

INFORMÁCIÓS DOKUMENTUM



a **Pick Szeged Zrt.**

mint kibocsátó által kibocsátott, Pick Szeged NKP Kötvény 2029/I. elnevezésű kötvény

Regisztrációjához

Forgalmazó: OTP Bank Nyrt.

2020. május 19.

FIGYELEMFELHÍVÁS

Jelen Információs Dokumentum a Tpt. és a kötvényről szóló 285/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet (Kötvényrendelet) előírásainak megfelelően, a PICK SZEGED Szalámigyár és Húsüzem Zártkörűen Működő Részvénytársaság által 2019. november 26. napján kibocsátásra került „Pick Szeged NKP Kötvény 2029/I.” elnevezésű, 2029-es lejáratú, évi 2%-os fix kamatozású, 1 sorozatú, 1 sorozatrészletszámú Kötvényeknek a BÉT által működtetett XBond multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációja érdekében készült, a BÉT XBond Általános Üzletszabályzat 1. sz. melléklete szerint.

Jelen Információs Dokumentum nem tekinthető és nem minősül a Tpt. és a vonatkozó EU jogszabályok alapján tájékoztatónak, azt az MNB mint illetékes felügyeleti hatóság nem vizsgálta meg és nem látta el jóváhagyásával, továbbá a BÉT mint 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 terheli minden jogi felelősség.

Mindezekre tekintettel a Kötvények kiemelt kockázatúnak minősülnek és a Kötvényekbe 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 Tájékoztató Rendelet 2. cikk d) pontjának megfelelő – értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattétel útján került forgalomba, valamint a Tpt. 2019. december 26. napján hatályba lépett 5. § (1) bekezdés 95. pontjára, amely egyértelművé teszi, hogy az értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattétel útján forgalomba hozott értékpapírok – amely esetek körébe a Tájékoztató Rendelet 1. cikk (4) bekezdés a) és c) pontja szerinti esetek is tartoznak – egyúttal nyilvánosan forgalomba hozott értékpapíroknak felelnek meg, ezért a Kötvény nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírnak minősül.

Tartalomjegyzék

DEFINÍCIÓK

1. FELELŐS SZEMÉLYEK – FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT
2. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK ÉS KOCKÁZATKEZELÉS
 - 2.1 A piacra és az iparágra jellemző kockázatok
 - 2.2 A Társaságra jellemző kockázatok
 - 2.3 A Kötvényekre vagy a Kötvényekbe történő befektetésre jellemző kockázatok
 - 2.4. A Kibocsátó kockázatkezelési mechanizmusainak bemutatása
3. A KÖTVÉNYEK ÉS A KIBOCSÁTÁS
 - 3.1 Kötvényfeltételek
 - 3.2 A TERVEZETT REGISZTRÁCIÓ FŐBB FELTÉTELEI
4. A TÁRSASÁG BEMUTATÁSA
 - 4.1 Általános információk
 - 4.2 A Társaság stratégiája
 - 4.3 A Társaság története, fejlődése és a Társaságot érintő közelmúltbeli események
 - 4.4. Hitelminősítés
 - 4.5. Kibocsátói nyilatkozatok
5. A TÁRSASÁG ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉNEK ÁTTEKINTÉSE
 - 5.1 A Társaság fő tevékenységi területei
 - 5.2 A Társaság legfontosabb piacai
 - 5.3 A Társaság versenyhelyzete
6. A TÁRSASÁG VEZETÉSÉNEK ELEMZÉSE A TÁRSASÁG ELMÚLT EGY ÉVÉNEK PÉNZÜGYI HELYZETÉRŐL ÉS A MŰKÖDÉS EREDMÉNYÉRŐL
7. A TÁRSASÁG SZERVEZETI FELÉPÍTÉSE
 - 7.1 A Társaság bemutatása
 - 7.2 A Társaság szervezeti felépítésének a bemutatása
 - 7.3 A Leányvállalatok bemutatása
 - 7.4 Stratégiai és/vagy érdekvédelmi szövetségek rövid bemutatása, ahol a kibocsátó tagsággal rendelkezik
 - 7.5 Az alkalmazottak létszáma az információs dokumentumban szereplő pénzügyi időszak végén
 - 7.6 Munkavállalói ösztönző rendszerek bemutatása
8. TÁRSASÁGIRÁNYÍTÁS
 - 8.1 Igazgatóság
 - 8.2 Felső vezetés
9. A TÁRSASÁG TULAJDONOSI SZERKEZETE ÉS A KIBOCSÁTÓ ÁLTAL KIBOCSÁTOTT RÉSZVÉNYEK
10. A GARANTŐRÖK ÉS A BONAFARM CSOPORT BEMUTATÁSA
11. A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSAIRA, PÉNZÜGYI HELYZETÉRE ÉS EREDMÉNYÉRE VONATKOZÓ PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK
12. BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓ
13. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK, SZABADALMAK, LICENCEK ÉS GYÁRTÁSI ELJÁRÁSOK RÖVID BEMUTATÁSA
14. A KÖTVÉNYKIBOCSÁTÁS CÉLJA ÉS A KÖTVÉNYKIBOCSÁTÁSBÓL SZÁRMAZÓ BEVÉTEL FELHASZNÁLÁSA

15. A SAJÁT TŐKE 10%-ÁT MEGHALADÓ ÉRTÉKRE VONATKOZÓ BÍRÓSÁGI, VÁLASZTOTTBÍRÓSÁGI VAGY EGYÉB HATÓSÁGI (PL. ADÓ) ELJÁRÁSOK
16. A KÖTVÉNYEN ALAPULÓ KÖTELEZETTSÉGEK TELJESÍTÉSÉNEK TERVEZETT PÉNZÜGYI FEDEZETE
17. MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK

MELLÉKLET

DEFINÍCIÓK

Befektető: A Kötvények mindenkori tulajdonosát jelenti.

Bonafarm Zrt.: A Bonafarm Zártkörűen Működő Részvénytársaságot (székhely: 1123 Budapest, Alkotás utca 53.; cégjegyzékszám: 01-10-046467), illetve annak jogutódját jelenti.

Bonafarm Csoport: A 10. pontban bemutatott cégcsoportot jelenti.

BÉT vagy Budapesti Értéktőzsde Zrt.: Budapesti Értéktőzsde Zrt.-t (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 7. Platina torony. I. ép. IV. em.) illetve annak jogutódját jelenti.

Fizető Bank: az OTP Bank Nyrt.-t jelenti.

Forgalmazó: az OTP Bank Nyrt.-t jelenti.

Futamidő: a 3.1. pont szerinti futamidőt jelenti.

Garantőr1: a Bonafarm Zrt-t (székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 53.; cégjegyzékszám: 01-10-046467), illetve annak jogutódját jelenti.

Garantőr2: a Bóly Zrt-t (székhely: 7754 Bóly, Ady E. u. 21.; cégjegyzékszám: 02-10-060048), illetve annak jogutódját jelenti.

Garantőr3: a Dalmand Zrt-t (székhely: 7211 Dalmand, Felszabadulás u. 42...; cégjegyzékszám: 17-10-001131), illetve annak jogutódját jelenti.

Garantőr4: a SOLE-MiZo Zrt-t (székhely: 6728 Szeged, Budapesti út 6.; cégjegyzékszám: 06-10-000119), illetve annak jogutódját jelenti.

Garantőrök: a Garantőr1, Garantőr2, Garantőr3 és Garantőr4 együttesét jelenti.

Információs Dokumentum: a jelen dokumentumot jelenti.

Kamatláb: a 3.1. pont szerinti kamatlábat jelenti.

Kamatfizetési Nap(ok): a 3.1. pont szerinti napo(ka)t jelenti.

Kibocsátó vagy Társaság vagy PICK: a PICK SZEGED Zrt-t (székhely: 6725 Szeged, Szabadkai út 18.; cégjegyzékszám: 06-10-000065) és annak jogutódjait jelenti.

Kötvény: A Kibocsátó által 2019. december 6. napján kibocsátásra került, „Pick Szeged NKP Kötvény 2029/I.” elnevezésű, 2029-es lejáratú, évi 2%-os fix kamatozású, 1 sorozatú, 1 sorozatrészletszámú kötvényeket jelenti.

Kötvénnytulajdonos: A Kötvények mindenkori tulajdonosát jelenti.

Lejárat Nap: a 3.1. pont szerinti dátumot jelenti.

Xetra-T7 Kereskedési Rendszer: a BÉT által azonos névvel üzemeltetett kereskedési rendszert jelenti.

MNB: A Magyar Nemzeti Bankot és annak jogutódjait jelenti.

Minősített Befektető: a 3.2. pont szerinti befektetőket jelenti.

Munkanap: a 3.1. pont szerinti munkanapot jelenti.

Névérték: a 3.1. pont szerinti névértéket jelenti.

NKP: Az MNB által elindított Növekedési Kötvényprogramot jelenti.

Nyilatkozat: a 3.1. pont szerinti nyilatkozatot jelenti.

OTP Bank Nyrt: Az OTP Bank Nyrt-t (székhely: 1051 Budapest, Nádor u.16.; cégjegyzékszám: 01-10-041585), illetve annak jogutódját jelenti.

Pmt.: A pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról szóló 2017. évi LIII. törvényt jelenti.

Ptk.: A Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvényt jelenti.

Tájékoztató Rendelet: az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről szóló 2017/1129 (EU) parlamenti és tanácsi rendeletet jelenti.

Regisztráció: a Kötvényeknek az XBond megnevezésű multilaterális kereskedési rendszerben történő kereskedésbe történő regisztrációját jelenti az XBond Értékpapírlistára történő felvételével.

Tpt.: A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvényt, illetve az annak helyébe lépő jogszabályt jelenti.

Forgalomba hozatal: 2019. december 6. napját jelenti, tekintettel arra, hogy a Kötvény az MNB Növekedési Kötvényprogramjának keretében értékpapír-aukció, mint – a Tájékoztató Rendelet 2. cikk d) pontjának megfelelő – értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattétel útján került forgalomba, valamint a Tpt. 2019. december 26. napján hatályba lépett 5. § (1) bekezdés 95. pontjára, amely egyértelművé teszi, hogy az értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattétel útján forgalomba hozott értékpapírok – amely esetek körébe a Tájékoztató Rendelet 1. cikk (4) bekezdés a) és c) pontja szerinti esetek is tartoznak – egyúttal nyilvánosan forgalomba hozott értékpapíroknak felelnek meg, ezért a Kötvény nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírnak minősül.

Zöldmezős Beruházás: A 11. pont szerinti zöldmezős beruházást jelenti.

XBond: A BÉT által működtetett, XBond megnevezésű multilaterális kereskedési rendszert jelenti, amely harmadik felek hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokra irányuló, vételi és eladási szándékát hozza össze megkülönböztetésmentes módon, szerződést eredményezve.

1. FELELŐS SZEMÉLYEK – FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI NYILATKOZAT

Sutka László Vezérigazgató-helyettes – mint a Kibocsátó vezető tisztségviselője – kijelenti, hogy a jelen Információs Dokumentumban szereplő információk az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudása szerint megfelelnek a tényeknek, és nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket. A jelen Információs Dokumentum a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvény, valamint a Kibocsátó és a Garantőrök helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

A Kibocsátót és a felelős személyt az Információs Dokumentum közzétételétől számított 5 évig terheli a fenti felelősség, amely érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

Budapest, 2020. május 19. napján

[Elektronikusan aláírva]

Sutka László

PICK Szeged Zrt. vezérigazgató-helyettese

2. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK ÉS KOCKÁZATKEZELÉS

2.1 A piacra és az iparágra jellemző kockázatok

2.1.1 Makrogazdasági tényezők alakulásának kockázata

Az iparágban a mai kor legnagyobb kihívása az afrikai sertéspestis megjelenése Európában és Ázsiában egyaránt. Az emberre egyelőre veszélytelen járvány miatt tömegesen kell kivágni a sertésállomány jelentős részét a fertőzött helyeken, mely igazi ársokkot eredményezett a világpiacon, jelentősen emelve az alapanyagárakat a kínálat beszűkülése miatt. A rekord magasan lévő sertésjegyzési árak eszkalálódását a húsipar nem képes tartósan elviselni, így ezek hatását áremelés formájában hárítja tovább a vevőkre. A kétszámjegyű százalékkal növekvő készítményáraknak a fogyasztási kedv esetleges lanyhulásával negatív hatásuk lehet az értékesítési volumenre.

Keresleti oldalon a Kibocsátó számára a magyar és a német piac a legfontosabb. Az élelmiszeripar, a lakossági ellátást folyamatosan biztosítja az alapvető élelmiszerekből, ilyen szempontból a szokásosnál válságállóbb ez az üzletág, aminek a jelentősége a jelenlegi COVID-19 járvány során felértékelődik. A 2008-2009-es válság során tapasztaltak szerint az élelmiszeriparnak mérsékeltebb kihívásokkal kellett szembenéznie egy-egy nehezebb időszakban. Elsősorban a finanszírozás elapadása miatt ment tönkre több húsipari cég a jelzett időszakot követően. Jelen információink szerint működésünkre a legkockázatosabb külső tényező továbbra is az Afrikai Sertéspestis állategészségügyi járvány nemzetközi terjedése.

2.1.2 Jogrendszerből eredő kockázatok

A vonatkozó szabályok gyakran és nagymértékben, akár visszaható hatállyal is módosulhatnak, amelynek a Kibocsátó árbevételére és eredményességére is hatása lehet.

2.1.3 Szabályozási környezet

A Kibocsátó a jelen Információs Dokumentumot a kibocsátáskori szabályozási környezete – jogszabályok - nyújtotta lehetőségek és előnyök keretein belül állította össze. A szabályozási környezet bármikor jelentősen megváltozhat.

2.1.4 A COVID-19 járvány miatt elrendelt veszélyhelyzet miatt felmerülő jogi kockázatok

Magyarország kormánya a COVID-19 fertőzés okozta tömeges megbetegedést okozó, 2020. évben bekövetkezett humánjárvány miatt kialakult helyzetre való tekintettel a veszélyhelyzet kihirdetéséről szóló 40/2020. (III. 11.) Korm. rendelettel az Alaptörvény 53. cikke szerinti veszélyhelyzetet rendelt el, amelyet az Országgyűlés határozatlan időre meghosszabbított a koronavírus elleni védekezésről szóló 2020. évi XII. törvény elfogadásával.

A vészhelyzet alatt magas a valószínűsége annak, hogy a Kormány – illetve, esetlegesen a Kormány felhatalmazása alapján a polgármesterek – olyan intézkedéseket hozzanak, amelyek közvetlenül vagy közvetve a Kibocsátó működésére jelentős hatással lehetnek.

Figyelembe véve, hogy a Kormány a veszélyhelyzet alatt a kormányrendeleteit nem feltétlen bocsátja előzetes társadalmi egyeztetésre, valamint, hogy azok hatálybalépésére tipikusan rövid határidőn belül kerülhet sor, feltételezhető, hogy egy a Kibocsátó működése szempontjából korlátozó intézkedésre a Kibocsátó nem tud megfelelően felkészülni, hogy a potenciális károkat megelőzze, illetve csökkentse.

2.1.5 Állami támogatások

A Kibocsátó a Zöldmezős Beruházását részben (kb. 25%-ban) állami támogatásból tervezi finanszírozni. Az elkészült üzleti tervek és előkészítő anyagok alapján várhatóan teljesülhet a tervezett állami forrásbevonás. A Nemzeti Befektetési Ügynökség vonatkozó támogatási ajánlatát a Kibocsátó

már elfogadta, a szerződéskötés jelen dokumentum írásakor folyamatban van. A társaság vizsgálja továbbá egyéb állami források bevonásának lehetőségét.

2.1.6 Adózás

A magyar adórendszer egyre támogatóbb. A foglalkoztatás adóterhei immár három éve folyamatosan csökkenek, és hazánkban világviszonylatban is a legalacsonyabbak között van a jövedelem adóterhelése. A közvetett adók mértéke viszont magas. A húskészítmények alapvető élelmiszerek, ennek ellenére 27%-os, legmagasabb kulcsú ÁFA rakódik rájuk, mely európai viszonylatban a legmagasabb. Emellett több másik EU-s országban a húskészítmények nem a legmagasabb ÁFA kulccsal adóznak. Azonban a Kibocsátóra vonatkozó jelenlegi adózási, járulék- és illetékfizetési szabályok a jövőben változhatnak, így különösen nem kizárható, hogy az adók mértéke növekedhet, valamint újabb adók kerülnek kivetésre, növelve ezzel az adóterhelést. A vonatkozó adószabályok gyakran és nagymértékben, akár visszaható hatállyal is módosulhatnak, amelynek a Kibocsátó árbevételére és eredményességére is hatása lehet.

2.1.7 Versenyhelyzet

A hazai húsipari készítménypiacra jellemző, hogy a Kibocsátó, mint piacvezető vállalkozás mellett több, méretben sokkal kisebb, speciálisan egy-egy szegmensben erős versenytárs van jelen a piacon (pl.: Kométa – felvágott, sonka; Tamási Hús – bacon; Sága Foods – virsli, stb.). A Kibocsátó minden húskészítmény szegmensben jelen van márkatermékeivel, az igazi versenyhelyzetet viszont a private label (saját márkás) termékek jelentik. Ezeknek a termékeknek a piaci részesedése a húskészítmény piacból már több mint egyharmad. Már minden jelentősebb hazai kiskereskedelmi hálózaton van private label termék, melynek gyártási jogáért erős áralkukat és tendereket kell megnyerni a minőség folyamatos javítása mellett. A hazai piacon, a diszkont értékesítési csatorna erősödésével, egyre hangsúlyosabban jelen vannak az import termékek, ugyanakkor piaci részesedésük egyelőre 10% alatti.

Az export piacokon, főleg a legfontosabb célpiacon, Németországban, még erősebb a verseny, ami az áremelési törekvéseket sokszor megnehezíti. A német piacon még hangsúlyosabb a diszkontok előretörése, amelyek a teljes húskészítmény értékesítés 50%-át bonyolítják. Ebből az 50%-ból 80% ráadásul private label, és csak 20% a márkatermékek aránya. A Kibocsátó jellemzően a magyar szalámi mint különlegesség szegmensben versenyez, ahol elsősorban szintén magyar gyártók nyomott áraival kell versenyeznie. A különleges ízvilágú téliszalámi és Rákóczi szalámi minőségében sokkal jobb, ugyanakkor az elmúlt években a versenytársak is sokat fejlődtek ebben a tekintetben, és nyomott árazással, nagy volumenű tendereket nyerhetnek el a Kibocsátó előtt.

2.1.8 Fogyasztói szokások változása

A fogyasztói szokások változása minden iparágban egyformán hatalmas kockázatok. Ennek kezelése érdekében, a Kibocsátó szoros figyelemmel követi a legfontosabb fogyasztói trendeket. Az új fogyasztói elvárások és szokások kielégítése érdekében folyamatos termékfejlesztések zajlanak.

2.1.9 Finanszírozási kockázat

A beruházások és fejlesztések előkészítése és megvalósítása tökeigényes tevékenység, amely jelentős finanszírozást igényel. Bizonyos tényezők (ideértve az általános gazdasági környezetet, a hitelpiacokat, a banki kamatlábakat és a devizaárfolyamokat) változása a finanszírozás költségeit növelhetik, megszerzését és visszafizetését megnehezíthetik, késleltethetik, vagy akár el is lehetetleníthetik, ideértve a jelen Információs Dokumentum időpontjában már létrejött finanszírozásokat is.

2.1.10 Devizaárfolyam-kockázatok

Bár a Kibocsátó jelentős exportőr, a technológiai beruházások és az import húsalapanyag beszerzés miatt költségoldalról kitett a gyengülő forint árfolyam hatásának. A hazai sertésfelvásárlási piacon közel egy évtizede a német jegyzést követő árazási magatartás terjedt el, ami miatt főbb

alapanyag beszállítóink költségeibe begyűrik az EUR/HUF devizaárfolyam hatása, mint rejtett devizapozíció. Ezeket együttesen figyelembe véve a gyengülő HUF kis mértékben negatívan befolyásolja a jövedelmezőséget.

2.1.11 Kamatláb-változás kockázata

A Kibocsátó a kamatkockázattal a piaci kamatlábakban bekövetkező változások kamatrésre és a nettó kamatkötelezettségre gyakorolt hatásán keresztül szembesül. A kamatláb-kockázat az adott időszak során lejáró vagy átárazódó eszközök, források és mérlegen kívüli eszközök nyitott pozíciójának függvénye, mely kockázat az eszközök és források átárazásának és lejáratának összehangolásával csökkenthető, beleértve a derivatív fedezeti termékek felhasználását is. A jelenleg tartósan alacsony kamatok emelkedése közvetetten befolyásolja negatívan a Kibocsátó eredményességét, a hazai fogyasztás középtávon jelentkező mérséklésén keresztül. A Kibocsátó a Bonafarm Csoport finanszírozási körében jelenleg nettó hitelező, azaz a referenciakamatok csökkenése okozna kamatbevétel kiesést.

2.1.12 Az Egyesül Királyság Európai Unióból történő kilépésével (Brexit) kapcsolatos kockázatok

A Brexit közvetlenül kisebb mértékben jelent kockázatot a Kibocsátó számára, hisz a brit piac nem a legjelentősebb piacok közé tartozik. Főleg penészmentes szárazárut értékesít a társaság Angliába, melynek esetleges kiesése 50-100 M Ft/év fedezetkiesést jelentene. A Brexit körüli általános piaci bizonytalanság viszont közvetve negatívan hat a Kibocsátó gazdálkodására, hisz több éves időtávon már begyűrzött a reálgazdasági várakozásokba Nyugat-Európa fejlettebb gazdaságaiban.

2.2 A Társaságra jellemző kockázatok

2.2.1 A növekedés kockázatai

Kibocsátó további növekedést tervez, mind új üzleti, mind új földrajzi területeken. Nem garantálható, hogy a Kibocsátó stratégiája sikeres lesz, és hogy a Kibocsátó képes lesz a növekedést hatékonyan és eredményesen kezelni. A növekedés legnagyobb gátja 2019-ben a kapacitás hiány. A Kibocsátó több divíziója elérte a kapacitás maximumát, így további volumennövekedés ezeken a területeken fejlesztés, így különösen a Zöldmezős Beruházás nélkül nem lehetséges. A legrelevánsabb kapacitáskorlát a penészes szálamik esetében a klímakapacitás, pedig keresleti oldalról lenne tere a növekedésnek, elsősorban az export piacokon. Szintén korlátos a füstölő- és klímakapacitás az alsómocsoládi penészmentes szárazáru üzemünkben, ahol fejlesztési terület áll rendelkezésre, viszont nagyon nehezen lehet találni megfelelő minőségű és mennyiségű munkaerőt.

A Kibocsátó legfőbb piaca Magyarország és Németország. Belföldön rendkívül erős a fogyasztás, a Kibocsátó termékei a legtöbb bolt polcain jelen vannak. Az elmúlt években a növekedés motorját jelentették a hazai vevők. A penészes szálami szegmensben a további belföldi növekedési lehetőség mérsékelte, míg a többi szegmens nagyobb potenciállal bír. Exportban elvileg korlátlan a növekedési lehetőség, hisz nagyon nagy területről és keresletről beszélhetünk. Az elérhetőség a versenyképességen múlik, mely jelenleg egy erősen korlátozó feltétel a hangsúlyosabb növekedésben.

A jelenlegi COVID-19 járvány lehetséges gazdasági hatásai várhatóan helyreállnak a nagyságrendileg 2 év időigényű Zöldmezős Beruházás végére, ezért ennek hosszú távú növekedési kockázataiban egyelőre nem várható érdemi növekedés.

2.2.2 Nagyméretű, egyedi projektek

Az iparág sajátosságainak megfelelően a Kibocsátó árbevételének nem jelentős része származik nagyméretű egyedi projektekből, fejlesztésből.

A Zöldmezős Beruházás alapvetően határozza meg a Kibocsátó középtávú fejlesztési terveit, ugyanakkor ezen beruházás jelenleg előkészítési fázisban van és nem garantálható, hogy az ténylegesen megvalósul, vagy a Kibocsátó eredeti szándékai szerint valósul meg. A beruházás megvalósításának időszakában a szabad operatív cash-flow átmenetileg várhatóan negatív lesz.

2.2.3 Külső beszállítóktól való függőség

A Kibocsátó két fő alapanyagfőlesége a penészes szalámi gyártáshoz használt nagysúlyú- és kocasertések húsalapanyaga, valamint a többi készítménygyártáshoz használt ún. objektív sertések alapanyaga. A húsalapanyag jelentős része a Bonafarm Csoporton belül áll elő az objektív sertésalapanyag esetében, így a kockázat ezen a területen mérsékelt. Az elmúlt évtizedben folyamatosan növekvő szalámigyártáshoz rendelkezésre álló alapanyag viszont egyre inkább importforrásból áll rendelkezésre. Ennek a folyamatnak az eredményeként a szalámigyártás egyre kitettebbé vált a fő németországi import beszállítók felé. Jelenleg a Rákóczi szalámi alapanyag több mint 80%-a importból áll rendelkezésre, ami kb. 50%-a a teljes penészes szalámi volumennek. A kockázat mérséklésére a Bonafarm Csoport folyamatosan fejleszti az ún. szalámi sertést előállító telepeket.

A COVID-19 járvány következtében kialakuló ellátási lánc elapadásából fakadó kockázat mérsékelt. A húsalapanyag jelentős részét a Bonafarm integráció biztosítja belföldről. Segédanyagokból átmenetileg több mint 20 hetes biztonsági készlet áll elő május végére. Az importból származó anyagok esetén a korlátozások bevezetésének az elején volt némi fennakadás a határokon, de ez azóta helyreállt és minden megrendelt szállítmány megérkezik. A húselőállítás minden országban stratégiai jelentőségű, sehol nem került leállításra ez az iparág, minden beszállító működött a legnehezebb időszakokban (még Olaszországban, Spanyolországban és Németországban) is.

2.2.4 Vevőkockázat

A Kibocsátó határozott és határozatlan idejű szerződésekkel rendelkezik meghatározó vevőivel, szállítóival. Nem garantálható, hogy ezen szerződések lejártát követően a felek meg tudnak állapodni a szerződések meghosszabbításáról. Határozott idejű szerződések esetében sem zárható ki, hogy azok nem várt, rendkívüli esetben a határozott idő lejáratá előtt megszűnnek. A Kibocsátó árbevételének legalább 90%-át a nemzetközi és hazai kiskereskedelmi hálózatok felé történő értékesítés jelenti. Belföldön közel tíz ilyen nagy hálózat azonosítható, míg Németországban legalább öt. Egyik vevő forgalma sem nagyobb, mint a Kibocsátó árbevételének 15%-a. Magyarországon a termékek numerikus disztribúciója 80% feletti. Márkatermékek tekintetében a Kibocsátó a legerősebb a hazai konkurens cégek közül. A partnerek bizalma erős az integrációnak köszönhetően. Németországban is széles a termékek listázottsága a nagy láncokban, s ezen kívül még 25-30 másik országban érhető el kiépült vevői kapcsolat, így a vevőportfólió jól diverzifikált, és a vevőkockázat mérsékeltnek tekinthető. A legnagyobb vevő kiesése átmeneti nehézséget jelentene a Kibocsátó számára.

2.2.5 Termékportfólió

A Kibocsátó a húskészítmény termékvertikum teljes palettáját gyártja. A készítmény termékkategóriák száma több mint 20, melyből a két legjelentősebb a penészes szalámik és a párizsok, de a termékpaletta részét jelentik többek között a különböző nem penészes szalámifélék, kolbászok, felvágottak, sonkák, baconok, májasok, virslik, stb. A hazai húsipari gyártók közül a Kibocsátó a leginkább diverzifikált portfóliójú vállalkozás, melyet tovább erősít, hogy 2020-tól nem csupán sertésalapanyagból gyárt készítményeket, hanem már baromfi-húsból is.

2.2.6 Üzemeltetési kockázatok

A Kibocsátó gazdasági teljesítményét számos tényező befolyásolhatja, így többek között az alábbiak:

- (a) általános és nem várt karbantartási vagy felújítási költségek;
- (b) üzemszünet vagy leállás az eszközök meghibásodása miatt;
- (c) katasztrófa esetek (tűz, árvíz, földrengés, vihar és más természeti esemény);
- (d) működési paraméterek változása;
- (e) üzemeltetési költségek változása;
- (f) esetleges, termelés során bekövetkezett hibák; és
- (g) külső üzemeltetőktől való függőség.

A Kibocsátó rendelkezik géptörés és üzemszünet, valamint természeti csapás esetére szóló „all risk” jellegű vagyonbiztosításokkal, amelyek fedezetet nyújtanak az ilyen okokra visszavezethető károkra, valamint rendelkezik harmadik személynek okozott károkra fedezetet nyújtó felelősségbiztosításokkal is. Nem kizárt azonban, hogy a káresemény részben vagy egészben kívül esik a biztosító által vállalt kockázati körön, így a kárt a biztosított – mint károsult, illetve károkozó – maga lesz köteles viselni.

2.2.7 Fennálló adósság megújítása, illetve refinanszírozása

A Kibocsátó jelenleg egy folyószámla hitelkerettel és egy, bankgaranciák lehívására rendelkezésre álló hitelkerettel rendelkezik.

2.2.8 Kulcsfontosságú vezetők és alkalmazottak kockázata

A termelési területen a penészes szalámi gyártásban és gyárüzemeltetésben vannak speciális pontok (füstölés, érlelés), melyek a szokásos élelmiszeripari képzettségen felül nagyobb fokú szakmai tudást és tapasztalatot igényelnek. Ezen alkalmazottak kiválása a szervezetből az átlagosnál mérsékelten nagyobb kockázatot jelentenek, s pótlásuk a szokásosnál tovább tartana.

A jelenlegi munkaerőpiaci szituációban általánosan igaz, hogy hangsúlyosabb jelentősége van a tapasztalattal rendelkező vezetők és alkalmazottak megtartásának, hisz pótlásuk időigényes és sokszor komoly nehézségekbe ütközik, valamint költséges is.

A Kibocsátólétfontosságú létesítménynek minősül, így az állam kiemelten támogatja a működéshez szükséges termelési tényezők rendelkezésre állását. A dolgozók körében is intézkedések történtek a fertőzés kockázatának mérséklésére védőeszközök biztosításával, jelentős pénzügyi támogatással ösztönzzük a saját gépjármű használatát a munkába járáshoz, a szellemi állomány tekintetében Home Office került elrendelésre, a folyamatok átszervezésre kerültek a biztonságos távolságtartás biztosítása érdekében, hőmérők és hőkamerák alkalmazása kezdődött meg, további munkába járási ösztönzők kerültek bevezetésre. A társaság négy üzeme 250 km-es távolságban elkülönül, ennek tekintetében vészforgatókönyv készült az esetlegesen hiányzó létszám biztosítására a kulcs kapacitások érdekében. Az olasz és spanyol partnerek tapasztalatai azt mutatják, hogy a legnehezebb időszakban is fenn tudták tartani működésüket és nem esett a létszám a kritikus szint alá. A legkritikusabb esetben sem számítunk tartós, vagy teljes leállásra.

2.2.9 Adózás

A Kibocsátó minden tőle elvárhatót elkövet a szabályos működés biztosítása érdekében, azonban nem zárható ki, hogy egy jövőbeli adóvizsgálat eredményeként a Kibocsátónak vagy a leányvállalatainak számottevő kiadást jelentő adófizetési kötelezettsége keletkezik.

2.2.10 Informatikai rendszerek

Előfordulhat, hogy a Kibocsátó informatikai rendszereinek nem megfelelő működése vagy biztonsága jelentősen hátrányos következményekkel jár az eredményességére. Mint minden iparágban, az élelmiszeriparban is jelentkeznek az IT rendszerek okozta kihívások (adatlopás, rendszer kimaradás, vírusok, stb.). Ezek a kockázatok azonban nem magasabbak, mint más iparágakban. Az automatizálással és az integrált rendszerek elterjedésével hangsúlyosabbá válnak bizonyos területek, mint például az adatvédelem, adatkonzisztencia, digitalizáció, automatizálás, hatékonyabb adatfeldolgozás, szünetmentes működés.

2.2.11 Környezetvédelmi kockázat

Az eltelt évtizedekben mindkét szegedi üzemi terület körül lakóövezet alakult ki, a Maros utcai üzem Szeged belvárosában található. A gyártás során a szalámik hagyományos füstölése jelentős füstterhelést, az ipari működés zajterhelést okoz ezeken a területeken, valamint az érelő tornyok klimatizálására és az üzemek hűtésére veszélyes vegyi anyagot - ammóniát - használunk nagy mennyiségben (Maros utcában 14t, a Központi telephelyen 24t). A lakóövezeti térségben az ipari logisztika a környezetterhelésen felül a városi közlekedést is jelentősen terheli, a Maros utcai üzemet csak külön behajtási engedéllyel lehet megközelíteni tehergépkocsival.

Az elmúlt évek tendenciái alapján az iparági előírások szigorodása egyre intenzívebb, az elvárások mindig igazodnak a hatékony kapacitások által kínált lehetőségekhez. Az élelmiszerbiztonsági és higiéniai feltételek biztosítását, valamint a munkaerő-igényes gyártás biokockázatainak minimalizálását a meglévő előregedett infrastruktúrában csak kompromisszumos megoldásokkal, rendkívül magas költségekkel tudjuk megvalósítani. Az energetikai rendszerek hatékonysága alacsony és rendkívül karbantartás igényes.

Megoldást a Zöldmezős Beruházás keretében építendő új üzem jelenti, ahol a város szélén, az autópályák ölelésében lévő telephely sokkal kisebb terhelést jelent majd Szeged városa számára. Közlekedés szempontjából sokkal ideálisabb helyen található. Az újonnan megépítendő modern és hatékony energiafelhasználású infrastruktúrával a Kibocsátó ökológiai lábnyoma csökken. A telek szabad területein napelemes rendszerek várható telepítésével növelni tudjuk a megújuló energiatermelést, valamint saját szennyvíztisztító üzem létesítésével és működtetésével védjük hazánk vízkészletét.

2.2.12 Politikai kockázat

A Kibocsátó vezérterméke a téliszalámi, amely Hungarikumnak számít Magyarországon, széles társadalmi ismertsége és elismertsége van. Jelentős foglalkoztatóként és adófizetőként a Dél-Alföld régióban, fontos külkereskedelmi piacokkal a Kibocsátó nemzetgazdasági szerepe politikai irányvonaltól függetlenül megkérdőjelezhetetlen.

2.3 A Kötvényekre vagy a Kötvényekbe történő befektetésre jellemző kockázatok

Jogszabályváltozások

A Kötvényekre a mindenkor hatályos magyar jog az irányadó. Ennek megfelelően nem zárható ki, hogy a jelen Információs Dokumentum dátumát követően olyan jogszabályi változás következik be, amely hatással lehet a Kötvényekre.

A Kötvényekbe történő befektetés szabályozása

Egyes befektetők befektetési tevékenységüket jogszabályok és egyéb előírások alapján végezhetik, illetve ezen tevékenységüket egyes hatóságok ellenőrzik és felügyelik. Minden leendő Kötvénytulajdonosnak ajánlott saját jogi tanácsadójával konzultálnia, és egyértelműen megbizonyosodni arról, hogy a Kötvényekbe történő befektetés megfelel a tevékenységére vonatkozó jogszabályoknak és egyéb előírásoknak.

Adószabályok változása

A Kötvényekkel kapcsolatban elért jövedelem adózására a jelen Információs Dokumentum időpontjában hatályos jogszabályok a jövőben megváltozhatnak.

A Kötvényekkel és a jelen Információs Dokumentummal kapcsolatos felelősség miatti kockázat

Jelen Információs Dokumentum tartalmáért, valamint a Kötvényekért kizárólag a Kibocsátó vállal felelősséget. .

A Kötvények fedezete

A teljes kibocsátási mennyiség és a Kibocsátó legutolsó auditált beszámolójában szereplő mérlegfőösszeg saját tőkén felüli összege a saját tőke 144 százalékának felel meg. (A Kibocsátó legutolsó auditált beszámolójának mérlegforduló napja: 2019. december 31.)

A Kibocsátónak a Kötvényekből eredő fizetési kötelezettsége vonatkozásában a Garantőrök külön-külön, a Ptk. 6:431. § szerinti garanciát vállaltak.

A Kötvények eszközökkel nem fedezettek, ezért a Kibocsátó és a Garantőrök esetleges fizetési képtelensége esetén a Kötvénytulajdonosok egészben vagy részben elveszíthetik a befektetéseik értékét.

Likviditás és másodlagos piac hiánya

A magyarországi vállalati kötvények piacára – különösen a tőzsdén kívüli piacra – a likviditás hiánya jellemző, ezért az állampapírokhoz viszonyítva jóval magasabb a Kötvények likviditási kockázata. Ez azt jelenti, hogy a Kötvénytulajdonos a futamidő lejárta előtt esetleg csak árfolyamvesztéssel tudja eladni Kötvényét. A Kibocsátó legalább a Kötvények teljes futamidejére árjegyzési szerződést köt az NKP feltételek szerinti tartalommal. Ugyanakkor nem vehető biztosra, hogy az XBond-ra regisztrált Kötvények tekintetében a kialakuló másodpiaci kereskedés megfelelő likviditást biztosít. Ilyen esetben előfordulhat, hogy a Kötvénytulajdonosoknak csak korlátozott lehetőségük lesz a Kötvények értékesítésére, vagy a megfelelő likviditással rendelkező hasonló értékpapírokhoz képest kedvezőtlenebb feltételek mellett tudják értékesíteni azokat. A likviditás hiánya ezen kívül jelentős volatilitást okozhat az árfolyamokban, amely hatás tovább erősödhet a kisebb mértékű kibocsátások esetén.

Piaci hozamok elmozdulása

A Kötvények piaci árfolyama számos különböző tényezőtől függ. A Kötvénytulajdonosoknak kockázatot jelenthet a piaci árfolyamok kedvezőtlen alakulása, ugyanis általános piaci hozamemelkedés esetén a Kötvények árfolyama esni fog. Amennyiben tehát egy Kötvénytulajdonos nem tartja meg lejáratig a Kötvényeket, úgy elképzelhető, hogy ilyen esetben veszteséget realizál.

Devizaárfolyam kockázat

A Kibocsátó a Kötvénytulajdonosoknak a Kötvények után kamatot és lejáratkor tőkét fizet a jelen Információs Dokumentumban meghatározottak szerint. Ilyen esetben azon Kötvénytulajdonosok, akik a Kötvények devizanemétől eltérő devizában tartják nyilván befektetéseiket, akár árfolyamvesztéssel is elkönyvelhetnek. Amennyiben ugyanis a Kötvénytulajdonos nyilvántartási devizája felértékelődik a Kötvény devizájához képest, akkor csökken a Kötvényeken a Kötvénytulajdonos devizájában kifejezett realizálható hozam, csökken a Kötvények tőkeösszegének Kötvénytulajdonos devizájában kifejezett értéke, valamint csökken a Kötvények Kötvénytulajdonos devizájában kifejezett piaci értéke.

A Kötvények kamatozása

A kibocsátott Kötvények fix kamatozásúak. A fix kamatozású Kötvényekbe történő befektetés azt a kockázatot hordozza, hogy a befektetést követően bekövetkezett piaci hozamváltozások kedvezőtlenül érinthetik a Kötvénytulajdonos befektetésének piaci értékét. Ezen kívül emelkedő infláció esetén a fix kamatfizetések reálértéke csökkenhet.

Vagyoni biztosítás hiánya

A Kötvényekre nem terjed ki az Országos Betétbiztosítási Alap (vagy más hasonló biztosítás, így a Befektető-védelmi Alap) védelme.

2.4 A Kibocsátó kockázatkezelési mechanizmusainak bemutatása

A Kibocsátó operatív munkaszervezetével szemben alapvető tulajdonosi elvárás, hogy a vonatkozó jogszabályok és az ezeken alapuló belső szabályok szerint működjön, ésszerűen és célszerűen gazdálkodjék, működése közben biztosítsa a társasági vagyont és eszközök védelmét. Ennek fontos eszköze az ellenőrzés, amelynek célja, hogy idejében feltáruljanak a működési zavarok, és elkerülhetők legyenek az olyan jelenségek, amelyek a rendet sértik, a gazdálkodás hatékonyságát rontják vagy a társasági vagyont, és eszközök sérelmét okozzák. A magas színvonalú belső ellenőrzés a Kibocsátó valamennyi dolgozójának közvetlen érdeke és ezért a dolgozók aktív közreműködésére is épül.

Az ellenőrzés rendszere a Kibocsátónál a tulajdonos ellenőrzési jogosultságait, a könyvvizsgáló ellenőrzési jogosultságait, a vezető tisztviselők (igazgatóság tagjai és a vezérigazgató) ellenőrzési kötelezettségeit, a belső ellenőrzést, az operatív (végrehajtó) munkaszervezet vezetőinek ellenőrzési feladatait, a munkafolyamatba épített ellenőrzési pontokat és a minőségirányítási rendszer működtetésével megvalósuló ellenőrzést foglalja magába.

A Kibocsátó munkaszervezetéhez kapcsolódó testületek, úgy mint az állandó rendszerességgel összehívott Vezetői értekezlet feladata a jelentősebb Társasági területek munkájáról előterjesztett beszámolók megvitatása és az ezekkel kapcsolatos állásfoglalás, az egyes területek közötti folyamatos információáramlás és koordináció elősegítése, az eltérő álláspontok ütköztetése. A vélemények meghallgatása után a Vezérigazgató dönt a javaslatokról.

Kiemelt területek szabályozása:

A Beszerzési szabályzat célja, hogy meghatározza minden, a Bonafarm Zrt. és tagvállalatai, mint Bonafarm Csoport tevékenységéhez szükséges termék, anyag, eszköz és szolgáltatás beszerzésének és beruházások kezelésének folyamatát a Bonafarm Csoportra érvényes Beszerzési Politikában megfogalmazott elvek és keretek mentén. Azaz, a szabályozás célja, hogy minden Bonafarm Csoport által alkalmazott számára a működéshez szükséges anyag-, eszköz-, áru-, szolgáltatás ellátást költséghatékony módszerekkel, a teljes életciklusra vetített költség minimalizálása mellett a megfelelő helyen és a megfelelő időben, megfelelő mennyiségben és minőségben biztosítsa. A Bonafarm Csoport tagjaként a Kibocsátóra is kiterjed a szabályozás.

A Devizakockázat kezelése ügyviteli szabályzat szerint a Bonafarm Csoportba tartozó gazdasági társaságok közül a Bonafarm Zrt. és a Bonafarm Zrt. által közvetlenül vagy közvetve tulajdonolt gazdasági társaság, a Bonafarm Csoport stratégiai partnerei, kiemelten, de nem kizárólagosan a Kibocsátó alapanyag, csomagolóanyag és egyéb anyag szállítói a devizafedezeti ügyleteiket csoport szinten összehangoltan kezelik. Cél az árfolyammozgással szembeni védelem biztosítása, melynek érdekében a kockázatot azonosítani kell, és ezzel tudatosan kell gazdálkodni. Nem csak csoport, hanem céges szinten is törekedni kell a

megfelelő fedezettség elérésére. A fedezeti ügyletek megkötésére csoport szinten kerül sor, a Group treasury felügyelete mellett.

A belső audit szabályzat értelmében a belső audit biztosítja a Bonafarm Csoporthoz tartozó tagvállalatoknál (így a Kibocsátónál is), és a Bonafarm csoport stratégiai partnereinél, működő minőségirányítási- és élelmiszer-biztonsági rendszerek, valamint a szabványok, jogszabályok követelményeinek megvalósulását és hatékony működését.

3. A KÖTVÉNYEK ÉS A KIBOCSÁTÁS

3.1 KÖTVÉNYFELTÉTELEK

A Kötvény elnevezése:	Pick Szeged NKP Kötvény 2029/I.
Kibocsátó:	Pick Szeged Zrt. Székhelye: 6725 Szeged, Szabadkai út 18. Céjegyzékszám: 01-10-000065
Forgalmazó:	OTP Bank Nyrt. Székhelye: 1051 Budapest, Nádor utca 16. Céjegyzékszám: 01-10-041585
Fizető Bank:	OTP Bank Nyrt. Székhelye: 1051 Budapest, Nádor utca 16. Céjegyzékszám: 01-10-041585
Aukciós Ügynök:	OTP Bank Nyrt. Székhelye: 1051 Budapest, Nádor utca 16. Céjegyzékszám: 01-10-041585
Garantőrök:	Bonafarm Zrt. (Garantőr1) Székhelye: 1123 Budapest, Alkotás utca 53. Céjegyzékszám: 01-10-046467 Bóly Zrt. (Garantőr2) Székhelye: 7754 Bóly, Ady E. u. 21. Céjegyzékszám: 02-10-060048 Dalmand Zrt. (Garantőr3) Székhelye: 7211 Dalmand, Felszabadulás u. 42. Céjegyzékszám: 17-10-001131 SOLE-MiZo Zrt. (Garantőr4) Székhelye: 6728 Szeged, Budapesti út 6. Céjegyzékszám: 06-10-000119
A Kibocsátás jellege:	Forgalomba hozatal az MNB Növekedési Kötvényprogramja keretében
A Kibocsátás helye:	Magyarország

Felhatalmazás a Kibocsátásra:	7/2019. (XI.25.) közgyűlési határozat
Össznévérték:	HUF 27.000.000.000
Futamidő:	10 év (2019. december 6. napjától 2029. december 6. napjáig)
ISIN azonosító:	HU0000359336
Kötvény pénzneme:	Forint (HUF)
Névérték Kötvényenként:	HUF 50.000.000, azaz ötvenmillió
Kötvények darabszáma:	540 darab
A Kötvények típusa:	Névre szóló Kötvények.
A Kötvények megjelenési formája:	Dematerializált Kötvények, illetve az ezek feltételeit összefoglaló Okirat.
Központi értékpapírszámla vezető:	KELER Központi Értéktár Zrt. Székhelye: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.
Jóváírás:	Értékpapírszámlán történik.
A forgalomba hozatal helye:	Magyarország.
A forgalomba hozatal módja:	Tekintettel arra, hogy a Kötvény az MNB Növekedési Kötvényprogramjának keretében értékpapír-aukció, mint – a Tájékoztató Rendelet 2. cikk d) pontjának megfelelő – értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattétel útján került forgalomba, valamint a Tpt. 2019. december 26. napján hatályba lépett 5. § (1) bekezdés 95. pontjára, amely egyértelművé teszi, hogy az értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattétel útján forgalomba hozott értékpapírok – amely esetek körébe a Tájékoztató Rendelet 1. cikk (4) bekezdés a) és c) pontja szerinti esetek is tartoznak – egyúttal nyilvánosan forgalomba hozott értékpapíroknak felelnek meg, ezért a Kötvény nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírnak minősül.
A Kötvények forgalomba hozatalkori maximális hozama:	3,71 %
A Kötvények forgalomba hozatalkori minimális ára:	85,9280 %
Kibocsátás napja, Elszámolási nap (értéknapi):	2019. december 6.
Kamatszámítási Kezdőnap:	2019. december 6.
Árjegyzés:	A Kibocsátó biztosítja, hogy legalább egy árjegyző a Budapesti Értéktőzsde Zrt. által működtetett XBond multilaterális kereskedési rendszerben a Lejárat Napig kötelező érvényű árjegyzést végezzen, amelynek keretében: • az árjegyző minden kereskedési napon saját számlás

kétoldali ajánlatokat tesz (egyidejű vételi és eladási ajánlat), amelyeket legalább 15 percen keresztül fenntart,

- az ajánlat névértéke a vételi és az eladási oldalon is egyaránt eléri a legalább 100 ezer eurónak megfelelő forintösszeget,
- a vételi és eladási árfolyamhoz tartozó, az árjegyzés napját követő második kereskedési napra számított hozamok közötti különbség nem haladja meg a 200 bázispontot.

Lejárat Nap:

2029. december 6.

Kamatozás módja:

Fix kamatozás

Kamatláb:

évi 2,00 % a Kamatfizetési Napokon utólag fizetendő

Kamatfizetési Napok:

A Kötvények 2019. december 6. napjától (a Kamatszámítás Kezdőnapja) (ezt a napot is beleértve) kamatoznak. A Kamatösszeg a Kötvények futamideje alatt utólag fizetendő minden év december 6. napján, valamint lejáratkor. Az első Kamatfizetési Nap 2020. december 6. Az utolsó Kamatfizetési Nap, amely egyben a Lejárat Nap is, 2029. december 6.

Kamatbázis:

Tényleges/tényleges (ISMA)

Kamatbázis megállapítási napok:

Minden év december 6. napja. Az egy évre eső kamatbázis megállapítási napok száma 1.

Fix kamatösszegek:

A Kötvény futamideje alatt a Kamatfizetési Napokon az alábbi fix kamatösszegek fizetendők minden egyes Kötvény után HUF 50.000.000 névértékre vetítve:

2020. december 6. HUF 1.000.000

2021. december 6. HUF 1.000.000

2022. december 6. HUF 1.000.000

2023. december 6. HUF 1.000.000

2024. december 6. HUF 1.000.000

2025. december 6. HUF 1.000.000

2026. december 6. HUF 1.000.000

2027. december 6. HUF 1.000.000

2028. december 6. HUF 1.000.000

2029. december 6. HUF 1.000.000

Kamatfizetési Időszak:

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 Nap.

Munkanapszabály:

Következő Munkanap szabály: ha bármely Kötvény alapján teljesítendő kifizetés esedékes időpontja 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.

Munkanap:

Minden olyan nap, amikor a hitelintézetek, valamint a pénz- és devizapiacok Budapesten forint kifizetéseket, illetve elszámolásokat hajtanak végre, ha az ilyen nap a Kibocsátónál és a Fizető Banknál is Munkanapnak számít, és amikor a KELER pénzáttalásokat és értékpapír transzfereket hajt végre.

A Kötvények törlesztése:

Névértéken a Lejárat Napon.

A Lejárat Nap előtti visszavásárlás a Kibocsátó döntése alapján:

A Kibocsátó a Kötvények egészét, vagy egy részét a Lejárat Nap előtt másodpiaci műveletek során visszavásárolhatja azzal, hogy a Kötvénytulajdonosokat nem terheli eladási kötelezettség. A Kötvények egy részének a Lejárat Nap előtti visszavásárlása esetén a Kibocsátó az MNB Növekedési Kötvényprogramjának visszavásárláskor hatályos feltételei szerint, de legalább olyan arányban vásárol vissza a Kötvényekből az MNB-től, mint amilyen arányban az MNB az adott értékpapír-sorozatból értékpapírral rendelkezik a visszavásárlás időpontjában. A visszavásárlási ár meghatározása a Kötvénytulajdonosok előzetes megkeresését követően, a Kötvénytulajdonosokkal egyetértésben történhet.

A Lejárat Nap előtti visszaváltás a Kibocsátó döntése alapján:

Nem alkalmazandó.

A Kibocsátót a Lejárat Napot megelőzően terhelő visszaváltási kötelezettség:

A Kibocsátó az alábbi esetek bármelyikének bekövetkezése esetén - a bekövetkezés napjától számított 10 munkanapon belül - köteles a Kötvényeket a Lejárat Nap előtti visszaváltani és kezdeményezni a Kötvények teljes sorozatának törlését a központi értéktárnál:

a) Nemfizetés: a Kibocsátó bármely Kötvényre vonatkozóan esedékes kamatösszeg fizetése tekintetében több, mint 5 napos késedelembe esik; vagy

b) Fizetéseképtelenség vagy végelszámolás: a fizetéseképtelenségre vonatkozó mindenkor jogszabályok szerint a Kibocsátó csődeljárás, felszámolási eljárás vagy hasonló eljárás alá vonása érdekében a Kibocsátó társasági intézkedést tesz vagy bármilyen csődeljárás indul ellene, vagy a felszámolást elrendelik, vagy a Kibocsátó végelszámolás megindításáról dönt; vagy

c) Cross default (közvetett mulasztás): a Kibocsátó bármely, általa nem vitatott pénzügyi kötelezettségének, bármely hitelezője, vagy hitelezői irányában, egy adott időpontban

számítva, összesen 1.000.000.000 HUF vagy annak megfelelő összeget meghaladóan nem tesz eleget.

d) a Kibocsátó Ptk. 8:2. § szerinti többségi befolyással rendelkező személyében – jelen Információs Dokumentum elkészítésekor dr. Csányi Sándor – változás következik be, ide nem értve a Ptk. szerinti öröklési rend szerinti változást; vagy

e) a Kibocsátó vagy a Kötvény hitelminősítése

- a B+ besorolás alá romlik, de nem romlik B- alá, és a leminősítés közzétételét követő két éven belül (2 * 365 nap) a Kibocsátó nem kap B+, vagy annál magasabb hitelminősítést.
- a futamidő alatt bármikor CCC besorolásra, vagy az alá romlik.

Jelen alpont alkalmazásában a besoroláson és a kategóriákon a 4.4 pont szerinti hitelminősítő által használt - vagy annak megfelelő - besorolásokat kell érteni.

A visszaváltás a Kötvények teljes sorozatát érinti. A felszámolási eljárás kivételével, a visszaváltás napját a Kibocsátó külön közleményben határozza meg azzal, hogy az nem lehet korábbi, mint a kibocsátói közzététel napja, továbbá nem lehet későbbi, mint a közzétételt követő 10. munkanap. A Kibocsátó a visszaváltási napon a Kötvényeket a visszaváltás napjáig (ezt a napot nem beleértve) felhalmozott kamatok és a visszaváltásra kerülő Kötvények névértékének megfizetése mellett visszaváltja. Ezen összeg kifizetésére pénzben, banki átutalás útján, a Fizető Bankon, a Kötvények törlesztése a központi értéktáron keresztül kerül sor, a Kibocsátó által adott utasítás és a Fizető Bank, illetve a központi értéktár vonatkozó szabályzata alapján. A garancia lehívása esetén, a lehívott garancia vonatkozásában az adott fizetési kötelezettségnek az érintett Garantőr is kötelezettje. A Garantőrrel kapcsolatos jogérvényesítésre az alábbi „Garanciára (kezeségvállalásra) vonatkozó információk” megnevezésű részben hivatkozott Nyilatkozatban meghatározott módon kerülhet sor.

A visszaváltás teljesítésére azon személy részére kerül sor, aki/amely a kibocsátói közzétételben meghatározott napon Kötvénytulajdonosnak minősül.

Felszámolási eljárás esetén a Kötvénytulajdonosok kielégítésére a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról szóló 1991. évi XLIX. törvény szerinti eljárás keretében és időpontban kerül sor.

A kibocsátásból származó bevétel felhasználása (kibocsátás célja):

A Kibocsátó a Kötvényből származó bevételt Zöldmezős Beruházás keretén belül, kapacitásnövelés és technológiai fejlesztés megvalósítási céllal, új készítményüzem felépítésére, illetve beruházási és fejlesztési tevékenységének, valamint a Bonafarm Csoport

működésének általános finanszírozására fordítja.

A Kötvényen alapuló kötelezettségek teljesítésének pénzügyi fedezete:

A Kibocsátónak a jogszabályok által nem korlátozott saját bevétele és vagyona szolgál fedezetül a Kötvények alapján a Kibocsátót terhelő fizetési kötelezettségek hiánytalan teljesítésére.

A Kötvények alapján a Kibocsátót terhelő fizetési kötelezettségek hiánytalan teljesítésére vonatkozóan az alábbi személyek külön-külön, a Ptk. 6:431. § szerinti garanciát vállaltak:

- a) Bonafarm Zrt. (Garantőr1)
- b) Bóly Zrt. (Garantőr2)
- c) Dalmand Zrt. (Garantőr3)
- d) SOLE-MiZo Zrt. (Garantőr4)

A Kötvényeken alapuló követelés rangsora:

A Kibocsátónak a Kötvényeken alapuló, a Kötvénytulajdonosokkal szemben fennálló közvetlen kötelezettségvállalásai ugyanolyan (pari passu) rangsorban állnak, mint a Kibocsátó más jogviszonyokból származó egyéb, nem alárendelt, nem biztosított kötelezettségvállalásai.

A Kötvények teljes mennyisége azonos jogokat és kötelezettséget megtestesítő értékpapírokból áll.

A kibocsátás korlátozása a kötvényvásárlók körét illetően:

A Kötvények átruházását nem korlátozza a Kibocsátó.

Korlátozás a másodpiaci értékesítést illetően:

Nem alkalmazandó, a Kibocsátó átruházási korlátozást nem vezet be.

Kötvénytulajdonosok tájékoztatása:

A Kötvények Regisztrációját követően a Kötvénytulajdonosoknak a Kibocsátó a Tpt. és a Budapesti Értéktőzsde Zrt. XBond multilaterális kereskedési rendszer működtetésére vonatkozó mindenkorai szabályzata szerint ad értesítést.

A fenti tájékoztatás mellett, azon Kötvénytulajdonost, amelynek kapcsolattartási adatait (ideértve az e-mailt) a Kibocsátó ismeri, a Kibocsátó közvetlenül is értesíti minden olyan eseményről, amely – a Kibocsátó megítélése szerint – veszélyezteti a Kibocsátó Kötvényen alapuló kötelezettségeinek teljesítését. Minderről a Kibocsátó köteles haladéktalanul, de legkésőbb 3 (három) Munkanapon belül közvetlenül írásban, egyidejűleg értesíteni a Kötvénytulajdonosokat. Ezen tájékoztatásban a Kibocsátó ismerteti legalább az (i) az adott eseményt, (ii) arra a Kibocsátó által megtett vagy megtételre kerülő intézkedéseket, valamint (iii) ezen intézkedések várható időigényét.

Minden, a Kötvényekkel kapcsolatos más értesítés érvényesnek, hatályosnak és a Kötvénytulajdonosokkal közöltnek tekintendő, ha azt a Kibocsátó vagy megbízásából a Fizető Bank a Kötvénytulajdonosok székhelyére postán, ajánlott küldeményként juttatja el.

Értesítés a kamat összegéről:

A Kibocsátó a Kötvények alapján, tőketörlesztés és kamatfizetés jogcímén fizetendő összegeket – ideértve a Lejárat Nap előtt történő visszaváltást is – a Fizető Banknak adólevonás nélkül teljesíti. Minden olyan pénzüsszeget, amelyet a Kibocsátó átutal a Fizető Banknak a Kötvényeken alapuló tőketörlesztési és kamatfizetési kötelezettség teljesítése céljából, s amelyre azok esedékességétől számított egy év elteltéig a Kötvénytulajdonosok nem támasztanak igényt, a Fizető Bank az egyéves határidő elteltét követő banki napon visszautal a Kibocsátóhoz, és ezt követően az ilyen pénzüsszegek kifizetését közvetlenül a Kibocsátó teljesíti.

A Kötvényhez kapcsolódó jogosultságok:

A Kötvény tulajdonosa jogosult a Kötvénnyel kapcsolatosan a Kibocsátó által fizetett tőkére, illetve kamatra, továbbá joga van a tulajdonában lévő Kötvényeket értékesíteni a Kötvény átruházására vonatkozó esetleges korlátozások figyelembe vétele mellett.

A Kötvények tulajdonjogának átruházása az eladó értékpapírszámlájának megterhelésével és a Kötvényeknek a vevő értékpapírszámláján történő egyidejű jóváírásával történik meg. Ha jogszabályi előírás másként nem rendelkezik, bármely Kötvénytulajdonos, aki tulajdonjogát a fentieknek megfelelően szerezte, a Kötvény jogos tulajdonosának tekintendő és akként kezelendő.

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

Késedelmi kamat:

Az egyes Kötvények a Lejárat Naptól kezdve nem kamatoznak, kivéve, ha a Kötvénytulajdonos megfelelően igazolja, hogy a tőke-, illetve kamatkifizetést a Kibocsátó jogellenesen késlelteti vagy tagadja meg. Ilyen esetben a kérdéses tőkerész, illetve kamatösszeg kamatai tovább halmozódnak a Ptk. 6:155.§ szerinti rendelkezései szerinti mértékű késedelmi kamat mértékével mindaddig, amíg az adott Kötvény után járó összeget a Kibocsátó kifizeti.

Adózás:

A Kibocsátó és a Fizető Bank a Kötvények kibocsátása, másodlagos forgalma és beváltása, illetve a Kötvényen alapuló fizetési kötelezettségek teljesítése során a kifizetés időpontjában hatályos magyar adójogszabályoknak megfelelően köteles eljárni. Sem a Kibocsátó, sem a Fizető Bank nem vállal semmilyen felelősséget a Kötvények vonatkozásában Kötvénytulajdonosokra háruló adófizetési kötelezettségek teljesítéséért. A befektetőknek ajánlatos adótanácsot kérniük a Kötvények megvásárlásával és értékesítésével kapcsolatban.

Elévülés:

A jelen Információs Dokumentum elfogadásakor hatályos magyar jogszabályok értelmében a Kötvények alapján történő fizetésekre vonatkozó, a Kibocsátóval szemben támasztott igények nem évülnek el.

Regisztrációhoz szükséges

A Kibocsátás feltételeit, a Kibocsátó bemutatását, valamint mindazt az információt, amelynek közzététele, illetve

dokumentumok:

nyújtása a magyar jogszabályok és a Budapesti Értéktőzsde Zrt. 2019. december 2. napjától hatályos, XBond Általános Üzletszabályzata szerint kötelező, jelen Információs Dokumentum alapján elkészítendő dokumentum tartalmazza.

Irányadó jog és illetékesség:

A Kötvényekre, valamint azok értelmezése tekintetében a mindenkor hatályos magyar jog rendelkezései az irányadók.

A Kibocsátó, a Forgalmazó és a Kötvénytulajdonosok között a Kötvényekkel kapcsolatban keletkező vagy abból származó bármely jogvita eldöntésére az általános hatásköri szabályoknak megfelelően a hatáskörrel rendelkező magyar bíróság rendelkezik illetékességgel.

Garanciára (kezességvállalásra) vonatkozó információk:

A Garantőrök és a Kibocsátó között 2019.11.26-án létrejött megállapodásban a Garantőrök külön-külön, a Ptk. 6:431. § szerinti garanciát vállaltak és garanciavállalási nyilatkozatot (Nyilatkozat) tettek közzé, a Kötvények alapján terhelő fizetési kötelezettségre vonatkozóan.

A Garantőröket a Nyilatkozatban foglaltak alapján fizetési kötelezettség(ek) terheli(k) a Kibocsátót terhelő, a Növekedési Kötvényprogram, így a Kötvényekből eredő fizetési kötelezettség(ek)re vonatkozóan. A Garantőrök külön-külön arra vállaltak kötelezettséget, hogy amennyiben a Kibocsátó elmulasztja a Kötvények alapján fennálló fizetési kötelezettségének teljesítését, úgy azért a Garantőrök bármelyike fog a Kibocsátó helyett a Kötvények tulajdonosával szemben, annak erre vonatkozó írásbeli igénye alapján – a Nyilatkozatban foglaltaknak megfelelően – helyt állni. A Garantőrök kötelezettsége – a Nyilatkozatban foglaltak figyelembevételével – az összegében igazodik a Kibocsátót a Kötvények alapján terhelő fizetési kötelezettségekhez.

Az egyes Nyilatkozatok elérhetőek a Kibocsátó mindenkori székhelyén.

3.2 A Regisztráció főbb feltételei

A Regisztráció célja a Kötvényekkel történő másodpiaci, multilaterális kereskedési rendszerben a BÉT XBond Általános Üzletszabályzatában foglaltak szerint történő kereskedés, az XBond-on kereskedésre regisztrált Kötvényre kötött, kizárólag azonnali ügyletekkel, amelynek teljesítése a KELER Zrt., valamint a KELER KSZF Zrt. szabályzatai, kondíciós listái, elszámolóházi leiratai és eljárási rendjeinek megfelelően történik.

A Kötvények nem kerültek bevezetésre, regisztrálásra az XBond-on kívüli, egyéb szabályozott vagy azzal egyenértékű piacra és a Kibocsátó nem is tervez további piacokra bevezetést, regisztrációt.

4. A TÁRSASÁG BEMUTATÁSA

4.1 Általános információk

A Kibocsátó a hazai piac meghatározó és domináns szereplője a penészes és penészmentes szárazárak (szalámifélék, kolbászok), valamint a hentesüzemi áruk területén (sonkák, párizsi, virslik, felvágottak, kenőmájasok, szalonnák, bacon). A vállalat termékeit a világ 27 országában, több mint 200 különböző bolthálózat polcain meg lehet találni, így nemcsak a belföldi jelenlétünk meghatározó, de egyben az egyik legjelentősebb magyar agrárexportőr cég, nemzetközileg is elismert és támogatott márkákkal. A Kibocsátó a Bonafarm Csoport tagja. A Bonafarm Zrt. a legjelentősebb hazai agrárholding, amelynek célja, hogy az agráripari termékek a lehető legnagyobb integrációban, a legmagasabb hozzáadott érték mellett kerüljenek a piacra. A vállalat a telephelyein kb.2.100 főt foglalkoztat, szezonálitástól függően, akik szakértelmükkel és tudásukkal hozzájárulnak a jól megszokott, magas minőségű termékek előállításához. 2019-ben több mint 10.000 tonna penészes szárazáru került legyártásra a Szeged központi és Maros utcai telepeken, az alsómocsoládi üzemben 6.500 tonnát meghaladó penészmentes gyorsérlelésű szárazáru legyártása történt meg, míg a szegedi hentes üzem több mint 18.000 tonnát, a bajai sonkaüzem pedig 5.600 tonna árut gyártott le.

A cég neve:	PICK SZEGED Szalámigyár és Húsüzem Zártkörűen Működő Részvénytársaság
A cég rövidített elnevezése:	PICK SZEGED Zrt.
A cég idegen nyelvű rövidített neve:	PICK SZEGED E. Co. Ltd., PICK SZEGED EAG.
Cégjegyzékszám:	06-10-000065
Cégforma:	Részvénytársaság
Működési forma:	Zártkörű
Bejegyezve:	1992.08.10
A cég székhelye:	6725 Szeged, Szabadkai út 18.
A cég főtevékenysége:	1013'08 Hús-, baromfi-hús-készítmény gyártás
A cég jegyzett tőkéje:	8 607 000 000 Ft
Könyvvizsgáló:	Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft. – Lelkes Tamás
Kamarai tagság:	Nemzeti Agrárgazdasági Kamara
Kamarai azonosító:	G-67-25-00000
Cég statisztikai számjele:	11081492-1013-114-06
Cég adószáma:	11081492-4-06
Cég e-mail címe:	titkarsag@pick.hu
Ügyvezetés típusa:	igazgatóság
Részvények száma és névértéke:	8 607 000 000 db 1 Ft/részvény „A” típusú
Tulajdonos:	Bonafarm Zártkörűen Működő Részvénytársaság 1123 Budapest, Alkotás u. 53.
Cégjegyzékszám:	01-10-046467
LEI kód:	5493006B313LXKE8ZT66

4.2 A Társaság stratégiája

A PICK SZEGED Zrt. küldetése: „1869 óta gondoskodunk arról, hogy hagyományaink megőrzése mellett folyamatosan fejlődve kiemelkedő és egyedi fogyasztói élményt nyújtó márkatermékeink a minőség és megbízhatóság garanciái legyenek itthon és világszerte.”

A Kibocsátó stratégiai célkitűzése a vállalati küldetés folyamatos megvalósítása mellett Zöldmezős Beruházás keretében egy új készítményüzem megépítése. A legkorábban 2023-ra megvalósuló stratégiai cél eredményeképpen a tervek szerint közel 30%-kal növekszik a jelenleg kapacitásmaximumon lévő szárazáru termelés, melynek nagyobb része az export piacokon kerül értékesítésre, jelentősen javul a hatékonyság (automatizált termelés, optimalizált logisztika, csökkenő energiafelhasználás, csökkenő fix költségek, egy telephely), csökkennek a minőségügyi kockázatok, javul a vállalkozás hosszú távú eredménytermelő képessége.

4.3 A Társaság története, fejlődése és a Társaságot érintő közelmúltbeli események

A Kibocsátó alapítója Pick Márk terménykereskedő, aki 1869-ben alapította meg vállalkozását. Iparigazolványt kér, melyben "terménybizományos üzlet ipargyakorlási szándékát" jelenti be, s miután az előírásoknak megfelel, Szeged szabad királyi város iparúzó lajstromába 175. szám alatt bejegyzik. Ekkoriban néhány mázsás tételben készítenek szalámit, hasonlóan más termény- és paprikakereskedéshez. 1886-ban Pick Márk már kifejezetten szalámi készítésre kér iparengedélyt, majd megkapja a hentes iparra szóló jogosítványt is. 1896-ban a Pick cég már nagyszabású millenniumi kiállításon vesz részt.

A következő mérföldkő a cég életében 1900, amikor a szalámigyárat áthelyezik a Felső Tisza partra, a Zsótér és Maros utca közötti részre. A gyárterületet a Pick család részletekben vásárolja meg. Ugyanebben az évben a párizsi világkiállításon szalámijáért bronzérmét kap. A Pick gyár a magyar élelmiszeripar egyik legjelentősebb üzemévé, a PICK szalámi pedig világmárkává válik. 1906-07-ben a Pick család megveszi a csődbe ment Tiani Szalámigyárat, így a Felső Tisza parti teljes ingatlan a család tulajdonába kerül. Az új telepet fekvése különösen alkalmassá teszi a szalámi készítésre, mert az állandó hűs tiszai levegő, kedvező klimatikus viszonyokat biztosít az érleléshez. Az üzletet özv. Pick Márkné és fivére, Weisz Mihály vezeti, majd 1906-tól legidősebb fiú, Pick Jenő is belép a cégbe társtulajdonosként, aki hatalmas szerepet vállal a vállalat felvirágoztatásában.

Az első világháború a szalámigyárakat tétlenségre kárhoztatja, az összes raktárkészletet lefoglalják a hadsereg számára. A termelés 1920-ban indul újra. 1929-ben a Pick-nél vízzel hűtött levegőt vezetnek az egyik füstölőbe, amely így használhatóvá válik mesterséges érlelésre melegebb időkben is. 1939-re Pick Jenő hosszas kísérletezését követően a gyár alkalmassá válik nyáron is szalámit előállítani. Ezzel az innovációval a cég újabb komoly piaci előnyökre tett szert. Eközben 1935-ben a brüsszeli világkiállításon elismerő oklevéllel jutalmazták a cég gyártmányait.

A második világháború ideje alatt, a hadimegrendeléseké a főszerep. Ekkor főképp konzervet és kenőmájast gyártanak, szalámi csupán alkalmi megrendelésekre készül, kis tételekben. 1948. március 26-án az üzemi bizottság elnöke felkeresi irodájában Pick Jenőt. Bemutatja neki megbízólevelét, amelynek értelmében a Minisztertanács kinevezi őt a vállalat vezetőjének. A volt tulajdonost átkíséri lakására, ráfordítja a kulcsot arra a vasajtóra, amely elválasztja a gyár épületét a Pick-háztól. Pick Jenő többet nem lép be az államosított üzembe. 1949 és 1955 között a korábban a szalámi gyártással és zsírolvasztással foglalkozó gyár hentesáru készítését és a város tökehúsellátását is vállalja. A szalámi termelés anyagellátási nehézségek miatt akadozik, ugyanakkor megkezdődik a csemege szalámi gyártása. Az üzem exportra és országos fogyasztásra egyaránt termel szalámiféleségeket és hentesárut.

A második jelentős mérföldkő a Kibocsátó életében az új szalámigyár építkezése a régi vágóhíd területén 1972 és 1975 között. A több mint egymilliárd forintos beruházás első szakaszában a húsfeldolgozó építése 1973-ra, a sertésvágó és zsírolvasztó üzem 1974-re fejeződik be. Párhuzamosan elkészül a laboratórium és a központi irodaház. A beruházás látványos szakasza a 63 méter magas szalámi érlelő torony építése.

A Pick közelmúltbeli története 1992. június 30-án kezdődik, amikor a cég részvénytársasággá alakul át, a szegedi cégbíróság augusztusban jegyzi be a 2,27 milliárd forint alaptőkéjű céget PICK SZEGED Szalámigyár és Húsüzem Részvénytársaság néven. Novemberben kezdődik a PICK-részvények nyilvános kibocsátása. Az első körben 100 ezer darab ezer forint névértékű részvényt készpénzért, 113 500 darab részvényt pedig kárpótlási jegyért lehet megvásárolni. 1992. december 21-én a PICK részvényeket bevezetik a Budapesti Értéktőzsdére. A nagy érdeklődés mellett már az első nap 21 ezer darab részvény forog. Az első három nap forgalma árfolyamértékben 35 millió forint.

1993-ban az Európai Közösség Tudományos Állategészségügyi Bizottsága átminősíti a PICK szalámit, így az - a páрмаi, illetve serrano sonkához hasonlóan - „hosszú érlelési idejű termék” besorolást kap. 1994 év elejétől a Pick önállóan végzi exportját. Így lehetővé válik a

közvetlen vevőkapcsolat kialakítása illetve erősítése az exportpiacokon. 1995. szeptembertől indul az ISO 9001 szabvány szerinti minőségbiztosítási rendszer hivatalos (auditált) működése.

2000 és 2002 között a Kibocsátóban jelentős tulajdonrészt szerez az ARAGO Befektetési Holding Rt, aki ezen rövid idő alatt 2002. szeptember 25-én kezdeményezte a Pick Rt. törzsrészevényeinek tőzsdéi kivezetését. A rövid tulajdonlást követően 2005 és 2006 között eladja részesedését a DÉLHÚS Rt.-nek.

A DÉLHÚS Rt., mint anyavállalat 2006-ban beolvad a Pick Szeged Zrt-be, ezzel egy nagyjából 30%-os hazai húsipari részesedéssel rendelkező nagyvállalat jön létre, mely messze a legnagyobb a hazai hasonló profilú vállalkozások között. A cégcsoport Bonafarm Csoport néven Magyarország vezető agrárvállalatává válik. A Délhús és Pick fúziójával alakul ki a mai telephely szerkezet és termelési struktúra. Az alsómocsoládi gyorsérlelésű szárazáru divízió ekkor válik a Pick Csoport részévé.

2007-ben az Európai Bizottság védett eredetűnek minősíti a szegedi szalámit. A védett termékek uniós listáján levő 800 cikk között ez az első magyar termék, a világon más termék ilyen névvel nem forgalmazható. A kereskedelem fejlesztése érdekében 2008-ban külképviseleti irodát nyit a vállalat Japánban, majd 2008-ban Moszkvában is. Utóbbi a második legjelentősebb leányvállalat lesz a németországi közös vezetésű vállalkozás, az ALCISA & PICK után.

2009-ben az alapításának 140 éves évfordulóját ünneplő Kibocsátó elnyeri a minőségközpontú tevékenység egyik legrangosabb magyarországi elismerését, a Magyar Agrárgazdasági Minőség Díjat (MAMD).

2010-ben a Gazdasági Versenyhivatal jóváhagyja a Bonafarm Zrt. tulajdonszerzését a Herz Szalámigyár eszközei felett. Ezzel ismét a Bonafarm Csoporthoz kerül Magyarország egyik legismertebb márkája, a HERZ. Szeptemberben sikerrel térnek vissza az üzletek polcaira a HERZ termékek.

2011-ben a Kibocsátó a folyamatos kiváló minőséget elismerő „Gazdasági Nívódíjat” nyeri el. 2012. március végén sikeres IFS, BRC és ISO 22000 szabvány szerinti auditot könyvelhet el a Vállalat. 2014-2015 között a Kibocsátó az egyetlen olyan húsipari vállalat, amely két hungarikummá nyilvánított termékkel büszkélkedhet. A Hungarikum Bizottság döntése értelmében, 2014 márciusában a PICK Téliszalámi, majd májusban a HERZ Classic Téliszalámi is hivatalosan Hungarikum lett.

2016-ban az EOQ MNB Európai Minőségügyi Szervezet Magyar Nemzeti Bizottsága által kiírt Nagyvállalatok minőség-innovációi kategóriában cégünk pályázatot adott be a Pick Stick Snack csemege és csípős kolbász innovatív fejlesztése és piaci bevezetése címmel. A fejlesztés az alsómocsoládi telephely egyik legnagyobb innovációja az elmúlt években. 2016. november 9-én Budapesten a Szent-Gellért Hotelben tartott konferencia és kiállítás keretében mutattuk be az innovációt és a Pick Stick termékeinket. A pályázatunk sikeres, 2016. évi Nemzeti Díjnyertes lett. Ezáltal jogosulttá vált az európai pályázaton részt venni, mely esemény Prágában 2017. február 2-án zajlott.

2017-ben a Kibocsátó elnyerte a legvonzóbb munkáltatónak járó különdíjat a Randstad Award-on az FMCG szektorban. A díjat a világ legnagyobb független munkáltatói márká felmérése (Employer Brand Research) alapján ítélik oda, a megkérdezett munkavállalók által – többek között a karrierlehetőségek, továbbképzések, a foglalkoztatás hosszú távú biztonsága, illetve a munka és magánélet egyensúlya szempontjából - a legjobbnak értékelt cégeknek. Kibocsátó olyan nagy munkáltatókkal, mint például az Audi-Hungária, Mercedes-Benz és a Lego került be a díjazottak körébe.

2018-ban nagy értékű beruházást indított a Kibocsátó vezetése, melynek keretében, a vállalat három ütemben, Zöldmezős Beruházás keretében modernizálja gyártó kapacitásait. Az első ütemben új penészes készítményüzem, második ütemben új sonka és húskészítmény üzem és végül a nem penészes készítményeket gyártó üzem megvalósítás. Az automatizáláson túl a kapacitás is bővülni

fog, amellyel a Kibocsátó egy újabb növekedési pályára állhat. A Kibocsátó 150 éves történetében ez egy jelentős mérföldkő.

4.4. Hitelminősítés

A Scope Ratings GmbH (székhely: Lennéstrasse 5. D-10785 Berlin)) („Hitelminősítő”) első alkalommal 2019-ben végezte el a Kibocsátó hitelminősítését, amely során a Kibocsátóhoz BB-, a Kötvényekhez BB- minősítést rendelt. Ezen minősítés lehetővé teszi a Kibocsátó számára, hogy részt vegyen az MNB által indított Növekedési Kötvényprogramban.

A Hitelminősítőnek a Kibocsátóra vonatkozó minősítése és a teljes indokolás elérhető a Hitelminősítő honlapján (<https://www.scooperatings.com/#search/research/detail/160822EN>), angol nyelven.

A Hitelminősítő szerepel az Európai Értékpapír-piaci Hatóság („ESMA”) által, a hitelminősítőkről vezetett nyilvántartásban.

4.5. Kibocsátói nyilatkozatok

A Kibocsátó részvénytársasági formában működik és megalakulása, illetve működése megfelel a magyar jogszabályoknak.

A Kibocsátó jogképes, rendelkezhet eszközeivel.

A Kibocsátó a rendszeres üzleti tevékenysége folytatásához szükséges valamennyi engedélyt beszerezte, és az engedélyek érvényesek, illetve hatályban vannak.

A Kibocsátó utolsó auditált pénzügyi beszámolója a magyar jogszabályok által általánosan elfogadott számviteli szabályoknak és gyakorlatnak megfelelően, azokat következetesen alkalmazva készültek el, és valós képet nyújtanak a Kibocsátó pénzügyi helyzetéről az adott pénzügyi beszámoló készítésének időpontjában.

A Kötvények regisztrációja nem ütközik

- a Kibocsátóra nézve kötelező jogszabályokba;
- a Kibocsátó alapszabályának rendelkezésébe; vagy
- a Kibocsátóra vagy valamely eszközére kötelezettséget megállapító egyéb okirat előírásába és nem képez (akármilyen módon meghatározott) szerződésszegést ezekben az okiratokban.

A Kötvények regisztrációja nem eredményezi a Kibocsátó meglévő szerződéseinek megszegését és nem következtet be egyéb olyan eseményt, amely a Kibocsátóra vagy annak valamely eszközére kötelezettséget megállapító szerződés alapján szerződésszegésnek minősülne.

A jelen 4.5 pontban foglalt nyilatkozatokat úgy kell tekinteni, hogy azokat a Kibocsátó a kötvény regisztrációjának napján teszi meg. Minden nyilatkozatot, kivéve azokat, amelyeket a Kibocsátó kifejezetten egy meghatározott időpontban tesz, minden kamatfizetési napon megismételtnek kell tekinteni. A megismételt nyilatkozatokban foglaltak az ismétlés időpontjában fennálló körülményekre vonatkoznak.

5. A TÁRSASÁG ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉNEK ÁTTEKINTÉSE

5.1 A Társaság fő tevékenységi területei

A vállalat 4 fő üzletágat különböztet meg, melyek részben telephelyekben is elkülönülnek.

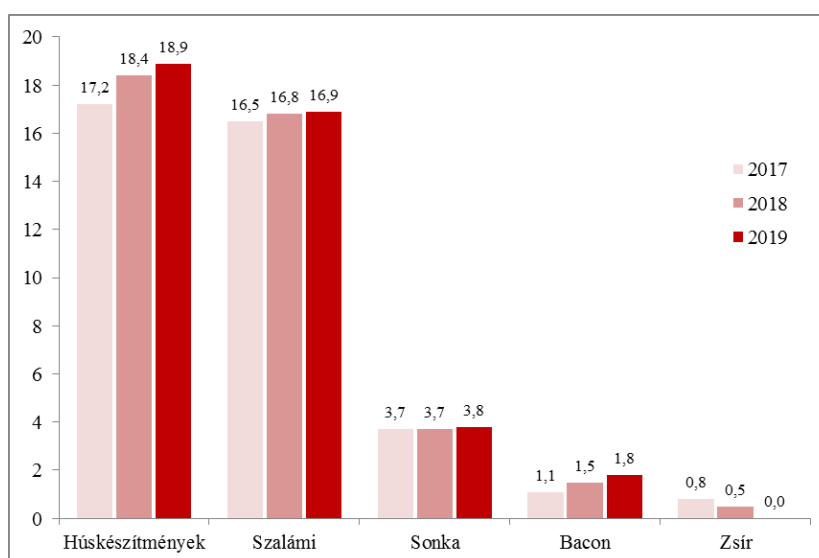
A legjelentősebb üzletág a penészes szalámi gyártás, mely a Kibocsátó két szegedi telephelyén történik. A kapacitása kb. évente 10.000 tonna, melynek maximumát a Kibocsátó jelenleg elérte. A megtermelt eredménynek a jelentős részét ez az üzletág termeli.

A második legfontosabb üzletág a hentesárugyártás a szegedi központi telepen. A különböző hentesáru félésekből (párizsi, virsli, felvágott, májas, stb) a Kibocsátó évente több mint 18 ezer tonnát gyárt, ez a Kibocsátó forgalmának több mint egyötödét jelenti. A vállalati jövedelmezőséghez jelentősen hozzájárul ez az üzletág is.

Az alsómocsoládi üzemben penészsmentes szárazárakat gyárt a Kibocsátó. Ez az üzem évente kb. 6.500 tonna termék gyártására alkalmas, függően a termékösszetételtől. Az üzem kapacitása maximumon üzemel.

Baján található a Kibocsátó sonka-bacon üzletága. Ebben a szegmensben van az egyik legnagyobb verseny a hazai piacon. Jelentős a magyarországi import is. Az export piacok a hatékonyság miatt nehezen elérhetőek jövedelmező módon, fejlesztésekre van szükség. A sonka szegmens az egyik leginkább növekvő húsipari szegmens belföldön a szalámi mellett, ugyanakkor a jelentős verseny miatt a Kibocsátó számára nem jövedelmező az elvárt mértékben. Az alapanyag hasznosítása és a hosszú távú stratégia értelmében viszont fontos üzletág, mely a Zöldmezős Beruházás második ütemében kerül fejlesztésre, amikor is új sonka- és húskészítmény üzem kerülhet megvalósításra.

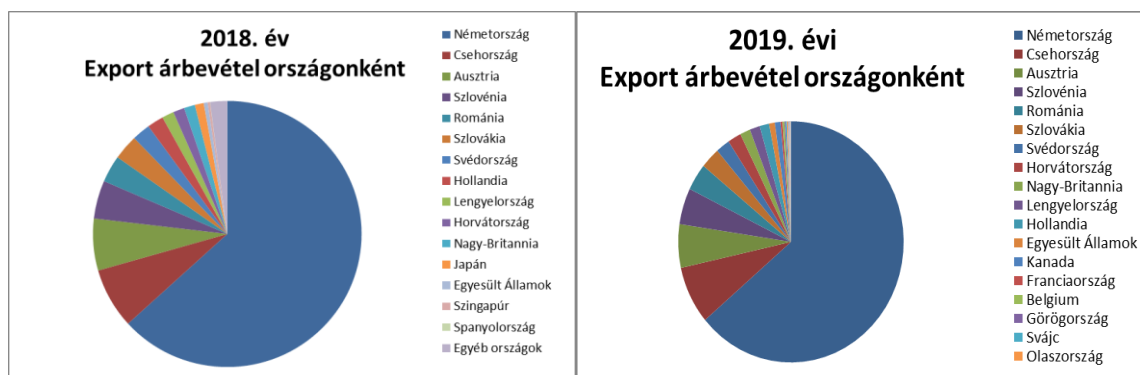
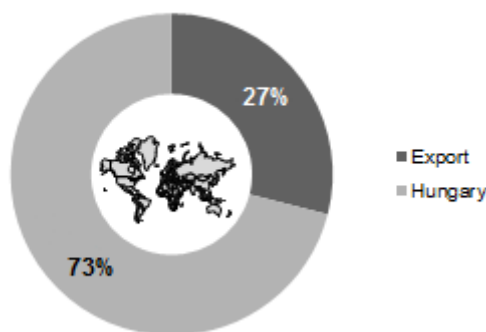
Értékesítési volumen (2017-2019, ezer t)



5.2 A Társaság legfontosabb piacai

A Kibocsátó fő célpiaca a magyar piac: a teljes készítmény forgalom 73%-a belföldről származik. A legjelentősebb export célpiac a német, ahová elsősorban saját leányvállalaton keresztül történik az értékesítés. A teljes export több mint 64%-át teszi ki Németország. Az export maradék 36%-a 25 további célországba kerül értékesítésre. Ezek közül a legjelentősebbek a szomszédos országokon túl Svédország, Csehország, Nagy-Britannia, Lengyelország, Hollandia, Európán kívül pedig az USA és Kanada.

Az értékesítés megoszlása (2019, %)



A Kibocsátó értékesítésnek 27%-a export, azonban piaci részesedése az export piacokon kisebb, mint 2%.

5.3 A Társaság versenyhelyzete

Gyártók	Értékbeli részesedés (%)			Változás %
	2018YTD	2019YTD	2020YTD	
PRIVATE LABEL	39,3	39,9	41,0	1,1
PICK	14,3	15,4	14,8	-0,6
SAGA	4,7	4,5	4,3	-0,1
UNDEFINED	3,2	3,6	3,8	0,2
KAISER FOODS KFT	3,4	3,5	3,4	-0,1
KOMETA	2,9	3,1	3,1	0,1
PÁPAI HUSK.	2,1	2,1	2,4	0,3
ORSI/OROSHAZI BAROMFI	1,0	0,8	1,1	0,2
GYULA HUS	2,3	2,3	2,3	0,0
PRIVAT/KAPOSVAR	1,1	1,1	1,3	0,2
DUNAHUS	1,4	1,6	1,7	0,1
KINGA	0,7	0,8	0,8	0,0
HYZA A.S.	0,3	0,4	0,4	0,0
ZIMBO	1,5	1,3	1,3	-0,1
EF&EF	1,0	0,9	0,9	0,0
NADUDVARI HUS	0,6	0,6	0,8	0,2
GALLICOOP	0,4	0,3	0,4	0,1
MITROS	0,1	0,2	0,2	0,0
TAURIS	0,8	0,8	0,8	0,0
PASZTORHUS	0,6	0,5	0,5	0,1

Magyar húsiipart érintő piackutatási adatok alapján a Kibocsátó saját brandjei (PICK, HERZ, FAMÍLIA, DÉLHÚS, RINGA) piacvezetőek. A Pick Szeged Zrt-nek háromszor akkora a piaci részesedés, mint az azt követő Sága Foods Zrt-nek. Az abszolút piacvezető brandek a private labelek (gyűjtő fogalom), melyek a teljes piac több mint egyharmadát jelentik értékben. Ezek a márkák a kereskedelmi hálózatok saját márkái, melyeket a különböző húsiipari cégek gyártanak a kereskedelmi partnerek megrendelése alapján, egy-egy terméket kizárólagosan az adott hálózatnak gyártva és leszállítva. Egyedül a SPAR Magyarországi egységének van saját üzeme, ahol húsiipari készítményeket gyártanak. Ezen kívül minden

private label valamely európai gyártó egy-egy terméke. Ebből a szegmensből a Pick részesedése kb. 10%-ra tehető. A tendencia azt mutatja, hogy a private label szegmens fokozatosan növekszik, kiszorítva a márkatermékeket a piacról. A legnagyobb arányban a diszkont hálózatok (LIDL, ALDI, PENNY) forgalmaznak private label termékeket, s pont ez az értékesítési csatorna az, ami évről évre egyre jobban növekszik, a magasabb arányban márkatermékeket is forgalmazó hiper- (AUCHAN, TESCO) és szupermarketekkel (SPAR, CBA PRÍMA) szemben.

A termék szegmentáció alapján a PICK gyártói márkák legfontosabb területe a szalámik. A Nielsen piackutató szerint az értékbeli piaci részesedés 48%, amely magasabb, mint a private labelek piaci részesedése. A szalámi piacot is érdemes két részre bontani: az ún. téliszalámi (prémium) szegmensben a PICK-HERZ 83%-os értékbeli piaci részesedéssel bír. Az egyébszalámi szegmensben sokkal kisebb a PICK részesedése. Az árérzékeny fogyasztókat megcélzó Família márka 5,1%-os értékbeli piaci részesedéssel bír.

A hentesáru üzletág egyik fő húzó szegmense a párizsik, ahol a Kibocsátó kb. a belföldi piac több mint egyharmadát birtokolja és nagyságrendileg egyenlő piaci részesedéssel bír az alacsonyabb árfekvésű private label termékekkel. A virsli szegmens egy sikeres termékfejlesztésnek (Pickolino) köszönhetően növekedési pályára állt a Kibocsátó egyre nagyobb piaci részesedést elérve (a 2017-es részesedést 2018-ra sikerült közel megduplázni, majd 2019-re a piaci részesedés 1,7-szeresére nőtt). A felvágottak és a májasok között a PICK a második legjelentősebb márka.

6. A TÁRSASÁG VEZETÉSÉNEK ELEMZÉSE A TÁRSASÁG ELMÚLT ÉVÉNEK PÉNZÜGYI HELYZETÉRŐL ÉS A MŰKÖDÉS EREDMÉNYÉRŐL

Statistikai számjel: 11081492-1013-114-06

Cégjegyzék szám: 06-10-000065

PICK SZEGED Szalámigyar és Húsüzem Zrt.

Eredménykimutatás (Összköltség eljárással)

adatok EFT-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
1.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	46 721 111	0	49 383 960
2.	Exportértékesítés nettó árbevétele	16 442 453	0	17 910 320
3.	I. ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE	63 163 564	0	67 294 280
4.	Saját termelésű készletek állományváltozása	104 036	0	1 835 198
5.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	241 722	0	410 568
6.	II. AKTIVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNYEK ÉRTÉKE	345 758	0	2 245 766
7.	III. EGYÉB BEVÉTELEK	450 184	0	711 599
8.	Ebből: visszalírt értékvesztés	65 429	0	0
9.	Anyagköltség	33 076 909	0	39 606 852
10.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	10 022 399	0	11 121 184
11.	Egyéb szolgáltatások értéke	121 029	0	115 853
12.	Eladott áruk beszerzési értéke	1 956 605	0	1 385 777
13.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	129 294	0	57 178
14.	IV. ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK (9+10+11+12+13)	45 306 236	0	52 286 844
15.	Béreköltség	6 505 435	0	7 312 856
16.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	1 411 828	0	1 517 427
17.	Bérgarulékok	1 440 607	0	1 485 470
18.	V. SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK	9 357 870	0	10 315 753
19.	VI. ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS	1 597 713	0	1 556 746
20.	VII. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	2 242 835	0	2 465 341
21.	Ebből: értékvesztés	45 678	0	67 659
22.	A. ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	5 454 852	0	3 626 961
23.	Kapott (járó) osztalék és részesedés	0	0	536 576
24.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	536 576
25.	Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	0	0	0
26.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0
27.	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek	0	0	0
28.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0
29.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	37 788	0	152 303
30.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0
31.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	190 112	0	229 586
32.	Ebből: értékelési különbözet	8 809	0	553
33.	VIII. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	227 900	0	918 465
34.	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamvesztések	0	0	0
35.	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0	0
36.	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó ráfordítások, árfolyamvesztések	0	0	0
37.	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0	0
38.	Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások	9 811	0	38 469
39.	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0	0
40.	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	0	0	-6 650
41.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	209 568	0	246 737
42.	Ebből: értékelési különbözet	0	0	0
43.	IX. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	219 379	0	278 556
44.	B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	8 521	0	639 909
45.	C. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	5 463 373	0	4 266 870
46.	X. Adófizetési kötelezettség	492 687	0	10 489
47.	D. ADÓZOTT EREDMÉNY	4 970 686	0	4 256 381

A Kibocsátó árbevétele a 2018. évi 63,2 Mrd Ft-ról 2019-ben 67,3 Mrd Ft-ra növekedett. A változásban szerepet játszik mind a bázis év feletti értékesített volumen (lásd: 5.1 fejezet), mind az alapanyag dinamikus drágulása miatt több lépcsőben végrehajtott áremelés.

2019. során a sertésfelvásárlási és hús alapanyagárak jelentősen növekedtek köszönhetően az afrikai sertéspestis okozta piaci zavarnak. Az E minőségi kategóriás (vágósertés) sertések Agrárgazdasági Kutató Intézet által közzétett országos átlagos felvásárlási ára 22,5%-kal-, (hasított súlyban) a 2018. évi 449,59 Ft/kg-ról 2019-ben 550,58 Ft/kg-ra növekedett. Bár a Kibocsátó 2019-ben már nem vásárolt élősertést, mégis az élősertés árak adnak egyszerűbben értelmezhető árinformációt általában a nyershús-alapanyagok tekintetében, az utóbbiak sokfélesége miatt. A belföldi piacon az élelmiszer-kiskereskedelem volumen 3,7%-kal nőtt az előző évhez képest, míg 2018-ra a növekedés még 4,1% volt (2018: 4,1%; forrás: KSH). A belföldi kiskereskedelem bővülése természetesen továbbra is kedvező gazdasági környezetet biztosított a Kibocsátó működése szempontjából, ugyanakkor a dinamikus növekvő alapanyagárak következtében meginduló készítmény áremelések rövid-közép távon negatív hatással lehetnek a jövőbeli keresletre.

A Kibocsátó 43,7 ezer tonna húskészítményt gyártott 2019-ben (2018: 42,6 ezer tonna), ezen belül 11,3 ezer tonna penészes szalámit, 6,8 ezer tonna penészesmentes szárazárut és 25,6 ezer tonna hentesárut, bacon és sonkát. 2018. április 1-től a készítménygyártás húsalapanyagait a Kibocsátó külső szállítóktól vásárolja, amelyek között meghatározó jelentőségű a mohácsi székhelyű MCS Vágóhíd Zrt. A Pick stratégiai együttműködési szerződés keretében működik együtt az MCS Vágóhíd Zrt-vel.

A személyi jellegű ráfordítások összege a 2018. évi 9.358 M Ft-ról 10.316 M Ft-ra növekedett. Az adatokat elsősorban az április 1-től életbelépő béremelések befolyásolták, mivel a létszám nem változott relevánsan.

A pénzügyi eredmény változására elsősorban a Pick Deutschland 100%-os leányvállalattól kapott 537 M Ft-os osztalék volt hatással.

Az árbevétel növekedése ellenére a Kibocsátó üzemi eredménye 3.627 M Ft-ra csökkent, az előző évi 5.455 M Ft összegről. Az eredmény romlásában meghatározó szerepet játszottak a fentebb említett piaci körülmények, legfőképpen az alapanyagárak közel egy negyedével növekvő változása.

PICK SZEGED Szalámigyar és Húsüzem Zrt.

"A" Mérleg

Eszközök(aktívák)

adatok Eft-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
1.	A. Befektetett eszközök	17 134 650	0	18 017 508
2.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK	2 756 092	0	2 508 320
10.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	14 057 306	0	15 173 587
18.	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	321 252	0	335 601
29.	B. Forgóeszközök	20 375 205	0	53 155 269
30.	I. KÉSZLETEK	7 398 215	0	9 505 563
37.	II. KÖVETELÉSEK	12 643 732	0	32 605 867
46.	III. ÉRTÉKPAPÍROK	3 000	0	0
53.	IV. PÉNZESZKÖZÖK	330 258	0	11 043 839
56.	C. Aktív időbeli elhatárolások	91 175	0	358 680
60.	ESZKÖZÖK összesen	37 601 030	0	71 531 457

Források (passzívák)

adatok Eft-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
61.	D. Saját tőke	27 062 056	0	31 509 436
62.	I. JEGYZETT TŐKE	8 607 000	0	8 607 000
63.	Ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	0	0	0
64.	II. JEGYZETT DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0	0	0
65.	III. TŐKETARTALÉK	2 928 364	0	2 928 364
66.	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	10 056 006	0	13 525 257
67.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	500 000	0	2 192 434
68.	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0	0
69.	Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	0	0	0
70.	Valós értékelés értékelési tartaléka	0	0	0
71.	VII. ADÓZOTT EREDMÉNY	4 970 686	0	4 256 381
72.	E. Céltartalékok	198 290	0	141 549
76.	F. Kötelezettségek	9 876 773	0	39 101 101
77.	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
82.	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	27 000 000
92.	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	9 876 773	0	12 101 101
105.	G. Passzív időbeli elhatárolások	463 911	0	779 371
109.	Források összesen	37 601 030	0	71 531 457

2019-re 27 Mrd Ft-tal növelte a PICK SZEGED mérlegfőösszegét a Magyar Nemzeti Bank Növekedési Kötvényprogramjának keretében történt forrásbevonás. Forrás oldalon megnövekedett a hosszú lejáratú kötelezettségek állománya, míg eszköz oldalon a pénzeszközök és az egyéb követelések állománya.

A vagyonérték növekedését másodsorban a saját tőke növekedése okozza, mely a működés eredményének köszönhetően változott.

A tárgyi eszközök növekedésében jelentős szerepet játszik a készítményüzemi beruházás, mely 2019-ben 602 M Ft-tal növelte a befejezetlen beruházások mérlegértékét.

A Pick Szeged Zrt. tárgyi eszközeinek változása 2019-re:

adatok EFT-ban

Megnevezés	Bruttó érték					Értékcsökkenés							Nettó érték
	Nyitó érték	Növeke- dés	Csökke- nés	Átsoro- lás	Záró	Nyitó érték	Növekedés		Csökke- nés	Átsoro- lás	Záró		
							Terv szerinti	Terven felül				Kisérté- kű	
Alapítás-átszervezés aktivált értéke	5 330				5 330	5 330						5 330	0
Kísérleti fejlesztés aktivált értéke		58 999			58 999							0	58 999
Vagyoni értékű jogok	469 927	2 948	256 563		216 312	447 447	13 643			255 417		205 673	10 639
Szellemi termék	3 168 899	9 993			3 178 892	435 287	227 352	77 570				740 209	2 438 683
Üzleti vagy cégérték					0							0	0
Immateriális javakra adott előlegek					0							0	0
Immateriális javak értékhelyesbítése					0							0	0
Kisértékű immateriális javak					0	0	0					0	0
IMMATERIÁLIS JAVAK	3 644 156	71 940	256 563	0	3 459 533	888 064	240 995	77 570	0	255 417	0	951 212	2 508 321
Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű	14 919 421	645 548	30		15 564 939	4 934 142	389 275	115 973		18		5 439 372	10 125 567
Műszaki berendezések, gépek, járművek	16 163 502	1 416 372	118 298		17 461 576	13 799 204	745 159			117 008		14 427 355	3 034 221
Egyéb berendezések, felszerelések, jármű	3 673 521	85 418	71 023		3 687 916	2 979 624	181 316			68 684		3 092 256	595 660
Tenyészállatok					0							0	0
Beruházások, felújítások	961 900	2 585 767	2 159 709		1 387 958	31						31	1 387 927
Beruházásokra adott előlegek	51 963	395 811	417 562		30 212	0						0	30 212
Tárgyi eszközök értékhelyesbítése					0	0						0	0
Kisértékű tárgyi eszközök	0	0	0		0	0						0	0
TÁRGYI ESZKÖZÖK	35 770 307	5 128 916	2 766 622	0	38 132 601	21 713 001	1 315 750	115 973	0	185 710	0	22 959 014	15 173 587
Mindösszesen:	39 414 463	5 200 856	3 023 185	0	41 592 134	22 601 065	1 556 745	193 543	0	441 127	0	23 910 226	17 681 908

A Pick Szeged Zrt. befektetett pénzügyi eszközeinek részletezése:

adatok EFT-ban

Megnevezés	Előző év	Tárgyév	Változás Érték	Index %
Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	320 952	335 301	14 349	104.5
Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalk.	0	0	0	0.0
Tartós jelentős tulajdoni részesedés	0	0	0	0.0
Tartós kölcsön jelentős részes. vállalk.-ban	0	0	0	0.0
Egyéb tartós részesedés	300	300	0	100.0
Tartós kölcsön egyéb részes. vállalkozásban	0	0	0	0.0
Egyéb tartósan adott kölcsön	0	0	0	0.0
Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0	0	0.0
Befektetett pü-i eszközök érték helyesbítése	0	0	0	0.0
Befektetett pü-i eszközök értékelési különbözete	0	0	0	0.0
Tőkekonszolidációs különbözet	0	0	0	0.0
Befektetett pénzügyi eszközök összesen:	321 252	335 601	14 349	104.5

adatok EFT-ban

Részesedések részletezése	Előző év vége	Növekedés	Csökkenés	Tárgyév vége
Pick Szállítási és Szállítmányozási Kft.	3 000			3 000
PICK G.m.b.H.	7 477	210		7 687
BIOKOMPOSZT Szolgáltató és Termelő Kft.	70 000			70 000
PICK SLOVAKIA S.R.O	1 608	45		1 653
PICK Kézilabda Zrt.	80 250	6 650		86 900
BONAFARM Beszerzési Egyesülés	20			20
PICK Deutschland G.m.b.H.	158 597	4 444		163 041
IMMO PICK Kft		3 000		3 000
Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	320 952	14 349	0	335 301
PANNON Partner Kereskedelmi Kft.	100			100
Mecsek Fűszért Zrt.	200			200
Egyéb tartós részesedés	300	0	0	300

A készletek értéke az alapanyag drágulás miatt jelentős mértékben növekedett.

A Pick Szeged Zrt készleteinek részletezése:

adatok Eft-ban				
Megnevezés	Előző év	Tárgyév	Változás Érték	Index %
Nyers- és alapanyagok	440 838	560 222	119 384	127,1
Segédanyagok	12 430	13 858	1 428	111,5
Csomagolóanyagok	524 327	614 183	89 856	117,1
Műszaki anyagok	131 068	155 344	24 276	118,5
Egyéb anyagok	53 196	69 670	16 474	131,0
Laboranyagok	85	205	120	241,2
Anyagok összesen:	1 161 944	1 413 482	251 538	121,6
Félkésztermékek	4 367 955	5 761 109	1 393 154	131,9
Befejezetlen termelés	0	0	0	0,0
Talajelőkészítés	0	0	0	0,0
Befejezetlen és félkésztermelés összesen:	4 367 955	5 761 109	1 393 154	131,9
Növendék, hizó és egyéb állatok	0	0	0	0,0
Késztermékek	1 130 851	1 572 895	442 044	139,1
Ipari áruk	0	0	0	0,0
Egyéb kereskedelmi áruk	83 655	52 007	-31 648	62,2
Göngyölegek	653 810	706 070	52 260	108,0
Áruk összesen:	737 465	758 077	20 612	102,8
Készletekre adott előlegek	0	0	0	0,0
Készletek összesen	7 398 215	9 505 563	2 107 348	128,5

Pick Szeged Zrt. vevőköveteléseinek részletezése:

adatok Eft-ban				
Megnevezés	Előző év	Tárgyév	Változás érték	Index %
Belföldi vevőállomány	4 611 526	5 052 124	440 598	109,6
Külföldi vevőállomány	917 726	881 894	-35 832	96,1
Követelések áruszáll. és szolg. (vevő) összesen:	5 529 252	5 934 018	404 766	107,3

Pick Szeged Zrt. kapcsolt vállalkozásokkal szemben fennálló követeléseinek partnerenként:

adatok EFT-ban		
Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Csányi Pincészet	26	259
BIOKOMPOSZT Szolgáltató és termelő Kft.	859	859
INFELŐ Kft	69 308	0
HUNGERIT Zrt	1 102	0
PICK Kézilabda Zrt.	263 583	0
Sole-MIZO Zrt.	2 753	1 276
Fiorács Kft	0	36 507
MCS Vágóhíd Zrt	179 997	0
BonOffice Kft.	11 463	2 317
- áfa	0	8 983
S.C.SOLE MIZO Románia S.R.L.	44 189	72 534
PICK Deutschland G.m.b.H.	1 583 601	1 988 071
BONAFARM Zrt.	9 527	10 343
- áfa	0	16 631
- cash-pool követelés	4 638 414	3 406 638
- CSOPTA	0	299 207
Követelés összesen:	6 804 822	5 843 625

A követelések értékét cégcsoporton belüli finanszírozás keretei között nyújtott kölcsönök növelték.

A Saját tőke elemei:

A Törzstőke: a tulajdonosok által a vállalat rendelkezésére bocsátott pénzeszközök összege.

A Tőketartalék a korábbi évek tőkeági támogatások összegét tartalmazza.

A 2018-ban lekötött tartalék címen képzett fejlesztési tartalék a tárgyévben felhasználásra került.

Az Eredménytartalék a korábbi évek Adózott eredményeinek összege.

adatok EFT-ban						
Megnevezés	Előző év		Tárgyév		Változás Érték	Index %
	Összeg	Részarány %	Összeg	Részarány %		
Jegyzett tőke	8 607 000	31,80	8 607 000	27,32	0	100,0
Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	0	0,00	0	0,00	0	0,0
Tőketartalék	2 928 364	10,82	2 928 364	9,29	0	100,0
Eredménytartalék	10 056 006	37,16	13 525 257	42,92	3 469 251	134,5
Lekötött tartalék	500 000	1,85	2 192 434	6,96	1 692 434	438,5
Értékelési tartalék	0	0,00	0	0,00	0	0,0
Adózott eredmény	4 970 686	18,37	4 256 381	13,51	-714 305	85,6
Leányvállalati saját tőke változás	0	0,00	0	0,00	0	0,0
Konszolidáció miatti változások	0	0,00	0	0,00	0	0,0
Külső tagok (más tulajdonosok) részesedése	0	0,00	0	0,00	0	0,0
Saját tőke összesen:	27 062 056	100,00	31 509 436	100,00	4 447 380	116,4

Kötelezettségek részletezése:

Hosszú lejáratú kötelezettségként kizárólag a 27 Mrd Ft értékben kibocsátott kötvény szerepel.

A Pick Szeged Zrt. rövid lejáratú kötelezettségeinek részletezése:

adatok EFT-ban

Megnevezés	Előző év		Tárgyév		Változás Érték	Index %
	Összeg	Részarány %	Összeg	Részarány %		
Rövid lejáratú kölcsönök	0	0,00	0	0,00	0	0,0
Rövid lejáratú hitelek	263 584	2,67	2	0,00	-263 582	0,0
Vevőktől kapott előlegek	0	0,00	1 143	0,01	1 143	0,0
Kötelezettségek áruszáll. és szolg. (szállítók)	6 328 737	64,08	8 665 198	71,61	2 336 461	136,9
Váltótartozások	0	0,00	0	0,00	0	0,0
Rövid lejáratú kötel. kapcs. váll. szemben	1 367 596	13,85	1 678 106	13,87	310 510	122,7
Rövid lejáratú köt.jelentős rész.szemben	0	0,00	0	0,00	0	0,0
Rövid lejáratú kötel. egyéb rész. váll. szemben	0	0,00	0	0,00	0	0,0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1 916 856	19,41	1 756 653	14,52	-160 204	91,6
Kötelezettségek értékelési különbözete	0	0,00	0	0,00	0	0,0
Származékos ügyletek negatív ért. különbözete	0	0,00	0	0,00	0	0,0
Rövid lejáratú kötelezettségek	9 876 773		39 101 102		29 224 329	395,9

A Pick Szeged Zrt. szállítói kötelezettségének megbontása:

adatok EFT-ban

Megnevezés	Előző év	Tárgyév	Változás érték	Index %
Belföldi szállítók	4 601 573	5 995 089	1 393 516	130,3
Külföldi szállítók	1 727 164	2 670 109	942 945	154,6
Kötelezettségek áruszáll. és szolg. (szállítók) összesen:	6 328 737	8 665 198	2 336 461	136,9

Kapcsolt vállalkozásokkal szemben fennálló kötelezettségek részletezése partnerenként:

adatok EFT-ban

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
HUNGERIT Zrt	870	0
Pick Kézilabda Zrt.	13	325 486
PICK SLOVAKIA S.R.O.	2 154	4 429
Fiorács Kft.	5 146	0
SOLE-MiZo Zrt.	325 428	870 387
Csányi Pincészet Zrt.	194	458
Dalmand Zrt.	19 215	66 865
Bonafarm-Bábolna Takarmányipari Kft.	70 258	118 868
Bóly Zrt.	113 678	108 249
Bólyi Agrár	48	0
MCS Vágóhíd Zrt	689 654	0
Véméendi Agrár Kft.	123	138
Göröcsönyi Agrár Kft.	247	0
BonOffice Kft.	12 240	12 844
PICK Szállítási Kft	0	40 000
Pick Deutschland G.m.b.H.	54 502	33
Bonafarm ZRT	73 826	130 349
- cash pool hitel	0	0
Kötelezettség összesen:	1 367 596	1 678 106

A mérlegben meg nem jelenő kötelezettségvállalások :

Bonafarm Csoport banki finanszírozásának fő forrása a többször módosított, eredetileg 139.800.000 EUR (jelenleg 52.333.333 EUR) keretösszegű konzorciális (CIB Bank Zrt. és Raiffeisen Bank Zrt.) hitel, mely szerződést a Kibocsátó, mint kezes írt alá. A hitel kötelezettje a Bonafarm Zrt. A szerződésben valamennyi kezes, beleértve a Kibocsátót is, egyetemlegesen, visszavonhatatlanul és feltétel nélküli készfizetői kezességet vállalt a mindenkor finanszírozó bankok javára a Bonafarm Zrt. a finanszírozási okiratok alapján keletkező kötelezettségvállalásával kapcsolatban. A Bonafarm Csoport tagjai vagyontárgyaikon zálogjogokat alapítottak és egyéb biztosítékokat is nyújtottak a CIB Bank Zrt. és Raiffeisen Bank Zrt. javára e hitelkeretszerződés és egyéb (pl. faktoring szerződésekből eredő) követelések biztosítására.

A PICK SZEGED az 'MCS' Vágóhid Zrt. élőállat szállítási szerződéseire több jogosulttal szemben készfizető kezességet vállalt, az 'MCS' Vágóhid Zrt. fizetési kötelezettségeinek és annak járulékainak teljesítésére együttesen 742.5 M Ft összeghatárig.

A Kibocsátó az elmúlt három évben elnyert állami támogatásai (M Ft)

Év	Ágazat	Támogatás jogcíme	Összeg
2017	Húsfeldolgozás fejlesztő támogatások	Versenyképességi és kiválósági együttműködések (GINOP)	1 027
2018	Húsfeldolgozás fejlesztő támogatások	Urban Innovative Actions (UIA), Smart Alliance for Sustainable Mobility (SASMob)	26

A Kibocsátó Európai Unió támogatásban nem részesült.

A Kibocsátó rendelkezik 300 M Ft folyószámla hitelkerettel.

A rövid lejáratú kötelezettségek állománya elsősorban a növekvő alapanyagárak miatt emelkedő normál kereskedelemi szállítói kötelezettségek növekedésének tudható be.

A Kibocsátó új készítmény üzem megépítését tervezi a Zöldmezős Beruházás keretében.

A KIBOCSÁTÓ PÉNZFORGALMÁNAK LÉNYEGES ELEMEIT A 2019. ÉVI BESZÁMOLÓ RÉSZÉKÉNT A CASH-FLOW KIMUTATÁS MUTATJA BE:

CASH-FLOW kimutatás

Pick Szeged Zrt.

adatok EFT-ban

A tétel megnevezése		Előző év	Tárgyév
a	b	c	d
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz változás	9 638 184	-15 787 969
01./a.	Adózás előtti eredmény +/-	5 463 373	4 266 870
01./b.	Korrekciók az adózás előtti eredményben:	0	-537 129
01.	Korrigált adózás előtti eredmény (1a+1b) +	5 463 373	3 729 741
2	Elszámolt amortizáció +	1 597 713	1 556 746
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-	66 586	524 339
4	Céltartalék képzés és felhasználás különbsége +/-	98 290	-56 741
5	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +/-	2 601	2 117
6	Szállítói kötelezettség változása +/-	-27 409	2 336 460
7	Egyéb rövidlejáratú kötelezettség változása +/-	636 097	151 449
8	Passzív időbeli elhatárolások változása +/-	-10 536	315 461
9	Vevő követelés változása +/-	-284 583	-943 156
10	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása +/-	2 576 161	-23 126 391
11	Aktív időbeli elhatárolások változása +/-	12 578	-267 505
12	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	-492 687	-10 489
13	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -	0	0
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás	-1 412 868	-1 905 147
14	Befektetett eszközök beszerzése -	-1 414 228	-2 622 506
15	Befektetett eszközök eladása +	1 360	180 783
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	536 576
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-8 309 301	28 406 144
19	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +	0	0
20	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +	0	27 000 000
21	Hitel és kölcsön felvétele +	263 583	0
22	Véglegesen kapott pénzeszköz +	0	191 000
23	Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás) -	0	0
24	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -	0	0
25	Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	0	0
26	Véglegesen átadott pénzeszközök -	0	0
27	Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettség	0	0
28	Cash pool követelés vagy kötelezettség változásból eredő pénzeszköz változás +/-	-8 572 884	1 215 144
IV.	Pénzeszközök változása (±I.±II.±III. sorok)	-83 985	10 713 028
29.	Devizás eszközök ártértékelése +/-:	0	553
V.	Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+29. sorok) -/+	-83 985	10 713 581

7. A TÁRSASÁG SZERVEZETI FELÉPÍTÉSE

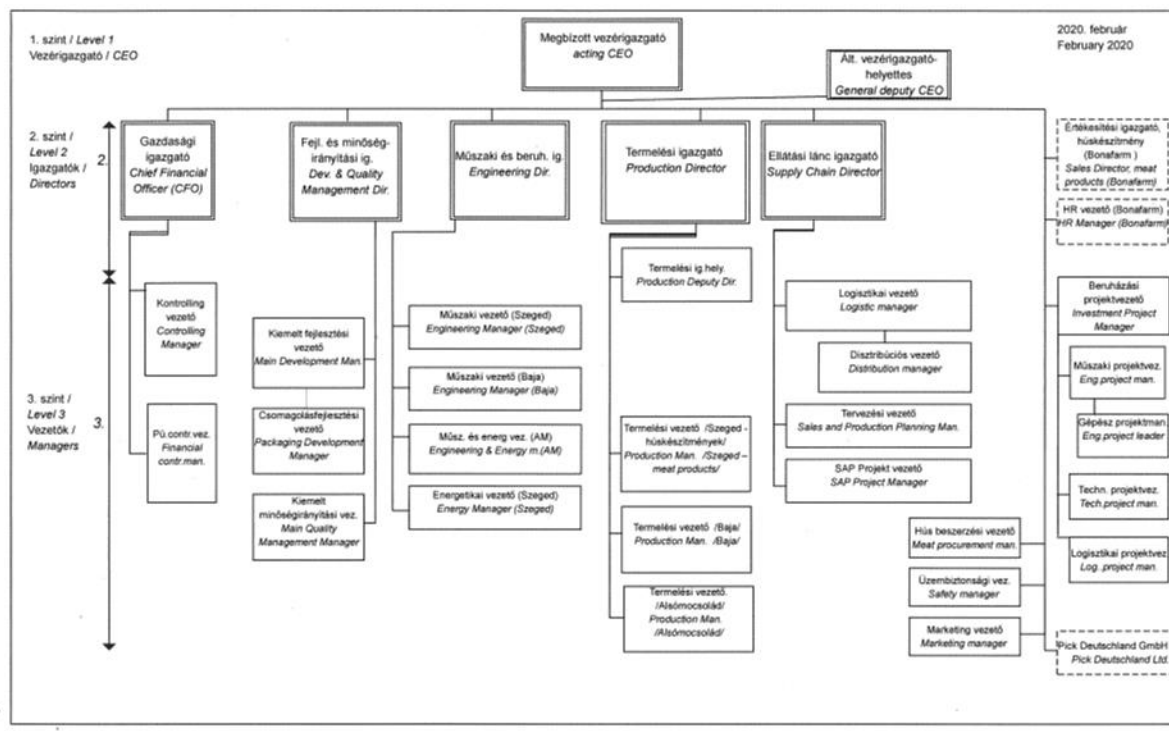
7.1 A Társaság bemutatása

A Kibocsátó cégneve	PICK SZEGED Szalámigyár és Húsüzem Zártkörűen Működő Részvénytársaság
A Kibocsátó rövidített neve	Pick Szeged Zrt.
A Kibocsátó székhelye	6725 Szeged, Szabadkai út 18.
A Kibocsátó telefonszáma	+36 62 567 270
A Kibocsátó cégbejegyzésének helye, időpontja	Szeged, Magyarország, 1992/08/10
A Kibocsátó cégjegyzékszám	06-10-000065 nyilvántartva a Szegedi Törvényszék Cégbíróság nyilvántartásában
A Kibocsátó tevékenységnek időtartama	határozatlan
A Kibocsátó jogi formája	zártkörűen működő részvénytársaság
A Kibocsátó működésére irányadó jog	magyar
A Kibocsátó alaptőkéje	8.607.000.000 Ft
A Társaság által kibocsátott részvények	8 607 000 000 darab, egyenként 1,- Ft névértékű, névre szóló, „A” sorozatú dematerializált törzsrészvény
Hatályos Alapszabály kelte	2019.03.04
A Kibocsátó fő tevékenysége	Hús-, baromfihús-készítmény gyártás
Üzleti év	naptári évvel megegyező
Hirdetmények közzétételének helye	Cégközlönyben

A fenti adatokban a jelen Információs Dokumentum kibocsátását megelőző 1 évben változás nem következett be.

7.2 A Társaság szervezeti felépítésének a bemutatása

Pick Szeged Zrt. szervezeti felépítés / Organisational structure of Pick Szeged Ltd.
1-3. szint / Level 1-3



7.3 A Leányvállalatok bemutatása

A Kibocsátó a következő vállalatokban rendelkezik részesedéssel. A részesedés mértéke minden leányvállalat esetén 100%



Társaság neve :	Társaság címe :	Befektetés kelte
PICK Szállítási és Szállítmányozási Kft.	HU 6725 Szeged, Szabadkai út 18.	1990.11.30
BIOKOMPOSZT Szolgáltató és Termelő Kft.	HU 6725 Szeged, Szabadkai út 18.	2006.11.30
PICK SLOVAKIA s.r.o.	SK Szlovákia, 924 01 Galánta, Z.Kodalya 769/29.	2010.06.09
PICK ARAD S.R.L.	RO Románia imisoara DJ216 Bifurcatie, No.4. Camera 28	2009.11.16
PICK Deutschland G.m.b.H.	DE Németország An der Alten Ziegelei 1 D-40789 Monheim am Rhein/	1998. január
PICK Kézilabda Zrt.	HU 6725 Szeged, Szabadkai út 18.	2011.06.07
IMMO PICK Kft.	HU 6725 Szeged, Szabadkai út 18.	2019.08.08

A PICK Szállítási Kft, a PICK SLOVAKIA s.r.o és a PICK ARAD S.R.L cégek tulajdonképpen nem végeznek tevékenységet. A Kibocsátó a társaságok végelszámolását tervezi. A PICK Szállítási Kft korábban a PICK Csoport egyes logisztikai feladatait látta el. A társaság tevékenysége a legutóbbi logisztikai átszervezés során megszűnt. A másik két cég kereskedelmi tevékenységet végzett Szlovákiában és Romániában, melyek szintén átszervezések miatt váltak feleslegessé.

A BOKOMPOSZT Kft. állati eredetű hulladék feldolgozására és ártalmatlanítására jött létre. Jelenleg tárgyi eszközeit bérbeadás formájában hasznosítja.

Legjelentősebb leányvállalatunk a PICK Deutschland G.m.b.H. A társaság fő funkciója a PICK Csoport számára egyik legrelevánsabb német piac kiszolgálása. A társaság kereskedelmi csapata felel a németországi vevőkkel történő kapcsolattartásért és új német vevők felkutatásáért, valamint felelősek a németországi marketing feladatok végrehajtásáért. A társaság disztribúciós raktárt is üzemeltet.

A PICK Kézilabda Zrt. a MOL-Pick Szeged Kézilabda csapatot üzemeltető cég. A társaság tevékenységi körébe tartozik az utánpótlás csapatok nevelése is.

Az IMMO PICK Kft. újonnan létrehozott vállalat, melynek elsődleges feladata ingatlanhasznosítás lesz.

7.4 Stratégiai és/vagy érdekvédelmi szövetségek rövid bemutatása, ahol a kibocsátó tagsággal rendelkezik

- Nemzeti Agrárgazdasági Kamara

A 2013. március 28-án megalakult Magyar Agrár-, Élelmiszergazdasági és Vidékfejlesztési Kamara (Nemzeti Agrárgazdasági Kamara – NAK) feladata a hazai agrár- és élelmiszerszektor erősítése, érdekeinek érvényesítése, a magyar élelmiszerek versenyképességének támogatása, továbbá a szaktanácsadás, ezen kívül gyors, pontos és megbízható információk eljuttatása a gazdálkodókhoz.

- Magyar Húsiparosok Szövetsége

A Hússzövetség a magyar húsipar érdekképviselői szervezete. Tagjai körében lényegében a teljes hazai nagyvállalati kör megtalálható, de az elmúlt években egyre több kis- és középtüzem, egyéni vállalkozó csatlakozott a Szövetséghez. Tagjai dolgozzák fel a hazai áruforgalom céljára termelt vágósertések több mint 70 %-át, illetve a vágómarha termelés 90 %-át. Termelésük jelentős része a hazai piacon talál vevőre. A magyar húsipari export 90 %-át mondhatja a Hússzövetség a magáénak. A Hússzövetség több hazai és nemzetközi szakmai szövetség tagja. Mint tag együttműködik az Élelmiszerfeldolgozók Országos Szövetségével és a Vágóállat és Hús Szakmaközi Szervezet és Terméktanácsal. Tagja az Európai Unió-ban működő két szakmai szervezetnek, az UECBV-nek (Európai Élőállat és Húskereskedők Szövetsége), illetve a CLITRAVI-nak (Európai Húsfeldolgozók Szövetsége).

- Élelmiszer-feldolgozók Országos Szövetsége (ÉFOSZ) illetve új nevén: Felelős Élelmiszergyártók Szövetsége (FÉSZ)

Az Élelmiszer-feldolgozók Országos Szövetsége (az ÉFOSZ) 2019 tavaszán, a szervezet 30. születésnapja alkalmából új nevet és arculatot kapott. A máig legnagyobb hazai horizontális élelmiszeripari érdekvédelmi szakmai szervezet ezentúl a Felelős Élelmiszergyártók Szövetsége (FÉSZ) néven folytatja működését.

- Német-Magyar Ipari és Kereskedelmi Kamara

A kamara testre szabott szolgáltatásokat nyújt a piacralépéshez, jogi és adóügyi kérdésekben valamint a tovább- és szakképzésterületén.

- Magyar Logisztikai, Beszerzési és Készletezési Társaság

A Magyar Logisztikai, Beszerzési és Készletezési Társaság profi módon működő nonprofit szakmai szervezet. 1991 óta dolgozik közösen a tagsággal. Számos módot biztosítunk a tapasztalatcserére és a fejlődésre: szakmai anyagokkal, találkozási lehetőségekkel, fórumokkal, képzésekkel, vállalatlátogatásokkal áll a tagság rendelkezésére.

- Magyar Innovációs Szövetség

A Magyar Innovációs Szövetség, mint szakmai és munkaadói érdekvédelmi szervezet, tevékenységének középpontjában - tagvállalatainak célkitűzéseivel egyezően - az innováció gazdaságélénkítő szerepe áll. A Magyar Innovációs Szövetség a szellemi termékek létrehozását, elterjesztését, illetve átadását, átvételét és gyakorlati hasznosítását - a köztestületként működő kereskedelmi és iparkamarákkal szoros együttműködésben - kívánja segíteni annak érdekében, hogy növekedjék a vállalatok és velük a magyar gazdaság teljesítménye, jövedelemtermelő képessége, az innováció segítségével felgyorsuljon a modernizáció és ennek eredményeképpen a gazdasági fejlődés.

7.5 Az alkalmazottak létszáma az információs dokumentumban szereplő pénzügyi időszak végén

A Kibocsátó 2.074 főt foglalkoztatott átlagosan 2019-ben a KSH-nak küldött munkaügyi adatszolgáltatás alapján

7.6 Munkavállalói ösztönző rendszerek bemutatása

A Kibocsátónál nincs olyan megállapodás, amelyek révén az alkalmazottak részesedhetnek a Kibocsátó tőkéjéből.

A Kibocsátónál az igazgatási, irányító és felügyelő szervek (ügyvezetés, IT, IG, FB, audit bizottság, egyéb bizottság) tagjai, illetve a vállalat alkalmazottai részvénytulajdonnal és részvényopcióval nem rendelkeznek.

8. TÁRSASÁGIRÁNYÍTÁS

Az Igazgatóság a Kibocsátó ügyvezető szerve. Az igazgatóság testületként jár el, hatáskörét az igazgatósági üléseken gyakorolja. A Kibocsátót az igazgatóság tagjai képviselik a bíróságok, más hatóságok előtt, valamint harmadik személyekkel szemben. Az igazgatósági és a közgyűlési döntések végrehajtásáról az igazgatóság elnöke gondoskodik. Az igazgatóság tagjai közül elnököt és elnökhelyettest választ. Az Igazgatóság legalább 3 tagból áll, akiket a Közgyűlés határozatlan időtartamra választ. A közgyűlés az igazgatósági tagokat bármikor visszahívhatja.

8.1 Igazgatóság

Pókos Gergely	2016.10.14. óta Igazgatóság Elnöke, közgazdász, Bonafarm Zrt., Üzletfejlesztési Igazgató, Vezérigazgató-helyettes
Csányi Attila	2009.10.29. óta Elnökhelyettes, közgazdász, Bonafarm Zrt., Vezérigazgató
Sutka László	2019.06.01. óta Igazgatósági tag, közgazdász, Pick Szeged Zrt., Vezérigazgató-helyettes
Éder Tamás	2017.01.02. óta Igazgatósági tag, üzemszervező agrármérnök, Bonafarm Zrt., PR és vállalati kapcsolatok Igazgató
Ádám János	2016.05.25. óta Igazgatósági tag, mezőgazdasági gépészmérnök, Bóly Zrt., Vezérigazgató
Csarodai János	2009.10.29. óta Igazgatósági tag,
Gerbrant Redmer de Boer	2016.05.25. óta Igazgatósági tag, közgazdász, Sole-Mizo Zrt., Vezérigazgató

8.2 Felső vezetés

Takács István	Vezérigazgató
Sutka László	Vezérigazgató-helyettes
Kásler Péter	Ellátási Lánc igazgató
Érszegi András	Gazdasági igazgató
Haluska Adrienn	Fejlesztési és minőségirányítási igazgató
Némethné Pálfy Marianna	Termelési igazgató - húskészítmény gyártás
Majsa János	Műszaki és beruházási igazgató

A fenti 8.1. és 8.2. pont személyekkel szemben – a szakmai tevékenységükkel kapcsolatban – az elmúlt 3 évben eljárás lefolytatására nem került sor.

9. A TÁRSASÁG TULAJDONOSI SZERKEZETE ÉS A KIBOCSÁTÓ ÁLTAL KIBOCSÁTOTT RÉSZVÉNYEK

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke					
	Előző év			Tárgyév		
	tulajdoni %	szavazat %	db	tulajdoni %	szavazat %	db
Bonafarm Zrt.	99,991	99,991	8 606 171 428	99,991	99,991	8 606 171 428
Húsipari Dolgozók Szakszervezete	0,001	0,001	114 286	0,001	0,001	114 286
Belföldi Magánszemély	0,006	0,006	531 428	0,006	0,006	531 428
Külföldi Magánszemély	0,002	0,002	182 858	0,002	0,002	182 858
Összesen	100,00%	100,00%	8 607 000 000	100,00%	100,00%	8 607 000 000

A Kibocsátó Pmt. szerinti tényleges tulajdonosa, és egyben az egyedüli, 5% feletti részesedéssel rendelkező részvényes: dr. Csányi Sándor (lakcím: 1125 Budapest, Laura út 26.; anyja neve: Ballagó Amália). A tényleges tulajdonos személyében a jelen Információs Dokumentum kibocsátását megelőző 1 évben változás nem következett be.

A Kibocsátó alaptőkéje 8.607.000.000,- Ft, azaz Nyolcmilliárd-hatszázhétmillió forint. A Kibocsátó alaptőkéje 8.607.000.000 db névre szóló, A sorozatú, egyenként 1,- Ft névértékű névre szóló dematerializált törzsrészvényből áll, amely ISIN azonosítója: HU0000084876. A részvények névértéke teljes egészében befizetésre került. A részvények kibocsátására zárt körben került sor, szabályozott piacra vagy azzal egyenértékű piacra nem kerültek bevezetésre. A részvények kibocsátására a Kibocsátó alapításakor, illetve alaptőke felemelése során került sor. A részvények átruházásához a Kibocsátó beleegyezése szükséges. A beleegyezésről való döntés a közgyűlés hatáskörébe tartozik. A közgyűlés a részvény átruházásához szükséges beleegyezését az alábbi okok fennállása esetén tagadhatja meg: ha a részvényt a Kibocsátó versenytársa kívánja megszerezni, vagy a részvényátruházás a Kibocsátó érdekeit súlyosan veszélyezteti. Ha a közgyűlés a részvényre vonatkozó átruházási szándék írásban történt bejelentésének kézhezvételétől számított 30 napon belül nem nyilatkozik, a beleegyezést megadottnak kell tekinteni.

A Kibocsátó által kibocsátott valamennyi részvény esetében a részvényesnek joga van a Kibocsátónak a Ptk. 3:262.§ (1) bekezdése szerint felosztható, és a közgyűlés által felosztani rendelt, a számviteli törvény szerint meghatározott tárgyevi adózott eredményéből, illetve a szabad eredménytartalékkal kiegészített tárgyevi adózott eredményből, a részvényei névértékére jutó arányos hányadára (osztalék). A részvényes az osztalékra csak a már teljesített vagyoni hozzájárulása arányában jogosult. A Kibocsátó nem rendelkezik tőkeszerkezeti- vagy osztalékpolitikával.

A kisebbségi jogok a szavazatok legalább öt százalékával rendelkező részvényeseket a Ptk. 3:103.§ (1), 3:259.§ (1), 3:104.§ és 3:105.§ rendelkezései szerint illetik meg.

A Kibocsátó 5%-nál nagyobb tulajdoni részesedéssel bíró részvényesei nem rendelkeznek eltérő szavazati jogokkal.

10. A GARANTŐRÖK ÉS A BONAFARM CSOPORT BEMUTATÁSA

A Bonafarm Csoport Közép-Kelet-Európa egyik legnagyobb, vertikálisan integrált élelmiszergazdasági vállalatcsoportja. 5 mezőgazdasági (a Bóly Zrt., a Bonafarm-Bábolna Takarmány Kft., a Dalmand Zrt., a Fiorács Kft. és az Agroprodukt Zrt.), és 3 élelmiszer-feldolgozó vállalatánál (a Pick Szeged Zrt., a Sole-Mizo Zrt. és a Csányi Pincészet Zrt.), valamint 2 stratégiai partnerénél (az MCS Vágóhid Zrt. és a Hungerit Zrt.) közel 8.400 fő dolgozik. A Bonafarm Csoport és stratégiai partnereinek 2019-es konszolidált árbevétele 228 Mrd Ft volt.

A mezőgazdasági és élelmiszeripari cégek felvásárlásai 2009 előtt kezdődtek, majd a Bonafarm Zrt. 2009. évi megalakulásával született meg a döntés, hogy egy egységes működéssel rendelkező cégcsoporttá kell szervezni az addig különálló cégeket, így közel 10 éve már a Bonafarm Csoporton belül végzik tevékenységeiket az egyes vállalatok és ehhez csatlakoznak a stratégiai partnerek.

A vállalatcsoport integrált stratégiája biztosítja, hogy teljes termékpályákon átvélő, irányított, és élelmiszerbiztonsági, valamint minőségirányítási szempontból szigorúan ellenőrzött rendszerben történjen a termesztés és termelés. Ebben a struktúrában a tagvállalatok és a stratégiai partnerek teljes körűen ki tudják használni a köztük meglévő szinergiákat, és a közös alapértékeket megőrizve építhetnek egymás adottságaira. Így a Bonafarm Csoport mezőgazdasági vállalatait összefogó Bonafarm Mezőgazdaság a megtermelt kiváló takarmányt adja tovább saját és partnerei állattartói számára, akik az állatokat megfelelő gondoskodással, és magas szintű állatjólét biztosítása mellett nevelik. A cégcsoport élelmiszeripari vállalatai és stratégiai partnerei pedig mindezeknek köszönhetően jelentős részben használhatnak fel termékeikhez magas minőségű, saját termelésű és tenyésztésű alapanyagokat.

Bonafarm Zrt. (Garantőr 1)

A Bonafarm Zrt., azaz a Garantőr 1 holding cébként vezeti a Bonafarm Csoport tagjait, kialakítja a csoportszintű stratégiát és ellenőrzi, felügyeli a tagvállalatok működését. Mint menedzsmentcég, az egyes csoportszintű folyamatokat – beszerzés, értékesítés, IT, HR, adminisztráció, belső kommunikáció és üzletfejlesztés – a Bonafarm Zrt. irányítja, hogy ezzel is támogassa a cégcsoport tagvállalatait, valamint stratégiai partnereit a hatékony működés megvalósulása érdekében.

A Bonafarm Csoport fókuszában a folyamatos fejlődés, az innováció és az új beruházási lehetőségek keresése állnak, melyek révén a cégcsoport egészének hatékonysága növelhető. Magát a csoportban való gondolkodást az inspirálta, hogy a folyamatok egymásra építésével a cégcsoport a lehető legjobban optimalizálhatja a működését, és minimalizálhatja a piaci kockázatokat.

A Bonafarm Csoport 2012 harmadik negyedévében végrehajtotta a cégcsoport átstrukturálását, melynek eredményeként a Garantőr 1 ténylegesen holding társasággá vált, így a magyar számviteli törvény szerinti konszolidált beszámolót tudna összeállítani, azonban erre nem kötelezett, mivel maga is konszolidációs körbe bevont leányvállalat.

A Garantőr 1 speciális összevont (konszolidált) beszámolót készít a Bonafarm Csoport hitelszerződésével összhangban. Ez a mérlegből, az eredménykimutatásból, továbbá a cash-flow kimutatásból áll, melyek a magyar számviteli törvény szerint kerülnek összeállításra. A hitelszerződés nem írja elő kiegészítő melléklet elkészítését, amely a magyar számviteli törvény előírásai között szerepel. Helyette a speciális összevont (konszolidált) beszámoló kiegészítő megjegyzéseket tartalmaz, amely kiegészítések részletesen magyarázzák a mérleg, az eredménykimutatás és a cash-flow kimutatás változásait, azonban nem tekinthetők a magyar számviteli törvény szerinti kiegészítő mellékletnek.

A speciális összevont (konszolidált) beszámoló az Ernst & Young Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság által auditált, csak tájékoztatóul szolgál, és nem minősül a számviteli törvény 17. § (1) bekezdés szerinti beszámolónak.

A Kibocsátó és a Bonafarm Csoport a BONITÁS 2002 Zrt.-hez tartozó társaságcsoporthoz konszolidációs körének tagja. A konszolidált beszámolót összeállító társaság a BONITÁS 2002 Befektető és Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság.

A beszámoló a BONITÁS 2002 Zrt. és a Kibocsátó székhelyén (1123 Budapest, Alkotás utca 53.) tekinthető meg.

Bóly Zrt. (Garantőr 2)

A Mecsek, a Duna és a Dráva által határolt földterület – mely kiváló természeti adottságokkal rendelkezik – adja a Bóly Zrt. alapját. A vállalat eredményes gazdálkodásának titka a vidék kedvező adottságainak hatékony hasznosításában, a folyamatos fejlődésben, a legmodernebb technológiák alkalmazásában, a magyar mezőgazdasági hagyományokban és a szakértő munkaerőben keresendő. Alkalmazottainak száma 613 fő. A cég árbevétele 2019-ben 24.250.084 eFt volt.

A Bóly Zrt. egyik alapvető tevékenységi területe a növénytermesztés (kukorica, szója, őszi búza, őszi káposztarepce). A vállalat részben saját állatállományának takarmányszükségletét elégíti ki, részben pedig a külpiaci igényekhez igazodva értékesíti a megtermelt többletet. Kiemelt ágazatnak számít a vetőmagtermesztés is, ahol évi 25.500 tonna vetőmagot értékesítenek. A cég saját előállítású, speciális eljárással készült takarmányszója hazai viszonylatban páratlan. A társaság által művelt szántóterület 16.000 hektár, melyből 2.100 hektár öntözött.

Állattenyésztési tevékenysége hagyományosan a tejelő szarvasmarhatartáson és a sertésenyésztésen alapszik. A 2.900 db-ot meghaladó tejelő szarvasmarha-állománynak – melyet Magyarország egyik legkiemelkedőbb genetikai hátterű, tisztavérű Holstein-fríz fajta ad – köszönhetően 36 millió kg tejet értékesítenek éves szinten, mely egy részét a világviszonylatban is egyedülálló csipőteleki telephelyen termelnek meg az állatok. A sertésenyésztési ágazat közel 180.000 hízósertést állít elő egy évben.

A Bóly Zrt. tevékenységét vadgazdálkodása és a hozzá tartozó vendéglátás tovább színesíti. 39.000 hektáros vadászterületén kiemelkedő minőségű gímszarvas- és őzállomány él, továbbá található vadász- és számos apróvad is a vadállományban.

A jelen Információs Dokumentum közzétételét megelőző pénzügyi év tekintetében a Garantőr 2 beszámolója a Garantőr 2 és a Kibocsátó székhelyén (7754 Bóly, Ady Endre u. 21.) tekinthető meg.

Dalmand Zrt. (Garantőr 3)

A Dalmand Zrt. Tolna megye délnyugati részén, a Kapos folyó vízgyűjtőjében, valamint a megye középső részén, a Tolnai-dombságon tevékenykedik. Alkalmazottainak száma 219 fő. A cég árbevétele 2019-ben 14.626.720 eFt volt.

A társaság a hagyományos növénytermesztési termékek (őszi búza, kukorica, olajos növények) termelésén túl különböző vetőmagok és öntözési szántóföldi konzervzöltségek termesztésével is foglalkozik. Összesen 8.800 hektár szántóterülettel rendelkezik, melyből 950 hektár öntözhető.

A vállalat állattenyésztését a sertésartás határozza meg. Magyarország egyik legkorszerűbb, 1500 kocaférőhelyes sertés nukleusz tenyésztőtelepét üzemelteti, mely az ágazatot érintő 8 nagy gazdasági kárt okozó betegségtől mentes tenyészszülő utánpótlást biztosítja a Bonafarm Csoport saját, valamint az integrációs partnerek sertésletelepeinek tenyészkoça-állományához. A Dalmand Zrt. egy új, 200 férőhelyes kantelepet is üzemeltet, mely a cégcsoport szaporítóanyag ellátásán túl a hazai sertés-szaporítóanyag forgalmának közel harmadát biztosítja. A tenyészállatok mellett a társaság több mint 160.000 hízósertést állít elő saját és integrációs telepein összesen.

A Dalmand Zrt. egy közel 260 hektáros teljes üzemű tógazdaságot is működtet területén halászati ágazata révén, ahol a halszaporítástól a piaci hal termeléséig minden tenyésztési folyamat helyben történik. Évente átlagosan 120 tonna halhúst termelnek így meg, ahol a fő fajta a ponty, mellette pedig harcsa, amur, csuka és süllő is kerül a piacra a gazdaságból.

A vállalat 1.930 hektár területen erdőgazdálkodást, 3.855 hektár területen pedig vadgazdálkodást is folytat.

A jelen Információs Dokumentum közzétételét megelőző pénzügyi év tekintetében a Garantőr 3 beszámolója a Garantőr 3 és a Kibocsátó székhelyén (7211 Dalmand, Felszabadulás u. 42.) tekinthető meg.

SOLE-MiZo Zrt. (Garantőr 4)

A SOLE-MiZo Zrt. két nagy múltú vállalat – a Sole Hungária Rt. és az Új-MiZo Rt. – 2006. január 3-án bejegyzett egyesülésével jött létre, és vált 4 hazai üzemével Magyarország piacvezető tejipari vállalatává, melynek székhelye Szegeden található. Termékeit a Bonafarm Csoport Kereskedelmi Igazgatóságának koordinálásával a hazai, a közép-, illetve kelet-európai és a közel-keleti piacokon értékesíti, melyekhez a szükséges alapanyagokat részben saját termeléséből, részben pedig magyar termelők telepeiről szerzik be. Ismert és kedvelt termékeit a belföldi piacon Mizo, Farmer, Gazda és Hazai márkanév alatt forgalmazza. Jelentős piaci részesedéssel rendelkezik Romániában is, ahol termékeit saját leányvállalata értékesíti, illetve 5. üze me Dél-Szerbiában található, melynek célja a vállalat balkáni régióban való jelenlétének erősítése. Alkalmazottaink száma meghaladja az 1.200 főt. A cég árbevétele 2019-ben 77.151.337 eFt volt.

Éves szinten több mint 400 millió liter tejet dolgoz fel (napi szinten több mint 1,3 millió litert tej feldolgozása) hazai üze meiben. Szegeden – mely az egyik legnagyobb tejüzem Közép-Európában – történik a friss és fermentált termékek, a tartós tejek, a túró, valamint a desszertek gyártása. Bácsbokodon a natúr és füstölt sajtok, a grillsajtok, a kashkaval és az ömlesztett sajtok készülnek többféle méretben és kiszerelésben. A csornai üzem ipari felhasználású exporttermékekre (pl. tejpor) szakosodott, de itt gyártják a vaját és vajkrémeket, a sűrített tejet, az akkawi sajtot és a Coffee Selection termékeket is. A különféle túró rudik a marcali üzemből kerülnek ki.

A Mizo egy modern, kreatív márka, termékei közt minden korcsoport megtalálja a kedvére valót. Az ország legszélesebb termékválasztékával rendelkezik, és termékfejlesztései során nem csak a hagyományos fogyasztói szegmensre, hanem a speciális igényűekre, így a laktózérzékenyekre és a fogyni vágyókra is koncentrá l. A Sole márka portfóliójában is számos tejtermék található, melyeket elsősorban a román, a balkáni és a közel-keleti piacokra exportálnak.

A jelen Információs Dokumentum közzétételét megelőző pénzügyi év tekintetében a Garantőr 4 beszámolója a Garantőr 4 és a Kibocsátó székhelyén (6728 Szeged, Budapesti út 6.) tekinthető meg.

MÉRLEG

BONAFARM Csoport Speciális Konszolidált Beszámoló



adatok eFt-ban	Bázis2018.12	Tény2019.12
Eszközök	174 675 624	214 524 637
A. Befektetett eszközök	101 727 171	107 251 193
I. Immateriális javak	12 677 639	11 932 126
II. Tárgyi eszközök	86 734 503	93 268 131
III. Befektetett pénzügyi eszközök	2 315 029	2 050 937
B. Forgóeszközök	70 014 049	103 897 152
I. Készletek	39 946 294	41 984 029
II. Követelések	28 343 434	49 614 094
III. Értékpapírok	296 004	296 725
IV. Pénzeszközök	1 428 318	12 002 303
C. Aktív időbeli elhatárolások	2 934 405	3 376 292
Források	174 675 624	214 524 637
D. Saját tőke	76 489 793	100 032 754
I. Jegyzett tőke	65 305 000	82 551 070
II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	0	0
III. Tőketartalék	5 804 221	5 804 221
IV. Eredménytartalék	-4 632 682	-4 736 403
V. Lekötött tartalék	0	4 500
VI. Értékelési tartalék	65 448	0
VII. Adózott eredmény	-20 430	6 403 642
VIII. Leányvállalati saját tőke változás	8 989 618	10 247 002
IX. Konszolidáció miatti változások	433 510	-342 670
Adósságkonszolidálás különbözetéből	130 003	-342 670
Közbenső eredmény különbözetéből	303 507	0
X. Külső tagok (más tulajdonosok) részesedése	545 107	101 391
E. Céltartalékok	758 051	1 200 256
F. Kötelezettségek	93 550 475	109 212 132
I. Hátrasorolt kötelezettségek	11 980 337	11 768 774
II. Hosszú lejáratú kötelezettségek	43 561 995	56 723 178
III. Rövid lejáratú kötelezettségek	38 008 144	40 720 179
G. Passzív időbeli elhatárolások	3 877 306	4 079 495

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS
(Összköltség eljárással)

BONAFARM Csoport Speciális Konszolidált Beszámoló

adatok eFt-ban	Bázis 2018.01-12.	Tény 2019.01-12.
01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	153 081 974	208 438 318
02. Export értékesítés nettó árbevétele	55 697 437	20 334 565
I. Értékesítés nettó árbevétele (01+02)	208 779 411	228 772 883
II. Aktivált saját teljesítmények értéke (+03+04)	6 206 179	8 419 033
III. Egyéb bevételek	8 457 479	8 992 407
IV. Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09)	169 549 207	182 743 036
V. Személyi jellegű ráfordítások (10+11+12)	28 777 767	31 659 934
VII. Egyéb ráfordítások	13 539 784	15 746 008
EBITDA	11 576 310	16 035 344
VI. Értéksökkenési leírás	9 467 971	8 632 536
A. Üzemi tevékenység eredménye (I+II+III-IV-V-VI-VII)	2 108 339	7 402 808
VIII. Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17)	7 593 961	6 615 345
IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19+20+21+22)	9 151 448	7 505 717
B. Pénzügyi műveletek eredménye (VIII-IX)	-1 557 487	-890 372
Adózás előtti eredmény	550 852	6 512 436
X. Adófizetési kötelezettség	564 585	105 390
Konszolidálásból adódó (számított) társasági adókülönbözet (±)	-6 697	-3 404
Adózott eredmény	-20 430	6 403 642
Külső tagokra jutó tárgyévi eredmény	0	0
Korrigált adózott eredmény	-20 430	6 403 642

11. A KIBOCSÁTÓ ESZKÖZEIRE, FORRÁSAIRA, PÉNZÜGYI HELYZETÉRE ÉS EREDMÉNYÉRE VONATKOZÓ PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

A Kibocsátó esetében a konszolidációba bevont társaságokon kívüli kapcsolt vállalkozásokkal folytatott jelentős, de a normál ügymenethez kapcsolódó ügylet az MCS Vágóhíd Zrt. által biztosított alapanyag beszerzést jelenti, melynek az összes költséghez viszonyított aránya 24%, és a teljes éves alapanyag beszerzés közel 50 %-át adja.

A Bonafarm Csoport a TAO 18.§ törvény a SZOKÁSOS PIACI ÁR ELVE alapján alakítja ki árazását. Ez azt jelenti, hogy a transzferár az az ár, amelyet az egymástól nem független vállalkozások (kapcsolt vállalkozások) egymás közötti ügyleteikben alkalmaznak. A transzferár megegyezhet a piaci árral, de lehet attól eltérő is. Amennyiben az egyes ügyletek értéke az 50 M Ft-ot meghaladja, a Bonafarm Csoporton transzferár-nyilvántartási dokumentációt készít.

A Kibocsátó stratégiai célkitűzése a vállalati küldetés folyamatos megvalósítása mellett, a Zöldmezős Beruházás keretében egy új készítményüzem építése. A stratégiai cél megvalósulása eredményeképpen 30%-kal növekszik a kapacitásmaximumon lévő szárazáru termelés, melynek nagyobb része az export piacokon kerül értékesítésre, jelentősen javul a hatékonyság (automatizált termelés, optimalizált logisztika, csökkenő energiafelhasználás, csökkenő fix költségek, egy telephely), csökkennek a minőségügyi kockázatok, javul a vállalkozás hosszú távú eredménytermelő képessége.

Összefoglalva a Zöldmezős Beruházás keretében megvalósuló új készítményüzem főbb stratégia célkitűzései:

- +30% szálami kapacitás növekedés
- + 25% volumen növekedés
- Kiemelt export piacok + 72%-os növelése
- Innovatív új termékek sikeres piacra vezetése
- Jelentős hatékonyság növekedés
- Nemzetközi versenyképesség növelése

A beruházás önerejét a Kibocsátó kötvénykibocsátásból, saját forrásból, illetve szükség esetén tulajdonosi forrásbevonásból tervezi finanszírozni. A szárazáru üzletág vagyoni értéke a 2018. végi állapothoz képest 2030-ra a Kibocsátó jelenlegi várakozásai szerint lényegesen nő.

A jelen pont szerinti kibocsátói várakozásokat harmadik fél nem vizsgálta, illetve validálta, azok a Kibocsátó – legjobb tudomása szerint készített – saját számításainak eredményét tükrözik és feltételezik a jelenlegi folyamatok, illetve tendenciák változatlanlanságát, de ez nem jelent garanciát arra, hogy a Zöldmezős Beruházás megvalósulásával ezek a várakozások ténylegesen megvalósulnak.

A Kibocsátó működő tőkéje elegendő jelenlegi szükségleteire.

12. BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓ

A **Társaság** jelenlegi könyvvizsgálója az Ernst & Young Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság (székhelye: 1132 Budapest, Váci út 20.; cégjegyzékszám: Cg. 01-09-267553; Magyar Könyvvizsgálói Kamarai nyilvántartási száma: MKVK001165). A **Társaság** könyvvizsgálataért személyében felelős könyvvizsgáló Lelkes Tamás (Magyar Könyvvizsgálói Kamarai nyilvántartási száma: MKVK007349).

A könyvvizsgáló jelenlegi megbízatása 2017. május 24. napjától a 2019. december 31. napjával végződő üzleti évre vonatkozó beszámolót elfogadó közgyűlési határozat meghozatalának napjáig, de legkésőbb 2020. május 31. napjáig tart.

A jelen Információs Dokumentumban érintett korábbi pénzügyi információk által lefedett időszakban a könyvvizsgálatot ugyancsak az Ernst & Young Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság látta el.

13. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK, SZABADALMAK, LICENCEK ÉS GYÁRTÁSI ELJÁRÁSOK RÖVID BEMUTATÁSA

Lényeges szerződések:

A Bonafarm Csoport banki finanszírozása eredetileg 139.800.000 EUR (jelenleg 52.333.333 EUR) keretösszegű konzorciális hitel (CIB Bank Zrt. és Raiffeisen Bank Zrt.) keretében történik, mely szerződést a Pick Szeged Zrt., mint kezes írta alá. A hitel kötelezettje a Bonafarm Zrt., mint hitelfelvevő és biztosítéki kötelezett és a Bonafarm Csoport többi tagja, mint kezes és biztosítéki kötelezett.

A Bonafarm Csoport tagjai vagyontárgyaikon zálogjogokat alapítottak és egyéb biztosítékokat is nyújtottak a CIB Bank Zrt. és Raiffeisen Bank Zrt. javára e hitelkeretszerződés és egyéb (pl. faktoring szerződésekből eredő) követelések biztosítására.

A Kibocsátó nem rendelkezik a normál tevékenységétől eltérő lényeges szerződéssel.

Lényeges szabadalmak:

124641. számú szabadalom Eljárás élelmiszerek füstöléséhez használható, faanyagból származó szabályozott összetételű füst előállítására:

1. Eljárás élelmiszerek füstöléséhez használható, faanyagból származó szabályozott összetételű füst előállítására, azzal jellemezve, hogy a füst előállításának alapanyagát képező faanyagot, főként faaprítékot a térfogatában elnyelődő elektromágneses sugárzással, főként mikrohullámmal sugározzuk be, ezáltal a faanyagot pirolízis létrejöttét előidéző szabályozott hőmérsékletre felhevítve kigázosítjuk, és az így keletkező füstöt használjuk fel az élelmiszer füstöléséhez.
2. Az 1. igénypont szerinti eljárás, azzal jellemezve, hogy a faanyagban elnyelődő elektromágneses sugárzást egy vagy több magnetronnal állítjuk elő, amelynek ki- és bekapcsolásával biztosítjuk a szabályozható hőmérséklet fenntartását a faanyagban.
3. Az 1. vagy 2. igénypont szerinti eljárás, azzal jellemezve, hogy a faanyag kigázosítását egy zárt fémedényben valósítjuk meg, amelynek belső oldalát az elektromágneses sugárzás elnyelő réteggel vonjuk be, aminek révén a térfogati hevítést kiegészítő felületi hőközlést valósítunk meg.
4. Az 1-3. igénypontok bármelyike szerinti eljárás, azzal jellemezve, hogy a faanyag kigázosításával előállított füstöt külön forrásból származó, szabályozott hőmérsékletre előmelegített levegővel keverjük, aminek révén igény szerint hideg füstöt vagy meleg füstöt állítunk elő.

Lényeges védjegyek:

PICK, HERZ, GÁLA és DÉLHÚS szó, ábrás, szó és kép összetételes védjegyek

Lényeges gyártási eljárások:

Pick termékek gyártása:

Legismertebb termékünk, a PICK Téliszalámi mellett választékunkban megtalálhatóak a legmagasabb fogyasztói igényeket kielégítő húskészítmények: szalámifélék, kolbászok, sonkák, párizsi, virsli, illetve felvágottak, kenőmajasok, szalonnák, baconok, sőt az őshonos magyar mangalicából is készítünk igazi különlegességnek számító húskészítményeket. Gyártási eljárásaink során törekszünk a legmagasabb fokú élelmiszerbiztonsági eljárások alkalmazására, a szigorú előírásokon (ISO, IFS, BRC, etc.) túlmenően is.

Pick téliszalámi:

Téliszalámi csak az előírásoknak megfelelően tenyésztett, nagysúlyú sertésekből készül, azok húsa a legszebb, legízletesebb. A húst darálás helyett vágják, hogy a szövetek ne sérüljenek meg. Óriás keverőkben forog az immár összeaprított és fűszeres, pirosas szalámipaszta, amely a bélbetöltés után a füstölőbe kerül, a füst ugyanis tartósítja és ízesíti a húst.

A két hétig tartó füstölés kizárólag gondosan válogatott, két évig szárított bükkfa hasábokból gyújtott izzó-parázsló tűzön történik, ahonnan a füstöléstől élénkpiros színű szalámirudak az érlelőkamrákba kerülnek. Felületükön speciális légáramlat, páratartalom és hőmérséklet mellett közel 100 napig tartó érleléssel alakul ki a hófehér nemespenész, ami évtizedek alatt a PICK Téliszalámi védjegyévé vált. Sokan tévesen azt gondolják, hogy a nemespenész miatt „téli” a Téliszalámi. De valójában nem a „havas” felülete, hanem a gyártási módja miatt kapta az elnevezést. Régebben ugyanis, amíg nem voltak klimatizált érlelőtornyok, csak télen voltak adottak a feltételek a Téliszalámi készítésére. A cég szegedi emblemikus 64 méteres érlelőtornyának 32 kamrájában egyszerre közel egymillió rúd szalámi érlelődik, amelyek felületét 3 hónap alatt fedí be a jellegzetes nemespenész. A száznapos szalámi ezután nyeri el a vásárlók által is összetéveszthetetlen, jól ismert megjelenését: sorszám, plomba, nemzetiszín-szalagos celofáncsomagolás.

Ami az egyedi recepten, hagyományos gyártáson és az első osztályú minőségen kívül még különlegessé teszi a PICK Téliszalámit, hogy a felhasznált alapanyagok egytől-egyig természetesek, mindenféle művi adalék nélkül.

14. A KÖTVÉNYKIBOCSÁTÁSBÓL SZÁRMAZÓ BEVÉTEL FELHASZNÁLÁSA

A Kibocsátó stratégiai célkitűzése a vállalati küldetés folyamatos megvalósítása mellett egy új készítményüzem építése. A stratégiai cél megvalósulása eredményeképpen 30%-kal növekszik a kapacitásmaximumon lévő szárazáru termelés, melynek nagyobb része az export piacokon kerül értékesítésre, jelentősen javul a hatékonyság (automatizált termelés, optimalizált logisztika, csökkenő energiafelhasználás, csökkenő fix költségek, egy telephely), csökkennek a minőségügyi kockázatok, javul a vállalkozás hosszú távú eredménytermelő képessége.

A Kibocsátó a Kötvényből származó bevételt Zöldmezős Beruházás keretén belül, kapacitásnövelés és technológiai fejlesztés megvalósítási céllal, új készítményüzem felépítésére, illetve beruházási és fejlesztési tevékenységének, valamint a Bonafarm Csoport működésének általános finanszírozására fordítja.

15. A SAJÁT TŐKE 10%-ÁT MEGHALADÓ ÉRTÉKRE VONATKOZÓ BÍRÓSÁGI, VÁLASZTOTTBÍRÓSÁGI VAGY EGYÉB HATÓSÁGI (PL. ADÓ) ELJÁRÁSOK

Nincs ilyen.

16. A KÖTVÉNYEN ALAPULÓ KÖTELEZETTSÉGEK TELJESÍTÉSÉNEK TERVEZETT PÉNZÜGYI FEDEZETE

A Kötvényen alapuló fizetési kötelezettségek teljesítésének tervezett pénzügyi fedezetét a Kibocsátó által megtermelt eredményből a mindenkor rendelkezésre álló szabad cash-flow és a Kibocsátó eszközei szolgálnak.

17. MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK

A Kibocsátó következő dokumentumokba (vagy másolataikba) biztosítja a betekintést a székhelyén, nyomtatott formában:

- (a) a kibocsátó alapszabálya;
- (b) a kibocsátóra és leányvállalataira vonatkozó korábbi pénzügyi információk a jelen Információs Dokumentum közzétételét megelőző pénzügyi év tekintetében.
- (c) a Bonafarm Zrt. (Garantőr1) speciális összevont (konszolidált) beszámolója a jelen Információs Dokumentum közzétételét megelőző pénzügyi év tekintetében

Budapest, 2020. május 19.

[Elektronikusan aláírva]

Sutka László

PICK Szeged Zrt. vezérigazgató-helyettes

MELLÉKLET - GARANTŐRI NYILATKOZATOK

Garantőr megnevezése: Bonafarm Zártkörűen Működő Részvénytársaság,

bejegyzett székhelye: 1123 Budapest, Alkotás utca 53.,

adószáma: 14906222-4-43, statisztikai számjele: 14906222-7022-114-01]

GARANCIA-NYILATKOZAT

(a továbbiakban „Garancia-nyilatkozat” vagy „Garancia”)

Kedvezményezett:

Az alábbiakban meghatározott Kötvény(ek) Ptk. 6:566.§ (6) bek. szerinti mindenkori jogosultjai

A **Garantőrnek** (megnevezése: Bonafarm Zártkörűen Működő Részvénytársaság, bejegyzett székhelye: 1123 Budapest, Alkotás utca 53., cégjegyzékszám: 01-10-046467; a továbbiakban: **Garantőr**) tudomása van arról, hogy a **Pick Szeged Zrt.** (székhely: 6725 Szeged, Szabadkai út 18., cégjegyzékszám: 06-10-000065, Fizetési (pénzforgalmi) számla száma(i): 10700062-02522805-51100005), kibocsátót (a továbbiakban: **Kibocsátó**) fizetési kötelezettség terheli a Kibocsátó által Pick Szeged NKP Kötvény 2029/I. megnevezéssel, HU0000359336 ISIN azonosító alatt, legfeljebb **HUF 28.500.000.000,- (Kibocsátási Összeg)** értékben kibocsátandó, 10 éves (2019.12.06. napjától 2029.12.06. napjáig tartó) futamidejű, kamatozó kötvények (a továbbiakban: **Kötvény(ek)**, vagy **Alapjogviszony**) mindenkorl jogosultjaival, mint kedvezményezettekkel (a továbbiakban: a **Kedvezményezett**, vagy együttesen **Kedvezményezettek**) szemben.

A Kibocsátó Kötvényen alapuló fizetési kötelezettségének esedékessége és összege:

A kamatfizetési kötelezettségek esedékessége és összege:

2020. december 6. HUF 1.000.000 / 1 db Kötvény

2021. december 6. HUF 1.000.000 / 1 db Kötvény

2022. december 6. HUF 1.000.000 / 1 db Kötvény

2023. december 6. HUF 1.000.000 / 1 db Kötvény

2024. december 6. HUF 1.000.000 / 1 db Kötvény

2025. december 6. HUF 1.000.000 / 1 db Kötvény

2026. december 6. HUF 1.000.000 / 1 db Kötvény

2027. december 6. HUF 1.000.000 / 1 db Kötvény

2028. december 6. HUF 1.000.000 / 1 db Kötvény

2029. december 6. HUF 1.000.000 / 1 db Kötvény

A névérték visszafizetésére vonatkozó kötelezettség esedékessége és összege:

2029. december 6. HUF 50.000.000 / 1 db Kötvény

1. A fentiekre tekintettel a Garantőr a Kibocsátónak a fentiekben körülírt Kötvények alapján fennálló, mindenkorl fizetési kötelezettségeinek biztosítékául, jelen egyoldalú nyilatkozattal, ingyenesen, feltétel nélküli és visszavonhatatlan, a Ptk. 6:431. § szerinti

garanciát vállal legfeljebb

- (i) **HUF 28.500.000.000,- (azaz huszonnyolcmilliárd ötszázmillió forint) mint kibocsátási összeg),**
- (ii) **HUF 5. 700.000.000,- (azaz ötmilliárd hétszázmillió forint), mint a Kötvények maximum 10 éves kamatának, valamint**
- (iii) **a fenti összegek késedelmes teljesítése esetén a Ptk. mindenkorl 6:155. § (1) bek. szerinti mértékű, a késedelmesen fizetett összegek késedelmi kamatának, (amely jelenleg a késedelemmel érintett naptári félév első napján érvényes jegybanki alapkamat nyolc százalékponttal növelt értéke), mint keretösszeg erejéig**

a Kötvény(ek) Ptk. 6:566.§ (6) bek. szerinti mindenkori jogosultja(i), mint Kedvezményezett(ek) javára.

2. A Garantőr – az alábbi időtartam figyelembe vételével – feltétlen és visszavonhatatlan kötelezettséget vállal arra, hogy az Alapjogviszony vizsgálata nélkül, és tekintet nélkül a Kibocsátó, a Garantőr maga, vagy bármely harmadik személy ellenvetéseire, bármely harmadik személy által támasztott kifogás, vagy vita ellenére, a Kedvezményezett 2019. december 6. napja (e napot is beleértve, a továbbiakban a **Garancia Megnyílásának Napja**) és 2029. december 6-át követő 3. hónap utolsó napja, azaz 2030. március 31. napjáig (e napot is beleértve, a továbbiakban a **Garancia Lejáratának Napja**) közötti időtartamban szabályszerűen benyújtott, legalább az alább megjelölt tartalmi elemeket hiánytalanul tartalmazó, első írásbeli felszólítására (a továbbiakban: a **Lehívás**), legfeljebb a Garancia keretösszegéig fizetést teljesít a Kedvezményezett részére.

A Lehívásban meg kell jelölni:

- a) Kötvények megnevezése;
 - b) Kötvények ISIN kódja;
 - c) Kedvezményezett tulajdonában álló Kötvények darabszáma;
 - d) Kötvények feletti tulajdonjog igazolása;
 - e) Azon fizetési kötelezettségek egyértelmű megjelölése, amelyeknek a Kibocsátó határidőre nem tett eleget, ideértve az Információs Összeállítás szerint a Kibocsátót a Lejárat Naptól megelőzően terhelő visszaváltási kötelezettség alapján történő nemfizetés esetét is (Információs Összeállítás 3.1. Kötvényfeltételek, 18.o.);
 - f) kifejezett nyilatkozat arról, hogy a Kibocsátó a megjelölt kötelezettségeit határidőben nem teljesítette;
 - g) a Kedvezményezett azon pénzforgalmi számlájának megjelölése, amelyre a Kedvezményezett a fizetési kötelezettség teljesítését kéri;
 - h) ha a Kedvezményezett a Lehívást követően és a Garantőr általi teljesítés határideje előtt a Kötvények tulajdonjogát át kívánja ruházni, akkor a Kedvezményezett kifejezett nyilatkozata arról, hogy a Garantőr a Kedvezményezett helyett kinek és mely számlára teljesítse a fizetést.
3. A Garantőr kizárólag a fenti időtartamon belül benyújtott Lehívásra teljesít kifizetést.
4. Bármelyik Kedvezményezett önállóan jogosult a Garancia lehívására a Kötvény(ek) alapján öt megillető, a Kibocsátó által nemteljesített összeg erejéig.
5. A Kedvezményezett tudomással bír arról, és elfogadja, hogy
- (i) a jelen Garancia keretösszegéig a Garantőrön kívül még az alábbi jogi személyek is Garanciát vállaltak: (a) Bóly Zrt. székhely: 7754 Bóly, Ady E. u. 21., cégjegyzékszám: 02-10-060048, (b) Dalmand Zrt. székhely: 7211 Dalmand, Felszabadulás u. 42., cégjegyzékszám: 17-10-001131, valamint a (c) SOLE-MiZo Zrt. székhely: 6728 Szeged, Budapesti út 6., cégjegyzékszám: 06-10-000119, akik ugyanazokat a kötelezettségeket vállalják Lehívás esetén a Garancia keretösszegének a Kedvezményezett részére történő megfizetésére, mint a jelen Garanciában feltüntetett Garantőr;
 - (ii) a jelen Garancia alapján Kedvezményezett bármely Garantőr részére jogosult a Lehívást benyújtani, azonban azt csak és kizárólag egy (1), általa előre kiválasztott Garantőr részére jogosult megtenni, akivel szemben a Lehívás az alábbi 6. pontban meghatározott eljárás szerint, és ott írt időpontban hatályosul;
 - (iii) amennyiben a Lehívás, a fentiek ellenére, mégis több Garantőr részére kerülne benyújtásra, úgy a Lehívás azzal a Garantőrrel szemben hatályos, amelyhez a Lehívás először került benyújtásra. Ebben a tekintetben a Garantőrök haladéktalanul kötelesek egymás közötti egyeztetés útján megállapítani, hogy a Lehívást mely Garantőr köteles teljesíteni;

h

- (iv) a Garántör a fenti egyeztetés során a többi Garántör részére küldött értesítésben legalább az alábbi, Kedvezményezettre vonatkozó adatokat jogosult a többi Garántör részére átadni: (a) a Lehívást benyújtó személy megnevezése és székhelye vagy lakcíme, (b) a Lehívásban megjelölt kötvények darabszáma, (c) a Lehívás összege, (d) a Lehívás időpontja, mely adat-átadásokhoz a Kedvezményezett, a Lehívás(ok) Garántör(ök) részére történő benyújtásával kifejezetten hozzájárul;
 - (v) a teljesítés megtagadásáról és annak indokáról a(z adott) Garántör a Lehívást benyújtó Kedvezményezettet, a többi Garántör egyidejű értesítése mellett, köteles haladéktalanul értesíteni;
 - (vi) amennyiben a hatályos Lehívást az érintett Garántör az erre irányadó határidőben (azaz a Ptk. 6:435.§ (4) a) alapján a hatályos Lehívás benyújtását követően késedelem nélkül) nem teljesítette, úgy a Kedvezményezett jogosult bármely további egy (1), a fenti (i) pontban meghatározott Garántör részére a Lehívást újra benyújtani, melyre (a) a Garántörök közötti egyeztetés, valamint (b) a Lehívás adott Garántörrel szembeni hatályosulása/hatályossága tekintetében a jelen pont, valamint az alábbi 6 pont rendelkezései az irányadók.
6. A Kedvezményezett a Lehívást személyesen, illetőleg (amennyiben a Kedvezményezett jogi személy) cégszerűen köteles aláírni, és az írásbeli igénybejelentésen szereplő aláírásokat köteles közjegyzővel vagy számlavezető bankjával hitelesíttetni. A Garántör (i) ajánlott és tértivevényes küldeményként postai úton, vagy (ii) személyesen a jelen Garancia-nyilatkozatban megjelölt értesítési címre – mely a következő: 1123 Budapest, Alkotás utca 53. (a továbbiakban: **Értesítési Cím**) - kézbesített/benyújtott eredeti igénybejelentés alapján teljesít fizetést a magát Kedvezményezettként megfelelő dokumentumokkal igazoló személy részére. Ebben a tekintetben a Garántör a dematerializált értékpapírok nyilvántartására vonatkozó értékpapírszámla jogosultat igazoló kivonatát (Ptk.: 6:566.§ (6) bek.), illetőleg a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvényben meghatározott tulajdonosi megfeleltetést (5.§.(1) 127. pont) megfelelő dokumentumnak köteles elfogadni. A Garántör telefonon, telefaxon, elektronikus levélben, vagy bármely más hírközlési rendszer igénybevétele útján érkező Lehívást nem fogad el.
7. A Lehívás azon a napon (és akkor) tekintendő megtettnek, amikor:
- (a) azt átadás-átvételi nyilatkozattal személyesen adták át a Garántörnek a fent megjelölt Értesítési Címen; vagy
 - (b) amennyiben azt a fenti Értesítési Címre ajánlottan és tértivevénnyel küldték: amikor azt a Garántör átvette, vagy amely napon annak átvételét megtagadta, de legkésőbb a belföldi feladásától számított 3. (harmadik) munkanapon, függetlenül attól, hogy a címzett az iratot nem vette át vagy az irat átvételét megtagadta, a címzett ismeretlen helyre költözött vagy a küldemény „nem kereste” vagy „ismeretlen” jelzéssel érkezik vissza, illetve ha a postai küldeményre többen tartanak igényt és emiatt a „címzett nem volt azonosítható” megjelöléssel érkezik vissza.
8. Lehívás esetén a Garántör köteles az abban meghatározott összeget a Kedvezményezettnek megfizetni a Lehívásban megadott bankszámlára, a Lehívás kézhezvételétől számított 3 (három) banki napon belül.
9. Jelen Garancia – a jogosult igénye szerint, bármely levonás nélkül – akár egy összegben, akár részletekben igénybe vehető. A Garántör által a Garancia alapján teljesített kifizetések összegével a Garancia alapján igénybe vehető keretösszeg automatikusan csökken.
10. A Garántör a Lejárat Napján, az értesítési címen a Lehívás benyújtásának napján irányadó hivatalos üzleti órák végéig, azaz 08:00 órától 18:00 óráig fogad el a Kedvezményezettől igénybejelentést a Garancia Lehívására. A Kedvezményezett tudomásul veszi, hogy az ezt követően benyújtott Lehívásokat a Garántör nem fogadja be és ezek alapján teljesítési kötelezettsége nem keletkezik. A Garántör munkaszüneti napokon nem fogad el Lehívást, azt ebben az esetben a munkaszüneti napot megelőző napon kell a Garántör részére benyújtani.
11. A Garancia jogosultja a Kedvezményezett, a Garancia önállóan nem engedményezhető illetőleg nem ruházható át, és annak lehívási jogosultjaként sem lehet a Kedvezményezetten kívül más

személyt megjelölni. A fentiektől függetlenül a Garancia jogosultjai a Kötvény(ek) jogosultjainak személyében bekövetkező változás lehetőségére tekintettel a Kötvény(ek) mindenkorai jogosultjai, azaz a Garantőr kifejezetten hozzájárul ahhoz, hogy a Kötvény(ek) mindenkorai jogosultja a Garancia érvényesítésének jogát a Kötvénnyel(ekkel) együtt átruházza (Ptk. 6:433 §). Kétely vagy vita esetén úgy kell tekinteni, hogy a kötvénytulajdonos és az új kötvénytulajdonos a Kötvény tulajdonjogának jogszerű átruházása, megszerzése céljából tett cselekményével a Lehívás jogának átszállásához hozzájárult, illetőleg az átszállást elfogadta.

A Garancia arra az esetre is biztosítja az igényérvényesítés lehetőségét, ha a Kibocsátónak a Kötvény(ek) útján a Kedvezményezettek felé vállalt kötelezettségei utóbb érvénytelennek minősülnek.

A Lehívás joga továbbá átszáll a Kedvezményezett(ek) jogutódjá(ai)ra (Ptk. 6:434. §).

12. Ha a Garantőr rendelkezésére álló információk alapján a Kedvezményezett nyilvánvalóan visszaélésszerűen vagy rosszhiszeműen él a lehívás jogával, a Garantőr a fizetés teljesítését megtagadhatja, és a Garancia alatt már teljesített fizetést visszakövetelheti.

A Garantőr a Kedvezményezett nyilvánvaló visszaélésszerű vagy rosszhiszemű eljárásának tekinti különösen (de nem kizárólagosan), ha

- a) a Garantőrnek benyújtott okmányok bármelyike hamis, vagy hamisított;
- b) a Kibocsátó vagy másik Garantőr már teljesítette azt a kötelezettséget, amelyért a Garantőr garanciát vállalt;
- c) a Kedvezményezett szándékos magatartása akadályozta meg annak a kötelezettségnek a teljesítését, amelyért az adott Garantőr Garanciát vállalt
- d) bírósági határozat állapította meg annak a kötelezettségnek az érvénytelenségét, amelyért az adott Garantőr garanciát vállalt.

13. Jelen Garancia-nyilatkozat egy (1) eredeti példányban került kibocsátásra. Jelen Garancia-nyilatkozat másolati példánya – a Kötvények XBond piacra történő regisztrációját követően – közzétételre kerül a Budapesti Értéktőzsde honlapján (www.bet.hu).

14. Jelen Garancia-nyilatkozat szerinti garancia nem szüntethető meg és nem módosítható valamennyi aktuális kedvezményezett hozzájárulása nélkül.

15. A Kötvényekre vonatkozó aukció eredménytelensége esetén a Garancia-nyilatkozat az eredménytelenség megállapításának időpontjában hatályát veszti.

16. A Garantőr köteles haladéktalanul értesíteni a Kedvezményezettet, amennyiben az aláírásánál szereplő bármely értesítési adatban változás következik be.

17. A jelen Garanciából származó bármely jogvita esetén a magyar jog az irányadó és a magyar bíróságok joghatósága kizárólagos.

Kelt: Budapest, 2019. év november hó 26. nap



(név: **Farkas Viktor**, beosztás:
meghatalmazott képviselő)

a Bonafarm Zártkörűen Működő
Részvénytársaság, mint
Garantőr képviselőjeként

Garantőr megnevezése: Bólyi Mezőgazdasági Termelő és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság,

bejegyzett székhelye: 7754 Bóly, Ady E. u. 21.,

adószáma: 11002525-4-02, **statisztikai számjele:** 11002525-0150-114-02]

GARANCIA-NYILATKOZAT

(a továbbiakban „Garancia-nyilatkozat” vagy „Garancia”)

Kedvezményezett:

Az alábbiakban meghatározott Kötvény(ek) Ptk. 6:566.§ (6) bek. szerinti mindenkori jogosultjai

A **Garantőrnek** (megnevezése: Bólyi Mezőgazdasági Termelő és Kereskedelmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság, bejegyzett székhelye: 7754 Bóly, Ady E. u. 21., cégjegyzékszám: 02-10-060048; a továbbiakban: **Garantőr**) tudomása van arról, hogy a **Pick Szeged Zrt.** (székhely: 6725 Szeged, Szabadkai út 18., cégjegyzékszám: 06-10-000065, Fizetési (pénzforgalmi) számla száma(i): 10700062-02522805-51100005), kibocsátót (a továbbiakban: **Kibocsátó**) fizetési kötelezettség terheli a Kibocsátó által Pick Szeged NKP Kötvény 2029/I. megnevezéssel, HU0000359336 ISIN azonosító alatt, legfeljebb **HUF 28.500.000.000,- (Kibocsátási Összeg)** értékben kibocsátandó, 10 éves (2019.12.06. napjától 2029.12.06. napjáig tartó) futamidejű, kamatozó kötvények (a továbbiakban: **Kötvény(ek)**, vagy **Alapjogviszony**) mindenkori jogosultjaival, mint kedvezményezettekkel (a továbbiakban: a **Kedvezményezett**, vagy együttesen **Kedvezményezettek**) szemben.

A Kibocsátó Kötvényen alapuló fizetési kötelezettségének esedékessége és összege:

A kamatfizetési kötelezettségek esedékessége és összege:

2020. december 6. HUF 1.000.000 / 1 db Kötvény
2021. december 6. HUF 1.000.000 / 1 db Kötvény
2022. december 6. HUF 1.000.000 / 1 db Kötvény
2023. december 6. HUF 1.000.000 / 1 db Kötvény
2024. december 6. HUF 1.000.000 / 1 db Kötvény
2025. december 6. HUF 1.000.000 / 1 db Kötvény
2026. december 6. HUF 1.000.000 / 1 db Kötvény
2027. december 6. HUF 1.000.000 / 1 db Kötvény
2028. december 6. HUF 1.000.000 / 1 db Kötvény
2029. december 6. HUF 1.000.000 / 1 db Kötvény

A névérték visszafizetésére vonatkozó kötelezettség esedékessége és összege:

2029. december 6. HUF 50.000.000 / 1 db Kötvény

1. A fentiekre tekintettel a Garantőr a Kibocsátónak a fentiekben körülírt Kötvények alapján fennálló, mindenkori fizetési kötelezettségeinek biztosítékául, jelen egyoldalú nyilatkozattal, ingyenesen, feltétel nélkül és visszavonhatatlan, a Ptk. 6:431. § szerinti

garanciát vállal legfeljebb

- (I) HUF 28.500.000.000,- (azaz huszonnyolcmilliárd ötszázmillió forint) mint kibocsátási összeg),
- (II) HUF 5.700.000.000,- (azaz ötmilliárd hétszázmillió forint), mint a Kötvények maximum 10 éves kamatának, valamint
- (III) a fenti összegek késedelmes teljesítése esetén a Ptk. mindenkori 6:155. § (1) bek. szerinti mértékű, a késedelmesen fizetett összegek késedelmi kamatának, (amely jelenleg a késedelemmel érintett naptári félév első napján érvényes jegybanki alapkamat nyolc százalékponttal növelt értéke),
mint keretösszeg erejéig



a Kötvény(ek) Ptk. 6:566.§ (6) bek. szerinti mindenkori jogosultja(i), mint Kedvezményezett(ek) javára.

2. A Garantőr – az alábbi időtartam figyelembe vételével – feltétlen és visszavonhatatlan kötelezettséget vállal arra, hogy az Alapjogviszony vizsgálata nélkül, és tekintet nélkül a Kibocsátó, a Garantőr maga, vagy bármely harmadik személy ellenvetéseire, bármely harmadik személy által támasztott kifogás, vagy vita ellenére, a Kedvezményezett 2019. december 6. napja (e napot is beleértve, a továbbiakban a **Garancia Megnyílásának Napja**) és 2029. december 6-át követő 3. hónap utolsó napja, azaz 2030. március 31. napjáig (e napot is beleértve, a továbbiakban a **Garancia Lejáratának Napja**) közötti időtartamban szabályszerűen benyújtott, legalább az alább megjelölt tartalmi elemeket hiánytalanul tartalmazó, első írásbeli felszólítására (a továbbiakban: a **Lehívás**), legfeljebb a Garancia keretösszegéig fizetést teljesít a Kedvezményezett részére.

A Lehívásban meg kell jelölni:

- a) Kötvények megnevezése;
 - b) Kötvények ISIN kódja;
 - c) Kedvezményezett tulajdonában álló Kötvények darabszáma;
 - d) Kötvények feletti tulajdonjog igazolása;
 - e) Azon fizetési kötelezettségek egyértelmű megjelölése, amelyeknek a Kibocsátó határidőre nem tett eleget, ideértve az Információs Összeállítás szerint a Kibocsátót a Lejárat Napot megelőzően terhelő visszaváltási kötelezettség alapján történő nemfizetés esetét is (Információs Összeállítás 3.1. Kötvényfeltételek, 18.o.);
 - f) kifejezett nyilatkozat arról, hogy a Kibocsátó a megjelölt kötelezettségeit határidőben nem teljesítette;
 - g) a Kedvezményezett azon pénzforgalmi számlájának megjelölése, amelyre a Kedvezményezett a fizetési kötelezettség teljesítését kéri;
 - h) ha a Kedvezményezett a Lehívást követően és a Garantőr általi teljesítés határideje előtt a Kötvények tulajdonjogát át kívánja ruházni, akkor a Kedvezményezett kifejezett nyilatkozata arról, hogy a Garantőr a Kedvezményezett helyett kinek és mely számlára teljesítse a fizetést.
3. A Garantőr kizárólag a fenti időtartamon belül benyújtott Lehívásra teljesít kifizetést.
4. Bármelyik Kedvezményezett önállóan jogosult a Garancia lehívására a Kötvény(ek) alapján öt megillető, a Kibocsátó által nemteljesített összeg erejéig.
5. A Kedvezményezett tudomással bír arról, és elfogadja, hogy
- (i) a jelen Garancia keretösszegéig a Garantőrön kívül még az alábbi jogi személyek is Garanciát vállaltak: (a) Bonafarm Zrt. székhely: 1123 Budapest, Alkotás utca 53., cégjegyzékszám: 01-10-046467, (b) Dalmand Zrt. székhely: 7211 Dalmand, Felszabadulás u. 42., cégjegyzékszám: 17-10-001131, valamint a (c) SOLE-MiZo Zrt. székhely: 6728 Szeged, Budapesti út 6., cégjegyzékszám: 08-10-000119, akik ugyanazokat a kötelezettségeket vállalják Lehívás esetén a Garancia keretösszegének a Kedvezményezett részére történő megfizetésére, mint a jelen Garanciában feltüntetett Garantőr;
 - (ii) a jelen Garancia alapján Kedvezményezett bármely Garantőr részére jogosult a Lehívást benyújtani, azonban azt csak és kizárólag egy (1), általa előre kiválasztott Garantőr részére jogosult megtenni, akivel szemben a Lehívás az alábbi 6. pontban meghatározott eljárás szerint, és ott írt időpontban hatályosul;
 - (iii) amennyiben a Lehívás, a fentiek ellenére, mégis több Garantőr részére kerülne benyújtásra, úgy a Lehívás azzal a Garantőrrel szemben hatályos, amelyhez a Lehívás először került benyújtásra. Ebben a tekintetben a Garantőrök haladéktalanul kötelesek egymás közti egyeztetés útján megállapítani, hogy a Lehívást mely Garantőr köteles teljesíteni;
 - (iv) a Garantőr a fenti egyeztetés során a többi Garantőr részére küldött értesítésben legalább az alábbi, Kedvezményezettre vonatkozó adatokat jogosult a többi Garantőr részére átadni: (a) a Lehívást benyújtó személy megnevezése és székhelye vagy

h

- lakcíme, (b) a Lehívásban megjelölt kötvények darabszáma, (c) a Lehívás összege, (d) a Lehívás időpontja, mely adat-átadásokhoz a Kedvezményezett, a Lehívás(ok) Garantőr(ök) részére történő benyújtásával kifejezetten hozzájárul;
- (v) a teljesítés megtagadásáról és annak indokáról a(z adott) Garantőr a Lehívást benyújtó Kedvezményezettet, a többi Garantőr egyidejű értesítése mellett, köteles haladéktalanul értesíteni;
- (vi) amennyiben a hatályos Lehívást az érintett Garantőr az erre irányadó határidőben (azaz a Ptk. 6:435.§ (4) a) alapján a hatályos Lehívás benyújtását követően késedelem nélkül) nem teljesítette, úgy a Kedvezményezett jogosult bármely további egy (1), a fenti (i) pontban meghatározott Garantőr részére a Lehívást újra benyújtani, melyre (a) a Garantőrök közötti egyeztetés, valamint (b) a Lehívás adott Garantőrrel szembeni hatályosulása/hatályossága tekintetében a jelen pont, valamint az alábbi 6 pont rendelkezései az irányadók.
6. A Kedvezményezett a Lehívást személyesen, illetőleg (amennyiben a Kedvezményezett jogi személy) cégszerűen köteles aláírni, és az írásbeli igénybejelentésen szereplő aláírásokat köteles közjegyzővel vagy számlavezető bankjával hitelesíttetni. A Garantőr (i) ajánlott és tértivevényes küldeményként postai úton, vagy (ii) személyesen a jelen Garancia-nyilatkozatban megjelölt értesítési címre – mely a következő: 7754 Bóly, Ady E. u. 21. (a továbbiakban: **Értesítési Cím**) – kézbesített/benyújtott eredeti igénybejelentés alapján teljesít fizetést a magát Kedvezményezettként megfelelő dokumentumokkal igazoló személy részére. Ebben a tekintetben a Garantőr a dematerializált értékpapírok nyilvántartására vonatkozó értékpapírszámla jogosultat igazoló kivonatát (Ptk.: 6:566.§ (6) bek.), illetőleg a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvényben meghatározott tulajdonosi megfeleltetést (5.§.(1) 127. pont) megfelelő dokumentumnak köteles elfogadni. A Garantőr telefonon, telefaxon, elektronikus levélben, vagy bármely más hírközlési rendszer igénybevétele útján érkező Lehívást nem fogad el.
7. A Lehívás azon a napon (és akkor) tekintendő megtettnek, amikor:
- (a) azt átadás-átvételi nyilatkozattal személyesen adták át a Garantőrnek a fent megjelölt Értesítési Címen; vagy
- (b) amennyiben azt a fenti Értesítési Címre ajánlottan és tértivevénnyel küldték: amikor azt a Garantőr átvette, vagy amely napon annak átvételét megtagadta, de legkésőbb a belföldi feladásától számított 3. (harmadik) munkanapon, függetlenül attól, hogy a címzett az iratot nem vette át vagy az irat átvételét megtagadta, a címzett ismeretlen helyre költözött vagy a küldemény „nem kereste” vagy „ismeretlen” jelzéssel érkezik vissza, illetve ha a postai küldeményre többen tartanak igényt és emiatt a „címzett nem volt azonosítható” megjelöléssel érkezik vissza.
8. Lehívás esetén a Garantőr köteles az abban meghatározott összeget a Kedvezményezettnek megfizetni a Lehívásban megadott bankszámlára, a Lehívás kézhezvételétől számított 3 (három) banki napon belül.
9. Jelen Garancia – a jogosult igénye szerint, bármely levonás nélkül – akár egy összegben, akár részletekben igénybe vehető. A Garantőr által a Garancia alapján teljesített kifizetések összegével a Garancia alapján igénybe vehető keretösszeg automatikusan csökken.
10. A Garantőr a Lejárat Napján, az értesítési címen a Lehívás benyújtásának napján irányadó hivatalos üzleti órák végéig, azaz 08:00 órától 18:00 óráig fogad el a Kedvezményezettől igénybejelentést a Garancia Lehívására. A Kedvezményezett tudomásul veszi, hogy az ezt követően benyújtott Lehívásokat a Garantőr nem fogadja be és ezek alapján teljesítési kötelezettsége nem keletkezik. A Garantőr munkaszüneti napokon nem fogad el Lehívást, azt ebben az esetben a munkaszüneti napot megelőző napon kell a Garantőr részére benyújtani.
11. A Garancia jogosultja a Kedvezményezett, a Garancia önállóan nem engedményezhető illetőleg nem ruházható át, és annak lehívási jogosultjaként sem lehet a Kedvezményezetten kívül más személyt megjelölni. A fentiekől függetlenül a Garancia jogosultjai a Kötvény(ek) jogosultjainak személyében bekövetkező változás lehetőségére tekintettel a Kötvény(ek) mindenkorai jogosultjai, azaz a Garantőr kifejezetten hozzájárul ahhoz, hogy a Kötvény(ek) mindenkorai jogosultja a

Garancia érvényesítésének jogát a Kötvény(ekkel) együtt átruhazza (Ptk. 6:433 §). Kétely vagy vita esetén úgy kell tekinteni, hogy a kötvénytulajdonos és az új kötvénytulajdonos a Kötvény tulajdonjogának jogszerű átruházása, megszerzése céljából tett cselekményével a Lehívás jogának átszállásához hozzájárult, illetőleg az átszállást elfogadta.

A Garancia arra az esetre is biztosítja az igényérvényesítés lehetőségét, ha a Kibocsátónak a Kötvény(ek) útján a Kedvezményezettek felé vállalt kötelezettségei utóbb érvénytelennek minősülnek.

A Lehívás joga továbbá átszáll a Kedvezményezett(ek) jogutódjá(ai)ra (Ptk. 6:434. §).

12. Ha a Garantőr rendelkezésére álló információk alapján a Kedvezményezett nyilvánvalóan visszaélésszerűen vagy rosszhiszeműen él a lehívás jogával, a Garantőr a fizetés teljesítését megtagadhatja, és a Garancia alatt már teljesített fizetést visszakövetelheti.

A Garantőr a Kedvezményezett nyilvánvaló visszaélésszerű vagy rosszhiszemű eljárásának tekintti különösen (de nem kizárólagosan), ha

- a) a Garantőrnek benyújtott okmányok bármelyike hamis, vagy hamisított;
- b) a Kibocsátó vagy másik Garantőr már teljesítette azt a kötelezettséget, amelyért a Garantőr garanciát vállalt;
- c) a Kedvezményezett szándékos magatartása akadályozta meg annak a kötelezettségnek a teljesítését, amelyért az adott Garantőr Garanciát vállalt
- d) bírósági határozat állapította meg annak a kötelezettségnek az érvénytelenségét, amelyért az adott Garantőr garanciát vállalt.

13. Jelen Garancia-nyilatkozat egy (1) eredeti példányban került kibocsátásra. Jelen Garancia-nyilatkozat másolati példánya – a Kötvények XBond piacra történő regisztrációját követően – közzétételre kerül a Budapesti Értéktőzsde honlapján (www.bet.hu).

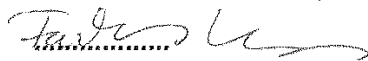
14. Jelen Garancia-nyilatkozat szerinti garancia nem szüntethető meg és nem módosítható valamennyi aktuális kedvezményezett hozzájárulása nélkül.

15. A Kötvényekre vonatkozó aukció eredménytelensége esetén a Garancia-nyilatkozat az eredménytelenség megállapításának időpontjában hatályát veszti.

16. A Garantőr köteles haladéktalanul értesíteni a Kedvezményezettet, amennyiben az aláírásánál szereplő bármely értesítési adatban változás következik be.

17. A jelen Garanciából származó bármely jogvita esetén a magyar jog az irányadó és a magyar bíróságok joghatósága kizárólagos.

Kelt: Budapest, 2019. év november hó 26. nap



(név: Farkas Viktor, beosztás:
meghatalmazott képviselő)

a Bólyi Mezőgazdasági Termelő és
Kereskedelmi Zártkörűen Működő
Részvénytársaság, mint
Garantőr képviselőjeként

Garantőr megnevezése: Dalmadi Mezőgazdasági Zártkörűen Működő Részvénytársaság,

bejegyzett székhelye: 7211 Dalmadi, Felszabadulás u. 42.,

adószáma: 11283807-4-17, **statisztikai számjele:** 11283807-0150-114-17]

GARANCIA-NYILATKOZAT

(a továbbiakban „Garancia-nyilatkozat” vagy „Garancia”)

Kedvezményezett:

Az alábbiakban meghatározott Kötvény(ek) Ptk. 6:566.§ (6) bek. szerinti mindenkori jogosultjai

A **Garantőrnek** (megnevezése: Dalmadi Mezőgazdasági Zártkörűen Működő Részvénytársaság, bejegyzett székhelye: 7211 Dalmadi, Felszabadulás u. 42., cégjegyzékszám: 17-10-001131; a továbbiakban: **Garantőr**) tudomása van arról, hogy a **Pick Szeged Zrt.** (székhely: 6725 Szeged, Szabadkai út 18., cégjegyzékszám: 06-10-000065, Fizetési (pénzforgalmi) számla száma(I): 10700062-02522805-51100005), kibocsátót (a továbbiakban: **Kibocsátó**) fizetési kötelezettség terheli a Kibocsátó által Pick Szeged NKP Kötvény 2029/I. megnevezéssel, HU0000359336 ISIN azonosító alatt, legfeljebb **HUF 28.500.000.000,- (Kibocsátási Összeg)** értékben kibocsátandó, 10 éves (2019.12.06. napjától 2029.12.06. napjáig tartó) futamidejű, kamatozó kötvények (a továbbiakban: **Kötvény(ek)**, vagy **Alapjogviszony**) mindenkori jogosultjaival, mint kedvezményezettekkel (a továbbiakban: a **Kedvezményezett**, vagy együttesen **Kedvezményezettek**) szemben.

A Kibocsátó Kötvényen alapuló fizetési kötelezettségének esedékessége és összege:

A kamatfizetési kötelezettségek esedékessége és összege:

2020. december 6. HUF 1.000.000 / 1 db Kötvény
2021. december 6. HUF 1.000.000 / 1 db Kötvény
2022. december 6. HUF 1.000.000 / 1 db Kötvény
2023. december 6. HUF 1.000.000 / 1 db Kötvény
2024. december 6. HUF 1.000.000 / 1 db Kötvény
2025. december 6. HUF 1.000.000 / 1 db Kötvény
2026. december 6. HUF 1.000.000 / 1 db Kötvény
2027. december 6. HUF 1.000.000 / 1 db Kötvény
2028. december 6. HUF 1.000.000 / 1 db Kötvény
2029. december 6. HUF 1.000.000 / 1 db Kötvény

A névérték visszafizetésére vonatkozó kötelezettség esedékessége és összege:

2029. december 6. HUF 50.000.000 / 1 db Kötvény

1. A fentiekre tekintettel a Garantőr a Kibocsátónak a fentiekben körülírt Kötvények alapján fennálló, mindenkori fizetési kötelezettségeinek biztosítékául, jelen egyoldalú nyilatkozattal, ingyenesen, feltétel nélküli és visszavonhatatlan, a Ptk. 6:431. § szerinti

garanciát vállal legfeljebb

- (i) **HUF 28.500.000.000,- (azaz huszonnyolcmilliárd ötszázmillió forint) mint kibocsátási összeg),**
- (ii) **HUF 5. 700.000.000,- (azaz ötmilliárd hétszázmillió forint), mint a Kötvények maximum 10 éves kamatának, valamint**
- (iii) **a fenti összegek késedelmes teljesítése esetén a Ptk. mindenkor 6:155. § (1) bek. szerinti mértékű, a késedelmesen fizetett összegek késedelmi kamatának, (amely jelenleg a késedelemmel érintett naptári félév első napján érvényes jegybanki alapkamat nyolc százalékponttal növelt értéke),
mint keretösszeg erejéig**



a Kötvény(ek) Ptk. 6:566.§ (6) bek. szerinti mindenkori jogosultja(i), mint Kedvezményezett(ek) javára.

2. A Garantőr – az alábbi időtartam figyelembe vételével – feltétlen és visszavonhatatlan kötelezettséget vállal arra, hogy az Alapjogviszony vizsgálata nélkül, és tekintet nélkül a Kibocsátó, a Garantőr maga, vagy bármely harmadik személy ellenvetéseire, bármely harmadik személy által támasztott kifogás, vagy vita ellenére, a Kedvezményezett 2019. december 6. napja (e napot is beleértve, a továbbiakban a **Garancia Megnyílásának Napja**) és 2029. december 6-át követő 3. hónap utolsó napja, azaz 2030. március 31. napjáig (e napot is beleértve, a továbbiakban a **Garancia Lejáratának Napja**) közötti időtartamban szabályszerűen benyújtott, legalább az alább megjelölt tartalmi elemeket hiánytalanul tartalmazó, első írásbeli felszólítására (a továbbiakban: a **Lehívás**), legfeljebb a Garancia keretösszegéig fizetést teljesít a Kedvezményezett részére.

A Lehívásban meg kell jelölni:

- a) Kötvények megnevezése;
 - b) Kötvények ISIN kódja;
 - c) Kedvezményezett tulajdonában álló Kötvények darabszáma;
 - d) Kötvények feletti tulajdonjog igazolása;
 - e) Azon fizetési kötelezettségek egyértelmű megjelölése, amelyeknek a Kibocsátó határidőre nem tett eleget, ideértve az Információs Összeállítás szerint a Kibocsátót a Lejárat Napot megelőzően terhelő visszaváltási kötelezettség alapján történő nemfizetés esetét is (Információs Összeállítás 3.1. Kötvényfeltételek, 18.o.);
 - f) kifejezett nyilatkozat arról, hogy a Kibocsátó a megjelölt kötelezettségeit határidőben nem teljesítette;
 - g) a Kedvezményezett azon pénzforgalmi számlájának megjelölése, amelyre a Kedvezményezett a fizetési kötelezettség teljesítését kéri;
 - h) ha a Kedvezményezett a Lehívást követően és a Garantőr általi teljesítés határideje előtt a Kötvények tulajdonjogát át kívánja ruházni, akkor a Kedvezményezett kifejezett nyilatkozata arról, hogy a Garantőr a Kedvezményezett helyett kinek és mely számlára teljesítse a fizetést.
3. A Garantőr kizárólag a fenti időtartamon belül benyújtott Lehívásra teljesít kifizetést.
4. Bármelyik Kedvezményezett önállóan jogosult a Garancia lehívására a Kötvény(ek) alapján öt megillető, a Kibocsátó által nemteljesített összeg erejéig.
5. A Kedvezményezett tudomással bír arról, és elfogadja, hogy
- (i) a jelen Garancia keretösszegéig a Garantőrön kívül még az alábbi jogi személyek is Garanciát vállaltak: (a) Bonafarm Zrt. székhely: 1123 Budapest, Alkotás utca 53., cégjegyzékszám: 01-10-046467 (b) Bóly Zrt. székhely: 7754 Bóly, Ady E. u. 21., cégjegyzékszám: 02-10-060048, valamint a (c) SOLE-MiZo Zrt. székhely: 6728 Szeged, Budapesti út 6., cégjegyzékszám: 06-10-000119, akik ugyanazokat a kötelezettségeket vállalják Lehívás esetén a Garancia keretösszegének a Kedvezményezett részére történő megfizetésére, mint a jelen Garanciában feltüntetett Garantőr;
 - (ii) a jelen Garancia alapján Kedvezményezett bármely Garantőr részére jogosult a Lehívást benyújtani, azonban azt csak és kizárólag egy (1), általa előre kiválasztott Garantőr részére jogosult megtenni, akivel szemben a Lehívás az alábbi 6. pontban meghatározott eljárás szerint, és ott írt időpontban hatályosul;
 - (iii) amennyiben a Lehívás, a fentiek ellenére, mégis több Garantőr részére kerülne benyújtásra, úgy a Lehívás azzal a Garantőrrel szemben hatályos, amelyhez a Lehívás először került benyújtásra. Ebben a tekintetben a Garantőrök haladéktalanul kötelesek egymás közti egyeztetés útján megállapítani, hogy a Lehívást mely Garantőr köteles teljesíteni;

- (iv) a Garántör a fenti egyeztetés során a többi Garántör részére küldött értesítésben legalább az alábbi, Kedvezményezettre vonatkozó adatokat jogosult a többi Garántör részére átadni: (a) a Lehívást benyújtó személy megnevezése és székhelye vagy lakcíme, (b) a Lehívásban megjelölt kötvények darabszáma, (c) a Lehívás összege, (d) a Lehívás időpontja, mely adat-átadásokhoz a Kedvezményezett, a Lehívás(ok) Garántör(ök) részére történő benyújtásával kifejezetten hozzájárul;
 - (v) a teljesítés megtagadásáról és annak indokáról a(z adott) Garántör a Lehívást benyújtó Kedvezményezettet, a többi Garántör egyidejű értesítése mellett, köteles haladéktalanul értesíteni;
 - (vi) amennyiben a hatályos Lehívást az érintett Garántör az erre irányadó határidőben (azaz a Ptk. 6:435.§ (4) a) alapján a hatályos Lehívás benyújtását követően késedelem nélkül) nem teljesítette, úgy a Kedvezményezett jogosult bármely további egy (1), a fenti (i) pontban meghatározott Garántör részére a Lehívást újra benyújtani, melyre (a) a Garántörök közötti egyeztetés, valamint (b) a Lehívás adott Garántörrel szembeni hatályosulása/hatályossága tekintetében a jelen pont, valamint az alábbi 6 pont rendelkezései az irányadók.
6. A Kedvezményezett a Lehívást személyesen, illetőleg (amennyiben a Kedvezményezett jogi személy) cégszerűen köteles aláírni, és az írásbeli igénybejelentésen szereplő aláírásokat köteles közjegyzővel vagy számlavezető bankjával hitelesíttetni. A Garántör (i) ajánlott és tértivevényes küldeményként postai úton, vagy (ii) személyesen a jelen Garancia-nyilatkozatban megjelölt értesítési címre – mely a következő: 7211 Dalmád, Felszabadulás u. 42. (a továbbiakban: **Értesítési Cím**) - kézbesített/benyújtott eredeti igénybejelentés alapján teljesít fizetést a magát Kedvezményezettként megjelölő dokumentumokkal igazoló személy részére. Ebben a tekintetben a Garántör a dematerializált értékpapírok nyilvántartására vonatkozó értékpapírszámla jogosultat igazoló kivonatát (Ptk.: 6:566.§ (6) bek.), illetőleg a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvényben meghatározott tulajdonosi megfeleltetést (5.§.(1) 127. pont) megfelelő dokumentumnak köteles elfogadni. A Garántör telefonon, telefaxon, elektronikus levélben, vagy bármely más hírközlési rendszer igénybevétele útján érkező Lehívást nem fogad el.
7. A Lehívás azon a napon (és akkor) tekintendő megtettnek, amikor:
- (a) azt átadás-átvételi nyilatkozattal személyesen adták át a Garántörnek a fent megjelölt **Értesítési Cím**en; vagy
 - (b) amennyiben azt a fenti **Értesítési Cím**re ajánlottan és tértivevénnyel küldték: amikor azt a Garántör átvette, vagy amely napon annak átvételét megtagadta, de legkésőbb a belföldi feladásától számított 3. (harmadik) munkanapon, függetlenül attól, hogy a címzett az iratot nem vette át vagy az irat átvételét megtagadta, a címzett ismeretlen helyre költözött vagy a küldemény „nem kereste” vagy „ismeretlen” jelzéssel érkezik vissza, illetve ha a postai küldeményre többen tartanak igényt és emiatt a „címzett nem volt azonosítható” megjelöléssel érkezik vissza.
8. Lehívás esetén a Garántör köteles az abban meghatározott összeget a Kedvezményezettnek megfizetni a Lehívásban megadott bankszámlára, a Lehívás kézhezvételétől számított 3 (három) banki napon belül.
9. Jelen Garancia – a jogosult igénye szerint, bármely levonás nélkül – akár egy összegben, akár részletekben igénybe vehető. A Garántör által a Garancia alapján teljesített kifizetések összegével a Garancia alapján igénybe vehető keretösszeg automatikusan csökken.
10. A Garántör a Lejárat Napján, az értesítési címen a Lehívás benyújtásának napján irányadó hivatalos üzleti órák végéig, azaz 08:00 órától 18:00 óráig fogad el a Kedvezményezettől igénybejelentést a Garancia Lehívására. A Kedvezményezett tudomásul veszi, hogy az ezt követően benyújtott Lehívásokat a Garántör nem fogadja be és ezek alapján teljesítési kötelezettsége nem keletkezik. A Garántör munkaszüneti napokon nem fogad el Lehívást, azt ebben az esetben a munkaszüneti napot megelőző napon kell a Garántör részére benyújtani.
11. A Garancia jogosultja a Kedvezményezett, a Garancia önállóan nem engedményezhető illetőleg nem ruházható át, és annak lehívási jogosultjaként sem lehet a Kedvezményezetten kívül más



személyt megjelölni. A fentiekől függetlenül a Garancia jogosultjai a Kötvény(ek) jogosultjainak személyében bekövetkező változás lehetőségére tekintettel a Kötvény(ek) mindenkorai jogosultjai, azaz a Garantőr kifejezetten hozzájárul ahhoz, hogy a Kötvény(ek) mindenkorai jogosultja a Garancia érvényesítésének jogát a Kötvénnyel(ekkel) együtt átruházza (Ptk. 6:433 §). Kétely vagy vita esetén úgy kell tekinteni, hogy a kötvénytulajdonos és az új kötvénytulajdonos a Kötvény tulajdonjogának jogszerű átruházása, megszerzése céljából tett cselekményével a Lehívás jogának átszállásához hozzájárult, illetőleg az átszállást elfogadta.

A Garancia arra az esetre is biztosítja az igényérvényesítés lehetőségét, ha a Kibocsátónak a Kötvény(ek) útján a Kedvezményezettek felé vállalt kötelezettségei utóbb érvénytelennek minősülnek.

A Lehívás joga továbbá átszáll a Kedvezményezett(ek) Jogutódjá(ai)ra (Ptk. 6:434. §).

12. Ha a Garantőr rendelkezésére álló információk alapján a Kedvezményezett nyilvánvalóan visszaélésszerűen vagy rosszhiszeműen él a lehívás jogával, a Garantőr a fizetés teljesítését megtagadhatja, és a Garancia alatt már teljesített fizetést visszakövetelheti.

A Garantőr a Kedvezményezett nyilvánvaló visszaélésszerű vagy rosszhiszemű eljárásának tekinti különösen (de nem kizárólagosan), ha

- a) a Garantőrnek benyújtott okmányok bármelyike hamis, vagy hamisított;
- b) a Kibocsátó vagy másik Garantőr már teljesítette azt a kötelezettséget, amelyért a Garantőr garanciát vállalt;
- c) a Kedvezményezett szándékos magatartása akadályozta meg annak a kötelezettségnek a teljesítését, amelyért az adott Garantőr Garanciát vállalt
- d) bírósági határozat állapította meg annak a kötelezettségnek az érvénytelenségét, amelyért az adott Garantőr garanciát vállalt.

13. Jelen Garancia-nyilatkozat egy (1) eredeti példányban került kibocsátásra. Jelen Garancia-nyilatkozat másolati példánya – a Kötvények XBond piacra történő regisztrációját követően – közzétételre kerül a Budapesti Értéktőzsde honlapján (www.bet.hu).

14. Jelen Garancia-nyilatkozat szerinti garancia nem szüntethető meg és nem módosítható valamennyi aktuális kedvezményezett hozzájárulása nélkül.

15. A Kötvényekre vonatkozó aukció eredménytelensége esetén a Garancia-nyilatkozat az eredménytelenség megállapításának időpontjában hatályát veszti.

16. A Garantőr köteles haladéktalanul értesíteni a Kedvezményezettet, amennyiben az aláírásánál szereplő bármely értesítési adatban változás következik be.

17. A jelen Garanciából származó bármely jogvita esetén a magyar jog az irányadó és a magyar bíróságok joghatósága kizárólagos.

Kelt: Budapest, 2019. év november hó 26. nap



(név: **Farkas Viktor**, beosztás:
meghatalmazott képviselő)

a Dalmadi Mezőgazdasági Zártkörűen
Működő Részvénytársaság, mint
Garantőr képviseletében

Garantőr megnevezése: SOLE-MiZo Tejtermék Gyártó, Forgalmazó és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság,

bejegyzett székhelye: 6728 Szeged, Budapesti út 6.,

adószáma: 11090799-4-06, statisztikai számjele: 11090799-1051-114-06j

GARANCIA-NYILATKOZAT

(a továbbiakban „Garancia-nyilatkozat” vagy „Garancia”)

Kedvezményezett:

Az alábbiakban meghatározott Kötvény(ek) Ptk. 6:566.§ (6) bek. szerinti mindenkori jogosultjai

A **Garantőrnek** (megnevezése: SOLE-MiZo Tejtermék Gyártó, Forgalmazó és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság, bejegyzett székhelye: 6728 Szeged, Budapesti út 6., cégjegyzékszám: 06-10-000119; a továbbiakban: **Garantőr**) tudomása van arról, hogy a **Pick Szeged Zrt.** (székhely: 6725 Szeged, Szabadkai út 18., cégjegyzékszám: 06-10-000065, Fizetési (pénzforgalmi) számla száma(i): 10700062-02522805-51100005), kibocsátót (a továbbiakban: **Kibocsátó**) fizetési kötelezettség terheli a Kibocsátó által Pick Szeged NKP Kötvény 2029/I. megnevezéssel, HU0000359336 ISIN azonosító alatt, legfeljebb **HUF 28.500.000.000,- (Kibocsátási Összeg)** értékben kibocsátandó, 10 éves (2019.12.06. napjától 2029.12.06. napjáig tartó) futamidejű, kamatozó kötvények (a továbbiakban: **Kötvény(ek)**, vagy **Alapjogviszony**) mindenkori jogosultjaival, mint kedvezményezettekkel (a továbbiakban: a **Kedvezményezett**, vagy együttesen **Kedvezményezettek**) szemben.

A Kibocsátó Kötvényen alapuló fizetési kötelezettségének esedékessége és összege:

A kamatfizetési kötelezettségek esedékessége és összege:

2020. december 6. HUF 1.000.000 / 1 db Kötvény
2021. december 6. HUF 1.000.000 / 1 db Kötvény
2022. december 6. HUF 1.000.000 / 1 db Kötvény
2023. december 6. HUF 1.000.000 / 1 db Kötvény
2024. december 6. HUF 1.000.000 / 1 db Kötvény
2025. december 6. HUF 1.000.000 / 1 db Kötvény
2026. december 6. HUF 1.000.000 / 1 db Kötvény
2027. december 6. HUF 1.000.000 / 1 db Kötvény
2028. december 6. HUF 1.000.000 / 1 db Kötvény
2029. december 6. HUF 1.000.000 / 1 db Kötvény

A névérték visszafizetésére vonatkozó kötelezettség esedékessége és összege:

2029. december 6. HUF 50.000.000 / 1 db Kötvény

1. A fentiekre tekintettel a Garantőr a Kibocsátónak a fentiekben körülírt Kötvények alapján fennálló, mindenkori fizetési kötelezettségeinek biztosítékául, jelen egyoldalú nyilatkozattal, ingyenesen, feltétel nélküli és visszavonhatatlan, a Ptk. 6:431. § szerinti

garanciát vállal legfeljebb

- (i) **HUF 28.500.000.000,- (azaz huszonnyolcmilliárd ötszázmillió forint) mint kibocsátási összeg),**
- (ii) **HUF 5.700.000.000,- (azaz ötmilliárd hétszázmillió forint), mint a Kötvények maximum 10 éves kamatának, valamint**
- (iii) **a fenti összegek késedelmes teljesítése esetén a Ptk. mindenkor 6:155. § (1) bek. szerinti mértékű, a késedelmesen fizetett összegek késedelmi kamatának, (amely jelenleg a késedelemmel érintett naptári félév első napján érvényes jegybanki alapkamat nyolc százalékponttal növelt értéke), mint keretösszeg erejéig**

h

a Kötvény(ek) Ptk. 6:566.§ (6) bek. szerinti mindenkori jogosultja(i), mint Kedvezményezett(ek) javára.

2. A Garantőr – az alábbi időtartam figyelembe vételével – feltétlen és visszavonhatatlan kötelezettséget vállal arra, hogy az Alapjogviszony vizsgálata nélkül, és tekintet nélkül a Kibocsátó, a Garantőr maga, vagy bármely harmadik személy ellenvetéseire, bármely harmadik személy által támasztott kifogás, vagy vita ellenére, a Kedvezményezett 2019. december 6. napja (e napot is beleértve, a továbbiakban a **Garancia Megnyílásának Napja**) és 2029. december 6-át követő 3. hónap utolsó napja, azaz 2030. március 31. napjáig (e napot is beleértve, a továbbiakban a **Garancia Lejárata Napja**) közötti időtartamban szabályszerűen benyújtott, legalább az alább megjelölt tartalmi elemeket hiánytalanul tartalmazó, első írásbeli felszólítására (a továbbiakban: a **Lehívás**), legfeljebb a Garancia keretösszegéig fizetést teljesít a Kedvezményezett részére.

A Lehívásban meg kell jelölni:

- a) Kötvények megnevezése;
 - b) Kötvények ISIN kódja;
 - c) Kedvezményezett tulajdonában álló Kötvények darabszáma;
 - d) Kötvények feletti tulajdonjog igazolása;
 - e) Azon fizetési kötelezettségek egyértelmű megjelölése, amelyeknek a Kibocsátó határidőre nem tett eleget, ideértve az Információs Összeállítás szerint a Kibocsátót a Lejárat Napot megelőzően terhelő visszaváltási kötelezettség alapján történő nemfizetés esetét is (Információs Összeállítás 3.1. Kötvényfeltételek, 18.o.);
 - f) kifejezett nyilatkozat arról, hogy a Kibocsátó a megjelölt kötelezettségeit határidőben nem teljesítette;
 - g) a Kedvezményezett azon pénzforgalmi számlájának megjelölése, amelyre a Kedvezményezett a fizetési kötelezettség teljesítését kéri;
 - h) ha a Kedvezményezett a Lehívást követően és a Garantőr általi teljesítés határideje előtt a Kötvények tulajdonjogát át kívánja ruházni, akkor a Kedvezményezett kifejezett nyilatkozata arról, hogy a Garantőr a Kedvezményezett helyett kinek és mely számlára teljesítse a fizetést.
3. A Garantőr kizárólag a fenti időtartamon belül benyújtott Lehívásra teljesít kifizetést.
4. Bármelyik Kedvezményezett önállóan jogosult a Garancia lehívására a Kötvény(ek) alapján őt megillető, a Kibocsátó által nemteljesített összeg erejéig.
5. A Kedvezményezett tudomással bír arról, és elfogadja, hogy
- (i) a jelen Garancia keretösszegéig a Garantőrön kívül még az alábbi jogi személyek is Garanciát vállaltak: (a) Bonafarm Zrt. székhely: 1123 Budapest, Alkotás utca 53., cégjegyzékszám: 01-10-046467 (b) Bóly Zrt. székhely: 7754 Bóly, Ady E. u. 21., cégjegyzékszám: 02-10-060048, valamint a (c) Dalmand Zrt. székhely: 7211 Dalmand, Felszabadulás u. 42., cégjegyzékszám: 17-10-001131, akik ugyanazokat a kötelezettségeket vállalják Lehívás esetén a Garancia keretösszegének a Kedvezményezett részére történő megfizetésére, mint a jelen Garanciában feltüntetett Garantőr;
 - (ii) a jelen Garancia alapján Kedvezményezett bármely Garantőr részére jogosult a Lehívást benyújtani, azonban azt csak és kizárólag egy (1), általa előre kiválasztott Garantőr részére jogosult megtenni, akivel szemben a Lehívás az alábbi 6. pontban meghatározott eljárás szerint, és ott írt időpontban hatályosul;
 - (iii) amennyiben a Lehívás, a fentiek ellenére, mégis több Garantőr részére kerülne benyújtásra, úgy a Lehívás azzal a Garantőrrel szemben hatályos, amelyhez a Lehívás először került benyújtásra. Ebben a tekintetben a Garantőrök haladéktalanul kötelesek egymás közti egyeztetés útján megállapítani, hogy a Lehívást mely Garantőr köteles teljesíteni;
 - (iv) a Garantőr a fenti egyeztetés során a többi Garantőr részére küldött értesítésben legalább az alábbi, Kedvezményezettre vonatkozó adatokat jogosult a többi Garantőr részére átadni: (a) a Lehívást benyújtó személy megnevezése és székhelye vagy

6

- lakcíme, (b) a Lehívásban megjelölt kötvények darabszáma, (c) a Lehívás összege, (d) a Lehívás időpontja, mely adat-átadásokhoz a Kedvezményezett, a Lehívás(ok) Garantőr(ök) részére történő benyújtásával kifejezetten hozzájárul;
- (v) a teljesítés megtagadásáról és annak indokáról a(z adott) Garantőr a Lehívást benyújtó Kedvezményezettet, a többi Garantőr egyidejű értesítése mellett, köteles haladéktalanul értesíteni;
- (vi) amennyiben a hatályos Lehívást az érintett Garantőr az erre irányadó határidőben (azaz a Ptk. 6:435.§ (4) a) alapján a hatályos Lehívás benyújtását követően késedelem nélkül) nem teljesítette, úgy a Kedvezményezett jogosult bármely további egy (1), a fenti (i) pontban meghatározott Garantőr részére a Lehívást újra benyújtani, melyre (a) a Garantőrök közötti egyeztetés, valamint (b) a Lehívás adott Garantőrrel szembeni hatályosulása/hatályossága tekintetében a jelen pont, valamint az alábbi 6 pont rendelkezései az irányadók.
6. A Kedvezményezett a Lehívást személyesen, illetőleg (amennyiben a Kedvezményezett jogi személy) cégszerűen köteles aláírni, és az írásbeli igénybejelentésen szereplő aláírásokat köteles közjegyzővel vagy számlavezető bankjával hitelesíttetni. A Garantőr (i) ajánlott és tértivevényes küldeményként postai úton, vagy (ii) személyesen a jelen Garancia-nyilatkozatban megjelölt értesítési címre – mely a következő: 6728 Szeged, Budapesti út 6. (a továbbiakban: **Értesítési Cím**) - kézbesített/benyújtott eredeti igénybejelentés alapján teljesít fizetést a magát Kedvezményezettnek megfelelő dokumentumokkal igazoló személy részére. Ebben a tekintetben a Garantőr a dematerializált értékpapírok nyilvántartására vonatkozó értékpapírszámla jogosultat igazoló kivonatát (Ptk.: 6:566.§ (6) bek.), illetőleg a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvényben meghatározott tulajdonosi megfeleltetést (5.§.(1) 127. pont) megfelelő dokumentumnak köteles elfogadni. A Garantőr telefonon, telefaxon, elektronikus levélben, vagy bármely más hírközlési rendszer igénybevétele útján érkező Lehívást nem fogad el.
7. A Lehívás azon a napon (és akkor) tekintendő megtettnek, amikor:
- (a) azt átadás-átvételi nyilatkozattal személyesen adták át a Garantőrnek a fent megjelölt Értesítési Címen; vagy
- (b) amennyiben azt a fenti Értesítési Címre ajánlottan és tértivevénnyel küldték: amikor azt a Garantőr átvette, vagy amely napon annak átvételét megtagadta, de legkésőbb a belföldi feladásától számított 3. (harmadik) munkanapon, függetlenül attól, hogy a címzett az iratot nem vette át vagy az irat átvételét megtagadta, a címzett ismeretlen helyre költözött vagy a küldemény „nem kereste” vagy „ismeretlen” jelzéssel érkezik vissza, illetve ha a postai küldeményre többen tartanak igényt és emiatt a „címzett nem volt azonosítható” megjelöléssel érkezik vissza.
8. Lehívás esetén a Garantőr köteles az abban meghatározott összeget a Kedvezményezettnek megfizetni a Lehívásban megadott bankszámlára, a Lehívás kézhezvételétől számított 3 (három) banki napon belül.
9. Jelen Garancia – a jogosult igénye szerint, bármely levonás nélkül – akár egy összegben, akár részletekben igénybe vehető. A Garantőr által a Garancia alapján teljesített kifizetések összegével a Garancia alapján igénybe vehető keretösszeg automatikusan csökken.
10. A Garantőr a Lejárat Napján, az értesítési címen a Lehívás benyújtásának napján irányadó hivatalos üzleti órák végéig, azaz 08:00 órától 18:00 óráig fogad el a Kedvezményezettől igénybejelentést a Garancia Lehívására. A Kedvezményezett tudomásul veszi, hogy az ezt követően benyújtott Lehívásokat a Garantőr nem fogadja be és ezek alapján teljesítési kötelezettsége nem keletkezik. A Garantőr munkaszüneti napokon nem fogad el Lehívást, azt ebben az esetben a munkaszüneti napot megelőző napon kell a Garantőr részére benyújtani.
11. A Garancia jogosultja a Kedvezményezett, a Garancia önállóan nem engedményezhető illetőleg nem ruházható át, és annak lehívási jogosultjaként sem lehet a Kedvezményezetten kívül más személyt megjelölni. A fentiekől függetlenül a Garancia jogosultjai a Kötvény(ek) jogosultjainak személyében bekövetkező változás lehetőségére tekintettel a Kötvény(ek) mindenkorai jogosultjai, azaz a Garantőr kifejezetten hozzájárul ahhoz, hogy a Kötvény(ek) mindenkorai jogosultja a

Garancia érvényesítésének jogát a Kötvényel(ekkel) együtt átruházza (Ptk. 6:433 §). Kétely vagy vita esetén úgy kell tekinteni, hogy a kötvénytulajdonos és az új kötvénytulajdonos a Kötvény tulajdonjogának jogszerű átruházása, megszerzése céljából tett cselekményével a Lehívás jogának átszállásához hozzájárult, illetőleg az átszállást elfogadta.

A Garancia arra az esetre is biztosítja az igényérvényesítés lehetőségét, ha a Kibocsátónak a Kötvény(ek) útján a Kedvezményezettek felé vállalt kötelezettségei utóbb érvénytelennek minősülnek.

A Lehívás joga továbbá átszáll a Kedvezményezett(ek) jogutódjá(ai)ra (Ptk. 6:434. §).

12. Ha a Garantőr rendelkezésére álló információk alapján a Kedvezményezett nyilvánvalóan visszaélészerűen vagy rosszhiszeműen él a lehívás jogával, a Garantőr a fizetés teljesítését megtagadhatja, és a Garancia alatt már teljesített fizetést visszakövetelheti.

A Garantőr a Kedvezményezett nyilvánvaló visszaélészerű vagy rosszhiszemű eljárásának tekinteli különösen (de nem kizárólagosan), ha

- a) a Garantőrnek benyújtott okmányok bármelyike hamis, vagy hamisított;
- b) a Kibocsátó vagy másik Garantőr már teljesítette azt a kötelezettséget, amelyért a Garantőr garanciát vállalt;
- c) a Kedvezményezett szándékos magatartása akadályozta meg annak a kötelezettségnek a teljesítését, amelyért az adott Garantőr Garanciát vállalt
- d) bírósági határozat állapította meg annak a kötelezettségnek az érvénytelenségét, amelyért az adott Garantőr garanciát vállalt.

13. Jelen Garancia-nyilatkozat egy (1) eredeti példányban került kibocsátásra. Jelen Garancia-nyilatkozat másolati példánya – a Kötvények XBond piacra történő regisztrációját követően – közzétételre kerül a Budapesti Értéktőzsde honlapján (www.bet.hu).

14. Jelen Garancia-nyilatkozat szerinti garancia nem szüntethető meg és nem módosítható valamennyi aktuális kedvezményezett hozzájárulása nélkül.

15. A Kötvényekre vonatkozó aukció eredménytelensége esetén a Garancia-nyilatkozat az eredménytelenség megállapításának időpontjában hatályát veszti.

16. A Garantőr köteles haladéktalanul értesíteni a Kedvezményezettet, amennyiben az aláírásánál szereplő bármely értesítési adatban változás következik be.

17. A jelen Garanciából származó bármely jogvita esetén a magyar jog az irányadó és a magyar bíróságok joghatósága kizárólagos.

Kelt: Budapest, 2019. év november hó 26. nap



(név: Farkas Viktor, beosztás:
meghatalmazott képviselő)

a SOLE-MiZo Tejterméket Gyártó,
Forgalmazó és Szolgáltató Zártkörűen
Működő Részvénytársaság, mint
Garantőr képviselőjeként