibocsátó együtt
Csődtörvény	a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról szóló 1991. évi XLIX. törvény
Felügyelet	a pénzügyi közvetítőrendszer felügyeletét ellátó hatóság jogkörében eljáró MNB, illetve annak a pénzügyi felügyeleti hatósági minőségében mindenkor jogutódja vagy a pénzügyi felügyeleti hatósági feladatokat Magyarországon ellátó szerv
Fizető Bank	a Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9., cégjegyzékszám: 01-10-041043)
Fordulónap	a KELER Zrt. mindenkor hatályos szabályzatában meghatározott fordulónap, az Információs Dokumentum keltezése időpontjában a vonatkozó Kamatfizetési Napot 2 Munkanappal megelőző nap
Forgalmazó	a Kötvény forgalomba hozatalában közreműködő hitelintézet, a Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9., cégjegyzékszám: 01-10-041043)
Forgalomba Hozatal Napja	2020. július 24. (keletkeztetés napja)

Hitelminősítés	az NKP feltételeinek megfelelően a Hitelminősítő által készített kibocsátói minősítés: „B+/Stable”; a Kötvények minősítése: „B+” a Forgalomba Hozatal Napján
Hitelminősítő	Scope Ratings GmbH, Lennéstraße 5, D-10785 Berlin
Információs Dokumentum	az Xbond Általános Üzletszabályzat 1. számú melléklete szerint elkészített, a befektetők előzetes tájékoztatását szolgáló, az XBond-on való regisztrációhoz szükséges jelen dokumentum
Információs Összeállítás	a Kötvényrendelet 8. §-a szerint elkészített, a Befektetők előzetes tájékoztatását szolgáló, a jelen esetben Információs Összeállítás nevet viselő dokumentum
Kamatfizetési Nap	a futamidő alatt minden évben július 24-én a Munkanap szabály figyelembevételével
Kamatidőszak	a Kamatszámítási kezdőnapon (ezt a napot is beleértve) kezdődő időszak, amely az első Kamatfizetési Napon (ezt a napot nem beleértve) ér véget és minden következő időszak, amely a Kamatfizetési Napon (ezt a napot is beleértve) kezdődik és az azt követő Kamatfizetési Napon (ezt a napot nem beleértve) ér véget, azzal a kikötéssel, hogy az utolsó Kamatfizetési Nap a Lejárat Napja.
Kamat számítási kezdőnap	a Forgalomba Hozatal Napja (2020. július 24.)
KELER Zrt.	a KELER Központi Értéktár Zrt. (székhely: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72., cégjegyzékszám: Cg. 01-10-042346)
KELER KSZF Zrt.	a KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt. (székhely: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72., cégjegyzékszám: Cg. 01-10-046985)
KELER Szabályok	a KELER Zrt., valamint a KELER KSZF Zrt. Szabályzatai, Kondíciós listái, Elszámolóházi leiratai, Leiratai és Eljárási rendjei
Kereskedési Nap	minden Munkanap, kivéve, ha azt a Piacműködtető előzetesen kereskedési szünnaprá nyilvánítja

Kibocsátó	ZALACO Sütőipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 8900 Zalaegerszeg, Kaszaházi út 34., cégjegyzékszáma: Cg. 20-10-040193)
Kibocsátás Értéknapja	2020. július 24. (elszámolási nap)
Kibocsátó honlapja	www.zalaco.hu
Kötvények	az Információs Összeállítás alapján forgalomba hozott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
Kötvényrendelet	a kötvényről szóló 285/2001. (XII. 26.) Kormányrendelet
Kötvénytulajdonos	a Kötvény mindenkor jogosultja, akinek az értékpapírszámláján a Kötvényt nyilvántartják
Lejárat Előtti Visszaváltási Összeg	a tőkeösszeg és a visszaváltás napjáig (ezt a napot nem beleértve) felhalmozott kamatok együttes összege
Lejárat Napja	2030. július 24.
MNB	a Magyar Nemzeti Bank
Munkanap	minden olyan nap, amelyen egyszerre (a) a kereskedelmi bankok fizetési műveleteket végeznek és nyitva tartanak az általános üzletmenet számára Budapesten; és (b) amelyen a KELER Zrt. pénzáttalásokat és értékpapír transzfereket hajt végre
NKP vagy Növekedési Kötvényprogram	az MNB által 2019. július 1-jén elindított vállalati kötvényvásárlási program, melynek célja a monetáris politikai transzmisszió hatékonyságának növelése a hazai vállalati kötvénypiac és az értékpapírosítási piac fejlesztésén és likviditásának bővítésén keresztül
Piacműködtető Kereskedési Rendszere(i)	a Piacműködtető vagy megbízottja(i) által üzemeltetett hardver és szoftver elemek összessége, amelyeken keresztül a kereskedés végbemegy
Piacműködtetői Szabályok	az XBond multilaterális kereskedési rendszer működésével kapcsolatos valamennyi, a Piacműködtető által elfogadott mindenkor hatályos szabályzatok, rendelkezések,

	határozatok rendelkezései, különösen az XBond Általános Üzletszabályzata
Prospektusrendelet	az Európai Parlament és a Tanács 2017. június 14-i (EU) 2017/1129 rendelete az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről
Ptk.	a Polgári törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény
Rendkívüli lejárati események	az Információs Dokumentum 187. pontjában meghatározott események
Számviteli törvény	a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény
Tpt.	a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény
XBond	a Piacműködtető által működtetett multilaterális kereskedési rendszer, amely harmadik felek hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokra irányuló, vételi és eladási szándékát hozza össze megkülönböztetésmentes módon, szerződést eredményezve

FELELŐS SZEMÉLYEK

19. A felelős személy: Berta László, vezérigazgató.

Felelős személyek kötelezettségvállaló nyilatkozata

20. A Kibocsátó vezető tisztségviselője a felelős személy. Az Információs Dokumentumban szereplő információkért a ZALACO Sütőipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 8900 Zalaegerszeg, Kaszaházi út 34., cégjegyzékszám: Cg. 20-10-040193) mint Kibocsátó vállal felelősséget. Ez a felelősség a Kibocsátót az Információs Dokumentum közzétételétől számított öt évig terheli és felelőssége érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.
21. A Kibocsátó a jelen Információs Dokumentum 1. számú mellékletét képező Nyilatkozatban nyilatkozik arról, hogy az Információs Dokumentum a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvény, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

KÖNYVVIZSGÁLÓ

22. A Kibocsátó könyvvizsgálója a 2019. évre:
Név: Koczkáné Imre Teréz
Anyja neve: Halász Terézia
Lakóhelye: 8900 Zalaegerszeg, Ola utca 12. Fsz. 2.
Kamarai nyilvántartási száma: 001022
Kamarai igazolvány száma: 007097
23. A Kibocsátó könyvvizsgálója az előző, az Információs Dokumentumban vizsgált években:
Társaság: Joóné & Joó Könyvvizsgáló, Adószakértő Korlátolt Felelősségű Társaság
Székhelye: 8900 Zalaegerszeg, Várkör utca 9.
Kamarai nyilvántartási száma: 00760
Könyvvizsgáló neve: Joó János
Anyja neve: Bálizs Erzsébet
Lakóhelye: 8314 Vonyarcvashegy, Széchenyi utca 48.
Kamarai nyilvántartási száma: 001008
Kamarai igazolvány száma: 000667
24. Az előző Könyvvizsgáló leváltására a kötelező rotáció miatt került sor.

KOCKÁZATI TÉNYEZŐK ÉS KOCKÁZATKEZELÉS

25. A Kötvényekbe történő befektetés számos kockázatnak van kitéve. Ezek többsége olyan lehetséges események bekövetkezéséhez kötött, amelyek bekövetkezése bizonytalan.
26. A Kötvényekbe történő befektetés előtt a leendő befektetőknek gondosan mérlegelniük kell a befektetés kockázati tényezőit és a jelen Információs Dokumentumban szereplő összes további információt. Ez a rész azokat a kockázati tényezőket mutatja be, amelyeket a Kibocsátó lényegesnek tart a Kibocsátó és a Kötvénybe történő befektetés szempontjából. Mindezek azonban nem tekinthetők az összes lehetséges kockázat teljes és átfogó bemutatásának. Lehetnek egyéb kockázatok is, amelyek jelenleg még nem ismertek a Kibocsátó előtt vagy amelyeket jelenleg még nem tekint lényegesnek. Az alábbiakban ismertetett kockázatok materializálódása lényeges hátrányos hatással lehet a Kibocsátó üzleti tevékenységére,

működési eredményére, pénzügyi helyzetére vagy kilátásaira. Ez a Kötvények piaci értékének csökkenését okozhatja, és ennek eredményeként a befektetők részben vagy egészben el is veszíthetik a befektetéseiket.

27. A leendő befektetőknek a befektetési döntés meghozatala előtt tanácsos elolvasniuk a jelen Információs Dokumentum más részeiben található részletes információkat is, és erre tekintettel meghozniuk a befektetési döntésüket.

A Kibocsátóra vonatkozó kockázati tényezők

A Kibocsátó teljesítése a Csoport többi tagjának teljesítményén is múlik

28. A Kibocsátó a Csoport tagjai által, alapvetően a Kibocsátó közreműködésével előállított termékeinek egy részét vásárolja fel és értékesíti tovább a kis-, illetve nagykereskedelmi piacokon.
29. A Kibocsátó teljesítménye tehát függ a Csoport tagjainak teljesítményétől. A Kibocsátó teljesítési képességére ezért negatívan hathat, ha a tagok teljesítménye romlik, vagy egyáltalán nem tudnak termékeket előállítani továbbértékesítésre.

Tevékenység földrajzi és szegmens koncentrációja

30. A Kibocsátó alapvetően Nyugat-Magyarország területén és kizárólag sütőipari tevékenységet folytat, így a tevékenységének földrajzi és iparági koncentrációja magasnak tekinthető.

Vevők koncentrációja

31. A Kibocsátó árbevételének jelentős része származik kevés számú, de jelentős értékben vásárló vevőktől. 2019-ben egy vevő adta a vevőállomány és a forgalom 46%-át. Ennek következtében ennek a vevőnek az elvesztése jelentős hatással lehet a Kibocsátó jövőbeli árbevételére és eredményességére. A Kibocsátó továbbá kitett a jelentős ügyfél nemfizetéséből származó kockázatnak is. Amennyiben a vevő nem, vagy késedelmesen fizet, az jelentős veszteséget okozhat a Kibocsátó számára.

Az ügyvezetés legfontosabb tagjainak elvesztése

32. A Kibocsátó teljesítménye és sikeressége nagymértékben függ vezetői és kulcsfontosságú alkalmazottai tapasztalatától és rendelkezésre állásától. A vezetők és kulcsfontosságú alkalmazottak távozása negatívan befolyásolhatja a Kibocsátó működését és eredményességét.

Tulajdonosi kontroll megváltozása

33. A Kibocsátó tulajdonosi struktúrájában bekövetkező változás esetén előfordulhat, hogy olyan személyek kerülnek többségi pozícióba, akik más üzleti stratégiát kívánnak folytatni, ami káros hatással lehet a Kibocsátó pénzügyi, jövedelmi helyzetére.

Növekedési kockázat

34. A Kibocsátó növekedési fázisban van. A Kibocsátó beruházások révén (a folyamatainak automatizálásával) és a kiskereskedelmi hálózatának bővítésével szeretne piacvezetővé válni Nyugat-Magyarországon. Ez a növekedési stratégia jelentős tőkeáfordítást igényel. A Kibocsátó azonban nem tudja garantálni, hogy a stratégia sikeres lesz. A stratégia sikertelensége káros hatással lehet a Kibocsátó pénzügyi, jövedelmi helyzetére.

A vállalatfelvásárlásokkal összefüggő kockázat

35. A Kibocsátó aktív a vállalatfelvásárlások terén, amelynek során számos kockázat (többek között jogi, pénzügyi, adózási, integrálási, értékelési, humán erőforrás jellegű kockázat) merülhet fel, amelyek hatással lehetnek a Kibocsátó tevékenységére, pénzügyi eredményére.

Üzemeltetési kockázat

36. A Kibocsátó gazdasági teljesítménye függ a termelés megfelelő működésétől. Az eredményes működést ezért befolyásolhatják nem várt karbantartási vagy felújítási költségek; üzemszünet vagy leállás az eszközök meghibásodása miatt; az üzemeltetési költségek változása; esetleges, a termelés során bekövetkezett hibák. A Kibocsátó az üzemeltetéssel összefüggő kockázatokat a folyamatok, rendszerek ellenőrzése mellett sem tudja kizárni.

Gazdaságpolitikai kockázat

37. A magyarországi és regionális politikai helyzetet érintő esetleges kedvezőtlen változások a Kibocsátó működésére és eredményességére hatást gyakorolhatnak.

Finanszírozási kockázatok

38. A Csoportnak a jövőben szüksége lehet további piaci külső finanszírozásra. Amennyiben a jövőben drágulnak a piaci források, az negatív hatással lehet a Kibocsátó pénzügyi, jövedelmi helyzetére. Ebben az esetben az is előfordulhat, hogy a Csoportnak változtatnia kell a növekedési stratégiáján.

Perek és hatósági eljárások

39. Bár a Kibocsátó jelenleg nem fél olyan jogi eljárásban, amely lényeges negatív hatással lehet a pénzügyi helyzetére, a Kibocsátó nem tudja garantálni, hogy a jövőben esetlegesen megindításra kerülő jogi eljárás eredménye ne lehetne negatív hatással a Kibocsátó pénzügyi helyzetére.

Devizaárfolyam-kockázat

40. Habár jelenleg a Kibocsátó árbevétele nagyrészt forintban képződik, stratégiájának része az export értékesítés növelése. Ennek következtében a Kibocsátó számára kedvezőtlen árfolyamváltozás negatív hatással lehet az árbevételére és az eredményességére.

A COVID-19 vírus várható hatása

41. A koronavírus-járvány a gazdasági élet összes szereplőjére is komplex (elsősorban negatív), ma még nehezen számszerűsíthető hatást gyakorol. Veszélyt jelent a Csoport és a partnerek munkatársai és dolgozói egészségére. A Csoport által előállított és értékesített termékek sajátossága, hogy gazdasági recesszió esetén növekszik a termékek iránti igény. Az esetleges kijárási korlátozások ugyanakkor negatívan befolyásolják a piaci keresletet, ami negatív hatással lehet a Kibocsátó pénzügyi helyzetére.

A Kötvényekre vonatkozó kockázati tényezők

Kiemelten kockázatos eszközbe való befektetés kockázata

42. A Kibocsátó felhívja a befektetők figyelmét, hogy a Kötvények kiemelten kockázatosnak minősülnek, amelynek oka a jelen Információs Dokumentummal kapcsolatosan a Kibocsátó és a Forgalmazó egyetemleges felelősségének hiánya. A Kötvényekbe történő befektetés során minden befektetőnek magának kell mérlegelnie, hogy a Kötvény, mint pénzügyi eszköz megfelelő-e számára.
43. A Kötvényekre nem terjed ki az Országos Betétbiztosítási Alap (vagy más hasonló biztosítás, így a Befektető-védelmi Alap) védelme, a Kibocsátónak a Kötvényekkel kapcsolatos esetleges nem teljesítése esetére harmadik személy helytállásában nem lehet bízni.

A fix kamatozású értékpapír piaci értékével összefüggő kockázat

44. A fix kamatozású értékpapírok, így a jelen Kötvény is, ki van téve a vételárváltozás kockázatának. Amennyiben a változó kamatozású értékpapírok kamatrátája emelkedik, a fix kamatozású értékpapírok piaci értéke csökken. Ezzel szemben, ha a változó

kamatozású értékpapírok kamatrátája csökken, akkor a fix kamatozású értékpapírok piaci értéke nő. A vételárcsökkenés, illetve -növekedés mértéke, többek között, az értékpapír futamidejétől, a lejáratig hátralévő időtől, a változó kamatrátában bekövetkezett változás mértékétől függ.

45. Amennyiben egy adott befektető a Kötvényeit lejárat előtt értékesíti, akkor az addig eltelt futamidő alatt történő hozammozgások függvényében a Kötvényeken árfolyamkülönbség (nyereség, vagy veszteség) keletkezhet.

Inflációval összefüggő kockázat

46. A befektetés reálhozama az infláció mértékével csökken. Minél magasabb az infláció mértéke, annál alacsonyabb a Kötvény reálhozama. Amennyiben az infláció mértéke eléri vagy meghaladja a hozam névleges értékét, a Kötvény reálhozama nulla vagy akár negatív is lehet.

Likviditási kockázat a másodlagos piacon (illetve az OTC piac hiánya)

47. A Kötvények másodlagos piacán a jelen piaci körülmények között (az árjegyzés ellenére) várhatóan alacsony likviditás jellemző, emiatt lehetséges, hogy a befektető a Lejárat Napja előtt csak árfolyamvesztéssel tudja a Kötvényeit értékesíteni. Nem adható biztosíték a Kötvények likviditását illetően.
48. Nem adható garancia arra, hogy a Kötvények BÉT XBond multilaterális kereskedési rendszerben lebonyolított forgalma megfelelő likviditást biztosít. Ilyen esetben előfordulhat, hogy a befektetőknek csak korlátozott lehetőségük lesz a Kötvények értékesítésére, vagy a megfelelő likviditással rendelkező hasonló értékpapírokhoz vagy a befektetők által elvárt árfolyamhoz képest kedvezőtlenebb feltételek mellett, illetve árfolyamon tudják értékesíteni azokat, vagy egyáltalán nem lesznek értékesíthetők a Kötvények. A Lejárat Napja előtt történő piaci értékesítés a befektetőnek akár árfolyamvesztést is eredményezhet.
49. Nem adható tehát garancia arra sem, hogy a Kötvények likviditása és kereskedése biztosított az OTC-piacon¹, illetve arra, hogy a Kötvények likvid piaca kialakul a jövőben.
50. Sem a Kibocsátó, sem a Forgalmazó nem köteles ajánlatot tenni a Kötvények vissza-, illetve megvásárlására.

Adófizetési kötelezettségben rejlő kockázat

51. A befektetőnek a Kötvénybe való befektetéssel összefüggésben adófizetési kötelezettsége keletkezhet. A Kibocsátó nem köteles megtéríteni a befektetőnek az

¹ Over The Counter piac: a tőzsdén kívüli piac elnevezése

adófizetéssel összefüggésben felmerült kiadásait. Amennyiben tehát a befektetőnek a Kötvénybe való befektetéssel összefüggésben adót kell fizetnie, az csökkentheti a befektetés várható megtérülését.

Leminősítés kockázata

52. A Hitelminősítő a Kibocsátót „B+/Stable”, a Kötvényeket pedig „B+” hitelminősítési kategóriába sorolta, amely 2020. április 24-én került közzétételre a Hitelminősítő honlapján. A Kibocsátó nem tudja garantálni, hogy nem romlik a Kötvény és/vagy a Kibocsátó hitelminősítése, ami veszteséget okozhat a befektetőnek.
53. Az NKP keretében kibocsátásra kerülő kötvényeknek a Forgalomba Hozatal Napján minimum „B+” hitelminősítéssel kell rendelkezniük. A Kibocsátó pénzügyi mutatóinak romlása esetén előfordulhat a Kötvényeknek a Hitelminősítő általi leminősítése. A Hitelminősítés tartós romlása következtében a Kötvényekkel kapcsolatos fizetési kötelezettségek lejárttá és esedékessé válnak (lásd a „Rendkívüli lejárat események” cím alatt), így a befektetők veszteséget realizálhatnak Kötvényeken.
54. Felhívjuk a figyelmet, hogy a Hitelminősítés nem ajánlás értékpapírok vásárlására, eladására, vagy tartására, és a Hitelminősítő bármikor felfüggesztheti, módosíthatja vagy visszavonhatja a minősítést.

Jog- és adószabályváltozások

55. A Kötvényekre a mindenkor hatályos magyar és uniós jog az irányadó. Nem garantálható az, hogy a jelen Információs Dokumentum keltezését követően olyan jogszabályi változás nem következik be, amely hatással van a Kötvényekre.
56. Hasonlóan arra sincs garancia, hogy a Kötvényekbe való befektetés során elért jövedelem adózására vonatkozó hatályos jogszabályok a jövőben nem változnak meg. Továbbá, a Kibocsátó ki van téve a hatályos jogszabályok értelmezéséből származó kockázatoknak is. Az adókockázat az adók növekedését, illetve bírságokat jelenthet, amely pénzügyi veszteségeket okozhat a Kibocsátó számára.

Tőkepiaci szereplők szabályozása

57. Az egyes tőkepiaci szereplők működését érintő jogszabályi környezet változásai, illetve az ilyen változások hatásai negatívan befolyásolhatják az egyes pénzügyi eszközök, így a Kötvények másodpiaci likviditását, illetve piaci árának alakulását.

Az XBond multilaterális kereskedési rendszer értékpapírlistáról való törlés

58. Amennyiben a Kibocsátó nem teljesíti az alkalmazandó jogszabályok és az XBond Általános Üzletszabályzat (jelenleg Második Könyv, IV. fejezet és V. fejezet 17. pontja)

által előírt kötelezettségeket, a BÉT jogosult a Kötvényeknek az XBond multilaterális kereskedési rendszer multilaterális kereskedési rendszer értékpapírlistájáról való törlésére. Amennyiben a Kötvények törlésre kerülnek, a befektetők elveszítik az XBond multilaterális kereskedési rendszerben, mint kereskedési helyszínen való kereskedés lehetőségét, amely likviditási- és árfolyamkockázattal járhat.

59. Nincs garancia arra vonatkozóan, hogy a Kötvény az XBond multilaterális kereskedési rendszer értékpapírlistájáról nem kerül törlésre, ugyanakkor a Kibocsátónak nincs olyan információról tudomása, amely ezt eredményezheti, illetve nincs oka azt hinni, hogy ilyen esemény következhet be.

A Kötvények kereskedésének felfüggesztése

60. Amennyiben a Kibocsátó nem teljesíti az alkalmazandó jogszabályok és az XBond multilaterális kereskedési rendszerre a BÉT Általános Üzletszabályzat (jelenleg Második Könyv, II. fejezet 12. pontja és V. fejezet 17. pontja) által előírt kötelezettségeket, a BÉT jogosult a Kötvények kereskedésének felfüggesztésére. A felfüggesztés időtartama alatt a Kötvények eladása és megvásárlása az XBond multilaterális kereskedési rendszerben nem lehetséges, ezért ez likviditási és árfolyamkockázattal járhat.
61. Nincs garancia arra vonatkozóan, hogy a Kötvények kereskedése az XBond multilaterális kereskedési rendszerben nem kerül felfüggesztésre a kereskedés ideje alatt, ugyanakkor a Kibocsátónak nincs olyan információról tudomása, amely ezt eredményezheti, illetve nincs oka azt hinni, hogy ilyen esemény következhet be.

Nemteljesítés kockázata

62. Előfordulhat, hogy a Kibocsátó nem tudja teljesíteni a Kötvény alapján fennálló kamatfizetési, illetve tőketörlesztési kötelezettségeit. Nincs garancia arra vonatkozóan, hogy a Kibocsátó a Kötvény alapján fennálló fizetési kötelezettségeit teljes egészében ki tudja elégíteni.

Nem biztosított értékpapír

63. A Kötvényből fakadó követelések teljesítése nincs dologi vagy személyes biztosítékkal biztosítva. Amennyiben a Kibocsátó nem tudja teljesíteni a Kötvényből fakadó kötelezettséget, a befektető elveszítheti a befektetését vagy annak egy részét.

A piacra és az iparágra vonatkozó kockázati tényezők

A sütőiparban rejlő kockázatok

64. A Kibocsátó kizárólag a sütőiparban tevékenykedik, ezért bármilyen gazdasági megtorpanás a sütőipar területén káros hatással lehet a Kibocsátó pénzügyi, jövedelmi helyzetére.

Élelmiszeripari szabályozások betartása és változása

65. A Kibocsátónak és a Csoport tagjainak a tevékenységük miatt szigorú élelmiszerbiztonsági előírásoknak és szabályozásoknak kell megfelelniük. Amennyiben ezeket nem teljesítik, a hatóságok szankciókat (elsősorban pénzbüntetés) szabhatnak ki, amely kihatással lehet a Kibocsátó árbevételére és eredményességére. Nem garantálható, hogy a jelen Információs Dokumentum keltezését követően nem következik be olyan változás az élelmiszeripari szabályozásban, amely hatással lehet a Kibocsátó, illetve a Csoport pénzügyi, jövedelmi helyzetére.

Nyersanyag felvásárlási ár növekedése

66. A Kibocsátó kiadásainak jelentős részét a nyersanyag (ezen belül is a liszt) ára teszi ki, így annak változása hatással lehet a Kibocsátó eredményességére.

Munkaerőhiány

67. A szektorban jelenleg Magyarországon munkaerőhiány van. A munkaerő hiánya vagy a munkaerőkínálat szűkössége miatti túl drága munkaerő káros hatással lehet a Kibocsátó pénzügyi, jövedelmi helyzetére.

Versenyhelyzet

68. A sütőipari piacon fejlett technológiával, jelentős kapacitásokkal és pénzügyi erővel rendelkező társaságok versenyeznek, valamint szállhatnak versenybe a jövőben a Csoporttal. Az erős verseny számottevő, előre nem látható fejlesztéseket, befektetéseket tehet szükségessé, továbbá negatív hatással lehet a Csoport termékeinek áraira vagy növelheti a Kibocsátó költségeit, amelyek negatív hatással lehetnek az eredményességére.

Fogyasztói szokások változása

69. A Kibocsátó eredményessége nagyban függ a sütőipari termékek iránti kereslettől, aminek visszaesése negatívan befolyásolhatja a Kibocsátó eredményességét. A fogyasztói szokásokra hatással van egyrészt a háztartások bevételének nagysága, másrészt az élelmiszer trendeken keresztül a hagyományos pékáru helyettesíthetősége.

Általános politikai-, gazdasági-, jogi- és egyéb kockázati tényezők

Jogszabályváltozások

70. A Kibocsátó működésére a mindenkor hatályos magyar és uniós jog az irányadó. Nem garantálható az, hogy a jelen Információs Dokumentum keltezését követően olyan jogszabályi változás nem következik be, amely kedvezőtlen hatással lehet a Kibocsátóra.

Makrógazdasági tényezők és események

71. A Kibocsátó tevékenységét és eredményességét jelentősen befolyásolhatja Magyarország, illetve a globális makrógazdasági környezet alakulása. A gazdasági növekedés, a munkanélküliség, az országhoz tartozó kockázat, az infláció, valamint az állampapírok hozamgörbéjének alakulása alapvető hatást gyakorolnak az üzleti környezetre. Egy esetleges gazdasági visszaesés közvetlen negatív hatással lehet a Kibocsátó jövedelmezőségére és likviditására.

Adózási szabályok változása

72. A Kibocsátóra jelenleg vonatkozó adózási, járulék- és illetékfizetési szabályok változhatnak a jövőben. Az adószabályok gyakran és nagymértékben, Magyarországon akár visszaható hatállyal is módosulhatnak, amely hatással lehet a Kibocsátó árbevételére és eredményességére.

A Kibocsátó által alkalmazott kockázatkezelési mechanizmusok

73. A Kibocsátó tudomással bír a fenti kockázatokról és felülvizsgálja, elemzi, továbbá figyelemmel kíséri a kockázatokkal érintő körülményeket, illetve megfelelő belső eljárásokat alakít ki és alkalmaz a kockázatokkal összefüggésben.
74. A kockázatok kezelésére és kiküszöbölésére a Kibocsátó kockázatkezelési technikákat használ. A Csoport rendszeresen felülvizsgálja és bővíti ezeket a kockázatkezelési technikákat.
75. A Kibocsátó a következő kockázatokkal különösen, de nem kizárólag, az alábbiak szerint kezeli:
- (a) Munkaerőhiány: A folyamatban lévő fejlesztések egyes folyamatok automatizálását célozzák. A folyamatok automatizálása csökkenti a munkaerőhiányból adódó kockázatokat. Továbbá a Kibocsátó a szakmai utánpótlás biztosítása érdekében szakmunkás tanulókat, duális hallgatókat és megváltozott munkaképességű munkatársakat is foglalkoztat.
- (b) Vevőkockázat: Mivel 2019-ben egy vevő adta a vevőállomány és a forgalom 46%-át, ennek a vevőnek az elvesztése jelentős hatással lehet a Kibocsátó jövőbeli árbevételére és eredményességére és a Kibocsátó kitett a jelentős ügyfél

nemfizetéséből származó kockázatnak is, a Kibocsátó erre tekintettel a vevői köre bővítésével törekszik csökkenteni az ebből származó kockázatokat.

(c) Biztosítás: A Kibocsátó All Risks típusú vagyonbiztosítással rendelkezik 8.715.862.000 Ft biztosítási összegre, határozatlan időre az Információs Dokumentum keltezésekor.

(d) Földrajzi koncentrációból eredő kockázat: A Kibocsátó által tervezett felvásárlások célja a piaci koncentráció csökkentése, és piacvezető pozíció kialakítása Nyugat-Magyarországon. A fejlesztések továbbá lehetőséget biztosítanak arra, hogy a Kibocsátó növelje exporttevékenységét a fagyasztott termékek piacán, tovább csökkentve a földrajzi koncentrációt.

(e) Technológiai fejlesztésekkel összefüggő kockázat: A folyamatban lévő fejlesztések egyes folyamatok automatizálását célozzák. Az automatizált folyamatok tesztelése sikeres volt. A Kibocsátó a technológia beszállítókkal jó kapcsolatot ápol, továbbá a Kibocsátó jelenlegi tudása szerint van kereslet az automatizált folyamatok eredményeként megnövekedő termelésre.

(f) Tulajdonosi kontroll változása: Amennyiben a Csoport tagjainak tulajdonosi kontrollja érdemben megváltozik, a Kötvényekkel kapcsolatos fizetési kötelezettségek lejárttá és esedékessé válnak (lásd: „Rendkívüli lejárati események”).

A KIBOCSÁTÓ

A Kibocsátó általános bemutatása

Céginformációk a Kibocsátóról

76. A Kibocsátó jogelődjét, az egykori állami sütőipari vállalkozást 1950-ben alapították. A 2000-ben alapított Kibocsátó mára Nyugat-Magyarország egyik legnagyobb sütőipari vállalkozása, amely több száz típusú terméket (napi friss, fagyasztott, csomagolt és cukrászati termékeket) gyárt és forgalmaz. A Kibocsátó termékeinek széleskörű választékát egyrészt kiskereskedelmi láncoknak értékesíti, akik sajátmárkás termékeiként árulják azt, másrészt saját bolthálózatán keresztül közvetlenül a fogyasztóknak árusítja.

Cégnév:	ZALACO Sütőipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Rövidített cégnév:	ZALACO Zrt.
Székhely:	8900 Zalaegerszeg, Kaszaházi út 34.
Telefonszám:	+36 92 509 960
Cégjegyzékszám:	Cg. 20-10-040193

Cégbejegyzés helye:	Zalaegerszegi Törvényszék Cégbírósága
Bejegyzés időpontja:	2000.08.31.
Bejegyzés országa:	Magyarország
Főtevékenység:	1071'08 Kenyér; friss pékáru gyártása
Tevékenység időtartama:	Határozatlan
Jogi forma:	Zártkörűen működő részvénytársaság
Működésre irányadó jog:	Magyar jog
Tulajdonos(ok):	"Gróti Pékség" Kft. (99,9%) Berta László (0,1%)
Tényleges tulajdonosok személye és tulajdoni aránya a "Gróti Pékség" Kft-ben:	Berta László (76,96%) Berta Lászlóné (17,92%) Berta Bianka Csilla (2,56%) Berta Orsolya Emőke (2,56%)

Fontos változások a Kibocsátó múltjára visszatekintve, 1 évre visszamenőleg

77. A Kibocsátó 2019-ben létesítette Zalaegerszeg ipari területén a 4-es fagyasztottáru-termelőüzemét, emellett a saját bolthálózatát Baranya megyére is kiterjesztette.
78. A Kibocsátó 2019-ben 23,9%-os tulajdoni részesedést vásárolt az AVOLION Ingatlanfejlesztési Kft.-ben (Székhelye: 8481 Somlóvásárhely, Somló-hegy 044/4.; Cégjegyzékszám: 19-09-507780), amelynek kötelezettségeit részben átvállalta.
79. A Kibocsátó működésében 2019-ben egyéb lényeges változás nem következett be.

Cégstruktúra, szervezeti felépítés

A vállalatcsoport és jelentős leányvállalatok rövid bemutatása

80. A Kibocsátó egyetlen olyan vállalkozásban sem bír döntő befolyással, amely a számviteli előírások szerint leányvállalatának minősül.
81. A Kibocsátó a Csoport többi tagjával stratégiai együttműködést gyakorol. A Csoportba tartozó további tagok rövid bemutatása:

(a) ARBASÜT Kereskedelmi Korlátolt Felelősségű Társaság

Rövidített cégnév:	ARBASÜT Kft.
Székhely:	7300 Komló, Batthyány út 6.
Cégjegyzékszám:	Cg. 02-09-083781
Cégbejegyzés helye:	Pécsi Törvényszék Cégbírósága

Főtevékenység:	1071'08 Kenyér; friss pékáru gyártása
Tulajdonos(ok):	„Gróti Pékség” Kft. (100%)

Az ARBASÜT Kft. napi friss pékáru (kenyér, zsemle, kifli és kalács) gyártásával foglalkozik, amelyet egyrészt a Kibocsátónak, másrészt külső vevőknek szállít. A társaság alagút kemencékben készíti a termékeit, amelyeknek az együttes sütési teljesítménye 1100 kg/óra. 2019-ben 954 m Ft árbevételt termelt.

(b) Lővér Sütő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Rövidített cégnév:	Lővér Sütő ZRt.
Székhely:	9400 Sopron, Kőszegi út 13.
Cégjegyzékszám:	Cg. 08-10-001590
Cégbejegyzés helye:	Győri Törvényszék Cégbírósága
Főtevékenység:	1071'08 Kenyér; friss pékáru gyártása
Tulajdonos(ok):	Ibránszki György Péter (50%) Berta Bianka Csilla (25%) Berta Lászlóné (25%)

A Lővér Sütő ZRt. napi friss pékáru (kenyér, zsemle, kifli és kalács) gyártásával foglalkozik, amelyet kizárólag a Kibocsátónak értékesít. A Lővér Sütő ZRt., az ARBASÜT Kft.-hez hasonlóan alagút kemencékben készíti a termékeit, amelyeknek az együttes sütési teljesítménye 1100 kg/óra. 2019-ben 632 m Ft árbevételt termelt.

(c) Kulcsoskalács Korlátolt Felelősségű Társaság

Rövidített cégnév:	Kulcsoskalács Kft.
Székhely:	8900 Zalaegerszeg, Kaszaházi út 34.
Cégjegyzékszám:	Cg. 20-09-075440
Cégbejegyzés helye:	Zalaegerszegi Törvényszék Cégbírósága
Főtevékenység:	1071'08 Kenyér; friss pékáru gyártása
Tulajdonos(ok):	Berta Bianka Csilla (50%) Ibránszki György Péter (50%)

A Kulcsoskalács Kft. napi friss pékáru (kenyér, zsemle, kifli és házi rétes) gyártásával foglalkozik, amelyet kizárólag a Kibocsátónak értékesít. A Kulcsoskalács Kft. Etage kemencében készíti termékeit, amelynek sütési teljesítménye 500 kg/óra. 2019-ben 537 m Ft árbevételt termelt.

(d) „Győrvár Tej” Korlátolt Felelősségű Társaság

Rövidített cégnév:	"Győrvár Tej" Kft.
Székhely:	9823 Pácsony, 040/4. hrsz.
Cégjegyzékszám:	Cg. 18-09-109190

Cégbejegyzés helye:	Győri Törvényszék Cégbírósága
Főtevékenység:	1051'08 Tejtermék gyártása
Tulajdonos(ok):	PROVID Kft. (26%) Varga Gyula (24%) ZALACO Zrt. (20%) Berta Bianka Csilla (15%) Berta Orsolya Emőke (15%)

A „Győrvár Tej” Kft. tejfeldolgozással és tejtermékek gyártásával foglalkozik. A „Győrvár Tej” Kft.-nek széleskörű termékportfóliója van: tejet, joghurtot, túrót és sajtokat értékesít. A termékeit elsősorban a Csoport tagjainak és a Kibocsátó bolthálózatának szállítja. A „Győrvár Tej” Kft. 2019-ben 522 m Ft árbevételt termelt.

(e) „Gróti Pékség” Sütő- és Édesipari Korlátolt Felelősségű Társaság

Rövidített cégnév:	"Gróti Pékség" Kft.
Székhely:	8790 Zalaszentgrót, Ifjúság u.6.
Cégjegyzékszám:	Cg. 20-09-061085
Cégbejegyzés helye:	Zalaegerszegi Törvényszék Cégbírósága
Főtevékenység:	1071'08 Kenyér; friss pékáru gyártása
Tulajdonos(ok):	Berta László (76,96%) Berta Lászlóné (17,92%) Berta Bianka Csilla (2,56%) Berta Orsolya Emőke (2,56%)

A „Gróti Pékség” Kft. napi friss pékáru gyártásával foglalkozik és sütőipari manufaktúraként üzemel. Prémium termékeit egyrészt a Kibocsátónak, másrészt külső vevőknek szállítja. A „Gróti Pékség” Kft. Etage kemencében készíti termékeit, amelynek sütési teljesítménye 400 kg/óra. 2019-ben 511 m Ft árbevételt termelt.

Szervezeti ábra

82. A Kibocsátó szervezeti ábrája az Információs Dokumentum 2. számú mellékletében található.

Lényeges szabadalmak, licencek, ipari, kereskedelmi vagy pénzügyi szerződések vagy gyártási eljárások rövid bemutatása

83. A Kibocsátó lényeges szabadalmakkal, licencekkel nem bír.
84. A Kibocsátó lízingszerződéssel, részletfizetési megállapodással, kibocsátott váltóval, kötvénnyel nem rendelkezik, kezességvállalása nincs.

85. A Kibocsátó - a *Stratégiai partnerek és a velük történő együttműködés bemutatása* című fejezetben bemutatott partnerekkel kötött szerződéseken túl - nem rendelkezik egyéb lényeges kereskedelmi vagy egyéb szerződéssel.
86. A Kibocsátó termelésében négy üzem vesz részt. Az üzemekben található gyártási technológiák leírása:
- (a) 1. üzem
 - (i) Komfort nyújtógép;
 - (ii) Varimixer és hagyományos keverőgépek;
 - (iii) Diosna csigavonalú dagasztógép;
 - (iv) Miwe kemence.
 - (b) 2. üzem
 - (i) WPHaton téztafeldolgozó sor;
 - (ii) WPOber kemence és automata vetősor (kapacitás: 1080 kg/óra);
 - (iii) 6 db KÖNIG forgókemence;
 - (iv) 300 raklap terület mélyhűtött raktár.
 - (c) 3. üzem
 - (i) Fritsch lamináló;
 - (ii) 2 Fritsch feldolgozó sor: (együttes kapacitás: 1490 kg/óra);
 - (iii) 1200 raklap terület mélyhűtött raktár.
 - (d) 4. üzem
 - (i) HB Technik silórendszer;
 - (ii) Dyosna dagasztó;
 - (iii) Fritsch téztafeldolgozó;
 - (iv) 1-1 db Heinen kelesztő- és sokkoló torony;
 - (v) Ilapak, Sokosystem, Ceia csomagolóstechnikák;
 - (vi) 1100 raklap terület mélyhűtött raktár.

Alkalmazottak létszáma az Információs Dokumentumban szereplő pénzügyi időszak végén

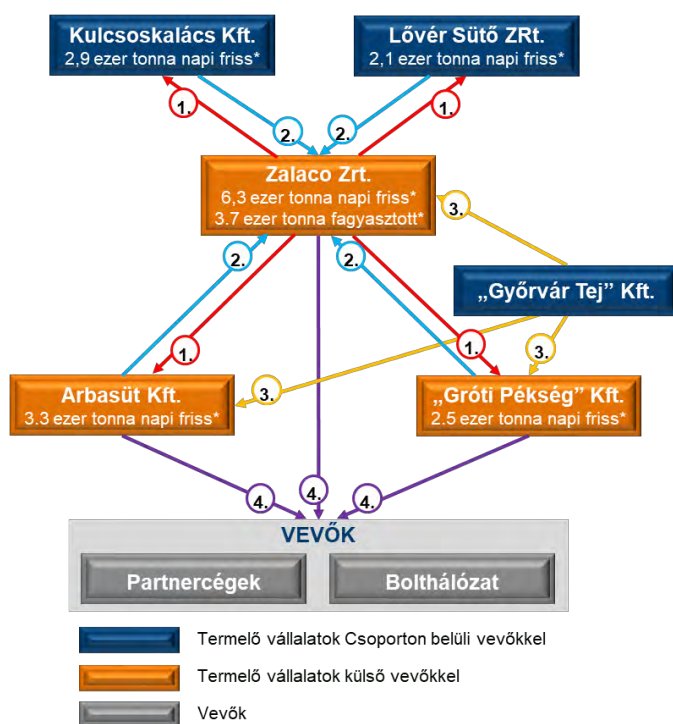
87. A Kibocsátó alkalmazottainak létszáma 2019. december 31-én 579 fő.

A Kibocsátó üzleti tevékenységének bemutatása

A Kibocsátó működése

88. A Kibocsátó Nyugat-Magyarország egyik legnagyobb sütőipari vállalkozása. A Kibocsátó friss, fagyasztott, illetve csomagolt pékáru, továbbá cukrásztermék előállításával és kereskedelmével foglalkozik. A termékek értékesítése a Kibocsátó kiskereskedelmi hálózatán és partnercégeken keresztül történik. Erős és stabil pozícióját több mint 70 éves iparági múltja alapozza meg.
89. A Kibocsátó legjelentősebb szerződéses partnere a Lidl Magyarország Bt., amelynek történő szállítás a forgalom közel felét adja. A Kibocsátó a fennmaradó termékeket közintézmények és más szerződéses partnerek részére is értékesíti.
90. A Kibocsátó 50-nél több üzletből álló bolthálózata Zala, Vas, Veszprém és Győr-Moson-Sopron megyében működik. Termékkínálata széleskörű, több mint 400 féle pék-, és cukrászterméket forgalmaz.
91. A COVID-19 pandémiás helyzet hatásai legfőképp a Kibocsátó kiskereskedelmi üzletágát érintették. A kormány által bevezetett korlátozások (mint például a vásárlási idő korlátozásra, valamint az iskola bezárások) miatt 2020 tavaszán mintegy 40%-kal visszaesett az üzletág árbevétele az előző évihez képest. A korlátozások megszűnése után a forgalom ismét növekedni kezdett és 2020. szeptember végére elérte az előző időszak forgalom 90%-át. A többi üzletágban kisebb mértékű, átmeneti volt a visszaesés.
92. A Kibocsátó Zalaegerszeg iparterületén 2014-ben létrehozta a fagyasztott termékeket gyártó üzemét, majd 2019-ben ugyanezen a területen újabb üzemet építtetett, amely 2020 második felében kezdi meg működését, modernebb informatikai rendszerek alkalmazásával. A két, együttesen több mint 10 ezer négyzetméteres komplexumban kizárólag olyan termékek gyártása történik, amelyek fagyasztott állapotban kerülnek a bolthálózatba és a partnerekhez.

A Kibocsátó és a Csoport sematikus működési modellje



A Kibocsátó működési modellje:

- A Kibocsátó alapanyagot és szolgáltatást nyújt a Csoportnak.

Szerződés: → 1.

- A Csoporttagok napi friss termékeket értékesítenek a Kibocsátónak.

Szerződés: → 2.

- „Győrvár Tej” Kft. tejtermékeket értékesít azon Csoporttagoknak, amelyek a Kibocsátó bolthálózatának és egyéb vevőknek szállítanak.

Szerződés: → 3.

- Zalaco Zrt., „Gróti Pékség” Kft. és Arbasüt Kft. pékárut és cukrászati termékeket értékesít vevők számára.

Értékesítés: → 4.

*éves termelés 2019-es adatok alapján

93. A Kibocsátó nyersanyagot értékesít és szolgáltatást nyújt a Kulcsoskalács Kft., a Lővér Sütő Zrt., az Arbasüt Kft., és a „Gróti Pékség” Kft. részére. A Kulcsoskalács Kft., a Lővér Sütő Zrt., az Arbasüt Kft., és a „Gróti Pékség” Kft. által előállított pékárut, illetve a „Győrvár Tej” Kft. által előállított tejterméket a Kibocsátó, az Arbasüt Kft., és a „Gróti Pékség” Kft. a Kibocsátó bolthálózatán keresztül, illetve szerződéses partnerek részére értékesíti.

A Kibocsátó főbb tevékenységi köreinek/termékeinek és/vagy szolgáltatásainak ismertetése

94. A Kibocsátó főtevékenysége kenyér; friss pékáru gyártása (TEÁOR kód: 1071 '08). A Kibocsátó széleskörű termékcsaláddal rendelkezik, több száz, napi friss, fagyasztott és csomagolt pékárut és cukrász készítményeket gyárt, amelyek nagy része különböző kiörlési fokú gabonaőrleményekből, kovászos vagy direkt technológiával, tésztakészítéssel, alakítással, lazítással, sütéssel készült sütőipari termék.

A Kibocsátó termékei:

95. Napi friss pékáru (kenyér, péksütemény és finompékáru): A Kibocsátó a termékeket egyrészt saját, márkázott termékként árusítja a saját bolthálózatában másrészt kiskereskedelmi áruházláncoknak és egyéb vevőknek szállítja.

- (a) A kenyerek termékjellemzői:

- (i) főbb termékek a búzakenyér, a rozskenyér (60-70% rozstartalom) és a rozsos kenyér (30-50% rozstartalom), illetve a dúsító anyagokat tartalmazó egyéb kenyérfélék (ilyen például a magvas, pelyhes és burgonyás);
 - (ii) jellemzően 0,5 kg és 1 kg kiszerelésűek;
 - (iii) csomagolással vagy csomagolás nélkül kerülnek szállításra.
 - (b) A péksütemények és finompékáruk termékjellemzői:
 - (i) főbb termékek a vizeslesztésből készített zsemlefélék, a teljes tésztából készült kiflik, valamint a dúsított és tojással dúsított tésztákból készült termékek (például: kalács, baguette, kifli, perec).
96. Fagyasztott pékáru (gyorsfagyasztott finompékáru és elősütött fagyasztott kenyér): A Kibocsátó azon félkész termékei, amelyeket kelesztve vagy kelesztés nélkül gyorsfagyaszt, csomagol és -18°C alatti hőmérsékleten tárol. Értékesítésük után további technológiai műveletek (sütésre való előkészítés, sütés) alkalmazását követően lesznek fogyaszthatók. A Kibocsátó a fagyasztott pékárut egyrészt saját, márkázott termékként árusítja a saját bolthálózatában, másrészt kiskereskedelmi áruházláncoknak és egyéb vevőknek szállítja.
- (a) A gyorsfagyasztott finom pékáruk termékjellemzői:
 - (i) búzalisztből, magas zsiradéktartalommal, élesztővel vagy anélkül, szerkezetlázító anyaggal, sütőszerral kiegészítve (dúsított, omlós vagy leveles tészta), töltve vagy töltelék nélkül készülnek;
 - (ii) összetételük és a tésztafeldolgozási műveletek biztosítják a termékek változatos megjelenési formáját és ízét;
 - (iii) jellemzően 70-150 g kiszerelésűek.
 - (b) Az elősütött fagyasztott áru termékjellemzői:
 - (i) részben eltér a gyorsfagyasztott finom pékáruk gyártásától: A Kibocsátó a félkész terméket először teljesen megkeleszti, majd felületkezelés után kemencében elősüti és a hűtés után kerül gyorsfagyasztásra.
97. Csomagolt pékáru: A frissen sült majd kihűlt termékek, zárt, az élelmezésegészségügyi előírásoknak megfelelő csomagolóanyagban, jelöléssel ellátva, 3-7 napos minőségmegőrzési idővel kerülnek csomagolásra, forgalmazásra. A főbb csomagolt termékek a kenyér, péksütemény, és a kalács. A Kibocsátó ezen termékeket elsősorban kiskereskedelmi áruházláncoknak és egyéb vevőknek szállítja.
98. Cukrászati termékek: Cukrász technológiával előállított félkész- és késztermék, melyek fogyaszthatóságuk szerint lehetnek friss és tartós készítmények. A Kibocsátó a cukrászati termékeket elsősorban a saját bolthálózatában árusítja.

99. A cukrászati termékek jellemzői:
- (a) Főbb termékek a torták, tortaszeletek, tekercsek, desszertek és mignonok.
 - (b) A tartós sütemények minden különösebb tartósítási eljárás nélkül huzamosabb ideig, legalább 60 napig fogyasztásra alkalmasak maradnak.
 - (c) Tárolásuk hűtve 0-5°C közt történik.
100. A Kibocsátó további tevékenységi körei
- (a) 1031 '08 Burgonyafeldolgozás, -tartósítás
 - (b) 1061 '08 Malomipari termék gyártása
 - (c) 1072 '08 Tartósított lisztes áru gyártása
 - (d) 1082 '08 Édesség gyártása
 - (e) 1089 '08 M.n.s. egyéb élelmiszer gyártása
 - (f) 4611 '08 Mezőgazdasági termék ügynöki nagykereskedelme
 - (g) 4722 '08 Hús-, húсарu kiskereskedelme
 - (h) 4724 '08 Kenyér-, pékáru-, édesség-kiskereskedelem
 - (i) 4725 '08 Ital-kiskereskedelem
 - (j) 4726 '08 Dohányáru-kiskereskedelem
 - (k) 4791 '08 Csomagküldő, internetes kiskereskedelem
 - (l) 5610 '08 Éttermi, mozgó vendéglátás
 - (m) 5629 '08 Egyéb vendéglátás
 - (n) 6202 '08 Információ-technológiai szaktanácsadás
 - (o) 6820 '08 Saját tulajdonú, bérlet ingatlan bérbeadása, üzemeltetése
 - (p) 1073 '08 Tésztafélék gyártása
 - (q) 1085 '08 Készétel gyártása
 - (r) 4721 '08 Zöldség, gyümölcs kiskereskedelme
 - (s) 4729 '08 Egyéb élelmiszer-kiskereskedelem
 - (t) 4781 '08 Élelmiszer, ital, dohányáru piaci kiskereskedelme
 - (u) 4782 '08 Textil, ruházat, lábbeli piaci kiskereskedelme
 - (v) 4789 '08 Egyéb áruk piaci kiskereskedelme
 - (w) 4799 '08 Egyéb nem bolti, piaci kiskereskedelem
 - (x) 5621 '08 Rendezvényi étkeztetés

- (y) 5920 '08 Hangfelvétel készítése, kiadása
- (z) 6201 '08 Számítógépes programozás
- (aa) 6203 '08 Számítógép-üzemeltetés
- (bb) 6209 '08 Egyéb információ-technológiai szolgáltatás
- (cc) 6311 '08 Adatfeldolgozás, web-hozszing szolgáltatás
- (dd) 6399 '08 M.n.s. egyéb információs szolgáltatás
- (ee) 7021 '08 PR, kommunikáció
- (ff) 7022 '08 Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás
- (gg) 7410 '08 Divat-, formatervezés
- (hh) 7490 '08 M.n.s. egyéb szakmai, tudományos, műszaki tevékenység
- (ii) 7740 '08 Immateriális javak kölcsönzése
- (jj) 8230 '08 Konferencia, kereskedelmi bemutató szervezése
- (kk) 8291 '08 Követelésbehajtás
- (ll) 8299 '08 M.n.s. egyéb kiegészítő üzleti szolgáltatás
- (mm) 8560 '08 Oktatást kiegészítő tevékenység
- (nn) 4941 '08 Közúti áruszállítás

A Kibocsátó legfontosabb piacainak bemutatása, ideértve a teljes forgalmat tevékenységi körönkénti és földrajzi bontásban, a kibocsátó versenyhelyzete

Piacok bemutatása

101. A Kibocsátó kizárólag a sütőipari szektorban folytat tevékenységet. Az országos piacot munkaerőhiány és emelkedő bérek jellemzik. A piaci szereplőknek szigorú minőségbiztosítási követelményeknek kell megfelelniük. A kereskedelmi csatornák koncentráltak, leginkább nagy nemzetközi kiskereskedelmi láncokon keresztül történik a termékek értékesítése. Mindezekre tekintettel a kevésbé fejlett, kisebb pékségek bezárni kényszerülnek. Egyes termékek esetében az ÁFA kedvezményes mértéke 18%. A piacon jelenleg érdemi kereslet van a Kibocsátó termékeire, különösképpen a fagyasztott pékárura.

Versenyársak bemutatása

102. A Kibocsátó Magyarország harmadik legnagyobb sütőipari vállalatának számít. Országosan mintegy 6%-os, míg Nyugat-Magyarországon közel 30%-os piaci részesedéssel rendelkezik a Kibocsátó becslései szerint.

103. A Nyugat-Magyarországi régióban versenytársai:

- (a) Kanizsa Pékség Zrt.;
- (b) PANNON SÜTŐ Kft.;
- (c) ARANYCIPÓ Kft.;
- (d) FERROSÜT Kft.;
- (e) LAVINA Kft.

104. Az országos piacon versenytársai:

- (a) FORNETTI Kft.;
- (b) NYÍRSÉG-HASSO Kft.;
- (c) Ceres Zrt.;
- (d) Pek-Snack Kft.;
- (e) Első Magyar Pékpont-rendszer Kft.

Stratégiai partnerek és a velük történő együttműködés bemutatása

105. A Csoport: A termékek előállítása során a Kibocsátó stratégiai partnerei a Csoport tagjai. A Csoport tagjai közötti együttműködésről lásd az Információs Dokumentum „A Kibocsátó működése” alcímben foglaltakat.

106. Vevők: A termékek értékesítése során a Kibocsátó legjelentősebb szerződéses partnere a Lidl Magyarország Bt. A Kibocsátót egyébként is szoros kapcsolat fűzi a Lidl Magyarország Bt.-hez, mivel együtt fejlesztettek ki számos terméket, ezzel erősítve partnerségüket.

107. A Kibocsátó legnagyobb vevői és az adott vevők részesedése a Kibocsátó forgalmában:

#	Vevők	2019	Részesedés
1	Lidl Magyarország Bt.	5 537m Ft	46,34%
2	Zalaco kiskereskedelmi hálózat	3 859m Ft	32,30%
3	TESCO-GLOBÁL Áruházak Zrt.	437m Ft	3,65%
4	Kulcsoskalács Kft.*	362m Ft	3,03%
5	Lővér Sütő ZRt.*	360m Ft	3,01%
6	SPAR Magyarország Kft.	208m Ft	1,74%
7	„Gróti Pékség” Kft.*	153m Ft	1,28%
8	Lidl Hrvatska D.O.O.K.D:	144m Ft	1,21%

9	Arbasüt Kft.*	112m Ft	0,94%
10	Lidl Srbija KD	101m Ft	0,85%
1-10 Összesen		11,27mrd Ft	94,35%
Teljes forgalom		11,95mrd Ft	100,00%

* A Csoport tagjai.

108. Alapanyag szállítók: A Kibocsátó számos beszállítótól szerzi be a pékáru előállításához szükséges alapanyagokat.
109. A Kibocsátó legnagyobb alapanyag szállítói és az adott szállítók részesedése a Kibocsátó forgalmában:

#	Szállítók	Termék	2019	Részesedés
1	Goodmills Magyarország Kft.	liszt	1 126m Ft	38,63%
2	Pille-Hungária Zrt.	vegyes	355m Ft	12,18%
3	Vandemoortele Lipidis N.V.	margarin	230m Ft	7,88%
4	GP-PEX Trade Kft.	sajt	199m Ft	6,83%
5	Backaldrin Hungária Kft.	vegyes	160m Ft	5,50%
6	Békás Nagykereskedelmi Kft.	vegyes	141m Ft	4,84%
7	Lesaffre Magyarország Kft.	vegyes	126m Ft	4,33%
8	Szatmári Malom Kft.	liszt	140m Ft	4,79%
9	Flechard s.a.s	vaj	101m Ft	3,48%
10	Fino-Food Kft.	vegyes	68m Ft	2,34%
1-10 Összesen			2,65mrd Ft	90,80%
Teljes forgalom			2,91mrd Ft	100,00%

A Kibocsátó üzleti stratégiájának rövid összefoglalása

110. A Kibocsátó célkitűzése, hogy a hazai piacon ismert és elismert, szállítóinak és vevőinek bizalmát élvező sütőipari vállalkozásként piaci részesedését és a vállalkozás értékét folyamatosan növelve, jövedelmezően működjön. Jelenlegi erős pozícióját folyamatos befektetésekkel és fejlesztésekkel erősíti, hogy elérje piacvezetői célját Nyugat-Magyarországon.
111. A Kibocsátó üzleti stratégiája üzletág szerinti bontásban:
- (a) Napi friss termékek kereskedelme: A Kibocsátó jelenlegi kapacitását és földrajzi lefedettségét akvizíciókon keresztül tervezi növelni. Célja Nyugat-Magyarország egészének lefedése, illetve a budapesti piacra való belépés.

(b) Bolthálózat – kiskereskedelem: A Kibocsátó Nyugat-Magyarországon üzemelő bolthálózatát tovább tervezi növelni.

(c) Fagyasztott termékek kereskedelme: A Kibocsátó a fagyasztott pékáru termelési folyamatát automatizálja. Ez a folyamat egyrészt a termelés munkaerőigényét csökkenti, másrészt kapacitást növel, amely csökkenti a piacon kialakult túlkeresletet. A Kibocsátó célja, hogy kialakítson egy speciális fagyasztott termékkört, amellyel részpiacokat is megcélozna, illetve az exportértékesítését növelné.

Üzleti modell

112. A Kibocsátó három fő üzletággal rendelkezik: napi friss termékek gyártása és kereskedelme, saját bolthálózat üzemeltetése (kiskereskedelem), illetve fagyasztott termékek gyártása és kereskedelme.

113. A Kibocsátó üzleti modellje üzletág szerinti bontásban:

(a) Napi friss termékek kereskedelme: A Kibocsátó 2019-es árbevételének 19%-át adja a napi friss termékek kereskedelme. A Csoport Magyarország egyik legszélesebb pékárupalettajával rendelkezik és az egész Dunántúlra szállít.

(b) Bolthálózat – kiskereskedelem: A Kibocsátó 2019-es árbevételének 32%-át adja a saját bolthálózatában történő értékesítés. A Kibocsátó jelenleg Zala, Vas, Veszprém és Győr-Moson-Sopron megyében közel 50 üzletet üzemeltet, ahol kézműves pékáru és tejtermékeket értékesít.

(c) Fagyasztott termékek kereskedelme: A Kibocsátó 2019-es árbevételének 42%-át alkotja a fagyasztott termékek kereskedelme. A Kibocsátó stratégiájának alappillére az innováció, ezért a felmerülő vevői igények kielégítése céljából 2014-ben megépítette a Csoport első fagyasztottáru-termelőüzemét, amely a későbbi stratégiai lépések alapjaként szolgál.

(d) A Kibocsátó 2019-es árbevételének fennmaradó 8%-át a Csoport tagjainak értékesített alapanyag árbevétele és a Csoport tagjainak nyújtott szolgáltatások árbevétele alkotja.

114. A Kibocsátó sikereinek eléréséhez érdemben hozzájárul, hogy családi vállalkozásként működik, ahol a tulajdonosok egyben a menedzsment tagjai és részt vesznek a Kibocsátó üzleti tevékenységének irányításában.

A Kibocsátó vezetésének elemzése a Kibocsátó elmúlt 1 évének pénzügyi helyzetéről és a működés eredményéről

Üzleti tevékenységből származó eredményt jelentősen befolyásoló lényeges tényezők bemutatása

115. Költség oldalról a legfontosabb tényező az alapanyag (elsősorban a liszt) áralakulása, illetve a munkaerő költségének változása, bevétel oldalról pedig a pékáru áralakulása.
116. A liszt áralakulását befolyásoló tényezők:
- (a) a búza határidős ára;
 - (b) készpénz alap (a búza malomba juttatásának költsége);
 - (c) lisztkihozatal értéke.
117. A munkabér alakulását befolyásoló tényezők:
- (a) szakirányú képzettséggel rendelkező munkaerő kínálata, illetve a versenytársak kereslete és az általuk ajánlott fizetés;
 - (b) a termelés gépesítettsége, illetve a munkaerő összetétele;
 - (c) a minimálbér alakulása.
118. A pékáru áralakulását befolyásoló tényezők:
- (a) az előállítás, csomagolás, tárolás és szállítás költsége;
 - (b) a termelés és eladás során létrejött veszteségek;
 - (c) a kereslet és a fogyasztói szokások változása.

Árbevétel

119. A Kibocsátó értékesítési árbevétele 20,60%-ot növekedett 2017-ről 2018-ra és 20,81%-ot növekedett 2018-ról 2019-re. A dinamikus növekedési trend a vizsgált időszak előtti évekre is jellemző volt. A Kibocsátó stratégiájával összhangban 2018-ban és 2019-ben már volt exportértékesítés, amely 2019-ben az értékesítési árbevétel 2,52%-át tette ki.

adatok ezer Ft-ban	2017	2018	2019
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	7 012 747	8 343 297	9 960 160
Export értékesítés nettó árbevétele	-	114 187	257 350
Egyéb árbevétel	88 511	149 515	125 962
Árbevétel összesen	7 101 258	8 606 999	10 343 472

Működési ráfordítások

120. A Kibocsátó működési ráfordításai 19,35%-ot növekedtek 2017-ről 2018-ra és 21,93%-ot növekedtek 2018-ról 2019-re. A költségek lekövezték az árbevétel növekedését: az anyagjellegű ráfordítások az értékesítési árbevétel 65-67%-a, a személyi jellegű ráfordítások pedig az értékesítési árbevétel 22-23%-a körül mozogtak.

adatok ezer Ft-ban	2017	2018	2019
Anyagjellegű ráfordítások	4 653 012	5 508 902	6 733 351
Személyi jellegű ráfordítások	1 603 866	1 894 283	2 278 221
Egyéb ráfordítások	217 934	324 439	410 574
Költségek összesen	6 474 812	7 727 624	9 422 146

Üzleti tevékenység eredménye, EBITDA

121. A Kibocsátó EBITDA margin-ja 2017-ben 9,36%, 2018-ban 10,47%, 2019-ben pedig 9,77% volt.

adatok ezer Ft-ban	2017	2018	2019
Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye	365 319	581 794	637 570
Értékcsökkenési leírás	291 216	303 953	361 097
EBITDA	656 535	885 747	998 667

Pénzügyi eredmény

122. A pénzügyi műveletek nettó eredménye 2017-ben -1 499 ezer Ft, 2018-ban 35 ezer Ft, és 2019-ben 33 565 ezer Ft volt. A 2019-es pénzügyi műveletek bevételeinek kimagasló értéke a külföldi beruházási szállítók számláinak kiegyenlítésekor elért jelentős mértékű árfolyamkülönbözet eredménye.

adatok ezer Ft-ban	2017	2018	2019
Pénzügyi műveletek bevételei	15 109	19 588	62 767
Pénzügyi műveletek ráfordításai	16 558	19 553	29 202
Pénzügyi műveletek eredménye	-1 449	35	33 565

Adózott eredmény

123. A Kibocsátó adózott eredménye 62,84%-ot növekedett 2017-ről 2018-ra és 15,86%-ot 2018-ról 2019-re. Az adózott eredmény az értékesítési árbevétel 5-6%-a között mozgott a vizsgált időszakban.

adatok ezer Ft-ban	2017	2018	2019
Adózás előtti eredmény	363 870	581 829	671 135
Adófizetési kötelezettség	17 939	18 532	18 487
Adózott eredmény	345 931	563 297	652 648

Befektetett eszközök

124. A Kibocsátó nem rendelkezik jelentős értékű immateriális javakkal és befektetett pénzügyi eszközökkel.

adatok ezer Ft-ban	2017	2018	2019
Immateriális javak	29 705	15 647	95 234
Tárgyi eszközök	2 354 909	3 394 237	7 144 570
Befektetett pénzügyi eszközök	600	600	60 084
Befektetett eszközök összesen	2 385 214	3 410 484	7 299 888

125. A tárgyi eszközök között elsősorban a Kibocsátó tevékenységéhez szükséges üzemek és gépsorok találhatóak. A tárgyi eszközök értéke 2018-ra 44,13%-kal, 2019-re 110,49%-kal nőtt az előző évhez viszonyítva, amit a fagyasztottáru-üzem létesítése és az ahhoz tartozó gépsor beruházása eredményezett.

Forgóeszközök

126. A Kibocsátó a készletei között főként az anyagok és a késztermékek értékét tartja nyilván. A Kibocsátó követeléseinek többsége vevőkövetelés, valamint a Csoport tagjaival szemben fennálló követelések.

adatok ezer Ft-ban	2017	2018	2019
Készletek	178 988	187 587	310 071
Követelések	1 048 170	1 419 638	1 611 952
Értékpapírok	-	-	-

Pénzeszközök	718 751	48 130	54 940
Forgóeszközök összesen	1 945 909	1 655 355	1 976 963

Források

127. A Kibocsátó saját tőkéje 24,94%-os növekedést mutatott 2017-ről 2018-ra és 23,12%-os növekedést 2018-ról 2019-re, amelyet a Kibocsátó éves működési teljesítménye hajtott.
128. A Kibocsátó hosszú lejáratú kötelezettségeinek 2019-es jelentős mértékű növekedését a beruházások hitelből történő finanszírozása eredményezte. A Kibocsátó rövid lejáratú kötelezettségei között a legnagyobb tételek a szállítói tartozások, illetve a rövid lejáratú hitelek. A 2018-ról 2019-re történő 72,44%-os növekedés jelentős részét a beruházási hitelek törlesztőrészleteinek rövid lejáratú hitelekkel való átsorolása okozta.
129. A passzív időbeli elhatárolások 2019-es jelentős mértékű növekedése a halasztott bevételek 165,38%-os növekedésének köszönhető.

adatok ezer Ft-ban	2017	2018	2019
Saját tőke	2 259 008	2 822 305	3 474 953
Céltartalékok	-	-	-
Hosszú lejáratú kötelezettségek	143 811	316 937	2 263 578
Rövid lejáratú kötelezettségek	1 581 885	1 578 832	2 722 497
Passzív időbeli elhatárolások	354 463	359 737	950 334
Források összesen	4 339 167	5 077 811	9 411 362

Cash Flow

130. A Kibocsátó Cash Flow kimutatása:

#	Tétel megnevezése	2019 (ezer Ft)
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési CF)	1 639 218
1	Adózás előtti eredmény	671 135
2	Elszámolt amortizáció	361 097
3	Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0

4	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0
5	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	2 776
6	Szállítói kötelezettség változása	248 793
7	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	220 644
8	Passzív időbeli elhatárolások változása	590 597
9	Vevőkövetelés változása	-115 508
10	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása	-199 290
11	Aktív időbeli elhatárolások változása	-122 539
12	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után)	-18 487
13	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés	0
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési CF)	-4 253 159
14	Befektetett eszközök beszerzése	-4 265 642
15	Befektetett eszközök eladása	12 483
16	Kapott osztalék, részesedés	0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási CF)	2 620 869
17	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele	0
18	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele	0
19	Hitel és kölcsön felvétele	2 784 292
20	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása	0
21	Véglegesen kapott pénzeszköz	0
22	Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás)	0
23	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése	0
24	Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése	-163 423
25	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek	0
26	Véglegesen átadott pénzeszköz	0
27	Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása	0
IV.	Pénzeszközök változása	6 928
28	Devizás eszközök átértékelése	-118
V	Pénzeszközök mérleg szerinti változása	6 810

Információk a Kibocsátó meglévő, folyamatban lévő befektetéseiről és jövőbeli beruházásairól és befektetéseiről

131. A Kibocsátó beruházásai és befektetései üzletág szerinti bontásban:
- (a) Napi friss termékek kereskedelme: A Kibocsátó akvizíciókon keresztül tervezi növelni kapacitását és földrajzi lefedettségét.
 - (b) Bolthálózat – kiskereskedelem: A Kibocsátó a következő években kiskereskedelmi üzleteinek számát növelni tervezi Nyugat-Magyarországon. Egy szaküzlet 8-10 millió Ft beruházást jelent.
 - (c) Fagyasztott termékek kereskedelme: A Kibocsátó 2019-ben felépítette a 2-es számú fagyasztottáru-üzemét, amelyben 2020. második félévében üzembe állítja az 1-es gépsort, illetve 2022-ben szándékozik a 2-es gépsorba beruházni és azt üzembe helyezni. A fagyasztottáru-gépsorok egyenként nagyságrendileg 1,5 milliárd Ft beruházást jelentenek.
- A COVID-19 pandémiás helyzet hatására lett az 1-es gépsor üzembehelyezésének időpontja 2020 második félévére halasztva, amely több mint fél éves késést jelent az eredeti időponthoz képest.
132. A Kibocsátó évente átlagosan a következő fenntartó beruházásokat tervezi: az ingatlanok felújítása 45 millió Ft, az üzemi gépek fenntartása és korszerűsítése 15 millió Ft, a raktár és rakodógépek fenntartása 5 millió Ft, a járművek fenntartása 15 millió Ft. A fenntartó beruházások értéke összesen évente 90 millió Ft-ra becsülhető.
133. A Kibocsátó a bolthálózatának üzlethelységeit szükség szerint 4-5 évente szokta felújítani. A felújítási igényektől függően ez 0,5 és 2 millió Ft közötti fenntartó beruházást jelent.

Tőkeforrások bemutatása mind rövid, mind hosszú távon (saját tőke, hitelek mértéke, lejárat, fajtája, EU-s és állami támogatások)

134. A Kibocsátó saját forrás aránya 2019-ben 36,92% volt, amely a beruházások hitelből történő finanszírozása miatt erős csökkenés az előző évi 55,58%-hoz képest.
135. A Kibocsátó saját tőkéje 2019-ben 3,5 mrd Ft volt, ebből jegyzett tőke 1,0 mrd Ft, eredménytartalék 1,0 mrd Ft, lekötött tartalék 782,9 m Ft, adózott eredmény 652,6 m Ft. A 2018-as adózott eredmény (563 m Ft) teljes egészében az eredménytartalékba került. A Kibocsátó 2019-ben 500 m Ft lekötött tartalékot képzett saját elhatárolás

alapján fejlesztési tartalék címén², a lekötött tartalékból 30 m Ft-ot oldott fel az évben. A Kibocsátó nem fizetett osztalékot 2019-ben.

136. A Kibocsátó kötelezettségeinek állománya 2019-ben 5,0 mrd Ft volt. A Kibocsátó hosszú lejáratú kötelezettségeinek összege 2,3 mrd Ft, rövid lejáratú kötelezettségeinek összege 2,7 mrd Ft, hátrasorolt kötelezettségei nincsenek.
137. A Kibocsátó hosszú lejáratú kötelezettségeinek 2019. év végi záró állománya 2,3 mrd Ft volt, amelynek összetétele:
- (a) 2,1 mrd Ft beruházási hitel (K&H Bank által folyósítva);
 - (b) 116,2 m Ft egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek.
138. A Kibocsátó rövid lejáratú kötelezettségeinek 2019. év végi záró állománya 2,7 mrd Ft volt, amelynek összetétele:
- (a) 1,15 mrd Ft rövid lejáratú hitelek (amelyből 419m Ft a K&H Bank által folyósított beruházási hitel éven belüli törlesztőrésze):

Bank	Hitel típus	Limit	Kihasználtság
K&H Bank	folyószámla hitel	600m Ft	456m Ft
K&H Bank	forgóeszköz hitel	400m Ft	230m Ft
UniCredit Bank	folyószámla hitel	50m Ft	41m Ft
OTP Bank	folyószámla hitel	30m Ft	10m Ft
Összesen		1 080m Ft	737m Ft

- (b) 1,0 mrd Ft szállítókkal szembeni tartozás;
 - (c) 555,2 m Ft egyéb kötelezettségek összege: 414,9 m Ft egyéb rövid lejáratú kötelezettségek, 71,1 m Ft rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben, 45,6 m Ft rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben és 23,7 m Ft rövid lejáratú kölcsönök.
139. A Kibocsátó 2018. augusztus 22-én támogatási szerződést kötött a Külgazdasági és Külügyminisztériummal, amely keretében 836 millió Ft vissza nem térítendő beruházási támogatást nyert el. Ebből 2019-ben 519 millió Ft került folyósításra.

Tulajdonosok, tisztségviselők bemutatása

² A kormány a COVID-19 járványra való tekintettel a fejlesztési tartalék képzésével kapcsolatban átmeneti szabályokat vezet be a 2019-ben kezdődő adóévre vonatkozóan: a fejlesztési tartalék esetében az adózás előtti nyereség összegében meghatározott felső határ a 2019-ben kezdődő adóévre választás szerint alkalmazható.

Tulajdonos

140. A Kibocsátó 5%-nál nagyobb tulajdoni részesedéssel bíró részvényesei eltérő szavazati jogokkal nem rendelkeznek. A Kibocsátóban 5%-ot meghaladó tulajdoni részesedéssel vagy szavazati joggal rendelkező tulajdonosai:
- (a) „Gróti Pékség” Sütő- és Édesipari Korlátolt Felelősségű Társaság (8790 Zalaszentgrót, Ifjúság utca 6., nyilvántartja a Zalaegerszegi Törvényszék Cégbírósága a Cg. 20-09-01085 számon (99,9%).

Vezérigazgató

141. A Kibocsátó vezérigazgatója: Berta László, aki diplomáját 1982-ben a Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetem Pénzügy Szakán szerezte. Pályafutását vezetőként 1983-ban kezdte a Vindornyamenti MGTSZ Karmacs főkönyvelőjeként. 1989 és 1998 között több vállalat gazdasági igazgatójaként dolgozott. 1998-tól 2001-ig a sütőiparban a „Gróti Pékség” Kft. ügyvezetőjeként és 2001-től folyamatosan a Kibocsátó vezérigazgatójaként dolgozik. A „Gróti Pékség” Kft.-ben 76,96%-os és a Kibocsátóban 0,1%-os közvetlen tulajdonnal rendelkezik.
142. Berta László ellen az elmúlt 3 évben semmilyen, szakmai tevékenységével kapcsolatos eljárás nem folyt.

Egyéb testületi vezetés, felügyelő bizottság

143. A Kibocsátó vezérigazgató-helyettese Ibránszki György, aki diplomáját 2002-ben az ELTE BTK Történelem és Politológia Szakán és 2003-ban az ELTE Pedagógiai és Pszichológiai Karán szerezte. 2003 és 2005 között a Katona József Gimnáziumban tanított, majd 2005-től a Kibocsátónál folytatta pályafutását. Német felsőfokú és angol középfokú nyelvvizsgával rendelkezik.
144. A Kibocsátó vezérigazgató helyettese Berta Orsolya, aki diplomáját 2003-ban a Budapesti Corvinus Egyetem Gazdálkodástudományi Karán szerezte. 2004-ben kezdte pályafutását a Kibocsátónál. Német középfokú és francia középfokú nyelvvizsgával rendelkezik.
145. A Kibocsátó nagykereskedelmi és logisztikai igazgatója Balázs Zoltán, aki diplomáját a Debreceni Agrártudományi Egyetem Kereskedelem-, Marketing- és Logisztika Szakirányán szerezte. 2004-ben kezdte pályafutását a Fehértó Pékségnél mint üzletkötő, később területi vezető, majd kereskedelmi vezető lett. 2013-tól 2018-ig a Hajdusági Sütőde Zrt.-nél kereskedelmi vezetői, majd kereskedelmi igazgatói munkakört töltött be. 2018-tól a Kibocsátónál logisztikai és nagykereskedelmi igazgatóként dolgozik. Német középfokú nyelvvizsgával rendelkezik.

146. A Kibocsátó főkönyvelője Szalai Judit, aki diplomáját 2006-ban az Általános Vállalkozási Főiskola Vállalkozásszervező Szakán közgazdászként, majd 2012-ben a Műszaki és Gazdaságtudományi Egyetem Gazdaságtudományi Karán Számvitel Szakon szintén közgazdászként szerezte. 1998-ban kezdte pályafutását az OSIRIS kiadónál, mint könyvelő, majd 2007-2019 között az Erie Scientific Hungary Kft.-nél főkönyvelőként folytatta. 2019-től a Kibocsátó főkönyvelői munkakörét tölti be. Angol közgazdasági középfokú nyelvvizsgával rendelkezik.
147. A Kibocsátónál felügyelőbizottság nem működik.

Pénzügyi információk

A legutolsó pénzügyi évre, 2019. évre vonatkozó, auditált pénzügyi beszámoló (az üzleti jelentéssel és egyéb mellékletekkel együtt), továbbá könyvvizsgálói jelentés

148. A Kibocsátó 2019. évi auditált pénzügyi beszámolója az üzleti jelentéssel és egyéb mellékletekkel együtt, továbbá a könyvvizsgálói jelentés a Jelen Információs Dokumentum 4. számú mellékletét képezik.

A Kibocsátó utolsó ellenőrzött pénzügyi beszámolójának időpontja óta negyedévente [vagy félévente] közzétett pénzügyi információk

149. A Kibocsátó utolsó ellenőrzött pénzügyi beszámolójának időpontja óta pénzügyi információkat nem tett közzé.

A saját tőke 10%-át meghaladó értékre vonatkozó, folyamatban lévő bírósági, választottbírósági vagy egyéb hatósági (pl. adó) eljárások

150. A Kibocsátónak jelen Információs Dokumentum keltezésékor nincs a Kibocsátó saját tőkéje 10%-át meghaladó értékre vonatkozó pere folyamatban.

Lényeges szerződések

151. A Kibocsátó a fentiekén túl lényeges szerződéssel nem rendelkezik.

INFORMÁCIÓ A KIBOCSÁTÁSRÓL

A kibocsátás célja és a bejövő források felhasználása

152. A kibocsátás célja: A Kibocsátó a Kötvény kibocsátásból befolyó bevételt beruházási és vállalatfelvásárlási tevékenységének finanszírozására, valamint hitelállományának részleges refinanszírozására fordítja.

A Kötvényen alapuló kötelezettségek teljesítésének tervezett pénzügyi fedezetének bemutatása

153. A Kötvényeken alapuló kötelezettségek teljesítésének tervezett pénzügyi fedezetét a Kibocsátónak az Információs Dokumentum „A Kibocsátó vezetésének elemzése a Kibocsátó elmúlt 1 évének pénzügyi helyzetéről és a működés eredményéről” című fejezetében részletezett eszközei, illetve forrásai alkotják.

EGYÉB, KULCSFONTOSSÁGÚNAK ÍTÉLT INFORMÁCIÓK

154. A Kibocsátónak nincs tudomása olyan egyéb, a jelen Információs Dokumentumban nem feltárt információról, amely a Kibocsátó megítélése szerint a kibocsátás szempontjából kulcsfontosságúnak minősül.

AZ ÉRTÉKPAPÍROKHOZ KAPCSOLÓDÓ INFORMÁCIÓK (KÖTVÉNYFELTÉTELEK)

A KÖTVÉNYEK

A kibocsátás teljes összege

155. 4.400.000.000 Ft, azaz Négymilliárd-négyszázmillió forint.

Címletbeosztás (névérték)

156. A Kötvények névértéke: 50.000.000 Ft, azaz Ötvenmillió forint.
157. A Kötvények forint devizanemben kerülnek forgalomba hozatalra.

A Kötvények darabszáma

158. A Kötvények 88 darabból álló egy sorozatban kerülnek forgalomba hozatalra.

A futamidő, a lejárat

159. A Kötvények futamideje 10 év.
160. A Kötvények tőkeösszegét a Kibocsátó lejáratkor egy összegben fizeti meg a Kötvénytulajdonosoknak.
161. A Kötvények esedékessége (Lejárat Napja): 2030. július 24.
162. A Kötvények futamideje a 2020. július 24-től 2030. július 24-ig tartó 10 éves időszaknak felel meg.

Kamat vagy egyéb járulékok

163. A Kötvények fix kamatozásúak.
164. A kamat mértéke: évi 3,50 %
165. Kamatfizetés: évente.
166. Kamatfizetési Napok: A Kötvények 2020. július 24. napjától (ezt a napot is beleértve) kamatoznak. A Kibocsátó a kamatot a Kötvények futamideje alatt utólag fizeti meg, a Kibocsátás Értéknapját követően évente minden évben július 24-én a Munkanap szabály figyelembevételével. A Kamatszámítási kezdőnap a Forgalomba Hozatal Napja (2020. július 24.).

A következő táblázat felsorolja a Kamatfizetési Napokat és a Kötvényenként évente fizetendő kamatot.

Kamatfizetési Nap*	Fennálló tőke (Kötvényenként)	Kamat (Kötvényenként)
2021. július 24.	50.000.000,- Ft	1.750.000,- Ft
2022. július 24.	50.000.000,- Ft	1.750.000,- Ft
2023. július 24.	50.000.000,- Ft	1.750.000,- Ft
2024. július 24.	50.000.000,- Ft	1.750.000,- Ft
2025. július 24.	50.000.000,- Ft	1.750.000,- Ft
2026. július 24.	50.000.000,- Ft	1.750.000,- Ft
2027. július 24.	50.000.000,- Ft	1.750.000,- Ft
2028. július 24.	50.000.000,- Ft	1.750.000,- Ft
2029. július 24.	50.000.000,- Ft	1.750.000,- Ft
2030. július 24.	50.000.000,- Ft	1.750.000,- Ft

*Munkanap szabály figyelembevételével változhatnak a futamidő alatt.

167. Kamaszámítás módja: Tényleges/Tényleges (ISMA). Az egy Kötvény alapján a teljes évre fizetendő kamat kiszámításához a Kötvénynek névértékét össze kell szorozni a Kötvény kamatlábjával. Amennyiben a (felhalmozott) kamatot egy teljes évnél rövidebb időszakra kell kiszámítani, akkor a legutóbbi Kamatfizetési Nap óta eltelt napok számát el kell osztani 365-tel (vagy 366-tal, ha az adott Kamatidőszak tartalmazza február 29. napját), majd az így kapott hányadost össze kell szorozni a teljes évre fizetendő kamatösszeggel.

Késedelmi kamat

168. Az egyes Kötvények a Lejárat Napjától kezdve nem kamatoznak. Abban az esetben, ha a Kibocsátó a Kötvényeken alapuló bármely fizetési kötelezettségét késedelmesen teljesíti, köteles a Ptk. 6:155. § (1) bekezdése szerinti mértékű késedelmi kamatot fizetni.

Munkanap szabály

169. Ha bármely Kötvény alapján teljesítendő kifizetés esedékessége nem Munkanapra esik, a kifizetést az esedékességi időpontot követő Munkanapon kell a Kötvénytulajdonos részére teljesíteni, és a Kötvénytulajdonos nem tarthat igényt az ilyen késedelem miatt felmerülő kamatra vagy egyéb más kifizetésre.

Lejárat Előtti Visszaváltási Összeg

170. A Kötvények Lejárat Előtti Visszaváltási Összege megegyezik a tőkeösszeg és a visszaváltás napjáig (ezt a napot nem beleértve) felhalmozott kamatok együttes összegével.

A forgalomba hozatal módja

171. A forgalomba hozatal módja a Prospektusrendelet 1. cikkének (4) bekezdése szerint tájékoztató közzétételére vonatkozó kötelezettség nélküli forgalomba hozatal volt a Prospektusrendelet és a kibocsátáskor hatályos Tpt. alapján. Ez a Prospektusrendelet 2. cikk d) pontjának megfelelően értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattételnek minősült, így a Tpt. 5. § (1) bekezdés 95. pontja alapján a Kötvényt nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírnak kell tekinteni.
172. A forgalomba hozatal módja nem nyilvános ajánlati könyves aukciós értékesítés volt a BÉT által üzemeltetett MMTS1 rendszer részét képező aukciós modulon keresztül. A Kötvények keletkeztetésére a Kibocsátás Értéknapijával került sor.
173. Az Aukció eredményeként a forgalomba hozatalra került Kötvénysorozatba tartozó Kötvények legfeljebb 50%-a kerülhetett egy Kötvénytulajdonos birtokába.

A Kötvények forgalomba hozatali ára

174. A minimális forgalomba hozatali ár, azaz az Aukció során benyújtható árajánlatok alsó korlátja Kötvényenként a névérték 93,9918%-a volt (amely évi 4,25%-os hozamnak felelt meg).

A forgalomba hozatal helye

175. A forgalomba hozatal helye Magyarország.

A forgalomba hozatalra és a Kötvényekre alkalmazandó jog

176. A forgalomba hozatalra és a Kötvényekre a magyar jog alkalmazandó.

A Kötvény-sorozat értékpapírkódja

177. A Kötvény-sorozat értékpapírkódja (ISIN kód): HU0000359765

A Kötvényekhez kapcsolódó jogok ismertetése (ideértve a jogok bármely korlátozását, és a gyakorlásukra vonatkozó eljárást, a Kötvény szabad átruházhatóságára vonatkozó korlátozások leírása, kiemelve a többségi tulajdonosok és a társaságra vonatkozó értékesítési korlátozásokat

178. A Kötvények a Tpt. 12/B. §-a, valamint a Kötvényrendelet, továbbá a Ptk. alapján hitelviszonyt megtestesítő, átruházható, névre szóló értékpapírok.

179. A Tpt. 12/B. § (1) bekezdése értelmében a kötvény névre szóló, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, amely lejárat nélküli vagy lejáratral rendelkezik. A kötvényben a kibocsátó (az adós) arra kötelezi magát, hogy az ott megjelölt pénzüsszegnek az előre meghatározott kamatát vagy egyéb jutalékait, valamint az általa vállalt esetleges egyéb szolgáltatásokat (a továbbiakban együtt: kamat), továbbá a pénzüsszeget a kötvény mindenkorai tulajdonosának, illetve jogosultjának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti és teljesíti.

180. A Kötvénytulajdonosok jogosultak a Kötvényből eredő tőke- és kamatkifizetésekre, valamint a Kötvényben meghatározott vagy jogszabály alapján a Kötvénytulajdonosokat megillető egyéb jogaik gyakorlására.

181. A Kötvények dematerializált értékpapírként kerültek előállításra. A Kibocsátó a Tpt. értelmében kiállította, és a KELER Zrt.-nél letétbe helyezte a Kötvények adatait tartalmazó – értékpapírnak nem minősülő – okiratot (a továbbiakban: Okirat). Az Okirat mindaddig letétben marad, amíg a Kötvénytulajdonosoknak a Kötvényeken alapuló fizetési igényei teljes mértékben kielégítésre nem kerülnek. A Tpt. 6. § (5) bekezdése értelmében, ha a kibocsátó dematerializált értékpapírt bocsátott ki, vagy az értékpapírt dematerializált értékpapírrá alakította át, annak nyomdai úton történő előállításáról – zártkörűen működő részvénytársaság részvényei kivételével – utóbb nem rendelkezhet. Az Okirat mintáját a jelen Információs Dokumentum 3. számú melléklete tartalmazza.

182. A Kötvények kibocsátására és keletkeztetésére 2020. július 24-ével, mint értéknappal került sor, amely nap egyben a Forgalomba Hozatal Napja is.

183. A Tpt. 138. § (2) bekezdésének megfelelően a Kötvénytulajdonosra vagy Kötvénytulajdonosokra történő hivatkozások a Kötvények vonatkozásában az ellenkező bizonyításáig azon személyt vagy személyeket jelentik, akiknek az

értékpapír-számláján a Kötvényeket nyilvántartják. Amennyiben illetékes bíróság vagy jogszabályi előírás másként nem rendelkezik, bármely Kötvénytulajdonos, aki jogosultságát a fentieknek megfelelően igazolja, a Kötvény jogosultjának tekintendő és akként kezelendő, és jogosult minden, a Kötvény kapcsán teljesítendő kifizetésre akkor is, ha a Kötvény lejárt.

184. A Kötvények átruházhatóak, az átruházás az átruházó értékpapírszámlájának megterhelésével, és a Kötvényeknek a Kötvényeket megszerző értékpapírszámláján történő jóváírásával valósul meg. A Kötvények átruházása esetén az értékpapírszámlavezetők összevont értékpapírszámlái közötti átvezetésre vonatkozóan a KELER Szabályok a Kötvényekhez kapcsolódó jogok átszállása tekintetében korlátozásokat és zárt időszakokat tartalmazhatnak, amelyek a Kötvénytulajdonosokra kötelezőek.
185. A Kibocsátó elfogadja és betartja a KELER Szabályokat és a KELER Zrt., mint letéti hely által, illetve a KELER Zrt. igazolása alapján kiállított letéti igazolást/értékpapírszámlakivonatot az értékpapír jogosultság igazolásául.
186. A Kötvénytulajdonosok tehát jogosultak:
- (a) igényelni a tőkeösszeget, annak összes kamatával együtt a Kibocsátótól;
 - (b) megismerni az összes, a kibocsátással kapcsolatos tranzakciós dokumentumot;
 - (c) értékpapírszámla nyilvántartás útján birtokolni a Kötvényeket az alkalmazandó jogszabályoknak megfelelően;
 - (d) megterhelni, elidegeníteni a Kötvényeket az alkalmazandó jogszabályoknak megfelelően;
 - (e) gyakorolni a Tpt.-ben, az alkalmazandó jogszabályokban és a jelen Információs Dokumentumban meghatározott és rájuk ruházott jogokat;
 - (f) érvényesíteni a Lejárat Napja előtt a Kibocsátóval szemben a Kötvényből eredő jogokat, ideértve a Kötvények visszaváltását is Rendkívüli lejárati események bekövetkezése esetén.

Rendkívüli lejárati események

187. Amennyiben az alábbi események közül bármelyik bekövetkezik, a Kötvényekkel kapcsolatos fizetési kötelezettségek lejárttá és esedékessé válnak:
- (a) a Kibocsátó bármely Kötvény tekintetében esedékes tőke- vagy kamatfizetési kötelezettségét több mint 30 Munkanapon keresztül hiánytalanul nem teljesíti;
 - (b) a fizetéseképtelenségére vonatkozó mindenkor jogszabályok szerint a Kibocsátó vagy a Csoport bármely másik tagja csődeljárás, felszámolási eljárás vagy hasonló eljárás alá vonása érdekében a Kibocsátó vagy a Csoport bármely másik tagja

társasági intézkedést tesz vagy a Kibocsátó, vagy a Csoport bármely másik tagja ellen a bíróság elrendeli bármilyen ilyen eljárás megindítását;

(c) a Kibocsátó vagy a Csoport bármely másik tagja bármely nem vitatott, lejárt pénzügyi kötelezettségét bármely hitelezője irányában összesen 100.000.000 Ft összeget meghaladóan több mint 15 Munkanapon keresztül hiánytalanul nem teljesíti;

(d) Hitelminősítés romlás

(i) amennyiben a Kötvény Hitelminősítő általi hitelminősítése B vagy B- kategóriába esik és legkésőbb a leminősítést követő két éven belül nem éri el legalább a B+ hitelminősítést és azt nem teszik közzé; vagy

(ii) a Kötvény Hitelminősítő általi hitelminősítése B- kategóriánál kedvezőtlenebb;

(e) a Kibocsátóban, vagy a – „Győrvár Tej” Kft. kivételével – a Csoport bármely másik tagjában a jelenlegi tulajdonosi kontroll megváltozik, azaz az egyes gazdasági társaságok tagjainak az Információs Összeállítás keltezésé napján fennálló, a Tpt. 5. § (1) bekezdés 22. pontjának alkalmazásával számított közvetlen és közvetett befolyása (a továbbiakban: Befolyással rendelkező) együttesen bármely oknál fogva 50%+1 szavazat alá kerül. Nem minősül ilyen változásnak, ha a befolyásszerző annak a Ptk. szerinti közeli hozzátartozója, aki az Információs Összeállítás keltezésé napján a Befolyással rendelkező volt;

(f) a Kibocsátó vagy a Csoport bármely másik tagja a futamidő alatt (2020-at is beleértve) - a Kibocsátó részvényeinek a BÉT-re való bevezetését kivéve - a mindenkori éves adózott eredmény 25%-át meghaladó osztalékot fizet; abban az esetben, ha a Kibocsátó részvényeit bevezetik a BÉT-re, a bevezetés évétől ez a mérték a mindenkori éves adózott eredmény 50%-ára módosul.

(g) a Kötvények besorolása úgy változik, hogy azok egymással, illetve (kivéve esetleges, a jogszabályi előírások révén elsőbbséget élvező kötelezettségeket) a Kibocsátó mindenkor fennálló egyéb, nem biztosított, nem alárendelt kötvény kötelezettségeinél rosszabb (azaz a megkülönböztetés nélküli, ún. „pari passu” besorolásúnál kedvezőtlenebb) rangsorban lévővé válnak; vagy

(h) a Kibocsátó vagy a Csoport bármely másik tagja bármely kötvényben megtestesülő pénzügyi kötelezettségvállalását biztosítékkal biztosítja, illetve annak biztosítékaul zálogjogot, óvadékot nyújt vagy egyéb hasonló kötelezettséget, illetve olyan egyéb kötelezettséget vállal, aminek következtében ezen kötvények a Kötvényekhez képest kedvezőbb rangsorban vannak, kivéve esetleges, a jogszabályi előírások révén elsőbbséget élvező kötelezettségeket („negative pledge”).

188. Ha a Rendkívüli lejárati események bármelyike bekövetkezik, a Kibocsátó erről haladéktalanul írásban köteles értesíteni a Kötvénytulajdonosokat és a Fizető Bankot,

megjelölve a visszaváltás napját is. A visszaváltás napja ez esetben a visszaváltásra okot adó Rendkívüli lejárati esemény bekövetkezésétől számított 15. Munkanap.

189. Ha a Rendkívüli lejárati események bármelyike bekövetkezik, és a Kibocsátó erről nem értesítette a Kötvénytulajdonosokat és a Fizető Bankot, úgy a Kötvénytulajdonos erről nem kevesebb, mint 15 Munkanappal a visszaváltást megelőzően írásban értesíti a Kibocsátót és a Fizető Bankot. Az ilyen értesítés visszavonhatatlan. Az értesítés kézhezvételét követően a Kibocsátó haladéktalanul tájékoztatja a többi Kötvénytulajdonost a visszaváltás kezdeményezéséről. A visszaváltás napja ez esetben a Kötvénytulajdonosok első fenti írásbeli értesítésének Kibocsátó általi kézhezvételétől számított 15. Munkanap.
190. A Kibocsátó a visszaváltási napon a visszaváltásra kerülő Kötvényeket a Lejárat Előtti Visszaváltási Összeg megfizetése mellett visszaváltja, azaz a Kötvények Lejárat Előtti Visszaváltási Összegét megfizeti azon Kötvénytulajdonosok részére, akik a visszaváltásra kerülő Kötvények tekintetében a Kibocsátó felé az értékpapírszámlájukon nyilvántartott Kötvények mennyiségét megfelelően igazolták.

A Kötvények átruházásának korlátozása

191. A Kötvények átruházását a Kibocsátó nem korlátozza.
192. A Kötvények átruházása esetén az értékpapírszámla-vezetők összevont értékpapírszámlái közötti átvezetésre vonatkozóan a mindenkorai KELER Szabályok a Kötvényekhez kapcsolódó jogok átszállása tekintetében korlátozásokat és zárt időszakokat tartalmazhatnak, amelyek a Kötvénytulajdonosokra is kötelezőek.

Visszavásárlás

193. A Kötvények forgalomba hozatalát követően – harmadik személyek mellett – a Kibocsátó is jogosult Kötvényeket vásárolni. Amennyiben a Kibocsátó vásárol Kötvényeket, úgy a visszavásárlási ár meghatározása a Kötvénytulajdonosok előzetes megkeresését követően, a Kötvénytulajdonosokkal egyetértésben történhet.
194. A Kibocsátó vállalja, hogy a Kötvények egy részének a futamidő lejáratá előtti visszavásárlása esetén legalább olyan arányban vásárol vissza Kötvényeket az MNB-től, mint amilyen arányban az MNB a Kötvényekből rendelkezik a visszavásárlás időpontjában.

A Kötvények tőkeösszegének visszafizetését és a kamat megfizetését biztosító kötelezettségvállalások

195. A Kötvények tőkeösszegének visszafizetését, illetve a kamatok megfizetését sem dologi biztosíték, sem harmadik személy kötelezettségvállalása nem biztosítja.

Adózás

196. A Kötvények tekintetében a Kibocsátó által vagy nevében teljesítendő valamennyi tőke-, kamat- és egyéb kifizetésre anélkül kerül sor, hogy bármilyen természetű, Magyarország vagy bármely magyar adókivetési jogkörrel rendelkező hatóság részéről vagy annak nevében kivetett vagy kirótt adó vagy illeték levonásra vagy visszatartásra kerülne, kivéve, amennyiben az adott adó vagy illeték levonását vagy visszatartását jogszabály írja elő. Ez utóbbi esetben a Kibocsátó és a Fizető Bank nem fizeti meg azokat az összegeket, amelyek szükségesek ahhoz, hogy a Kötvénytulajdonosok által az ilyen visszatartást vagy levonást követően kapott összegek megegyezzenek azzal a tőke- és/vagy kamatösszeggel, amely egyébként, az ilyen visszatartás vagy levonás nélkül járna a Kötvényekkel kapcsolatosan. Sem a Kibocsátó, sem a Forgalmazó, sem pedig a Fizető Bank nem felel a Kötvénytulajdonosok felé semmilyen, a Kötvényekkel kapcsolatos tőke-, kamat- és egyéb kifizetéshez kapcsolódó díj, kiadás vagy veszteség megtérítéséért.

Elévülés

197. A Kötvényeken alapuló követelés a Kibocsátóval szemben nem évül el.

Egyéb, a Kötvényekre vonatkozó rendelkezések

198. A Kötvényekre történő kifizetéseket a mindenkor hatályos KELER Szabályokkal összhangban, az adójogi szabályok figyelembevételével, a Fizető Bankon keresztül kell teljesíteni azoknak az értékpapír-számlavezetőknek, akiknek az értékpapír-számláján a KELER Zrt. a Kötvényeket az adott fizetés Fordulónapján nyilvántartja, a mindenkor hatályos KELER Szabályoknak megfelelően. A fizetést annak a személynek kell teljesítenie, akit a Fordulónapon Kötvénytulajdonosnak kell tekinteni.
199. Amennyiben a Kötvény futamideje alatt a Kibocsátó olyan körülményekbe ütközik, amelyek meggátolják vagy akadályozhatják a határidőben történő teljesítést vagy a Kötvény szerinti kötelezettségvállalásoknak való megfelelést, úgy a Kibocsátó köteles haladéktalanul, de legkésőbb 3 (három) Munkanapon belül írásban, közvetlenül, egyidejűleg értesíteni a Kötvénytulajdonosokat a körülményről, az orvosolásra tett vagy tenni szándékozott intézkedésekről, az orvoslás várható időtartamáról.

Nyilatkozat azon határozatokról, engedélyekről és jóváhagyásokról, amelyek alapján a Kötvényeket kibocsátják

200. A Kötvények kibocsátásáról a Kibocsátó vezérigazgatója az 2020.06.12./1. számú vezérigazgatói határozattal döntött 2020. június 12. napján.

Minden olyan szabályozott vagy azzal egyenértékű piac megnevezése, amelyen – a kibocsátó ismeretei szerint – a regisztrálandó értékpapírokkal kereskednek

201. A Kötvényekkel nem kereskednek egyetlen szabályozott vagy azzal egyenértékű piacon sem. A Kötvények kizárólag az XBond multilaterális kereskedési helyszínen kerülnek regisztrálásra a Forgalomba Hozatal Napját követő 180 (száznyolcvan) napon belül.

A Kötvények jellege

202. A Kötvények a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt és nem biztosított kötelezettségét testesítik meg. A Kötvények egymással, valamint a Kibocsátónak más hasonló jellegű kötelezettségével biztosított egyéb jelenlegi és jövőbeli, továbbá a nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel legalább azonos rangsorban (pari passu) állnak.
203. A Kötvény átváltás útján, vagy az általa megtestesített jog gyakorlásával nem ad jogot valamely más értékpapír vagy egyéb pénzügyi eszköz megszerzésére.

MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK

204. A Kibocsátó tájékoztatja a befektetőket, hogy a jelen Információs Dokumentum hatályossága alatt a következő dokumentumokba (vagy másolataikba) be lehet tekinteni:
- (a) a Kibocsátó alapszabálya;
 - (b) a Kibocsátóra vonatkozó korábbi pénzügyi információk.
205. A fenti elektronikus formátumú dokumentumok a Kibocsátó honlapján (www.zalaco.hu) tekinthetők meg.

Zalaegerszeg, 2020. november 9.

Berta László

vezérigazgató

ZALACO Sütőipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság

1. SZÁMÚ MELLÉKLET: NYILATKOZAT

Felelősségvállaló nyilatkozat

Alulírott Berta László, mint a ZALACO Sütőipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság (8900 Zalaegerszeg, Kaszaházi út 34., cégjegyzékszám: Cg. 20-10-040193) felelős személye a jelen nyilatkozattal nyilatkozom arról, hogy az Információs Dokumentum az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudásom szerint megfelel a tényeknek, és nem mellőzi azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket, a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvény, illetve a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

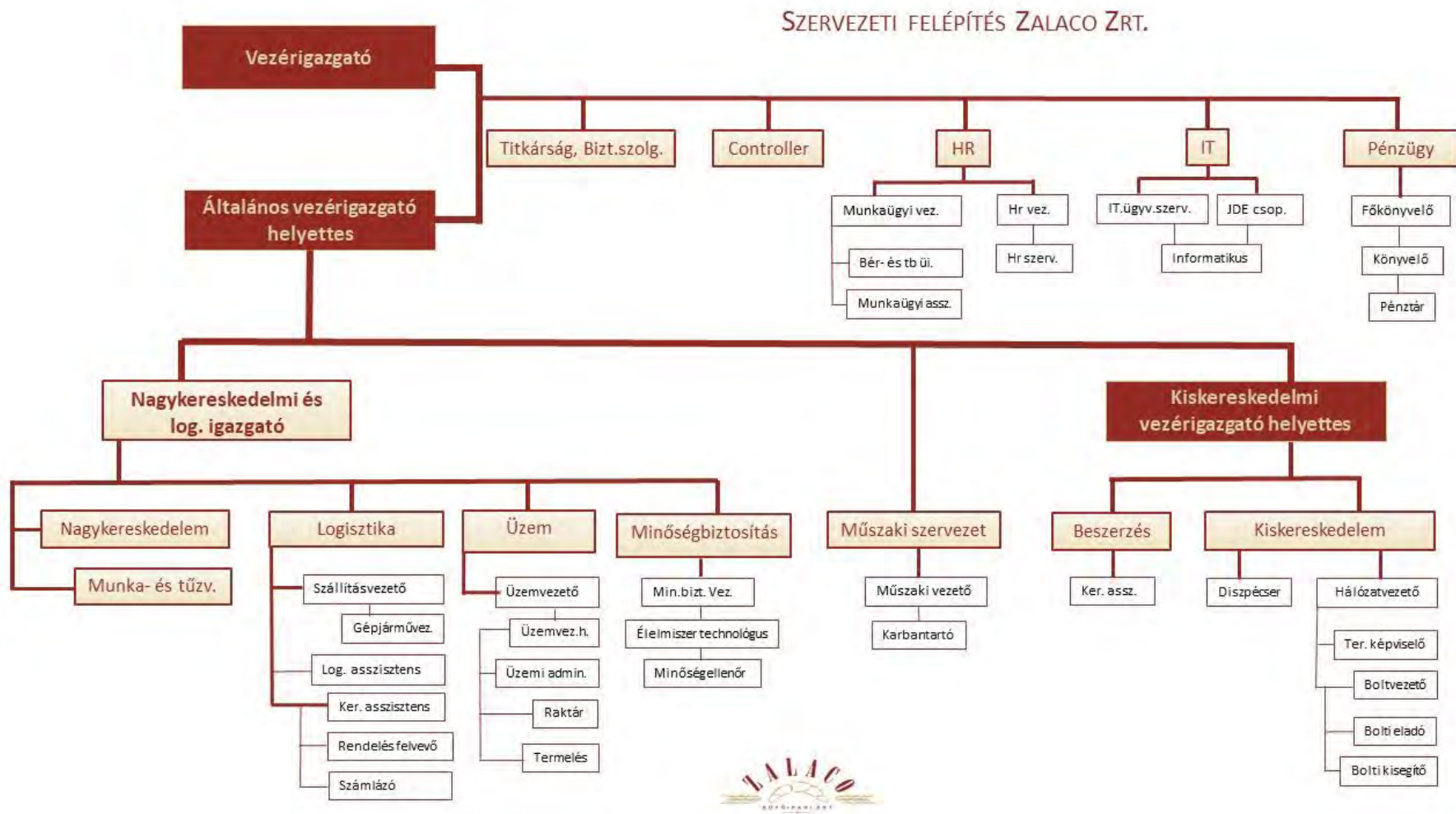
Zalaegerszeg, 2020. november 9.

Berta László

vezérigazgató

ZALACO Sütőipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság

2. SZÁMÚ MELLÉKLET: A KIBOCSÁTÓ SZERVEZETI ÁBRÁJA



3. SZÁMÚ MELLÉKLET: A DEMATERIALIZÁLT KÖTVÉNYEKRŐL KIÁLLÍTOTT OKIRAT MINTÁJA

A Kibocsátóra vonatkozó adatok

Teljes név:	ZALACO Sütőipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Rövid név:	ZALACO Zrt.
Székhely:	8900 Zalaegerszeg, Kaszaházi út 34.
Cégjegyzékszám:	20 10 040193
Adószám:	12500909-2-20
Az Okiratot aláíró adatai:	
az első aláíró neve:	Berta László
képviselési jogának alapja (beosztás):	vezérigazgató
a második aláíró neve:	---
képviselési jogának alapja (beosztás):	---

2. Sorozatrészletre vonatkozó adatok

Eddigi kibocsátások összesen névérték darabszáma:	---
A kibocsátói döntés jellege:	A Kibocsátó vezérigazgatójának 2020.06.12./1. számú határozata
A kibocsátói döntés időpontja:	2020. június 12.
Sorozatrészlet száma:	1
Névérték:	50.000.000 Ft
Darabszám	88 db
Össznévérték:	4.400.000.000 Ft
Értéknap:	2020. július 24.

3. A teljes kötvénysorozatra vonatkozó adatok:

Elnevezés:	ZALACO 2030 Kötvény
Betűjel és kód:	ZALA2030
ISIN-azonosító:	HU0000359765
Típus:	Névre szóló.
Névérték és devizanem:	50.000.000 Ft
Darabszám:	88 db

Össznévérték:	4.400.000.000 Ft
Kibocsátás helye:	Magyarország
Forgalomba hozatal helye:	Magyarország
A forgalomba hozatal módja:	Tájékoztató nélküli nyilvános forgalomba hozatal
Az első kibocsátás időpontja:	2020. július 24.
Az első kibocsátás értéknapja (keletkeztetés napja):	2020. július 24.
Futamidő:	10 év
Lejárat Napja:	2030. július 24.
Kamatfizetési időpontok:	2021. július 24. 2022. július 24. 2023. július 24. 2024. július 24. 2025. július 24. 2026. július 24. 2027. július 24. 2028. július 24. 2029. július 24. 2030. július 24. A Munkanap szabály figyelembevételével.
Futamidőn belül van beváltás (törlesztés):	Nincs
Beváltási (törlesztési) időpontok és az azokhoz kapcsolódó aktuális tőkeérték névértéke:	Lejáratkor, egyösszegben. 2030. július 24. A Munkanap szabály figyelembevételével.
Kamatfizetési és beváltási (törlesztési) feltételek:	A Kötvényekre történő esedékes kamatkifizetéseket és tőketörlesztést a KELER Szabályokkal összhangban, a Munkanap szabály figyelembevételével, az adójogi szabályok figyelembevételével, a K&H Bank Zrt.-n, mint Fizető Bankon keresztül kell teljesíteni azoknak az értékpapír-számlavezetőknek, akiknek az értékpapír-számláján a KELER Zrt. a Kötvényeket az adott fizetés Fordulónapján nyilvántartja, a KELER Zrt. mindenkor

	hatályos előírásainak megfelelően. A fizetést annak a személynek a javára kell teljesíteni, akit a Fordulónapon Kötvénytulajdonosnak kell tekinteni.
A kamatozás módja (fix/változó/indexált):	Fix kamatozás
Fix kamatozás esetén kamatláb mértéke:	évi 3,50%
Változó és indexált kamatozás esetén	---
az induló kamatláb mértéke:	---
a kamatláb változásának elvei:	---
a kamat számításának módja:	---
Átruházás korlátozása:	A Kötvények átruházását a Kibocsátó nem korlátozza.
A Kötvény összegének visszafizetését és a kamat megfizetését biztosító kötelezettségvállalások:	Nincsenek
A Kötvény kibocsátásának célja:	A Kibocsátó a Kötvény kibocsátásból befolyó bevételt beruházási és vállalatfelvásárlási tevékenységének finanszírozására, valamint hitelállományának részleges refinanszírozására fordítja.

4. A Kibocsátó által az Okiraton megjelentetni kívánt további információk:

Amennyiben az alábbi események közül bármelyik bekövetkezik, a Kötvényekkel kapcsolatos fizetési kötelezettségek lejárttá és esedékessé válnak:

- (a) a Kibocsátó bármely Kötvény tekintetében esedékes tőke- vagy kamatfizetési kötelezettségét több mint 30 Munkanapon keresztül hiánytalanul nem teljesíti;
- (b) a fizetéseképtelenségére vonatkozó mindenkor jogszabályok szerint a Kibocsátó vagy a Csoport bármely másik tagja csődeljárás, felszámolási eljárás vagy hasonló eljárás alá vonása érdekében a Kibocsátó vagy a Csoport bármely másik tagja társasági intézkedést tesz vagy a Kibocsátó, vagy a Csoport bármely másik tagja ellen a bíróság elrendeli bármilyen ilyen eljárás megindítását;
- (c) a Kibocsátó vagy a Csoport bármely másik tagja bármely nem vitatott, lejárt pénzügyi kötelezettségét bármely hitelezője irányában összesen 100.000.000 Ft összeget meghaladóan több mint 15 Munkanapon keresztül hiánytalanul nem teljesíti;

(d) Hitelminősítés romlás

- i. amennyiben a Kötvény Hitelminősítő általi hitelminősítése B vagy B- kategóriába esik és legkésőbb a leminősítést követő két éven belül nem éri el legalább a B+ hitelminősítést és azt nem teszik közzé; vagy
- ii. a Kötvény Hitelminősítő általi hitelminősítése B- kategóriánál kedvezőtlenebb;

(e) a Kibocsátóban vagy a – A „Győrvár Tej” Kft. kivételével – a Csoport bármely másik tagjában a jelenlegi tulajdonosi kontroll megváltozik, azaz az egyes gazdasági társaságok tagjainak az Információs Összeállítás keltezésé napján fennálló, a Tpt. 5. § (1) bekezdés 22. pontjának alkalmazásával számított közvetlen és közvetett befolyása (a továbbiakban: Befolyással rendelkező) együttesen bármely oknál fogva 50%+1 szavazat alá kerül. Nem minősül ilyen változásnak, ha a befolyásszerző annak a Ptk. szerinti közeli hozzátartozója, aki az Információs Összeállítás keltezésé napján a Befolyással rendelkező volt;

(f) a Kibocsátó vagy a Csoport bármely másik tagja a futamidő alatt (2020-at is beleértve) - a Kibocsátó részvényeinek a BÉT-re való bevezetését kivéve - a mindenkori éves adózott eredmény 25%-át meghaladó osztalékot fizet; abban az esetben, ha a Kibocsátó részvényeit bevezetik a BÉT-re, a bevezetés évétől ez a mérték a mindenkori éves adózott eredmény 50%-ára módosul;

(g) a Kötvények besorolása úgy változik, hogy azok egymással, illetve (kivéve esetleges, a jogszabályi előírások révén elsőbbséget élvező kötelezettségeket) a Kibocsátó mindenkor fennálló egyéb, nem biztosított, nem alárendelt kötvény kötelezettségeinél rosszabb (azaz a megkülönböztetés nélküli, ún. „pari passu” besorolásúnál kedvezőtlenebb) rangsorban lévővé válnak; vagy

(h) a Kibocsátó vagy a Csoport bármely másik tagja bármely kötvényben megtestesülő pénzügyi kötelezettségvállalását biztosítékkal biztosítja, illetve annak biztosítékaul zálogjogot, óvadékot nyújt vagy egyéb hasonló kötelezettséget, illetve olyan egyéb kötelezettséget vállal, aminek következtében ezen kötvények a Kötvényekhez képest kedvezőbb rangsorban vannak, kivéve esetleges, a jogszabályi előírások révén elsőbbséget élvező kötelezettségeket („negative pledge”).

Ha a Rendkívüli lejárati események bármelyike bekövetkezik, a Kibocsátó erről haladéktalanul írásban köteles értesíteni a Kötvénytulajdonosokat és a Fizető Bankot, megjelölve a visszaváltás napját is. A visszaváltás napja ez esetben a visszaváltásra okot adó Rendkívüli lejárati esemény bekövetkezésétől számított 15. Munkanap.

Ha a Rendkívüli lejárati események bármelyike bekövetkezik, és a Kibocsátó erről nem értesítette a Kötvénytulajdonosokat és a Fizető Bankot, úgy a Kötvénytulajdonos erről nem kevesebb, mint 15 Munkanappal a visszaváltást megelőzően írásban értesíti a Kibocsátót és a

Fizető Bankot. Az ilyen értesítés visszavonhatatlan. Az értesítés kézhezvételét követően a Kibocsátó haladéktalanul tájékoztatja a többi Kötvénytulajdonost a visszaváltás kezdeményezéséről. A visszaváltás napja ezesetben a Kötvénytulajdonosok első fenti írásbeli értesítésének Kibocsátó általi kézhezvételétől számított 15. Munkanap.

A Kibocsátó a visszaváltási napon a visszaváltásra kerülő Kötvényeket a Lejárat Előtti Visszaváltási Összeg megfizetése mellett visszaváltja, azaz a Kötvények Lejárat Előtti Visszaváltási Összegét megfizeti azon Kötvénytulajdonosok részére, akik a visszaváltásra kerülő Kötvények tekintetében a Kibocsátó felé az értékpapírszámlájukon nyilvántartott Kötvények mennyiségét megfelelően igazolták.

A Kötvény átváltás útján, vagy az általa megtestesített jog gyakorlásával nem ad jogot valamely más értékpapír vagy egyéb pénzügyi eszköz megszerzésére.

A jelen Okirat nem minősül értékpapírnak.

Zalaegerszeg, 2020. július 24.

Berta László

vezérigazgató

ZALACO Sütőipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság

**4. SZÁMÚ MELLÉKLET: A KIBOCSÁTÓ 2019. ÉVI, AUDITÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓJA
AZ ÜZLETI JELENTÉSEL ÉS EGYÉB MELLÉKLETEKKEL EGYÜTT, TOVÁBBÁ A
KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS**

adószám: 12500909-2-20
statistikai számjel: 12500909-1071-11420
cégesvezék szám: 20-10-040193

Zalaco Sütőipari ZRt.

MERLEG Eszközök (aktívák)

sor szám	A tétel megnevezése	2018.12.31	Előző év(ek) módosításai	2019.12.31
a.	b.	c.	d.	e.
A.	Befektetett eszközök	3 410 484	0	7 299 888
I.	IMMATERIÁLIS JAVAK	15 647	0	95 234
1.	Alapítás-átszervezés aktivált értéke			
2.	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke			
3.	Vagyoni értékű jogok	5 578		2 804
4.	Szellemi termékek	10 069		92 430
5.	Üzleti vagy cégérték			
6.	Immateriális javakra adott előlegek			
7.	Immateriális javak érték helyesbítése			
II.	TÁRGYI ESZKÖZÖK	3 394 237	0	7 144 570
1.	Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	1 418 885		1 644 865
2.	Műszaki berendezések, gépek, járművek	584 147		643 855
3.	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	386 962		477 458
4.	Tényészállatok			
5.	Beruházások, felújítások	466 728		3 598 170
6.	Beruházásokra adott előlegek	537 515		680 222
7.	Tárgyi eszközök érték helyesbítése			
III.	BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	600	0	60 084
1.	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	0		
2.	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban			
3.	Egyéb tartós részesedés	600		60 084
4.	Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban			
5.	Egyéb tartósan adott kölcsön			
6.	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír			
7.	Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése			
B.	Forgóeszközök	1 655 355	0	1 976 963
I.	KÉSZLETEK	187 587	0	310 071
1.	Anyagok	72 024		111 837
2.	Beféjeztlen termelés és félkész termékek			949
3.	Növedék-, hízó-, és egyéb állatok			
4.	Késztermékek	65 922		124 110
5.	Áruk	49 641		73 175
6.	Készletekre adott előlegek			
II.	KÖVETELÉSEK	1 419 638	0	1 611 952
1.	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	509 852		625 360
2.	Követelések kapcsolt vállalkozásokkal szemben	400 148		435 450
3.	Követelések egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozással szemben	369 582		431 418
4.	Váltókövetelések			
5.	Egyéb követelések	140 056		119 724
III.	ÉRTÉKPAPÍROK			
1.	Részesedés kapcsolt vállalkozásban			
2.	Saját részvények, üztrészek			
3.	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			
IV.	PÉNZESZKÖZÖK	48 130	0	54 940
1.	Pénztár, csekkek	27 183		15 091
2.	Bankbetétek	20 947		39 849
C.	Aktív időbeli elhatárolások	11 972	0	134 511
1.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	4 660		96 107
2.	Költségek ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	7 312		38 404
3.	Határozott ráfordítások			
43.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	5 077 811	0	9 411 362

Zalaegerszeg, 2020.06.10.

Berta László
a vállalkozás vezetője

adószám: 12500909-2-20
 statisztikai számjel: 12500909-1071-114-20
 cégjegyzék szám: 20-10-040193

Zalaco Sütőipari ZRt.

MERLEG Források (passzívák)

sor szám	A tétel megnevezése	2018.12.31	Előző év(ek) módosításai	2019.12.31
a.	b.	c.	d.	e.
D.	Saját tőke	2 822 305	0	3 474 953
I.	Jegyzett tőke	1 000 000		1 000 000
	ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértékben			
II.	Jegyzett, de még be nem fizetett tőke(-)			
III.	Tőketartalék	0		0
IV.	Eredménytartalék	945 903		1 039 358
V.	Lekötött tartalék	313 105		782 947
VI.	Értékelési tartalék			
VII.	Adózott eredmény	563 297		652 648
E.	Céltartalékok		0	
1.	Céltartalék: várható kötelezettségekre			
2.	Céltartalék: jövőbeni kötelezettségekre			
3.	Egyéb céltartalék			
F.	Kötelezettségek	1 895 769	0	4 986 075
I.	HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
1.	Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
2.	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési			
3.	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben			
II.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	316 937	0	2 263 578
1.	Hosszú lejáratú kapott kölcsönök			
2.	Átváltoztatható kötvények			
3.	Tartozások kötvénykiadásból			
4.	Bemutatói és fejlesztési hitelek	200 193		2 147 397
5.	Egyéb hosszú lejáratú hitelek			
6.	Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
7.	Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
8.	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	116 744		116 181
III.	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	1 578 832	0	2 722 497
1.	Rövid lejáratú kölcsönök	2 113		23 685
	ebből: átváltoztatható kötvények			
2.	Rövid lejáratú hitelek	493 405		1 145 498
3.	Vevőtől kapott előlegek			
4.	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásokból (szállítók)	773 011		1 021 804
5.	Váltótartozások			
6.	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	80 564		45 575
7.	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő	43 147		71 062
8.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	186 592		414 873
G.	Passzív időbeli elhatárolások	359 737	0	950 334
1.	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	66		0
2.	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	46 946		120 440
3.	Halasztott bevételek	312 725		829 894
74.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	5 077 811	0	9 411 362

Zalacgerszeg, 2020.06.10.

Berta László
 a vállalkozás vezetője

adózszám: 12500909-2-20
 statisztikai számjel: 12500909_1071_114_20
 cégjegyzék szám: 20-10-040193
 Zalaen Sütőipari Zrt.

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS (össz költség eljárással)

SOR- SZÁM	A tétel megnevezése	2018.12.31	Előző év(ek) módosításai	2019.12.31
a.	b.	c.	d.	e.
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	8 343 297		9 960 160
02.	Export értékesítés nettó árbevétele	114 187		257 350
I.	Értékesítés nettó árbevétele	8 457 484		10 217 510
03.	Saját termelési közletemek állományváltozása	6 372		77 341
04.	Saját előállítású eszközök aktívált értéke			
II.	Aktívált saját teljesítmények értéke	6 372		77 341
III.	Egyéb bevételek	149 515		125 962
	ebből: visszatartott értékesítés			
05.	Anyagköltség	2 469 112		2 926 065
06.	Igenybe vett szolgáltatások értéke	923 669		1 117 613
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	33 810		58 942
08.	Eladott áruk beszerzési értéke	1 953 704		2 489 376
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	128 607		141 355
IV.	Anyagjellegű ráfordítások	5 508 902		6 733 351
10.	Bérköltség	1 524 341		1 921 115
11.	Személyi jellegű egyéb költségek	69 965		33 561
12.	Bérműködés	299 977		323 545
V.	Személyi jellegű ráfordítások	1 894 283		2 278 221
VI.	Értéksökkenési leírás	303 953		361 097
	Egyéb ráfordítások	324 439		410 574
VII.	Ebből: értékesítés			
A.	Üzemi tevékenység eredménye	581 794		637 570
	Kapott (járó) osztalék és részesedés			
13.	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	0		
14.	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	0		
15.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamat jellegű bevételek	10 613		12 687
16.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	8 973		50 080
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	19 586		62 767
	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamnyeresége			
18.	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	18 054		17 373
19.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	1 499		11 829
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	19 553		29 202
B.	Pénzügyi műveletek eredménye	35		33 565
C.	Adózás előtti eredmény	581 829		671 135
19.	Társasági adó	18 532		18 487
20.	Kulomadó			
X.	Adófizetési kötelezettség összesen	18 532	0	18 487
D.	Adózott eredmény	563 297	0	652 648

Zalaegerszeg, 2020.06.10.

Berta László
 a vállalkozás vezetője

Adószám: 12500909-2-20
Cégbíróság: Zalaegerszegi Törvényszék Cégbírósága
Cégjegyzék szám: 20-10-040193

ZALACO Sütőipari Zártkörűen Működő Részvénytársaság
8900 Zalaegerszeg, Kaszaházi út 34.

Kiegészítő melléklet
2019.

Fordulónap: 2019. december 31.
Beszámolási időszak: 2019. január 01. - 2019. december 31.

Zalaegerszeg, 2020. június 10.

P.h.

*A gazdálkodó
képviselője*

Tartalomjegyzék:

- 1. Általános információk a beszámolóhoz**
 - 1.1. A gazdálkodó bemutatása
 - 1.2. Befolyás kapcsolt vállalkozásokban
 - 1.3. Ellenőrzött társaság irányítói
Ellenőrzés az irányításban
 - 1.4. Az üzleti évi gazdálkodás körülményei
 - 1.5. A beszámoló közreműködői
 - 1.6. Beszámoló nyilvánossága
- 2. A számviteli politika alkalmazása**
 - 2.1. A könyvvezetés módja
 - 2.2. A könyvvezetés és a beszámoló pénzneme
 - 2.3. Alkalmazott számviteli szabályok
 - 2.4. A számviteli politika tárgyévi változása
 - 2.5. A számviteli rend további sajátosságai
 - 2.6. Beszámoló választott formája és típusa
 - 2.7. Üzleti jelentés
 - 2.8. Mérlegkészítés választott időpontja
 - 2.9. Jelentős összegű hibák értelmezése
 - 2.10. Jelentős összegű különbözetek értelmezése
 - 2.11. Jelentős összhatás értelmezése
 - 2.12. Devizás tételek értékelése
 - 2.13. Értéksökkenési leírás elszámolása
Értéksökkenési leírás módja
Értéksökkenés elszámolásának gyakorisága
Kisértékű eszközök értéksökkenési leírása
Nem jelentős maradványérték
Terven felüli értéksökkenés elszámolása
Értéksökkenési leírás elszámolásának változása
 - 2.14. Értékvesztések elszámolása
 - 2.15. Visszatérások alkalmazása
 - 2.16. Értékheylesbitések alkalmazása
 - 2.17. Valós értéken történő értékelés
 - 2.18. Alapítás-átszervezés költségei
 - 2.19. Kísérleti fejlesztés aktiválása
 - 2.20. Vásárolt készletek értékelése
 - 2.21. Saját termelésű készletek értékelése
 - 2.22. Céltartalék-képzés szabályai
 - 2.23. Ki nem emelt tételek értékelésének változása
 - 2.24. Értékelési szabályok más változásai
 - 2.25. Leltározási szabályok
 - 2.26. Pénzkezelési szabályok
 - 2.27. Önköltségszámítás szabályai
 - 2.28. Sajátos levékenységgel kapcsolatos további információk
- 3. Elemzések**
 - 3.1. Adatok változása

- 3.2. *Mérlegtételek megoszlása*
- 3.3. *Vagyoni helyzet*
- 3.4. *Likviditás és fizetőképesség*
- 3.5. *Jövedelmezőség*
- 3.6. *Cash-flow*
- 4. ***Mérleghez kapcsolódó kiegészítések***
 - 4.1. *Előző évek módosítása*
 - 4.2. *Sajátos tételbesorolások*
 - 4.3. *Összehasonlíthatóság*
Össze nem hasonlítható adatok
Tétel átsorolások
Értékelési elvek változása
 - 4.4. ***A mérleg tagolása***
Összevont tételek a mérlegben
Új tételek a mérlegben
Tételek továbbtagolása a mérlegben
Tételek elhagyása a mérlegben
 - 4.5. ***Valós értéken történő értékelés bemutatása***
Pénzügyi instrumentumok
Piaci érték (jelenérték) meghatározása
Valós értékelés értékelési különbségei
Valós értékelés értékelési tartalékai
Származékos ügyletek bemutatása
Fedezeti ügyletek hatékonysága
 - 4.6. ***Mérlegen kívüli tételek***
Nyitott származékos ügyletek
Nem látszó jövőbeni fizetési kötelezettségek
Egyéb lényeges mérlegen kívüli tételek
 - 4.7. ***Befektetett eszközök***
Bruttó érték alakulása
Halmazott értékcsökkenés alakulása
Terv szerinti értékcsökkenés alakulása
Terven felüli értékcsökkenés
Értékcsökkenési leírás utólagos módosítása
Értékcsökkenési leírás újbóli megállapítása
Befektetett pénzügyi eszközök elszámolt értékvesztései
Befektetett pénzügyi eszközök el nem számolt értékvesztései
Tartósan adott kölcsönök kapcsolt vállalkozásokban
 - 4.8. ***Forgóeszközök***
Készletek értékvesztései
Követelések alakulása
Követelések kapcsolt vállalkozásokkal szemben
Forgatási célú értékpapírok értékvesztései
Hátrasorolt eszközök
 - 4.9. ***Aktív időbeli elhatárolások***
Bevételek aktív időbeli elhatárolásai
Elhatárolt költségek és ráfordítások
Halasztott ráfordítások

- Aktív időbeli elhatárolások jelentős tételei*
- 4.10. *Saját tőke*
Saját tőke elemeinek változása
Jegyzett tőke alakulása
Kapcsolt vállalkozások által jegyzett tőke
Jegyzett, de be nem fizetett tőke
Visszavásárolt saját részvények
Részvénykiadás
Lekötött tartalék jogcímei
Értékhelyesbítések alakulása
Értékhelyesbítéssel érintett eszközök
Tőke megfelelés
- 4.11. *Céltartalékok*
Céltartalékok - várható kötelezettségekre
Céltartalékok kapcsolt vállalkozásokkal szembeni kötelezettségekre
Céltartalékok - jövőbeni költségekre
Céltartalékok - egyéb címen
- 4.12. *Kötelezettségek*
Öt évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek
Biztosított kötelezettségek
Kapottnál nagyobb összegben visszafizetendő kötelezettségek
Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tételei
Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben
Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben
Hosszú lejáratú kötelezettségek - kezelésbe vett eszközökre
Kötelezettségek átsorolása
Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben
- 4.13. *Passzív időbeli elhatárolások*
Elhatárolt bevételek
Visszahatárolt költségek, ráfordítások
Halasztott bevételek
Átengedett befektetett eszközök bevétele
Passzív időbeli elhatárolások jelentős tételei
5. **Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések**
- 5.1. *Előző évek módosítása*
- 5.2. *Össze nem hasonlítható adatok*
- 5.3. *Az eredménykimutatás tagolása*
Összevont tételek az eredménykimutatásban
Új tételek az eredménykimutatásban
Továbbtagolt tételek az eredménykimutatásban
Tételek elhagyása az eredménykimutatásban
- 5.4. *Bevételek*
Bevételek alakulása
Kapcsolt vállalkozásoktól származó bevételek
Árbevétel tevékenységenként
Export árbevétel bemutatása
Exporttámogatás felhasználása
Végleges jelleggel kapott támogatások
Visszatérítendő kapott támogatások

- Támogatásokkal kapcsolatos kiegészítő információk*
Aktivált saját teljesítmények
Kivételes nagyságú vagy előfordulási bevételek
 5.5. **Ráfordítások**
Ráfordítások alakulása
Költségek költségnemenként
Igénybe vett szolgáltatások jelentős tételei
Kutatás és kísérleti fejlesztés tárgyévi költségei
Kivételes nagyságú vagy előfordulási költségek és ráfordítások
 5.6. **Adófizetési kötelezettség**
Társasági adó megállapítása
Adóalap módosító tételek
Adóalap módosító tételek jövőbeni hatása
Jelentős egyéb és pénzügyi bevételek és ráfordítások hatása az adóalapra
Adófizetési kötelezettség változása
 5.7. **Eredmény**
Döntés az eredmény felhasználásáról
Lezárt származékos ügyletek az eredményben
Nettó módon elszámolt értékpapírügyletek
Az eredményhez kapcsolódó egyéb sajátosságok
 6. **Tájékoztató adatok**
 6.1. **Import beszerzések**
 6.2. **Kapcsolt felekkel bonyolított ügyletek**
 6.3. **Tőkeműveletekhez kapcsolódó tételek**
 6.4. **Átalakuláshoz, egyesüléshez, szétváláshoz kapcsolódó tételek**
 6.5. **Vezető tisztségviselők, kiemelt juttatások**
Vezető tisztségviselők munkadíja
Vezető tisztségviselők előlegei, kölcsönei, garanciái
Korábbi vezető tisztségviselőkkel kapcsolatos kötelezettségek
Könyvvizsgáló által felszámított díjak
 6.6. **Bér- és létszámadatok**
Létszámadatok
Béradatok
Munkavállalók személyi jellegű egyéb kifizetései
Bérfizetések jogcímenként
 6.7. **Környezetvédelem**
Veszélyes hulladékok, környezetre káros anyagok
Környezetvédelmi költségek
Környezetvédelmi céltartalékok
Nem látszó környezetvédelmi kötelezettségek
 6.8. **A megbízható és valós összképhez szükséges további adatok**

1. Általános információk a beszámolóhoz

1.1. A gazdálkodó bemutatása

A ZALACO Zrt. 2000. évben alakult. Létrehozásának célja, hogy az erőforrások fejlesztésével, bővítésével, a működés optimalizálásával a piaci részesedés növekedjen, a jövedelmezőség megfelelő szintű legyen, a vagyon gyarapodjon. A beszámolási időszakban olyan jelentős szervezeti változás nem ment végbe, amely kihatással lett volna a stratégiára vagy a számviteli politikára, illetőleg a valós és megbízható összkép szempontjából lényeges.

A ZALACO Zrt. tevékenységi köre az alábbi:

10.71 '08 Kenyér-, friss pékáru gyártása

47.24 '08 Kenyér-, pékáru édesség-kiskereskedelem

A fordulónapi tulajdonosok adatai az alábbiak:

- GRÓTI-PEKSEG Kft.

- Berta László.

A ZALACO Zrt. a beszámolási időszakban székhelyén kívül más magyarországi telephelyen, fióktelepen is végzett rendszeres gazdasági tevékenységet. A telephelyek, fióktelepek száma több mint 50, ezért adataik nem kerülnek részletezésre.

1.2. Befolyás kapcsolt vállalkozásokban

A ZALACO Zrt. a fordulónapon egyetlen olyan vállalkozásban sem birt döntő befolyással, amely a számviteli előírások szerint leányvállalatának minősül. A gazdálkodó a fordulónapon egyetlen olyan vállalkozásban sem birt befolyással, amely a számviteli előírások szerint közös vezetésű vállalkozásnak minősül.

A gazdálkodó a fordulónapon az alábbi, jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásokban birt nem mértékadó befolyással:

Jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozások

Név	Székhely
AVOLION Ingatlanfejlesztési Kft	8400 Ajka, Sport utca 1.

A gazdálkodó a fordulónapon az alábbi, egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásokban birt nem mértékadó befolyással:

Egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozások

Név	Székhely
"Győrvár Tej" Kft.	9823 Pácsony, 040/4. hrsz.

A gazdálkodó a fordulónapon egyetlen ellenőrzött társaságban sem rendelkezett többségi befolyással.

A ZALACO Zrt. a fordulónapon egyetlen ellenőrzött társaságban sem rendelkezett minősített többséget biztosító befolyással.

1.3. Ellenőrzött társaság irányítói

Ellenőrzés az irányításban

A fordulónapon minősített többséget biztosító (75%-ot meghaladó) befolyással rendelkező tag adatai:

"Gróti Pékség" Kft., 8790 Zalaszentgrót, Ifjúság út 6.

1.4. Az üzleti évi gazdálkodás körülményei

Jelen beszámoló a 2019. január 01. - 2019. december 31. időszakot öleli fel, a mérleg fordulónapja 2019. december 31. A mérlegkészítés napjáig a vállalkozás folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem állt fenn, a ZALACO Zrt. a belátható jövőben is fenn tudja tartani működését, folytatni tudja tevékenységét, nem várható a működés beszüntetése vagy jelentős csökkenése.

1.5. A beszámoló közreműködői

A beszámoló elkészítésével, a számviteli feladatok irányításával megbízott személy mérlegképes könyvelői képesítéssel bír, a nyilvántartásba vételt végző szervezet által vezetett könyvviteli szolgáltatást végzők nyilvántartásban szerepel, a tevékenység ellátására jogosító engedéllyel (igazolvánnyal) rendelkezik. A beszámoló elkészítéséért felelős személy Szalay Judit főkönyvelő, mérlegképes regisztrációs száma: 121779. A ZALACO Zrt. számviteli beszámolóját (a mérleget, az eredménykimutatást és a kiegészítő mellékletet) a hely és a kelet felhíntetésével a ZALACO Zrt. képviselőjére jogosult alábbi személy köteles aláírni, Berta László vezérigazgató. Tekintettel arra, hogy a forgalmi adatok szerint a ZALACO Zrt. nem

mentesíthető, a tárgyévi beszámoló szabályszerűségét, megbízhatóságát és valóságát könyvvizsgáló ellenőrizte. A beszámolót hitelesítő könyvvizsgáló adatai:

Név: Koczkané Imre Teréz
Cím: 8900 Zalaegerszeg, Ola utca 12. fsz. 2.
Tagsági igazolvány száma: 001022

A számviteli beszámolóhoz kapcsolódóan - az arra jogosult legfőbb szervnek a beszámoló elfogadásához kapcsolódó döntésén kívül - a fentiekén túl más szerv vagy személy közreműködése - akár az elkészítésben, akár a beszámoló ellenőrzésében, felülvizsgálatában - nem feltétel.

1.6. Beszámoló nyilvánossága

A számviteli beszámoló és az ahhoz kapcsolódó kiegészítő információk, jelentések a jogszabályok által előírt nyilvánosságon túl a ZALACO Zrt. munkavállalói, alkalmazottai és tagjai számára a székhelyen is megtekinthetők, azokról az érintettek teljes vagy részleges másolatot készíthetnek. A székhely pontos címe: 8900 Zalaegerszeg, Kaszaházi út 34.

2. A számviteli politika alkalmazása

2.1. A könyvvizetés módja

A ZALACO Zrt. könyveit magyar nyelven, a kettős könyvvitel elvei és szabályai szerint vezeti. A számviteli információs rendszer kialakítása és működtetése, a beszámoló összeállítás az erre kijelölt belső szerv feladata.

2.2. A könyvvizetés és a beszámoló pénzneme

A könyvek vezetése magyar forintban történik, a beszámolóban az adatok eltérő jelölés hiányában ezer forintban kerülnek feltüntetésre.

2.3. Alkalmazott számviteli szabályok

Jelen beszámoló a hatályos magyar számviteli előírások és a ZALACO Zrt. kialakított számviteli politikája szerint került összeállításra, a törvény előírásaitól való eltérésre okot adó körülmény nem merült fel.

2.4. A számviteli politika tárgyévi változása

A tárgyévben a ZALACO Zrt. számviteli politikájában olyan változás nem történt, amely a valós és megbízható kép megítélését érdemben befolyásolta volna.

2.5. A számviteli rend további sajátosságai

A kiemelt számviteli teendők ütemezése az alábbi:

Kiemelt számviteli teendők	
Teendő	Ütemezés
Főkönyvi kivonat készítése	adatszolgáltatáskor vagy havonta
Értékesítések elszámolása	értékeléskor vagy eseménykor
Céltartalék képzés és megszüntetése	évente
Időbeli elhatárolások elszámolása	évente vagy azonnal
Értékelési különbségek elszámolása	évente
Kerekítési különbségek elszámolása	évente
Értékhelyesbítések elszámolása	évente
Éves elszámolási adók előírása	évente
Analitika-főkönyv egyeztetése	havonta
Leltár-analitika egyeztetése	minden leltározásnál

2.6. Beszámoló választott formája és típusa

A ZALACO Zrt. a tárgyidőszakra az előző üzleti évhez hasonlóan éves beszámolót készít. Az eredmény megállapításának választott módja az előző üzleti évhez hasonlóan: Összköltség eljárás. A ZALACO Zrt. az előző üzleti évhez hasonlóan a beszámolóban a mérleget A változatban állította össze. A magyar számviteli szabályok szerint jelen számviteli beszámoló csak magyar nyelven került összeállításra. Ezen előírás alapján a magyar és az arról fordított idegen nyelvű szöveg eltérő értelmezése esetén a magyar nyelvű szöveg az irányadó.

2.7. Üzleti jelentés

A ZALACO Zrt. a számviteli beszámolóval összhangban a hatályos előírásoknak megfelelő tartalommal üzleti jelentést is készít, melynek nyilvánosságát az előírásoknak megfelelően biztosítja.

ZALACO Zrt.

Kiegészítő melléklet

2.8. Mérlegkészítés választott időpontja

A mérlegkészítés időpontjáig ismerteté vált, a tárgyévét vagy az előző éveket érintő gazdasági események, körülmények hatásait a beszámoló tartalmazza. A mérlegkészítés választott időpontja: tárgyévét követő év harmadik hónapjának utolsó napja.

2.9. Jelentős összegű hibák értelmezése

Jelentős összegűnek minősül az üzleti évben feltárt, egy üzleti évre vonatkozó hibák hatása, ha a saját tőke változásai abszolút értékének együttes összege a vizsgált üzleti évre készített beszámoló eredeti mérlegfőösszegének 2%-át, de legalább az 1 MFt, vagy ennek megfelelő devizaösszeget meghaladja. Ebben az esetben a feltárt hibák hatása a tárgyévi beszámolóban nem a tárgyévi adatok között, hanem elkülönítetten, előző évek módosításaként kerül bemutatásra.

2.10. Jelentős összegű különbségek értelmezése

Amennyiben a számviteli politika más része eltérően nem rendelkezik, úgy az egyes tételeknél jelentős összegnek az 1 MFt-ot, vagy ennek megfelelő devizaösszeget meghaladó összeg minősül. A fogalom alkalmazása az előző üzleti évhez képest nem változott.

2.11. Jelentős összhatás értelmezése

Amennyiben a számviteli politika más része eltérően nem rendelkezik, úgy a tételenként nem jelentős különbségeket is figyelembe kell venni, ha a különbségek összhatása által valamely mérleg- vagy eredménykimutatás sor értéke 1 MFt-ot, vagy ennek megfelelő devizaösszeget meghaladó értékben változik. A fogalom alkalmazása az előző üzleti évhez képest nem változott.

2.12. Devizás tételek értékelése

A beszámoló devizanemétől eltérő pénzürtékre szóló, vagy idegen deviza alapú eszközök és kötelezettségek, - kivéve a beszámoló devizaneméért vásárolt valutát, devizát - valamint bevételek és ráfordítások értékének meghatározása egységesen - a jogszabály által megengedett kivételekkel a számviteli politikában rögzített módon való eltéréssel - a Magyar Nemzeti Bank által közzétett, hivatalos devizaárfolyamon történik. A devizás tételek értékelése az előző üzleti évhez képest - a jogszabályi előírások változásainak hatásain túl - nem változott.

2.13. Értécsökkenési leírás elszámolása

Értécsökkenési leírás módja

Az évenként elszámolandó értécsökkenés megtervezése - az egyedi eszköz várható használata, ebből adódó élettartama, fizikai és erkölcsi avulása, az egyéb körülmények és a tervezeti maradványérték figyelembevételével - általában az eszköz bekerülési (bruttó) értékének arányában történik. Az értécsökkenési leírás elszámolása időarányosan (lineáris leírási módszerrel) történik.

Értécsökkenés elszámolásának gyakorisága

Az értécsökkenési leírás elszámolására - mind a főkönyvben, mind a kapcsolódó analitikákban - havonta kerül sor, kivéve a kivezetett eszközök terv szerinti törtévi értécsökkenését, mely a kivezetéskor elszámolásra kerül. Terven felüli értécsökkenési leírás elszámolás az azt megalapozó eseménnyel egyidejűleg vagy a fordulónapi értékelés keretében történik.

Kisértékű eszközök értécsökkenési leírása

A 100 EFt, vagy ennek megfelelő devizaösszeg alatti egyedi bekerülési értékkel bíró vagyoni értékű jogok, szellemi termékek, tárgyi eszközök bekerülési értéke a használatbavételkor értécsökkenési leírásként egy összegben elszámolásra kerül. Ebben az esetben az értécsökkenési leírást tervezni nem kell.

Nem jelentős maradványérték

A maradványérték nulla összeggel vehető figyelembe az értécsökkenési leírás tervezése során, ha az eszköz hasznos élettartama végén várhatóan realizálható értéke nem haladja meg a bekerülési érték 10%-át, de minimum 500 e Ft érték feletti összeggel bír.

Terven felüli értécsökkenés elszámolása

Terven felüli értécsökkenési leírás elszámolása szempontjából a könyv szerinti érték akkor haladja meg jelentősen a piaci értéket, ha az egyes tételek esetében a különbséget meghaladja a 100 EFt-ot, vagy az ennek megfelelő devizaösszeget.

Értécsökkenési leírás elszámolásának változása

Az értécsökkenési leírás elszámolásának módjában, az alkalmazott eljárásokban a jogszabályi változásokon túl, saját hatáskörben meghozott számvitelpolitikai döntések miatt további változások az előző üzleti évhez képest nem történtek.

ZALACO Zrt.

Kiegészítő melléklet

2.14. Értékvesztések elszámolása

Értékvesztés elszámolására - az előző üzleti évhez hasonlóan - akkor kerül sor, ha a könyv szerinti értékhez képest az egyes tételek esetében a veszteség-jellegű különbözet tartós és jelentős. Jelentősnek minősül a 100 E Ft-ot, vagy az ennek megfelelő devizaösszeget meghaladó különbözet.

2.15. Visszairások alkalmazása

A terven felüli értékcsökkenési leírás és az elszámolt értékvesztések visszairása az általános szabályok szerint történik.

2.16. Értékhelyesbítések alkalmazása

A ZALACO Zrt. az értékhelyesbítés lehetőségével nem kíván élni, így a mérlegben sem értékhelyesbítés, sem értékhelyesbítés értékelési tartaléka nem szerepel.

2.17. Valós értéken történő értékelés

A ZALACO Zrt. a valós értéken történő értékelés lehetőségével nem kíván élni, így a mérlegben ehhez kapcsolódóan sem értékelési különbözet, sem valós értékelés értékelési tartaléka nem szerepel, az eredménykimutatás ehhez kapcsolódóan értékelési különbözetet nem tartalmaz.

2.18. Alapítás-átszervezés költségei

A bevételekben várhatóan megtérülő alapítás-átszervezési költségek - az előző üzleti évhez hasonlóan - az immateriális javak közötti aktiválásra kerülnek.

2.19. Kísérleti fejlesztés aktiválása

A ZALACO Zrt. a kísérleti fejlesztés költségei aktiválásának lehetőségével nem kíván élni, azokat - az előző üzleti évhez hasonlóan - minden esetben a tárgyidőszak költségei között számolja el.

2.20. Vásárolt készletek értékelése

A vásárolt készletek - az előző üzleti évhez hasonlóan - a mérlegben a tényleges bekerülési értékben jelennek meg.

2.21. Saját termelésű készletek értékelése

A saját termelésű készletek a mérlegben - az előző üzleti évhez hasonlóan - az egyedi tényleges előállítási értékben (közvetlen önköltségen) jelennek meg.

2.22. Céltartalék-képzés szabályai

A ZALACO Zrt. garanciális és egyéb kötelezettségek fedezetére, valamint a várható, jelentős, időszakonként ismétlődő jövőbeni költségekre céltartalékot az általános szabályok szerint képez.

2.23. Ki nem emelt tételek értékelésének változása

Az előzőekben ki nem emelt mérlegtételek az általános szabályok szerint kerültek értékelésre, az értékelésben a jogszabályi változásokon túl, saját hatáskörben meghozott számvitelpolitikai döntések miatt módosítás nem történt.

2.24. Értékelési szabályok más változásai

A számviteli politika más, az alkalmazott értékelési elveket és eljárásokat meghatározó elemeiben a jogszabályi változásokon túl, saját hatáskörben meghozott számvitelpolitikai döntések miatt jelentős módosítás nem történt.

2.25. Leltározási szabályok

Az eszközök és források leltározása az eszközök és források leltárkészítési szabályzata szerint, az általános szabályoknak megfelelően történik, a leltározás szabályai az előző üzleti évhez képest nem változtak.

2.26. Pénzkezelési szabályok

A pénzkezelés a számviteli politika részeként kialakított pénzkezelési szabályzatban előírt szabályok szerint történik, a pénzkezelés szabályai az előző üzleti évhez képest nem változtak.

2.27. Önköltség-számítás szabályai

A saját előállítású termékek, végzett szolgáltatások önköltségének megállapítása önköltség-számítási szabályzat szerint történik.

2.28. Sajátos tevékenységgel kapcsolatos további információk

A ZALACO Zrt. tevékenysége alapján más jogszabály által további, a sajátos tevékenységgel kapcsolatos információk közlésére nem kötelezett.

3. Elemzések

3.1. Adatok változása

Mérlegadatok változása

	1000HUF	Előző időszak	Tárgyidőszak	Abszolút változás	Változás %-ban
ESZKÖZÖK (aktívák)					
A. Befektetett eszközök		3 410 484	7 299 888	3 889 404	114.04
A.I. Immateriális javak		15 647	95 234	79 587	508.64
A.II. Tárgyi eszközök		3 394 237	7 144 570	3 750 333	110.49
A.III. Befektetett pénzügyi eszközök		600	60 084	59 484	9 914.00
A.III.3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés		0	0	0	0.00
A.III.4. Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban		0	0	0	0.00
B. Forgóeszközök		1 655 355	1 976 963	321 608	19.43
B.I. Készletek		187 587	310 071	122 484	65.29
B.II. Követelések		1 419 638	1 611 952	192 314	13.55
B.II.3. Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		0	0	0	0.00
B.III. Értékpapírok		0	0	0	0.00
B.III.2. Jelentős tulajdoni részesedés		0	0	0	0.00
B.IV. Pénzeszközök		48 130	54 940	6 810	14.15
C. Aktív időbeli elhatárolások		11 972	134 511	122 539	1 023.55
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN		5 077 811	9 411 362	4 333 551	85.34
FORRÁSOK (passzívák)					
D. Saját tőke		2 822 305	3 474 953	652 648	23.12
D.I. Jegyzett tőke		1 000 000	1 000 000	1 000 000	0.00
D.II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)		0	0	0	0.00
D.III. Tőketartalék		0	0	0	0.00
D.IV. Eredménytartalék		945 903	1 039 358	93 455	9.88
D.V. Lekötött tartalék		313 105	782 947	469 842	150.06
D.VI. Értékelési tartalék		0	0	0	0.00
D.VII. Adózott eredmény		563 297	652 648	89 351	15.86
E. Céltartalékok		0	0	0	0.00
F. Kötelezettségek		1 895 769	4 986 075	3 090 306	163.01
F.I. Hátrasorolt kötelezettségek		0	0	0	0.00
F.I.2. Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		0	0	0	0.00
F.II. Hosszú lejáratú kötelezettségek		316 937	2 263 578	1 946 641	614.20
F.II.7. Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben		0	0	0	0.00
F.III. Rövid lejáratú kötelezettségek		1 578 832	2 722 497	1 143 665	72.44
F.III.7. Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben		0	0	0	0.00
G. Passzív időbeli elhatárolások		359 737	950 334	590 597	164.17
FORRÁSOK (PASSZIVÁK) ÖSSZESEN		5 077 811	9 411 362	4 333 551	85.34

A táblázat a mérlegadatok változását mutatja be a mérleg szerkezetének megfelelően. A változás kifejezhető értékben, százalékban, vagy mindkettőben.

Eredménykimutatás adatainak változása

	1000HUF	Előző időszak	Tárgyidőszak	Abszolút változás	Változás %-ban
I. Értékesítés nettó árbevétele		8 457 484	10 217 510	1 760 026	20.81
II. Aktivált saját teljesítmények értéke		6 372	77 341	70 969	1 113.76
III. Egyéb bevételek		149 515	125 962	-23 562	-15.75
IV. Anyagjellegű ráfordítások		5 508 902	6 733 351	1 224 449	22.23
V. Személyi jellegű ráfordítások		1 894 283	2 278 221	383 938	20.27

ZALACO Zrt.

Kiegészítő melléklet

	1000HUF	Előző időszak	Tárgyidőszak	Abszolút változás	Változás %-ban
VI.	Értécsökkenési leírás	303 953	361 097	57 144	18.80
VII.	Egyéb ráfordítások	324 439	410 574	86 135	26.55
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	581 794	637 570	55 776	9.59
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	19 588	62 767	43 179	220.44
19.	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsönökből) származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	0	0	0	0
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	19 553	29 202	9 649	49.35
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	35	33 565	33 530	958.00
C.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	581 829	671 135	89 306	15.35
X.	Adófizetési kötelezettség	18 532	18 487	-45	-0.24
D.	ADÓZOTT EREDMÉNY	563 297	652 648	89 351	15.86

A táblázat az eredménykimutatás adatainak változását mutatja be az eredménykimutatás szerkezetének megfelelően. A változás kifejezhető értékben, százalékban, vagy mindkettőben.

3.2. Mérlegtételek megoszlása

Eszközök összetétele és annak változása

Eszközök (adatok %-ban)	Előző időszak	Tárgyidőszak
Befektetett eszközök	66.90	76.56
Immateriális javak	0.31	1.01
Tárgyi eszközök	66.58	75.91
Befektetett pénzügyi eszközök	0.01	0.64
Forgóeszközök	32.87	22.01
Készletek	3.68	3.29
Követelések	28.25	17.14
Értékpapírok	0.00	0.00
Pénzeszközök	0.94	0.58
Aktív időbeli elhatárolások	0.23	1.43
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	100.00	100.00

A táblázat az eszközök megoszlását és részarányait mutatja be mindkét évre.

Források összetétele és annak változása

Források (adatok %-ban)	Előző időszak	Tárgyidőszak
Saját tőke	55.76	36.92
Jegyzett tőke	19.62	10.63
Jegyzett, de be nem fizetett tőke	0.00	0.00
Tőketartalék	0.00	0.00
Eredménytartalék	18.55	11.04
Lekötött tartalék	6.14	8.32
Értékelési tartalék	0.00	0.00
Adózott eredmény	11.45	6.93
Céltartalékok	0.00	0.00
Kötelezettségek	37.18	52.98
Hátrasorolt kötelezettségek	0.00	0.00
Hosszú lejáratú kötelezettségek	6.22	24.05
Rövid lejáratú kötelezettségek	30.96	28.93
Passzív időbeli elhatárolások	7.06	10.10
FORRÁSOK ÖSSZESEN	100.00	100.00

A táblázat a források megoszlását és részarányait mutatja be mindkét évre.

3.3. Vagyoni helyzet

Befektetett eszközök használhatósága

A tárgyi eszközök és immateriális javak nettó értéke (használhatósági foka) az előző évben a bruttó érték 60.3 %-át, a tárgyévben 77.5 %-át tette ki.

A mutató a tárgyi eszközök és immateriális javak nettó értékének és bruttó értékének viszonyát (átlagos leírtságát) fejezi ki mindkét évre. Nem számítható, ha bármelyik tényező nulla, vagy a végeredmény értékelhetetlen.

Befektetett eszközök pótlása

A tárgyévben beszerezett tárgyi eszközök és immateriális javak bruttó értéke a tárgyévben elszámolt terv szerinti amortizáció 1,108.2 %-át teszi ki.

Befektetett eszközök fedezettsége

A befektetett eszközök záró állományát a saját tőke az előző évben 83.4 %-ban, a tárgyévben 47.6%-ban fedezte.

A mutató azt fejezi ki, hogy a saját tőke milyen mértékben fedezi a befektetett eszközök záró állományát az előző évben és a tárgyévben. Nem számítható, ha a saját tőke negatív, bármelyik tényező nulla, vagy a végeredmény értékelhetetlen.

Készletek fedezettsége

A készletek finanszírozására az előző évben 1,515.5 %-ban, a tárgyévben 1,120.70 %-ban a saját tőke nyújtott fedezetet.

A mutató azt fejezi ki, hogy a saját tőke milyen mértékben fedezi a készletek záró állományát az előző évben és a tárgyévben. Nem számítható, ha a saját tőke negatív, bármelyik tényező nulla, vagy a végeredmény értékelhetetlen.

Készletek forgási sebessége

A készletek forgási sebessége (az egy naptári napra jutó árbevételhez viszonyítva) az előző évben 8.1 nap, a tárgyévben 11.1 nap volt.

Ez a mutató a fordulónapi készletállomány és a működés egy naptári napjára jutó árbevétel viszonyát fejezi ki. Nem számítható, ha nem volt árbevétel, a készletek állománya nulla, vagy a végeredmény értékelhetetlen.

Vevőállomány átlagos futamideje

A vevőállomány átlagos futamideje (az egy naptári napra jutó árbevételhez viszonyítva) az előző évben 22.0 nap, a tárgyévben 22.3 nap volt.

Ez a mutató azt fejezi ki, hogy a vevői követelések fordulónapi állománya hány naptári napi árbevételt köt le. Egyszerűsített éves beszámolóknál nem számítható. Nem számítható továbbá, ha bármelyik tényező nulla, vagy a végeredmény értékelhetetlen.

Saját tőke változása

A saját tőke az előző évhez képest 652 648 EFt értékkel, 23.12%-kal növekedett. A saját tőkén belül a jegyzett tőke az előző évhez képest nem változott.

Ez a mutató azt fejezi ki, hogy a saját tőke az előző évről a tárgyévre hogyan változott, ezen belül a válasz kitér a jegyzett tőke változására.

Tőkeösszeg

A ZALACO Zrt. saját tőke aránya az összes forráson belül az előző évben 55.58 %, a tárgyévben 36.92%. A gazdálkodó tőkeösszege csökkent.

A mutató a saját tőke és az összes forrás arányát fejezi ki. Nem számítható, ha bármelyik tényező nulla vagy negatív, vagy a végeredmény értékelhetetlen.

Tőkeszerkezeti mutató

A kötelezettségek az előző évben a saját tőke 67.17 %-át, a tárgyévben 143.49 %-át tették ki. A tőkeszerkezet az előző évhez képest a külső források felé tolódott el.

A mutató a saját tőke és a kötelezettségek arányát fejezi ki az előző évre és a tárgyévre. Nem számítható, ha a saját tőke negatív, bármelyik tényező nulla, vagy a végeredmény értékelhetetlen.

Kötelezettségek dinamikája

A ZALACO Zrt. kötelezettségei az előző évhez képest 3 090 306 EFt értékkel, 163.01 %-kal növekedtek. Ezen belül a hosszú lejáratú kötelezettségek aránya 16.72 %-ról 45.40 %-ra növekedett.

A mutató a kötelezettségek alakulását fejezi ki, azon belül a rövid lejáratú kötelezettségek arányának alakulását. Nem számítható, ha a kötelezettségek állománya bármelyik évben nulla, vagy a végeredmény értékelhetetlen.

3.4. Likviditás és fizetőképesség

Pénzeszközök változása

A pénzeszközök állománya 6 810 EFt értékkel, 14.15 %-kal növekedett.

A mutató a pénzeszközök százalékos és abszolút változását fejezi ki az előző évhez képest. %-os változás nem számítható, ha a pénzeszközök állománya bármelyik évben nulla vagy negatív, vagy a végeredmény értékelhetetlen.

Likviditási gyorsráta

A rövid távú likviditást jellemző likviditási gyorsráta (a követelések, az értékpapírok, a pénzeszközök együttes értékének a rövid lejáratú kötelezettségekhez viszonyított aránya) értéke az előző évben 0,94, a tárgyévben 0,61 volt.

A mutató a követelések, értékpapírok és pénzeszközök együttes összegének a rövid lejáratú kötelezettségekhez viszonyított arányát fejezi ki az előző évre és a tárgyévre. Nem számítható, ha a rövid lejáratú kötelezettségek összege nulla, vagy a végeredmény értékelhetetlen.

Likvid eszközök aránya

A rövid távú likviditást befolyásoló eszközök aránya az összes eszközön belül az előző évben 32,60 %, a tárgyévben 21,01 % volt.

A mutató a rövid távú likviditást befolyásoló eszközök arányát fejezi ki az összes eszközhöz képest az előző évben és a tárgyévben. Nem számítható, ha a mérlegfőösszeg nulla, vagy a végeredmény értékelhetetlen.

Hosszú távú likviditás

A hosszú távú likviditási ráta (a forgóeszközöknek a kötelezettségekhez viszonyított aránya) az előző évben 0,87, a tárgyévben 0,40 volt.

A mutató a forgóeszközök értékének a kötelezettségekhez viszonyított arányát fejezi ki az előző évre és a tárgyévre. Nem számítható, ha a kötelezettségek összege nulla, vagy a végeredmény értékelhetetlen.

Kötelezettségek és kinnlevőség

A kinnlevőség realizálásával a kötelezettségek 32,3 %-a teljesíthető.

A mutató azt fejezi ki, hogy ha a gazdálkodó az összes kinnlevőséget realizálná, akkor kötelezettségeinek mekkora hányadát tudná teljesíteni a tárgyévi adatok alapján. Nem számítható, ha a kötelezettségek állománya nulla, vagy a végeredmény értékelhetetlen.

Kötelezettségek és likvid eszközök

A fordulónapon a likvid eszközök (követelések, értékpapírok, pénzeszközök) 29,4 %-os mértékben fedezték a kötelezettségeket.

A mutató azt fejezi ki, hogy a likvid eszközök a tárgyévben milyen arányban fedezik a kötelezettségeket. Nem számítható, ha a kötelezettségek állománya nulla, vagy a végeredmény értékelhetetlen.

Kötelezettségek és bevételek

Amennyiben az összes kötelezettség kizárólag árbevételből kerülne kiegészítésre, úgy erre 178 napi árbevétel nyújtana fedezetet.

A mutató azt fejezi ki, hogy a kötelezettségek tárgyévi állománya hogyan viszonyul a működés egy naptári napjára jutó árbevételhez. Nem számítható, ha nincs tárgyévi árbevétel, a kötelezettségek állománya nulla, vagy a végeredmény értékelhetetlen.

3.5. Jövedelmezőség

Bevétel alakulása

A gazdálkodó összes, teljes naptári évre számított bevétele az előző évben 8,626,951 EFt, a tárgyévben 10,406,239 EFt volt. Az összes bevétel az előző évhez képest 1,779,632 EFt értékkel, 20,6 %-kal növekedett.

A mutató az összes bevétel (árbevétel, egyéb bevételek, pénzügyi műveletek bevételei, rendkívüli bevételek) évesített adatának abszolút és százalékos változását mutatja be. A százalékos változás nem számítható, ha az előző évi adat nulla.

Az árbevétel dinamikája

A gazdálkodó teljes naptári évre számított árbevétele az előző évben 8,457,484 EFt, a tárgyévben 10,217,510 EFt volt. Az árbevétel az előző évhez képest 1,760,026 EFt értékkel, 20,8 %-kal növekedett.

A mutató az összes árbevétel évesített adatának abszolút és százalékos változását mutatja be. A százalékos változás nem számítható, ha az előző évi adat nulla.

Vagyonarányos adózott eredmény (ROA)

Az adózott eredmény az előző évben a mérlegfőösszeg 11,09 %-át, a tárgyévben a 6,93 %-át teszi ki.

A mutató az adózott eredmény és a mérlegfőösszeg arányát fejezi ki az előző évre és a tárgyévre. Nem számítható, ha valamelyik tényező nulla vagy negatív, vagy a végeredmény értékelhetetlen.

Jegyzett tőke arányos adózott eredmény

Az adózott eredmény és a jegyzett tőke aránya (a jegyzett tőke hozama) az előző évben 56,3 %, a tárgyévben 65,3 % volt.

A mutató az adózott eredmény és a jegyzett tőke arányát fejezi ki az előző évre és a tárgyévre. Nem számítható, ha valamelyik tényező nulla vagy negatív, vagy a végeredmény értékelhetetlen.

Saját tőke arányos adózott eredmény (ROE)

Az adózott eredmény és a saját tőke aránya az előző évben 19,96 %, a tárgyévben 18,78 % volt.

A mutató az adózott eredmény és a saját tőke arányát fejezi ki az előző évre és a tárgyévre. Nem számítható, ha a saját tőke nulla vagy negatív, vagy a végeredmény értékelhetetlen.

Árbevétel arányos adózott eredmény

Ezer forint árbevételre jutó adózott eredmény az előző évben 69 Ft, a tárgyévben 64 Ft volt.

ZALACO Zrt.

Kiegészítő melléklet

A mutató az ezer forint árbevételre jutó adózott eredmény alakulását fejezi ki az előző évre és a tárgyévre. Nem számítható, ha az árbevétel nulla, vagy a végeredmény értékelhetetlen.

Bevétel arányos adózott eredmény

Az összes bevétel minden ezer forintjára az előző évben 67 Ft, a tárgyévben 62 Ft adózott eredmény jutott. A mutató azt fejezi ki, hogy az összes bevételnek mekkora eredményhányada volt az előző évben és a tárgyévben. Nem számítható, ha az összes bevétel nulla, vagy a végeredmény értékelhetetlen.

Befektetett eszközök hatékonysága

A befektetett eszközök nettó értékének minden ezer forintjára az előző évben 165 Ft, a tárgyévben 100 Ft adózott eredmény jutott.

A mutató az ezer forint értékű befektetett eszközre jutó adózott eredmény alakulását mutatja be az előző évben és a tárgyévben. Nem számítható, ha a befektetett eszközök értéke nulla, vagy a végeredmény értékelhetetlen.

Az élőmunka hatékonysága

Ezer forint személyi jellegű ráfordításra jutó adózott eredmény az előző évben 297 Ft, a tárgyévben 312 Ft volt.

A mutató az ezer forint személyi jellegű ráfordításra jutó adózott eredmény alakulását mutatja be az előző évben és a tárgyévben. Nem számítható, ha a személyi jellegű ráfordítások összege nulla, vagy a végeredmény értékelhetetlen.

Egy napra jutó árbevétel

A működés egy naptári napjára jutó árbevétel az előző évben 23,171 EFt, a tárgyévben 27,993 EFt volt. A mutató az időszak egy naptári napjára átlagosan jutó árbevételt mutatja be az előző évre és a tárgyévre.

Az adózott eredmény dinamikája

Az adózott eredmény az előző évben 563,297 EFt, a tárgyévben 652,648 EFt volt. Az előző évhez képest az adózott eredmény 89,351 EFt értékkel, 15,86 %-kal növekedett.

A mutató a mérleg szerinti eredmény előző évi és tárgyévi adatát, annak alakulását mutatja be.

3.6. Cash-flow

Cash flow-kimutatás (Szvt. 7. mell.)

	Megnevezés (1000HUF)	Előző időszak	Tárgyidőszak
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow 1-13.sorok)	619 775	1 639 218
1	Adózás előtti eredmény (+/-)	581 829	671 135
2	Elszámolt amortizáció (+)	303 953	361 097
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás (+/-)	0	0
4	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete (+/-)	0	0
5	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye (nyereség -, veszteség +)	0	2 776
6	Szállítói kötelezettség változása (+/-)	168 209	248 793
7	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása (+/-)	-36 963	220 644
8	Passzív időbeli elhatárolás változása (+/-)	5 274	390 597
9	Vevőkövetelés változása (+/-)	-123 217	-115 508
10	Forgóeszközök (vevőköv. és pénzeszköz nélkül) változása (+/-)	-256 850	-199 290
11	Aktív időbeli elhatárolás változása (+/-)	-3 928	-122 539
12	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) (-)	-18 532	-18 487
13	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés (-)	0	0
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash flow 14-16. sor)	-1 329 223	-4 253 159
14	Befektetett eszközök beszerzése (-)	-1 329 223	-4 265 642
15	Befektetett eszközök eladása (+)	0	12 483
16	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása (+)	0	0
17	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek (-)	0	0
18	Kapott osztalék, részesedés (+)	0	0
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash flow, 17-27. sor)	38 827	2 620 869
19	Résztvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele (+)	0	0
20	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele (+)	0	0
21	Hitel és kölcsön felvétele (+)	38 827	2 784 292
22	Véglegesen kapott pénzeszköz (+)	0	0

ZALACO Zrt.

Kiegészítő melléklet

	Megnevezés (1000HUF)	Előző időszak	Tárgyidőszak
23	Résztvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás) (-)	0	0
24	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése (-)	0	0
25	Hitel és kölcsön törlesztése és visszafizetése (-)	0	-163 423
26	Véglegesen átadott pénzeszköz (-)	0	0
IV	Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok)	670 621	6 928
27	Devizás eszközök átértékelése +/-	0	-118
V	Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+27.sor) +/-	670 621	6 810

4. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

4.1. Előző évek módosítása

A korábbi (lezárt) évekhez kapcsolódóan a tárgyévben ellenőrzés, önellenőrzés jelentősnek minősülő hibát nem tárt fel, a mérleg tárgyévi adatai korábbi időszakra vonatkozóan korrekciókat legfeljebb nem jelentősnek minősülő mértékben tartalmaznak.

4.2. Sajátos tételbesorolások

A mérlegben olyan tétel nem szerepel, amely több sorban is elhelyezhető lenne, és sajátos besorolása bemutatást kívánna.

4.3. Összehasonlíthatóság

Össze nem hasonlítható adatok

A ZALACO Zrt. mérlegében az adatok - a jogszabályi változások miatti átrendezéseken túl - összehasonlíthatók az előző üzleti év megfelelő adataival.

Tétel átsorolások

A mérlegben az előző üzleti évhez képest - a jogszabályi változások miatti átrendezéseken túl - az egyes eszközök és kötelezettségek minősítése saját hatáskörben meghozott számviteli politikai döntések miatt nem változott.

Értékelési elvek változása

Az előző üzleti év mérlegkészítésénél alkalmazott értékelési elvek - a jogszabályi előírások változásain túl - nem változtak.

4.4. A mérleg tagolása

Összevont tételek a mérlegben

A ZALACO Zrt. a mérleg arab számmal jelzett tételei összevonásának lehetőségével a tárgyévben nem élt.

Új tételek a mérlegben

A tárgyévi beszámolóban az előírt sémán túl új mérlegtételek nem szerepelnek.

Tételek továbbtagolása a mérlegben

A mérleg tételei továbbtagolásának lehetőségével a ZALACO Zrt. a tárgyidőszakban nem élt.

Tételek elhagyása a mérlegben

A mérlegben - az áttekinthetőség és az összehasonlíthatóság érdekében - az előírt séma szerinti összes tétel feltüntetésre került, függetlenül attól, hogy szerepel-e adat az adott sorban.

4.5. Valós értéken történő értékelés bemutatása

Pénzügyi instrumentumok

A ZALACO Zrt. pénzügyi instrumentumait sem az előző évben, sem a tárgyévben valós értéken történő értékelés címen nem értékelte át.

Piaci érték (jelenérték) meghatározása

Tekintettel arra, hogy a ZALACO Zrt. a valós értéken történő értékelés lehetőségével nem élt, így a piaci érték (jelenérték) meghatározásának módját nem határozta meg.

Valós értékelés értékelési különbözetei

A beszámolóban valós értéken történő értékelés értékelési különbözete egyetlen pénzügyi instrumentum esetében sem szerepel.

Valós értékelés értékelési tartalékai

A ZALACO Zrt. a valós értéken történő értékelés lehetőségével nem élt, így a saját tőkében e címen értékelési tartalék nem szerepel.

Származékos ügyletek bemutatása

A ZALACO Zrt. - mivel a valós értéken történő értékelés lehetőségével nem élt - származékos ügyletei bemutatására nem kötelezett.

Fedezeti ügyletek hatékonysága

A ZALACO Zrt. - mivel a valós értéken történő értékelés lehetőségével nem élt - fedezeti ügyletei hatékonyságának bemutatására nem kötelezett.

4.6. Mérlegen kívüli tételek

Nyitott származékos ügyletek

A gazdálkodónak a mérlegben nem látszó, a mérleg fordulónapjáig le nem zárt ügyletek miatti függő, vagy biztos (jövőbeni) kötelezettsége nincs.

Nem látszó jövőbeni fizetési kötelezettségek

Olyan, a mérlegben meg nem jelenő pénzügyi kötelezettség, amely a pénzügyi helyzet értékelése szempontjából jelentőséggel bír, a fordulónapon nem volt.

Egyéb lényeges mérlegen kívüli tételek

A ZALACO Zrt. pénzügyi helyzetének megítéléséhez szükséges, lényeges kockázatot vagy előnyt jelentő - mérlegen kívüli vagy a mérlegben nem szereplő további, a számviteli törvény által külön bemutatni nem rendelt, de bemutatást kívánó - tételek és megállapodások nincsenek.

4.7. Befektetett eszközök

Bruttó érték alakulása

Az immateriális javak, tárgyi eszközök bruttó értékének alakulását mutatja be mérlegtételenként az alábbi táblázat:

Bruttó érték alakulása					
Mérlegtétel (1000HUF)	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	változásból átsorolás	Záró
Alapítás-átszervezés aktivált értéke	6 158	0	0	0	6 158
Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0	0	0	0
Vagyoni értékű jogok	47 062	0	0	0	47 062
Szellemi termékek	53 367	90 370	0	0	143 737
Úzleti vagy cégérték	0	0	0	0	0
Immateriális javakra adott előlegek	0	0	0	0	0
Immateriális javak összesen	106 587	90 370	0	0	196 957
ebből: közvetlenül környezetvédelmi célú	0	0	0	0	0
Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	1 635 374	269 994	2 642	0	1 902 726
Műszaki berendezések, gépek, járművek	1 335 971	231 547	20 674	0	1 546 843
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	912 368	252 433	50 851	0	1 113 950
Tenyészállatok	0	0	0	0	0
Beruházások, felújítások	466 728	3 985 416	753 974	0	3 698 170
Beruházásokra adott előlegek	537 515	868 086	725 379	0	680 222
Tárgyi eszközök összesen	4 887 956	5 607 475	1 553 520	0	8 941 911
ebből: közvetlenül környezetvédelmi célú	0	0	0	0	0

Halmazott értékcsökkenés alakulása

Az immateriális javak, tárgyi eszközök halmazott értékcsökkenésének alakulását mutatja be mérlegtételenként az alábbi táblázat:

Halmazott értékcsökkenés alakulása

Mérlegtétel (1000HUF)	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	változástól átsorolás	Záró
Alapítás-át szervezés aktivált értéke	6 158	0	0	0	6 158
Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0	0	0	0
Vagyoni értékű jogok	41 484	2 774	0	0	44 258
Szellemi termékek	43 298	8 009	0	0	51 307
Üzleti vagy cégérték	0	0	0	0	0
Immateriális javak összesen	90 940	10 783	0	0	101 723
ebből: közvetlenül környezetvédelmi célú	0	0	0	0	0
Ingatlanok és jogok	216 489	44 014	2 642	0	257 861
Műszaki berendezések, gépek, járművek	751 821	168 911	17 744	0	902 988
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	525 407	146 686	35 601	0	636 492
Tenyészállatok	0	0	0	0	0
Beruházások, felújítások	0	0	0	0	0
Tárgyi eszközök összesen	1 493 717	359 611	55 987	0	1 797 341
ebből: közvetlenül környezetvédelmi célú	0	0	0	0	0

Terv szerinti értékcsökkenés alakulása

A tárgyévi terv szerinti értékcsökkenési leírás megoszlását mutatja be mérlegtételenként az alábbi táblázat:

Targyévi terv szerinti értékcsökkenés

Mérlegtétel (1000HUF)	Lineáris	Degresszív	Teljes arány	Egyéb	Összesen
Alapítás-át szervezés aktivált értéke	0	0	0	0	0
Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0	0	0	0
Vagyoni értékű jogok	2 774	0	0	0	2 774
Szellemi termékek	8 009	0	0	0	8 009
Üzleti vagy cégérték	0	0	0	0	0
Immateriális javak összesen	10 783	0	0	0	10 783
ebből: közvetlenül környezetvédelmi célú	0	0	0	0	0
Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	42 621	0	0	0	42 621
Műszaki berendezések, gépek, járművek	161 450	0	0	0	161 450
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	146 243	0	0	0	146 243
Tenyészállatok	0	0	0	0	0
Tárgyi eszközök összesen	350 314	0	0	0	350 314
ebből: közvetlenül környezetvédelmi célú	0	0	0	0	0

Terven felüli értékcsökkenés

A tárgyévi tervben terven felüli értékcsökkenési leírás elszámolására vagy annak visszairására nem 9,297 ezer Ft értékben selejtezés miatt került sor.

Értékcsökkenési leírás utólagos módosítása, ismételt megállapítása

A terv szerinti elszámolásra kerülő értékcsökkenés megváltoztatására a tárgyidőszakban nem került sor. Terven felüli értékcsökkenési leírás elszámolása vagy annak visszairása kapcsán a beszámolási időszakban terv szerinti értékcsökkenési leírás ismételt megállapítására egyetlen eszköz esetében sem került sor.

ZALACO Zrt.

Kiegészítő melléklet

Befektetett pénzügyi eszközök elszámolt értékvesztései

A ZALACO Zrt. mérlegében a befektetett pénzügyi eszközökhöz kapcsolódóan nyilvántartott értékvesztés sem az előző üzleti évben, sem a tárgyévben nem szerepel, ilyen címen visszairásra nem került sor.

Befektetett pénzügyi eszközök el nem számolt értékvesztései

A mérlegben megjelenő befektetett pénzügyi eszközök könyv szerinti értéke az egyes tételek esetében a fordulónapi valós értéket nem haladja meg jelentősen.

Tartósan adott kölcsönök kapcsolt vállalkozásokban

A fordulónapon kapcsolt vállalkozásokban tartósan adott kölcsön jogcímen követelés nem állt fenn.

4.8. Forgóeszközök

Készletek értékvesztései

A ZALACO Zrt. mérlegében a készletekhez kapcsolódóan nyilvántartott értékvesztés sem az előző üzleti évben, sem a tárgyévben nem szerepel, ilyen címen visszairásra nem került sor.

Követelések alakulása

A követelések és a kapcsolódó értékvesztések alakulását mutatja be mérlegtételenként az alábbi táblázat:

Követelések értékelése					
Jogcím (1000HUF)	Eredeti érték	Könyvszerinti érték	Tárgydíszaki elszámolás	Értékvesztés visszairás	Halmozott értékvesztés
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	625 360	0	0	0
Követelések kapcsolt vállalkozásokkal szemben	0	435 450	0	0	0
Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0	0	0
Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	431 418	0	0	0
Váltókövetelések	0	0	0	0	0
Egyéb követelések	0	119 724	0	0	0
Követelések összesen	0	1 611 952	0	0	0

Követelések kapcsolt vállalkozásokkal szemben

A fordulónapon a kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelések megoszlása az alábbi:

Követelések kapcsolt vállalkozásokkal szemben

Partner (1000HUF)	Összeg
Anyavállalattal szemben	267 297
Leányvállalatokkal szemben	0
Egyéb kapcsolt vállalkozásokkal szemben	168 153
Összesen:	435 450

Forgatási célú értékpapírok értékvesztései

A ZALACO Zrt. mérlegében a forgatási célú értékpapírokhoz kapcsolódóan nyilvántartott értékvesztés sem az előző üzleti évben, sem a tárgyévben nem szerepel, ilyen címen visszairásra nem került sor.

Hátrasorolt eszközök

A mérlegben olyan követelés vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, amely az adósnál vagy a kibocsátónál hátrasorolt kötelezettségnek minősül, sem az előző évben, sem a tárgyévben nem szerepel.

4.9. Aktív időbeli elhatárolások

Bevételek aktív időbeli elhatárolásai

A bevételek aktív időbeli elhatárolásának egyes tételei nem jelentősek.

Elhatárolt költségek és ráfordítások

Az aktív időbeli elhatárolásként kimutatott költségek, ráfordítások egyes tételei nem jelentősek.

Halasztott ráfordítások

A mérlegben aktív időbeli elhatárolásként kimutatott halasztott ráfordítások sem az előző évben, sem a tárgyévben nem szerepelnek.

Aktív időbeli elhatárolások jelentős tételei

A mérleg Aktív időbeli elhatárolások sorának tárgydíszaki adatában egyedileg jelentősnek minősülő tétel nem szerepel.

4.10. Saját tőke

Saját tőke elemeinek változása

A saját tőke elemeinek tárgyévi változása az alábbi:

Saját tőke alakulása			
Tőkeelem (1000HUF)	Előző időszak	Tárgydíszak	Változás
Jegyzett tőke	1 000 000	1 000 000	
Jegyzett, de be nem fizetett tőke	0	0	
Tőketartalék	0	0	
Eredménytartalék	945 903	1 039 358	93 455
Lekötött tartalék	313 105	782 947	469 842
Értékelési tartalék	0	0	
Adózott eredmény	563 297	652 648	89 351
Saját tőke összesen	2 822 305	3 474 953	652 648

Jegyzett tőke alakulása

A jegyzett tőke a tárgydíszakban nem változott.

Kapcsolt vállalkozások által jegyzett tőke

A jegyzett tőkében a kapcsolt vállalkozások által jegyzett összeg és annak alakulása az alábbi:

Kapcsolt vállalkozások által jegyzett tőke		
Tulajdonos (1000HUF)	Jegyzett tőke	
	Előző időszak	Tárgydíszak
Anyavállalat	999 999	999 999
Leányvállalatok	0	0
Közös vezetésű vállalkozások	0	0
Társult vállalkozások	0	0
Más tulajdonosok	0	0
Jegyzett tőke összesen	999 999	999 999

Jegyzett, de be nem fizetett tőke

A ZALACO Zrt. beszámolójában jegyzett, de be nem fizetett tőke nem szerepel.

Visszavásárolt saját részvények

A társaság a tárgyéven saját részvényeivel nem rendelkezett, saját részvényt sem közvetlenül, sem közvetve nem szerzett meg és nem idegenített el.

Részvénykibocsátás

A tárgyéven részvény, átváltoztatható kötvény kibocsátás nem történt.

Lekötött tartalék jogcímei

A lekötött tartalék jogcímei - külön jelölve a tőketartalékból illetőleg az eredménytartalékból lekötött összegeket, valamint a veszteség fedezetére kapott pótbefizetéseket - az alábbiak:

Lekötött tőketartalék és eredménytartalék		
Jogcím (1000HUF)	Tőke-tartalékból	Eredmény-tartalékból
Saját elhatározás alapján, fejlesztési tartalék címén		769 842
Jogszabály alapján, kötelezettségek fedezetére	13 105	0
Összesen:	13 105	769 842

Értékhelyesbítések alakulása

A ZALACO Zrt. a tárgyévben nem élt az értékhelyesbítés lehetőségével, nyilvántartott értékhelyesbítése nincs.

Értékhelyesbítéssel érintett eszközök

A tárgyidőszakban az egyedi eszközök között értékhelyesbítéssel érintett eszközök nincsenek.

Tőke megfelelés

A ZALACO Zrt. fordulónapi saját tőkéje a jogszabályokban előírt tőkekövetelményeknek mindenben eleget tesz, a vállalkozás folytatásához megfelelő fedezetet biztosít.

4.11. Céltartalékok

Céltartalékok - várható kötelezettségekre

A mérlegben várható kötelezettségekre képzett céltartalék sem az előző évben, sem a tárgyévben nem szerepel, a körülmények ilyen címen céltartalék képzését nem indokolták.

Céltartalékok kapcsolt vállalkozásokkal szembeni kötelezettségekre

A mérlegben kapcsolt vállalkozásokkal szembeni kötelezettségekre képzett céltartalék sem az előző évben, sem a tárgyévben nem szerepel, a körülmények ilyen címen céltartalék képzését nem indokolták.

Céltartalékok - jövőbeni költségekre

A mérlegben jövőbeni költségekre képzett céltartalék sem az előző évben, sem a tárgyévben nem szerepel, a körülmények ilyen címen céltartalék képzését nem indokolták.

Céltartalékok - egyéb címen

A mérlegben egyéb címen képzett céltartalék sem az előző évben, sem a tárgyévben nem szerepel, a körülmények ilyen címen céltartalék képzését nem indokolták.

4.12. Kötelezettségek

Öt évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek

A mérlegben a Beruházási és fejlesztési hitelek soron kimutatott kötelezettségek közül 2,096,119 EFT hiteltartozás lejáratára 2026. július 31.

Kapottnál nagyobb összegben visszafizetendő kötelezettségek

A tárgyévi kötelezettségek között olyan kötvénykibocsátás miatti tartozás, váltótartozás vagy egyéb kötelezettség nincs, ahol a visszafizetendő összeg nagyobb a kapott összegnél.

Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tételei

A mérleg Hátrasorolt kötelezettségek sorának tárgyidőszakban adatában egyedileg jelentősnek minősülő tétel nem szerepel.

Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben

A fordulónapon kapcsolt vállalkozásokkal szembeni hátrasorolt kötelezettség nem állt fenn.

Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben

A fordulónapon kapcsolt vállalkozásokkal szemben tartós kötelezettség nem állt fenn.

Hosszú lejáratú kötelezettségek - kezelésbe vett eszközökre

A mérlegben törvényi rendelkezés, illetve felhatalmazás alapján kezelésbe vett, az állami vagy önkormányzati vagyon részét képező eszköz nem szerepel, így ahhoz kapcsolódóan egyéb hosszú lejáratú kötelezettség sem került kimutatásra.

Kötelezettségek átsorolása

A tárgyévben a hosszú lejáratú kötelezettségeknek a fordulónapot követő egy éven belül esedékes törlesztése átsorolására az alábbiak szerint került sor:

Hosszú lejáratú kötelezettségek átsorolt összegei			
Jogcím (1000HUF)	Teljes összeg	Átsorolt összeg	Hosszú lejáratú összeg
Hosszú lejáratú kötelezettségek	2 555 877	408 480	2 147 397
Összesen:	2 555 877	408 480	2 147 397

Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben

A fordulónapon a kapcsolt vállalkozásokkal szembeni rövid lejáratú kötelezettségek megoszlása az alábbi:

Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozásokkal szemben

Partner (1000HUF)	Összeg
Anyavállalattal szemben	45 575
Leányvállalatokkal szemben	0
Egyéb kapcsolt vállalkozásokkal szemben	0
Összesen:	45 575

4.13. Passzív időbeli elhatárolások

Elhatárolt bevételek

A bevételek passzív időbeli elhatárolásának egyes tételei nem jelentősek.

Visszahatárolt költségek, ráfordítások

A passzív időbeli elhatárolásként kimutatott költségek és ráfordítások jelentősebb összegei, és azok időbeli alakulása az alábbi:

Visszahatárolt ráfordítások alakulása		
Jegyzet (1000HUF)	Előző időszak	Tárgyidőszak
Mérleg fordulónap előtti költségek	46 946	120 440
Összesen:	46 946	120 440

Halasztott bevételek

A passzív időbeli elhatárolásként kimutatott halasztott bevételek jelentősebb összegei, és azok időbeli alakulása az alábbi:

Halasztott bevételek alakulása		
Jegyzet (1000HUF)	Előző időszak	Tárgyidőszak
Fejlesztési célra kapott állami támogatás	312 725	829 894
Összesen:	312 725	829 894

Átengedett befektetett eszközök bevétele

A ZALACO Zrt. befektetett eszköz használati, üzemeltetési, kezelési jogát ellenérték fejében tartósan nem engedte át, így ilyen címen halasztott bevétel a mérlegben nem jelenik meg.

Passzív időbeli elhatárolások jelentős tételei

A mérlegben szereplő passzív időbeli elhatárolások közül a jelentősnek minősülő tárgyidőszaki tételek összege és azok - elnevezésének megfelelő - tartalma az alábbi táblázatban kerülnek bemutatásra:

Passzív időbeli elhatárolások jelentős tételei (1000HUF)	Összeg
1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0
2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	120 440
3. Halasztott bevételek	829 894

5. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

5.1. Előző évek módosítása

A korábbi (lezárt) évekhez kapcsolódóan a tárgyévben ellenőrzés, önellenőrzés jelentősnek minősülő hibát nem tárt fel, az eredménykimutatás tárgyévi adatai korábbi időszakra vonatkozóan korrekciókat legfeljebb nem jelentősnek minősülő mértékben tartalmaznak.

5.2. Össze nem hasonlítható adatok

A ZALACO Zrt. eredménykimutatásában az adatok - a jogszabályi változások miatti átrendezéseken túl - összehasonlíthatók az előző üzleti év megfelelő adataival.

5.3. Az eredménykimutatás tagolása

Összevont tételek az eredménykimutatásban

A ZALACO Zrt. az eredménykimutatás arab számmal jelzett tételei összevonásának lehetőségével a tárgyévben nem élt.

Új tételek az eredménykimutatásban

A tárgyévi beszámolóban az előírt sémán túl új eredménykimutatás-tételek nem szerepelnek.

Továbbtagolt tételek az eredménykimutatásban

ZALACO Zrt.

Kiegészítő melléklet

Az eredménykimutatás tételei továbbtagolásának lehetőségével a ZALACO Zrt. a tárgyidőszakban nem élt.

Tételek elhagyása az eredménykimutatásban

Az eredménykimutatásban - az áttekinthetőség és az összehasonlíthatóság érdekében - az előírt séma szerinti összes tétel felhúntetésre kerül, függetlenül attól, hogy szerepel-e adat az adott sorban.

5.4. Bevételek

Bevételek alakulása

A ZALACO Zrt. bevételeinek megoszlását, és azok alakulását mutatja be az alábbi táblázat:

Bevétel-kategória	Előző időszak		Tárgyidőszak	
	1000HUF	%	1000HUF	%
Árbevétel	8 457 484	97,8	10 217 510	97,46
Aktivált saját teljesítményérték	6 372	0,1	77 341	0,74
Egyéb bevételek	149 515	1,8	125 962	1,20
Pénzügyi műveletek bevételei	19 588	0,3	62 767	0,60
Bevételek összesen	8 632 959	100,0	10 483 580	100,0

Kapcsolt vállalkozásoktól származó bevételek

A beszámolási időszakban árbevételként, egyéb bevételként, illetőleg pénzügyi műveletek bevételeként elszámolt bevételek any- és leányvállalatoktól származó összegeit mutatja be az alábbi táblázat:

Kapcsolt vállalkozásoktól származó bevételek

Bevétel (1000HUF)	Anyavállalatoktól	Leányvállalatoktól	Más kapcsolt vállalkozástól
Értékesítés nettó árbevétele	135 467	0	109 911
Egyéb bevételek	0	0	0
Pénzügyi műveletek bevételei	7.689	0	1 457
Összesen:	143 156	0	201 368

Árbevétel tevékenységenként

Az értékesítés nettó árbevétele egymástól jelentősen különböző tevékenységek, szolgáltatások szerint - annak homogenitása miatt - nem bontható meg.

Export árbevétel bemutatása

A ZALACO Zrt. a beszámolási időszakban exportértékesítést nem teljesített.

Export árbevétel alakulása

Jogcím (1000HUF)	Előző időszak	Tárgyidőszak
export árbevétel	114 187	257 350
Összesen:	114 187	257 350

Exporttámogatás felhasználása

A ZALACO Zrt. a beszámolási időszakban exporttámogatást nem vett igénybe.

Végleges jelleggel kapott támogatások

A ZALACO Zrt. támogatási program keretében a beszámolási időszakban végleges jelleggel vissza nem térítendő EKD/FELD támogatást fejlesztésre kapott.

Visszatérítendő kapott támogatások

A ZALACO Zrt. támogatási program keretében a beszámolási időszakban visszatérítendő (kötelezettségként kimutatott) támogatást tevékenysége fenntartására, fejlesztésére sem önkormányzati, sem központi, sem nemzetközi forrásból, sem más gazdálkodótól nem kapott, illetve nem számolt el.

Támogatásokkal kapcsolatos kiegészítő információk

Jogszabály támogatásokkal kapcsolatos kiegészítő információk közlését a ZALACO Zrt. számára nem írja elő.

Aktivált saját teljesítmények

A beszámolási időszakban elszámolt aktivált saját teljesítmények értékének részletezését mutatja be az alábbi táblázat:

Aktivált saját teljesítmények

ZALACO Zrt.	Kiegészítő melléklet
-------------	----------------------

Tétel (1000HUF)	Összeg
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0
Saját termelésű készletek állományváltozása	77 341
Aktivált saját teljesítményérték összesen	77 341

Kivételes nagyságú vagy előfordulású bevételek

A tárgyidőszakban bemutatást kívánó, kivételes nagyságú vagy előfordulású bevétel nem került elszámolásra.

5.5. Ráfordítások

Ráfordítások alakulása

A ZALACO Zrt. ráfordításainak megoszlását, és azok alakulását mutatja be az alábbi táblázat:

Ráfordítás-kategória	Előző időszak		Tárgyidőszak	
	1000HUF	%	1000HUF	%
Anyagjellegű ráfordítások	5 508 902	68,4	6 733 351	68,6
Személyi jellegű ráfordítások	1 894 283	23,5	2 278 221	23,2
Értékesítési leírás	303 953	3,8	361 097	3,7
Egyéb ráfordítások	324 439	4,0	410 574	4,2
Pénzügyi műveletek ráfordításai	19 553	0,2	29 202	0,3
Ráfordítások összesen	8 051 130	100,0	9 812 445	100,0

Költségek költségnemenként

A költségek költségnemenkénti megoszlását mutatja be az alábbi táblázat:

Költségnem	Előző időszak		Tárgyidőszak	
	1000HUF	%	1000HUF	%
Anyagjellegű ráfordítások	5 508 902	71,5	6 733 351	71,8
Személyi jellegű ráfordítások	1 894 283	24,6	2 278 221	24,3
Értékesítési leírás	303 953	3,9	361 097	3,9
Költségnemek összesen	7 707 138	100,0	9 372 669	100,0

Igénybe vett szolgáltatások jelentős tételei

A tárgyidőszakban igénybe vett szolgáltatások költségeinek jelentős tételeit mutatja be jogcímenként az alábbi táblázat:

Igénybe vett szolgáltatás (1000HUF)	Összeg
Szállítás, rakodás, raktározás költségei	249 557
Bérelti díjak	270 095
Karbantartási költségek	105 008
Hirdetés-, reklám-, propaganda költség	16 846
Oktatás és továbbképzés költségei	1 044
Utazási és kiküldetési költségek	38 724
Könyvvizsgálati díj	900
Bérmunkadíj	27 413
Egyéb igénybevett szolgáltatások	408 026
Összesen	1 117 023

Kutatás és kísérleti fejlesztés tárgyevi költségei

A tárgyidőszakban kutatási, kísérleti fejlesztési költség nem került elszámolásra.

Kivételes nagyságú vagy előfordulású költségek és ráfordítások

A tárgyidőszakban bemutatást kívánó, kivételes nagyságú vagy előfordulású költség és ráfordítás nem került elszámolásra.

5.6. Adófizetési kötelezettség

Társasági adó megállapítása

A társasági adó megállapítására a vonatkozó jogszabálynak megfelelően, az általános szabályok szerint került sor.

Adóalap módosító tételek

Az értékelés következtében a társasági adó megállapításánál módosító tételt jelentő tételeket mutatják be az alábbi adatok:

Kiemelt adózás előtti eredményt csökkentő tételek	
Módosító tétel (1000HUF)	Összeg
Adótörvény szerint figyelembe vett értékcsökkenés és ...	346 968
Fejlesztési tartalék képzése	500 000
Szakképző iskola tanulói utáni kedvezmény	5 865
Egyéb csökkentő tételek	0
Összesen:	852 833

Kiemelt adózás előtti eredményt növelő tételek	
Módosító tétel (1000HUF)	Összeg
Számviteli törvény szerinti értékcsökkenés és ...	385 645
Egyéb növelő tételek	1 467
Összesen:	387 112

Adóalap módosító tételek jövőbeni hatása

Az értékelés következtében a társasági adó megállapításánál módosító tételt jelentő összegek jövőbeni hatása nem jelentős.

Jelentős egyéb és pénzügyi bevételek és ráfordítások hatása az adóalapra

A tárgyidőszakban elszámolt egyéb bevételek és ráfordítások, valamint pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai között jelentős, a társasági adóra számszerűsített hatást gyakorló tételek nem voltak.

Adófizetési kötelezettség változása

A ZALACO Zrt. adófizetési kötelezettsége körében - a jogszabályi változások hatásain túl - nem történt olyan változás, mely az eredménykimutatás egyes adatainak összehasonlításában korrekciót kívánna.

5.7. Eredmény

Döntés az eredmény felhasználásáról

Az arra jogosult szerv javaslata szerint az eredménytartalékból és a tárgyévi adózott eredményből osztalék nem kerül kifizetésre, így a tárgyévi adózott eredmény az eredménytartalékba kerül.

Lezárt származékos ügyletek az eredményben

A gazdálkodónak a beszámolási időszakban származékos ügyletei nem voltak.

Nettó módon elszámolt értékpapírügyletek

A tárgyidőszakban értékpapírok értékesítése, beváltása, törlesztése kapcsán ráfordítások és bevételek egymással szembeni (nettó) elszámolására nem került sor.

Az eredményhez kapcsolódó egyéb sajátosságok

Az eredmény alakulására az üzleti környezet, annak változásai érdemi hatást nem gyakoroltak.

6. Tájékoztató adatok

6.1. Import beszerzések

A ZALACO Zrt. import beszerzése többségében termékimportot takar, a szolgáltatás import összege nem jelentős.

6.2. Kapcsolt felekkel bonyolított ügyletek

A beszámolási időszakban a ZALACO Zrt. kapcsolt felekkel bonyolított lényeges ügyletei a szokásos piaci feltételek között valósultak meg, így azok külön bemutatást nem igényelnek.

ZALACO Zrt.

Kiegészítő melléklet

6.3. Tőkeműveletekhez kapcsolódó tételek

A tárgyidőszakban a jelen kiegészítő mellékletben bemutatott, saját tőkét érintő tételeken kívül a ZALACO Zrt. tőkeműveletekben nem vett részt.

6.4. Átalakuláshoz, egyesüléshez, szétváláshoz kapcsolódó tételek

A ZALACO Zrt. a tárgyidőszakban átalakulásban, egyesülésben, szétválásban nem vett részt, ehhez kapcsolódóan tételeket nem számolt el.

6.5. Vezető tisztségviselők, kiemelt juttatások

Vezető tisztségviselők munkadíja

A vezető tisztségviselők, az igazgatóság, a felügyelő bizottság tagjai tevékenységükért az üzleti év után kizárólag munkabérben részesültek.

Vezető tisztségviselők előlegei, kölcsönei, garanciái

A vezető tisztségviselők, az igazgatóság, a felügyelő bizottság tagjai részére az üzleti évben semmilyen előleg, kölcsön folyósítása és visszafizetése nem történt, nevükben garancia vállalására nem került sor.

Korábbi vezető tisztségviselőkkel kapcsolatos kötelezettségek

A korábbi vezető tisztségviselőkkel, az igazgatóság, a felügyelő bizottság tagjaival szemben semmilyen nyugdíjfizetési kötelezettség nem áll fenn.

Könyvvizsgáló által felszámított díjak

A tárgyévi üzleti évre vonatkozóan a könyvvizsgáló által kizárólag könyvvizsgálati díj került felszámításra, más szolgáltatásokat ellenérték fejében a könyvvizsgáló nem nyújtott.

6.6. Bér- és létszámadatok

Létszámadatok

A foglalkoztatott munkavállalók átlagos statisztikai létszámának állománycsoportonkénti bontása nem releváns, az összesített létszámadatok alakulását mutatja be az alábbi táblázat:

Átlagos statisztikai állományi létszám megoszlása

	Előző időszak	Tárgyidőszak
Átlagos statisztikai állományi létszám (fő)	507	579

Béradatok

A foglalkoztatott munkavállalók bérköltségének állománycsoportonkénti bontása nem értelmezhető, az további érdemi információt nem nyújt. Az összesített bérköltség alakulását mutatja be alábbi táblázat:

Bérköltség alakulása

1000HUF	Előző időszak	Tárgyidőszak
Bérköltség	1 524 341	1 921 115

Munkavállalók személyi jellegű egyéb kifizetései

A tárgyévben foglalkoztatott munkavállalók egyéb személyi jellegű kifizetéseinek állománycsoportonkénti bontása nem értelmezhető, az összesített személyi jellegű kifizetéseket mutatja be az alábbi táblázat:

Béren kívüli juttatások megoszlása

Jogcím (1000HUF)	Kifizetések
Munkavállalóknak fizetett személyi jellegű juttatás	22 186
Jóléti kulturális költsége	50
Egyéb személyi jellegű kifizetések	11 325
Összesen:	33 561

Bérráulékok jogcímenként

A tárgyidőszakban elszámolt bérráulékokat mutatja be jogcímenként az alábbi táblázat:

Bérráulék (1000HUF)	Összeg
Egészségügyi hozzájárulás	0
Szakképzési hozzájárulás	14 630
Kifizetést terhelő szja.	915
Szociális hozzájárulási adó	307 705
Egyéb bérráulékok	295
Összesen	323 545

ZALACO Zrt.

Kiegészítő melléklet

6.7. Környezetvédelem

Veszélyes hulladékok, környezetre káros anyagok

A tevékenység jellegéből adódóan a ZALACO Zrt. nem termel, és nem tárol veszélyes hulladékot, jelentős mennyiségben és értékben a gazdálkodási adataihoz viszonyítva.

Környezetvédelmi költségek

Közvetlenül környezetvédelemmel kapcsolatosan sem az előző üzleti évben, sem a tárgyévben költség nem került elszámolásra.

Környezetvédelmi céltartalékok

A környezetvédelmi kötelezettségek, a környezet védelmét szolgáló jövőbeni költségek fedezetére sem az előző üzleti évben, sem a tárgyévben céltartalék-képzés nem történt.

Nem látszó környezetvédelmi kötelezettségek

A kötelezettségek között ki nem mutatott környezetvédelmi, helyreállítási kötelezettség a fordulónapon nem állt fenn.

6.8. A megbízható és valós összképhez szükséges további adatok

A számviteli törvény előírásainak alkalmazása, a számviteli alapelvek érvényesítése elegendő a megbízható és valós összképnek a mérlegben, eredménykimutatásban történő bemutatásához.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A ZALACO SÜTŐIPARI ZRT tulajdonosainak

Vélemény

Elvégeztem a **ZALACO Sütőipari ZRT** („a Társaság”) 8900. Zalaegerszeg, Kaszaházi u.34. adószáma:12500909-2-20, cégj.sz.: 20-10-040193 2019. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2019. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege **9.411.362 E Ft**, az adózott eredmény **652.648 E Ft (nyereség)** -, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményem szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Társaság 2019. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”).

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatomat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottam végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségem bővebb leírását jelentésem „A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Független vagyok a társaságtól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelek az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésem, hogy az általam megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményemhez.

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a **ZALACO Sütőipari ZRT** 2019. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésem „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményem nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általam végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban az én felelősségem az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteimnek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett munkám alapján arra a következtetésre jutok, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességem erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

A számviteli törvény alapján az én felelősségem továbbá annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményem szerint a ZALACO Sütőipari ZRT 2019. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a ZALACO Sütőipari ZRT 2019. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondok véleményt.

Az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásomra, így e tekintetben nincs jelenenivalóm.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolónak a számviteli törvénnyel összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Társaságnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek a Társaság pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célom kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményemet tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássak ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazok és szakmai szkepticizmust tartok fenn.

Továbbá:

- Azonosítom és felmérem az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítom és végrehajtom az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzek a véleményem megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tártásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerem a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezek meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsak.
- Értékelem a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonok le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, hogy

fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonom le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésemben fel kell hívnom a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenem) kell véleményemet. Következtetésem a független könyvvizsgálói jelentésem dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.

- Értékelem az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékelem azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozom - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatom során általam azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Dátum 2020.június 10.


Kamarai tag könyvvizsgáló aláírása
Kamarai tag könyvvizsgáló neve: Koczáné Imre Teréz
Nyilvántartási szám: MKVK 001022