

GOODWILL PHARMA NYRT.



ÉVES JELENTÉS

A BUDAPESTI ÉRTÉKTŐZSDÉRE

A 2025. december 31-vel zárult periódusról

Auditált

Szeged, 2026. április 7.

Dr. Jójárt Ferenc

Elnök-vezérigazgató

Tartalomjegyzék

Konszolidált Vezetőségi Jelentés	4.
Konszolidált Pénzügyi Beszámoló	26.
Nyilatkozat	99.
Egyedi Vezetőségi jelentés	100.
Egyedi Éves Beszámoló	125.
Nyilatkozat	173.

NEM HIVATALOS

Tartalomjegyzék

1.	Összevont (konszolidált) vezetőségi jelentés	4
1.1	Vezetői összefoglaló	4
1.2	A vállalkozás bemutatása	5
1.3	Üzleti környezet	10
1.4	Stratégia és célok 2026-ban	12
1.5	Iparági helyzet	12
1.6	Az eredménykimutatás és a mérleg főbb tételeinek elemzése	13
1.7	Mérlegfordulónap utáni események	17
1.8	Kutatás-fejlesztési tevékenység	18
1.9	Foglalkoztatáspolitiká	18
1.10	Kockázatkezelés	18
1.11	A környezet védelme	25

1. Összevont (konszolidált) vezetőségi jelentés

1.1 Vezetői összefoglaló

A Goodwill Pharma 2025-ben újabb lendületet vett: dinamikus növekedés, ígéretes projektek és jelentős beruházások jellemezték az időszakot.

Pénzügyi teljesítményünk kimagaslóan alakult: a konszolidált nettó értékesítési árbevételünk közel 30%-kal nőtt, miközben konszolidált adózás előtti eredményünk – elsősorban egy rendkívüli tételnek köszönhetően – megduplázódott.

2024. év végén lezárt beruházásaink új korszakot nyitottak: lezártuk a közel 5 milliárd forintos Magyar Multi Programot, amely révén háromszorosára növeltük logisztikai kapacitásainkat, létrehoztuk modern K+F és gyártólaborunkat, és elindítottuk új GMP gyógyszerüzemünk működését. Emellett átadtuk Szeged egyik legmodernebb irodaházát, ezzel hosszú távra biztosítjuk működésünk és további bővülésünk infrastrukturális alapjait.

Nemzetközi jelenlétünk is erősödött: termékeinkkel disztribútor partneren keresztül beléptünk Grúzia, Görögország és Mongólia piacaira, Lengyelországban tovább bővítettük kereskedelmi csapatunkat és új termékekkel jelentünk meg a piacon. Több nemzetközi kiállításon is saját standdal képviseltettük magunkat. Ezek a lépések új növekedési dimenziókat nyitnak meg a Cégcsoport számára.

A meglévő piacainkon is jelentős változások történtek: Magyarországon exkluzív forgalmazási jogot szereztünk a Techdow cég bioszimiláris INHIXA injekciójára, amellyel új terápiás területen vetjük meg a lábunkat. Szerbiában leányvállalatunk megállapodást kötött a német STADA csoporttal az általunk bevezetett és felépített FORTACELL termékcsalád 6 balkáni országra vonatkozó forgalmazási jogának értékesítésére. Ez utóbbi üzlet jelentős egyszeri eredménynövelő hatása érzékelhető a 2025. évi magas eredményekben.

Kutatás-fejlesztési aktivitásunk szintén hangsúlyos volt: egyre nagyobb hangsúlyt fektetünk saját fejlesztésű, magas hozzáadott értékű készítményekre, amelyek hosszú távon nemcsak piaci előnyt, hanem fenntartható növekedést is biztosítanak.

Fenntarthatósági programunk biztosítja, hogy növekedésünk felelős keretek között valósuljon meg: zöldítettük járműflottánkat, bővítettük megújulóenergia-kapacitásainkat, és tovább erősítettük közösségi szerepvállalásunkat – többek között a szegedi vízilabdacsapat névadó támogatásával.

Fontos megemlíteni, hogy az Anyavállalat részvényei – több mint 2 éves XTEND jelenlétet követően – 2025. április 25. napjával a BÉT Standard kategóriájába kerültek át.

A 2025. évben elért eredmények alapján kijelenthetjük, hogy a Goodwill Pharma nemcsak növekszik, hanem erősíti regionális jelenlétét a gyógyszer- és étrendkiegészítő piacon. 2026-ban célunk a termékportfólió további erősítése, a nemzetközi partnerségek mélyítése mind organikus növekedés által, mind akvizíciók keresztül, ezáltal folyamatosan növelve a befektetői értéket.

1.2 A vállalkozás bemutatása

A GOODWILL PHARMA NYRT. a gyógyszeriparban közel 30 éves tapasztalattal rendelkező, dinamikusan fejlődő, szegedi központú Csoport (továbbiakban Csoport), amelynek legfontosabb célja, hogy a Goodwill termékek által a gyermekek, felnőttek és idős emberek egészségének, valamint életminőségének javítását szolgálja, továbbá, hogy a negatív környezeti hatásokkal és a modern életmód kihívásaival szembenézve jobb életminőséget érjen el. A Csoport magyar gyógyszeripari vállalkozásként indult, majd multinacionális piaci szereplővé vált a gyógyszeripar területén a kelet-közép-európai országokban. A versenyképesség egyik stratégiaileg kiemelt jelentőségű eszköze a külföldi partnerek számának növelése és a Csoport termékportfóliójának bővítése a folyamatos fejlődés érdekében. A Csoport fő tevékenységei közé tartozik az étrend-kiegészítők fejlesztése, gyártása, gyógyszergyártás, gyógyszer-törzskönyvezés, logisztika és disztribúció, teljes körű gyógyszermarketing, orvosi gyógyszerismertetés. A hosszú időre visszatekintő partnerkapcsolatok között nagy múltú nemzetközi cégek és neves magyar partnerek egyaránt megtalálhatóak.

Cégnév	Goodwill Pharma Orvos-, és Gyógyszertudományi Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
Rövidített cégnév	GOODWILL PHARMA Nyrt.
Székhely	6724 Szeged, Cserzy M. utca 32.
Központi irodaház, telephely	6724 Szeged, Boros József u. 6.
Cégjegyzékszám	06-10-000589
Adószám	32016774-2-06
A Kibocsátó cégbejegyzésének helye, országa	Magyarország
A Kibocsátó bejegyzésének időpontja	2022.08.01. (a jogelődé: 1997.02.06.)
Tevékenységének időtartama	határozatlan idejű
A Társaság jogi formája	Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
Irányadó jog	magyar
A Kibocsátó weboldala és közzétételi hely	https://goodwillpharma.com/
Bemutató (image) videó elérhetősége	https://m.youtube.com/watch?v=J30KjOXTW8Q&pp=ygUPZ29vZHdpbGwgcGhhcm1h
Jegyzett tőke a mérlegfordulónapon	1 071 764 450 HUF
Hatályos Alapszabály kelte	2025. június 05.
Fő tevékenységi kör	4646 - Gyógyszer, gyógyászati termék nagykereskedelme
Tevékenység elsődleges helye	Magyarország
Üzleti év	január 1. - december 31.
A Társaság könyvvizsgálója	CMT Consulting Korlátolt Felelősségű Társaság
Székhelye	1095 Budapest, Ipar utca 5. 1. em.
Cégjegyzékszám	01-09-388885
Kamarai nyilvántartási száma	004408
Személyében felelős könyvvizsgáló	Móri Ferencné
Kamarai nyilvántartási száma	003356

Telephelyek bemutatása:

Szegeden több telephellyel rendelkezik a Csoport:

- 6724 Szeged, Boros József u. 6.: központi irodaház
- 6728 Szeged, Vállalkozó köz 2.: logisztikai központ
- 6724 Szeged, Cserzy Mihály u. 32.: gyártás és kutatás-fejlesztési központ
- 6728 Kollégiumi út 16.: irodák és raktárak

Könyvvizsgálói díjak

A magyar számviteli törvény 133. §-ának megfelelően a pénzügyi kimutatások tartalmazzák a könyvvizsgáló vagy könyvvizsgáló cég által a konszolidált beszámoló kötelező könyvvizsgálataért, valamint egyéb nem könyvvizsgálati szolgáltatásokért a pénzügyi évre fizetett díjakat. A könyvvizsgáló cégcsoport által a Goodwill Pharma Nyrt. 2025 évi konszolidált, egyedi éves beszámolójának, valamint a magyar leányvállalatok kötelező könyvvizsgálataért felszámított díja 18 millió forint + ÁFA volt. A könyvvizsgáló 0 millió forint egyéb bizonyosságot nyújtó és egyéb kapcsolódó szolgáltatást, 0 millió forint adótanácsadási szolgáltatást és 0 millió forint egyéb nem könyvvizsgálattal kapcsolatos szolgáltatást számolt fel a Goodwill Pharma Nyrt. és leányvállalatai részére 2025-ben. A Társaságnál a számviteli törvény 155. (2) bekezdése értelmében kötelező a könyvvizsgálat. Az éves beszámoló, illetve az anyavállalat összevont (konszolidált) éves beszámolója, a független könyvvizsgálói jelentéssel együtt a céginformációs szolgálatnak elektronikusan megküldésre kerül.

5%-nál nagyobb tulajdoni hányaddal rendelkező tulajdonosok:

Tulajdonos neve	Szavazati és tulajdoni hányad (%)
Dr. Jójárt Ferenc	71,1 %
Dr. Jójártné Dr. Kardos Mária	22,5 %
Összesen	93,6%

A Társaság alaptőkéjének részvények szerinti megoszlása, a szavazati jogok száma és a tulajdonosi struktúra

A Társaság alaptőkéje 2025. december 31. napján 1.071.764.450,- Ft, amely 107.175.445 darab, egyenként 10 Ft névértékű törzsrészvényből és 1.000 darab, egyenként 10 Ft névértékű osztalékelsőbbbségi részvényből áll. A részvények előállítási módja: dematerializált részvény.

A Társaság alaptőkéje, részvényei:

Részvénytípus	Névérték (Ft/db)	Darabszám	Össznévérték (Ft)
Goodwill Pharma Nyrt. Törzsrészvény ISIN: HU0000199575	10	107.175.445	1.071.754.450
Goodwill Pharma Nyrt. osztalékelsőbbbségi részvény ISIN: HU0000214556	10	1.000	10.000
Alaptőke összesen:	-	107.176.445	1.071.764.450

A részvényekhez kapcsolódó szavazati jogok:

Részvénytípus	Kibocsátott darabszám	Saját részvény száma	Szavazati jogra jogosító részvények	Szavazati jog (részvény/db)	Összes szavazati jog
Goodwill Pharma Nyrt. Törzsrészvény ISIN: HU0000199575	107.175.445	0	107.175.445	1	107.175.445
Goodwill Pharma Nyrt. osztalékelsőbbbségi részvény ISIN: HU0000214556	1.000	35	0	0	0
Összesen	107.176.445	35	107.175.445	-	107.175.445

Törzsrészvények tulajdonosi struktúrája:

Név	Mennyiség	Részesedés
dr. Jójárt Ferenc	76.196.969 db	71,10%
dr. Jójártné dr. Kardos Mária	24.065.789 db	22,45%
Közkézhányad	6.912.287 db	6,45%

Szavazati jog korlátozása a törzsrészvények esetén nem merül föl. A Társaságnak nincs tudomása olyan, tulajdonosok közötti megállapodásról, amely a kibocsátott részesedés, illetve a szavazati jogok átruházásának korlátozását eredményezheti.

Osztalékelsőbbbségi részvények tulajdonosi struktúrája:

Név	Mennyiség	Részesedés
dr. Jójárt Ferenc	235 db	23,50%
dr. Jójártné dr. Kardos Mária	177 db	17,70%
Bajúsz Gábor	177 db	17,70%
Rácz Csaba	141 db	14,10%
Kérdő Balázs	141 db	14,10%
Kiss Tamás	59	5,90%
Philipp Jójárt-Muffler	35	3,50%
saját részvény	35	3,50%

Az osztalékelsőbbbségi részvények tulajdonságai:

- szavazati jog nem kapcsolódik hozzájuk,
- korlátozottan forgalomképesek, kizárólag a Társaság és a Társaság által a vételi jog gyakorlására kijelölt személy részére ruházhatók át, biztosítéku nem szolgálhatnak.

Különleges irányítási jogokat megtestesítő részvények nem kerültek kibocsátásra.

Nincs a Társaság részvételével kötött olyan megállapodás, amely egy nyilvános vételi ajánlatot követően a Társaság irányításában bekövetkezett változás miatt lépne hatályba, módosulna vagy szűnne meg.

Nincs olyan a Társaság és vezető tisztségviselője, illetve munkavállalója között létrejött megállapodás, amely kártalanítást ír elő arra az esetre, ha a vezető tisztségviselő lemond, vagy a munkavállaló felmond, ha a vezető tisztségviselő vagy a munkavállaló jogviszonyát jogellenesen megszüntetik, vagy a jogviszony nyilvános vételi ajánlat miatt szűnik meg.

A Társaság leányvállalatai

1. Goodwill Life Sciences Kft.
székhely: 6724 Szeged, Cserzy M utca 32.
2. Greencango Kft.
székhely: 6724 Szeged, Cserzy Mihály utca 32.
3. Szent-Györgyi Albert Kft.
székhely: Magyarország, 6724 Szeged, Cserzy Mihály u. 32.
4. Goodwill Klaszter Menedzsment Nonprofit Kft.
székhely: Magyarország, 6724 Szeged, Cserzy Mihály u. 32.
5. Goodwill Market Kft.
székhely: 6724 Szeged, Cserzy Mihály utca 32.
6. Goodwill Zipper Kft.
székhely: 6728 Szeged, Vállalkozó köz 2.
7. Goodwill Pharma International Kft.
székhely: 6724 Szeged, Cserzy Mihály utca 32.
8. Goodwill Pharma doo (Serbia)
székhely: Szerbia, Subotica, Segedinski put 80.
9. Goodwill Pharma doo Crna-Gora (Montenegro)
székhely: Montenegro, Podgorica, ul. Nova 2008. bb
10. Goodwill Pharma doo Bosnia I Hercegovina
székhely: Bosznia-Hercegovina, Bijeljina, Stefana Dečanskog 258
11. Goodwill Pharma doo Hrvatska
székhely: Horvátország, Zagreb, Palmotičeva 70
12. Goodwill Pharma Kosovo
székhely: Koszovó, Priština, Pr-Skoplje Km. 8
13. Goodwill Pharmaceuticals Slovakia sro
székhely: Szlovákia, Rimavska Sobota 1, Tomasovska 1237/42

14. Goodwill Pharma SRL (Romania)
székhely: Románia, Temesvár, Maslinului 30.
15. Goodwill Pharma Österreich GmbH
székhely: Ausztria, Bécs, Dornbacherstraße 5 Top 2-3 1170 Wien
16. Goodwill Pharma Ceska s.r.o.
székhely: Csehország, V dolině 1515/1b, Michle, 101 00 Praha 10
17. Goodwill Pharma Polska Sp. z o.o.
székhely: Lengyelország, Krakkó, Nad Zalem 10.

A Csoport legfőbb anyavállalata a Goodwill Pharma Nyrt.

A Csoport közös vezetésű vállalkozással és társult vállalkozásokkal nem rendelkezik.

Igazgatóság

A Társaság ügyvezetését az Igazgatóság látja el. Az Igazgatóság tagjai látják el a Társaság törvényes képviselését. Az Igazgatóság tagjai a Társaság képviselőjére és cégjegyzésére a Társaság Alapszabályában rögzített módon jogosultak: az igazgatósági tagok önálló cégjegyzési joggal rendelkeznek.

Igazgatóság tagjai 2025. december 31. napján:

dr. Jójárt Ferenc – igazgatósági elnök
dr. Jójártné dr. Kardos Mária – igazgatósági tag
Rácz Csaba – igazgatósági tag
Bajúsz Gábor – igazgatósági tag

Az Igazgatóság, mint a Társaság ügyvezető szerve testületként jár el és hozza meg a döntéseit. Az igazgatóság döntéshozatali eljárását részletesen az Igazgatóság Ügyrendje szabályozza. A részvénykibocsátásra és részvények visszavásárlására vonatkozóan az Igazgatóság kizárólag a Közgyűlés felhatalmazása alapján jogosult a Közgyűlés által meghatározott keretek között és feltételek mellett.

A Társaság Igazgatósága minden évben a Közgyűlés elé terjeszti jóváhagyás céljából az irányadó jogszabályi kötelezettségeknek, valamint a Budapesti Értéktőzsde (BÉT) előírásainak megfelelően a Társaság Felelős társaságirányítási jelentését, amelyben a BÉT által kiadott Felelős Társaságirányítási Ajánlásokban megfogalmazott szempontok szerint nyilatkozik arról, hogy a saját társaságirányítási gyakorlata során milyen mértékben alkalmazta azokat. A Felelős társaságirányítási jelentés megtekinthető a Társaság, valamint a BÉT és az MNB honlapján (www.goodwillpharma.com; www.bet.hu; www.mnb.hu).

Felügyelőbizottság és Auditbizottság

A Felügyelőbizottság a Társaság érdekeinek megóvása céljából ellenőrzi a Társaság ügyvezetését. A Felügyelőbizottság jelentést készít a Társaság éves beszámolójáról a közgyűlés részére.

Felügyelőbizottság és Auditbizottság tagjai 2025. december 31. napján:

Kővágó János András – felügyelőbizottsági és auditbizottsági elnök

Horváth Zsolt – felügyelőbizottsági és auditbizottsági tag

Vitkovics Péter – felügyelőbizottsági és auditbizottsági tag

Lukácsi István – felügyelőbizottsági tag

1.3 Üzleti környezet

2025-ben a magyar gazdaság összességében mérsékelt teljesítményt nyújtott. A GDP növekedése éves szinten alacsony maradt, lényegében stagnált.

Az infláció a 2023–2024-es magas szintekhez képest jelentősen mérséklődött. 2025 végére az éves infláció 3–4% közötti tartományba csökkent, decemberben például 3,3% körül alakult, ami már közelebb esik a Magyar Nemzeti Bank középtávú inflációs céljához.

A háztartások fogyasztása a gazdasági növekedés egyik fő támasza volt. A reálbérek emelkedése és a munkaerőpiac stabilitása támogatta a lakossági keresletet, miközben a bérnövekedés éves szinten megközelítette a 9%-ot. Ugyanakkor a fogyasztók továbbra is viszonylag óvatos költési magatartást tanúsítottak, ami mérsékelte a gazdasági élénkülés ütemét.

A beruházási aktivitás 2025-ben továbbra is visszafogott maradt. Az elmúlt évek magas kamatkörnyezete, az európai ipari kereslet gyengülése, valamint a gazdasági kilátásokkal kapcsolatos bizonytalanság visszafogta a vállalati beruházásokat. A külkereskedelmi egyenleg ugyanakkor stabil maradt, amelyet az exportpiacok fokozatos élénkülése és a visszafogott belföldi kereslet egyaránt támogatott.

A munkaerőpiac továbbra is feszes maradt: a munkanélküliségi ráta 2025 végén mintegy 4,4% körül alakult, ami nemzetközi összehasonlításban továbbra is alacsony szintnek számít. Több ágazatban továbbra is fennmaradt a munkaerőhiány, ami bérnyomást eredményezett.

A forint árfolyama 2025 során viszonylag stabil volt, az EUR/HUF árfolyam jellemzően a 400 körüli sávban mozgott. A Magyar Nemzeti Bank 2025 során továbbra is szigorú monetáris politikát folytatott, az alapkamat 6,5%-on stabilizálódott.

Összességében a magyar gazdasági környezet 2025-ben valamelyest stabilizálódott az előző évek inflációs sokkja után, azonban a gazdasági növekedés továbbra is visszafogott maradt, és a beruházások alacsony szintje, valamint a külső gazdasági környezet bizonytalanságai továbbra is kockázatot jelentettek.

A Goodwill Pharma Csoport egyik legfontosabb exportpiaca Szerbia, ahol a gazdasági növekedés 2025-ben szintén mérséklődött, de továbbra is pozitív maradt, mintegy 2% körüli GDP-növekedést ért el 2025-ben.

A gazdasági növekedést elsősorban a belső kereslet támogatta. A bérek dinamikus emelkedtek: a nettó bérek nominálisan több mint 11%-kal növekedtek, reálértéken pedig mintegy 7% körüli növekedést mutattak. Ez hozzájárult a háztartási fogyasztás bővüléséhez, amely a gazdasági növekedés egyik fő motorja maradt.

Az infláció 2025 során jelentősen mérséklődött, éves átlagban 3% körüli szinten alakult, ami már a Szerb Nemzeti Bank céltartományán belül helyezkedett el.

A munkaerőpiac stabil maradt: a foglalkoztatottsági ráta 2025-ben mintegy 51%, míg a munkanélküliségi ráta 8–9% közötti tartományban mozgott.

A szerb dinár árfolyama 2025 során viszonylag stabil maradt az euróhoz képest, az EUR/RSD árfolyam a 115–118 RSD/EUR sávban mozgott. A stabil árfolyam és a mérséklődő infláció hozzájárult a makrogazdasági stabilitás fenntartásához.

Összességében a szerb gazdaság 2025-ben stabil, bár a korábbi éveknél lassabb növekedési pályán haladt. A gazdasági növekedést elsősorban a belföldi fogyasztás és a bérek emelkedése támogatta, miközben a külső gazdasági környezet és az ipari termelés alakulása továbbra is bizonytalansági tényezőt jelentett.

Ha kitekintünk az európai gazdasági helyzetre, megállapítható, hogy 2025-ben az Európai Unió gazdasága mérsékelt, mintegy 1,5–1,6%-os növekedést ért el, ami javulást jelent a 2024. évi visszafogott teljesítményhez képest. A korábbi időszak magas energiaköltségei ugyan enyhültek, azonban a globális verseny erősödése, a gyenge ipari kereslet és a geopolitikai bizonytalanságok továbbra is kihívást jelentenek az uniós gazdaság számára. Az EU meghatározó gazdasága, Németország 2025-ben már kilépett a technikai recesszióból, és enyhe, körülbelül 0,3–0,5%-os növekedést mutatott, ugyanakkor az ipari termelés és az exportteljesítmény továbbra sem érte el a korábbi évek dinamikáját.

A kihívásokra az Igazgatóság és a Menedzsment 2025-ben is rugalmasan reagált. Az intézkedések a következők voltak:

- a stratégiai termékek és alapanyagok esetében a Társaság fenntartotta az optimalizált, biztonsági készlet szintet, biztosítva az ellátás folyamatosságát és a beszállítói kockázatok mérséklését, amely többek között az ellátási láncokban továbbra is tapasztalható zavarokból ered,
- a Társaság 2025-ben is aktív és tudatos üzletfejlesztési, valamint kutatás-fejlesztési stratégiát valósított meg, amelynek eredményeként több új termék sikeres piaci bevezetése történt meg, tovább erősítve a portfólió versenyképességét,
- folytatódott az exporttevékenység földrajzi diverzifikációja, valamint új stratégiai partnerkapcsolatok kerültek kialakításra, amely hozzájárult a bevételi források kiegyensúlyozásához és a piaci kitettségek mérsékléséhez,

- az üzleti működés hatékonyságának növelése érdekében a Társaság több kulcsfontosságú folyamatot újratervezett és optimalizált, amely javította az erőforrás-felhasználást, a döntéstámogatási mechanizmusokat és az operatív teljesítménymutatókat.

A 2025. évben az egyik legjelentősebb üzletfejlesztési tényező a Novartis Hungária Egészségügyi Kft.-vel még 2024-ben megkötött, hosszú távú exkluzív disztribúciós és promóciós megállapodás teljeskörűvé válása volt. A 2024. szeptember 1-jén indult együttműködés keretében a Társaság átvette az innovatív pulmonológiai készítmények hazai disztribúcióját és promócióját, amely 2025. január 1-jétől a személyzeti portfólióval is kiegészült. Az együttműködés 2025-ben már teljes üzleti évben járult hozzá az árbevétel növekedéséhez és a portfólió diverzifikációjához.

További üzletfejlesztési eredmény volt 2025-ben, hogy a Társaság és a Shenzhen Techdow Pharmaceutical Co., Ltd. leányvállalata, a Techdow Pharma Netherlands B. V. 2024. november 26. napjával exkluzív disztribúciós és promóciós együttműködési megállapodást kötött az INHIXA elnevezésű, kis molekulatömegű heparinok csoportjába tartozó, enoxaparin hatóanyagú injekcióra vonatkozóan. Az új termék disztribúciójával a Társaság új terápiás területeken tud megjeleníteni, amely a menedzsment várakozása szerint a Társaság jövőbeni árbevételeire és eredményeire jelentős befolyással lehet.

1.4 Stratégia és célok 2026-ban

A csoport stratégiai célja, hogy Közép-Kelet-Európa meghatározó gyógyszeripari vállalatává váljon néhány éven belül organikus növekedéssel, és akvizíciók végrehajtásával. Ennek megfelelően arra törekszik, hogy erősítse jelenlétét azokban az országokban, ahol jelenleg leányvállalatokkal rendelkezik és / vagy ahová értékesít (pl. ex-Jugoszláv államok, Lengyelország, Románia, Szlovákia, Csehország, Ausztria). Ezt a célt szolgálták a 2024-ben befejeződött Magyar Multi program által támogatott beruházások is, amellyel a raktárkapacitás, és a gyártási kapacitás is jelentősen nőtt.

A termékfejlesztési stratégiát követve számos új gyógyszer és étrendkiegészítő gyártása és forgalmazása kezdődött meg 2025-ben, és 2026-ban is jelentős számban hoz forgalomba a Vállalat új gyógyszereket, és étrendkiegészítőket, valamint folytatja az intenzív kutatás-fejlesztési tevékenységét. Ezen túlmenően intenzív exportpiaci fejlesztésbe is kezdett a Társaság.

1.5 Iparági helyzet

Gyógyszerek piaca: A magyar gyógyszeripar számára jelentős terhet jelent, hogy a támogatott termékek árát nem növelheti, ugyanakkor az infláció, az energiaárak és a szállítmányozási költségek emelkedése folyamatosan jelentősen növeli a költségeiket.

A magyar gyógyszeripar terheit tovább növeli, hogy több különadót is kénytelen fizetni 2007. óta (pl. gyógyszerismertető személyek után fizetendő adó, a támogatott gyógyszerek NEAK támogatása után fizetendő visszatérítés, nagykereskedelmi árrés adó).

2025. első félévében a Nemzetgazdasági Minisztérium kérésére a gyógyszeripar önként vállalta, hogy több nem támogatott gyógyszer árára átmeneti jelleggel önkéntes árkorlátozást vezet be. Ennek keretében a Goodwill Pharma Nyrt. is vállalta, hogy a Betaloc-Zok portfólió árát nem növeli.

Étrendkiegészítők és a nem támogatott orvostechikai eszközök piaca: az étrendkiegészítők és a nem támogatott orvostechikai eszközök árazása (szemben a támogatott gyógyszerekkel) szabadon alakítható. Ennél a szegmensnél a kihívást az iparág számára a költségek növekedése, valamint a visszafogott fogyasztás jelentette. Ezek a kihívások az egész Csoportot érintették.

Legnagyobb exportpiacunkon, Szerbiában, mind a támogatott, mind a vényköteles gyógyszerek ára általában szabályozott és az elmúlt hat évben nem történt árkorrekció.

1.6 Az eredménykimutatás és a mérleg főbb tételeinek elemzése

Az eredménykimutatás elemzése

Árbevétel

2025-ben a bázisidőszakhoz képest a Csoport konszolidált nettó árbevétele 30%-kal nőtt, amely két ellentétes hatás eredménye, ugyanis földrajzi megbontásban az EU-régió árbevétele több mint 50%-kal emelkedett, míg a Balkán-régió árbevétele 11%-kal csökkent. Az EU-régió jelentős árbevétel-növekedésének egyik legfőbb oka, hogy az Anyavállalat 2025. január 1-jei hatállyal átvette a NOVARTIS gyógyszeripari cég személyzeti portfóliójának a kizárólagos forgalmazását Magyarországon. Ez a portfólió nagy forgalmú, az Anyavállalat számára azonban a saját gyártású portfólióhoz képest lényegesen alacsonyabb eredménytartalmú termékeket tartalmaz.

Amennyiben a NOVARTIS portfólió árbevételével kikorrigáljuk az EU-régió árbevételét, a növekedés akkor is dinamikus, 15,2%-os emelkedést mutat.

Ami a Balkán régió árbevételének csökkenését illeti, annak oka, hogy 2025. január 1-jei hatállyal véget ért az együttműködés a HEMOFARM gyógyszeripari céggel.

Egyéb működési bevétel

Az egyéb működési bevételek 4,1 milliárd Ft-tal nőttek a bázisidőszakhoz képest. Ennek oka, hogy a szerb leányvállalat és a STADA csoport tagja, a Hemofarm a.d. között 2025. április 23. napján létrejött a FORTACELL termékcsalád Szerb Köztársaság, Bosznia-Hercegovina, Észak-macedóniai Köztársaság, Montenegró, Albánia és Koszovói Köztársaság (UNMIK 1244) földrajzi területére vonatkozó forgalmazási jogának értékesítése, amely 10.500.000 EUR egyéb bevételt jelent a Csoport számára.

Eladott áruk beszerzési értéke

A Csoport legnagyobb költségtétele az eladott áruk beszerzési értéke, amely számottevően, 55%-kal növekedett, szemben az árbevétel 30%-os növekedésével. Ennek oka az árbevételeknél említett NOVARTIS portfólió átvétele, ugyanis ezen a termékkörön kisebb margint realizál az Anyavállalat, tehát elmondható, hogy az értékesítésen belül a kisebb fedezettel bíró termékek aránya számottevően nőtt.

Működési ráfordítások

A működési ráfordítások 2025-ben 24%-kal nőttek.

A működési ráfordításokon belül az anyagköltségek 41%-kal emelkedtek, mivel a szerb leányvállalat számottevően növelte a gyártását a bázisidőszakhoz képest.

Az igénybevett szolgáltatások 16,3%-kal nőttek, amelynek legfőbb okai a következők:

- a marketing és PR aktivitásunkat erősítettük,
- a lengyelországi, horvátországi, valamint ausztriai terjeszkedés jelentős költségnövekedéssel és jelenleg még veszteséggel párosul,
- az export további fejlesztése miatti költségnövekedés (pl. külföldi kiállításokon való részvétel),
- a tőzsdei jelenléttel, valamint a tőzsde Standard kategóriájába történő áttéréssel kapcsolatos jogi, tanácsadói és könyvvizsgálati költségek.

Személyi jellegű ráfordítások

A személyi jellegű ráfordítások 35,2%-kal emelkedtek a bázishoz képest az alábbi okok miatt:

- az exportfejlesztés, a lengyelországi, horvátországi, és ausztriai terjeszkedés, a sales és marketing aktivitás növekedése, valamint a magyarországi gyógyszergyártás előkészítése miatti létszámbővülés,
- 2025. január 1-jén általános béremelést hajtottunk végre.

Értékcsökkenés

Az értékcsökkenés számottevően, 33,5%-kal nőtt, mivel az Anyavállalat 2024. novemberében aktiválta a Magyar Multi program keretében megvalósított beruházásait.

Pénzügyi műveletek és adófizetés előtti eredmény (EBIT)

A fentebb kifejtettek eredőjeként a Csoport pénzügyi műveletek és adófizetési előtti eredménye (EBIT) 110,8%-kal nőtt a bázisidőszakhoz képest.

Pénzügyi műveletek eredménye

A konszolidált pénzügyi eredmény romlott a bázisidőszakhoz képest. Ennek okai:

- a Magyar Multi program beruházásai, valamint a forgóeszközök finanszírozása miatt jelentősen nőtt a kamatteher, amely rontotta a pénzügyi műveletek eredményét,
- a bázisidőszakban a bázisidőszaki magasabb pénzeszközállomány miatt jelentős kamatbevétele volt a Csoportnak.

A mérleg elemzése

A Csoport mérlegfőösszege 2025 év végén közel 20%-kal haladta meg a 2024. év végi értéket, amelynek részletes okait az alábbi elemzésben fejtjük ki.

Eszközök

Éven túli eszközök

A 2022-ben a Magyar Multi Program keretében elkezdett beruházások munkálatai befejeződtek 2024. november végén, amelynek következtében az éven túli eszközök állománya 61,6%-kal nőtt 2024-ben. A beruházások az alábbi tételeket jelentették:

- A szegedi Vállalkozó közben található logisztikai központ bővítése,
- A szegedi Boros József utcán található új cégközpont kivitelezése,
- A szegedi Cserzy Mihály utcában új multifunkciós GMP infrastruktúra kivitelezése,
- Az új vállalatirányítási rendszer (QAD) 2. fázisa (gyártás, logisztika, raktár, minőségbiztosítás).

Ezzel egy intenzív beruházási időszakot zárt le a Csoport, amely megteremtette a következő évek organikus növekedésének stabil alapját.

A 2024. évi jelentős aktiválások után 2025-ben lényegesen szerényebb beruházásokat hajtott végre a Csoport, mindössze 4,1%-os növekedés tapasztalható az éven túli eszközök állományban. Ez a növekedés főleg az Anyavállalat ingatlanain végzett beruházásoknak, valamint néhány új gyártógép vásárlásának volt köszönhető.

Az immateriális javak mérleg sor döntő többségét a vásárolt gyógyszerlicenckek teszik ki, valamint itt tartjuk nyilván az új vállalatirányítási rendszer (QAD) nettó értékét is. Az immateriális javak értéke minimálisan csökkent 2025. folyamán.

A használati jog eszköz soron a Csoport a lízingelt és a bérelt eszközöket tartja nyilván, amelynek összértéke 10,9%-kal csökkent.

Az egyéb éven túli eszközök mérleg sor jelentősen csökkent, mivel a Csoport által korábban nem csoporttagoknak adott hosszú lejáratú kölcsönöket ezen cégek teljes mértékben visszafizették.

Forgóeszközök

A forgóeszközök számottevően, 40,4%-kal nőttek 2025-ben az alább részletezett okok miatt.

Követelések

A Csoport követelésein belül a legnagyobb részt a vevői követelések teszik ki, amelyek alig változtak két ellentétes hatásnak köszönhetően. Míg az EU-régió követelése 0,5 milliárd Ft-tal nőttek az árbevétel növekedés hatására, addig a Balkán-régió követelése ugyanekkora mértékben csökkentek.

Az egyéb követelések 167,3%-kal nőttek, amelynek egyik oka, hogy a szerbiai leányvállalat ingatlan vásárlás, gépberuházás, valamint gyártási alapanyag kapcsán előleget nyújtott az eladóknak / beszállítóknak, a másik ok pedig, hogy a szerbiai leányvállalat osztalék előleget fizetett ki az egyik nem ellenőrzésre jogosító részesedéssel rendelkező tulajdonosnak.

Készletek

A Csoport készletállománya 2025. év végére 46,6%-kal növekedett, amelynek egyik oka a NOVARTIS termékek forgalmazásának átvétele volt, másrészt az INHIXA márkanévű, kis molekulatömegű heparinok

csoportjába tartozó, enoxaparin hatóanyagú injekció készletének növekedése a forgalom felfutásának köszönhetően. A saját gyártás növekedése miatt az alapanyagkészlet értéke is lényegesen nőtt.

Értékpapírok

Az értékpapírok állománya 54,1%-kal csökkent, mivel a 2024. év végén a mérlegben szereplő OTP részvényeket a Csoport értékesítette.

Pénz- és pénzeszköz egyenértékesek

A Csoport a pénz- és pénzeszköz egyenértékesek között tartja nyilván a készpénzt, a bankszámlán lévő pénzeszközöket, valamint a 12 hónapon belüli lejáratú rendelkezésre álló lekötött betéteket. A pénzeszközök 112,5%-kal nőttek 2024. év végéhez képest, amelynek legfőbb oka a FORTACELL termékcsalád forgalmazási jogának értékesítésének vételárának a beérkezése.

Saját tőke és kötelezettségek

Saját tőke

A saját tőkével kapcsolatos részletes kimutatást a *Konzolidált saját tőke változás kimutatása* táblázat tartalmazza.

A Csoport saját tőkéje 2025. év végére 24,6%-kal növekedett. A saját tőkén belül az Anyavállalatra jutó saját tőke 18,7%-kal nőtt, míg a nem ellenőrzésre jogosító részesedés 61,8%-kal. Ennek oka, hogy a Csoport 2025. évi eredményének egy jelentős része a szerb leánycégünkénél realizálódott, amely 49% nem ellenőrzésre jogosító tulajdonossal rendelkezik.

A jegyzett tőkében és a tőketartalékban változás nem történt a bázisidőszakhoz képest, mivel nem történt tőkeemelés 2025-ben.

A Csoport 350 Ft értékben rendelkezett visszavásárolt, osztalékelsőbbségre jogosító saját részvényt 2025.12.31-én.

A leányvállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözetet a saját tőkén belül külön mérlegsoron tartjuk nyilván, amelynek összege a 2024. évi pozitív összegről negatívra változott amiatt, hogy a HUF jelentősen erősödött 2025. év végére a 2024. év végi szinthez képest.

A Csoport eredménytartaléka a 2024. évi Anyavállalatra jutó, jóváhagyott osztalékkal csökkentett eredménnyel nőtt.

A tárgyévi eredmény mérlegsoron az Anyavállalatra jutó, 2025. éves eredményt mutatjuk ki.

Hosszú lejáratú kötelezettségek

A hosszú lejáratú kötelezettségek összeségében 11,4%-kal növekedtek. Ezen tételen belül a legjelentősebb mérlegsor a hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök, amelynek nagyobb része beruházási hitel. A hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök mérlegsor növekedésének oka, hogy 2025. folyamán 3 éves lejáratú készletfinanszírozó hitelt vett fel az Anyavállalat az új projektek készletének finanszírozására.

A hosszú lejáratú kötelezettségeken belül számottevő összeget tesz ki a halasztott adó kötelezettségek mérlegsor, mivel az Anyavállalat minden évben jelentős összegben képez fejlesztési tartalékot.

A hosszú lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek 9,2%-kal csökkentek 2024. év végéhez képest legfőképpen a lejáró lízingügyleteknek köszönhetően.

Rövid lejáratú kötelezettségek

A rövid lejáratú kötelezettségek 19,6%-kal növekedtek 2024. év végéhez képest.

A legnagyobb tételt a szállítói kötelezettségek teszik ki, amelyek 52,7%-kal emelkedtek a bázisidőszakhoz viszonyítva. Az emelkedés az Anyavállalatnál jelentkezik, az új projektek készletigényével párhuzamosan.

A rövid lejáratú hitelek mérlegsor kisebb részben folyószámlahiteleket, nagyobb részben a hosszú lejáratú hitelek 1 éven belül esedékes törlesztőrészeit tartalmazza. A rövid lejáratú hitel mérlegsor 21,2%-kal csökkent.

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek magas állománya nagyrészt az anyavállalati 2024. évi eredmény után megszavazott, de még ki nem fizetett osztalékot tartalmazza, amelynek összege 294 millió Ft.

A kötelezettségoldali pénzügyi derivatívák állománya 129 mFt volt év végén. Ez a mérlegtétel tartalmazza a határidős ügyletek nem realizált árfolyamveszteségét. A potenciális árfolyamveszteség oka, hogy a Társaság határidős ügyletekkel fedezi le a jövőbeli EUR-vásárlásait az import áruk kifizetéséhez. Mivel a HUF jelentősen erősödött 2025. év folyamán, így ezekből az ügyletekből árfolyamvesztesége keletkezik/keletkezhet a Társaságnak (a korábbi évekkkel ellentétben, amikor is a HUF folyamatosan gyengült).

A jövedelemadó kötelezettségek mérlegsor jelentős növekedésének oka a magas 2025. évi eredmény.

A passzív időbeli elhatárolások legjelentősebb tétele a beruházásokra kapott vissza nem térítendő támogatások még fel nem oldott része. A 2025. évben történt csökkenés oka, hogy a 2024. november végén aktivált, Magyar Multi Program keretében megvalósított eszközök amortizációja megkezdődött.

1.7 Mérlegfordulónap utáni események

14.1. A Társaság GINOP_PLUSZ-1.1.2-21-2022-00057. azonosítószámú, „Goodwill Pharma stratégiai fejlesztési programja a cég nemzetközi versenyképességének megerősítésére” című projektje kapcsán a Nemzeti Fejlesztési Központ Gazdaságfejlesztési Programok Végrehajtásáért Felelős Főigazgatóság 2026. február 23. napján tájékoztatta a Társaságot, hogy a korábban benyújtott szerződésmódosítási igényét elfogadta, továbbá megállapításra került, hogy a Goodwill Pharma magasabb műszaki tartalommal valósította meg a projektet, amely során szabálytalanság nem történt.

14.2. A Nemzeti Népegészségügyi és Gyógyszerészeti Központ 2026. március 02. napján hozott határozata alapján a Goodwill Pharma megkapta meglévő GMP gyógyszergyártási engedélyének módosítását, amelynek keretében jogosulttá vált nem steril gyógyszerkészítmények felszabadítására, csomagolására, minőségellenőrző vizsgálatára és raktározására, továbbá nem steril import gyógyszerkészítmények felszabadítására és minőségellenőrző vizsgálatára.

14.3. A Társaság 2026. február 16. napján akvizíciós felvásárlás céljából nem kötelező érvényű ajánlatot (non-binding offer) tett egy Lengyelországban működő gyógyszeripari vállalatra vonatkozóan, amely nem kötelező érvényű ajánlatot a lengyel társaság 2026. március 12. napján elfogadott, ezzel a felek az akvizíció átvilágítási (due diligence) szakaszába léptek.

1.8 Kutatás-fejlesztési tevékenység

A Csoport nagy hangsúlyt fektet a kutatás-fejlesztésre. A kutatás-fejlesztések egészségügyi ágazatot érintenek. A tárgyévi teljes kutatás-fejlesztési költségek elérték a 630 mFt-ot, amelyből a közvetlen kutatás-fejlesztési költségek 512 mFt-ot tettek ki.

1.9 Foglalkoztatáspolitikai

Az alábbi táblázat tartalmazza a Csoport létszámadatait, a teljes bruttó bérköltséget és a fajlagos éves bruttó bért:

	2025. év	2024. év	2023. év
Létszám (fő)	319	283	247
Bruttó bérköltség (eFt)	3 202 996	2 401 838	1 901 633
Átlag éves bruttó bér (eFt)	10 036,6	8 481,4	7 698,9

Megjegyzés: egy 2025. évi belső felülvizsgálat során megállapítást nyert, hogy a Goodwill Pharma doo (Serbia-Subotica) 2023. és 2024. évi létszámadata helytelen összegben került be a 2023. és 2024. évi konszolidált beszámolóba, ugyanis a szerb jogszabályok szerinti átlagos statisztikai létszám számítás jelentősen eltér a 2003/361/EK bizottsági ajánlás szerinti módszertantól. Ennek a két évnek a létszámadatát ezért jelen beszámolóban korrigáltuk.

1.10 Kockázatkezelés

A Goodwill Pharma Csoport dinamikusan változó gyógyszeripari és egészségipari környezetben működik. A Csoport kockázati profilját meghatározza az elmúlt időszakban tapasztalható üzleti modell változása és átalakulása: a tisztán kereskedelmi fókuszról egy integrált, regionális jelenléttel és növekvő gyártási kapacitással rendelkező működési struktúra felé történő elmozdulás.

A kockázatkezelési elveket és folyamatokat a Csoport menedzsmentje határozta meg, amelynek elsődleges célja az, hogy a kockázatokat minél hamarabb feltárja, és azokra minél hamarabb és hatékonyabban tudjon reagálni.

A legjelentősebb kockázati területek a következők:

Kereskedelmi és licenz kockázatok a beszállítóktól és licenzpartnerektől való függésből, az OTC és étrendkiegészítő piac erős árversenyéből, valamint a szabályozott gyógyszerpiacokon jelentkező árnyomásból erednek. A licenzszerződések megújítása, a termékek profitabilitásának fenntartása, valamint az új piacokra történő belépés megtérülése kiemelt figyelmet igényel.

Gyártási és minőségbiztosítási kockázatok a magyarországi és szerbiai saját gyártáshoz, valamint a szerb leányvállalat bérgyártási tevékenységéhez kapcsolódnak. A GMP megfelelés, a hatósági ellenőrzések, a kapacitáskihasználtság és az esetleges minőségi incidensek közvetlen hatással lehetnek a működésre és a reputációra.

Ellátási lánc és importfüggőségi kockázatok abból fakadnak, hogy az értékesített termékek jelentős része nemzetközi forrásból származik. A szállítási idők változékonysága, a beszállítói koncentráció, valamint a geopolitikai és piaci zavarok a készletszintek növekedéséhez és a forgótőke igény emelkedéséhez vezethetnek.

Devizaárfolyam-kockázat jelentős, mivel a beszerzések túlnyomó része EUR alapú, míg az értékesítés nagyrészt HUF és RSD devizában realizálódik. Az árfolyam-ingadozások közvetlenül befolyásolhatják az árrést és az eredményességet.

Inflációs és költségkockázatok elsősorban az energia-, csomagolóanyag- és munkaerőköltségek növekedéséből erednek, különösen a fix árképzésű termékek esetében, ahol az áthárítás lehetősége korlátozott.

Szabályozási és megfelelési kockázatok a több országban történő működésből adódnak. A gyógyszer-, étrendkiegészítő- és orvostechikai eszközökre vonatkozó szabályozások, valamint az adózási és transzferár előírások változása megfelelési és pénzügyi kockázatot hordoz.

Informatikai és kiberkockázatok a digitalizáció előrehaladásával párhuzamosan növekednek. Az ERP és gyártásirányítási rendszerek működési zavarai, kibertámadások, adatvédelmi incidensek vagy adatminőségi problémák az üzletmenet folytonosságát és a pénzügyi riportálás megbízhatóságát is érinthetik.

Likviditási és pénzügyi kockázatok a készletfinanszírozás, a devizakitettségek és a növekvő működési volumen következtében aktív treasury és cash-flow menedzsmentet igényelnek.

A Csoport kockázatkezelési rendszere a szervezet méretéhez és komplexitásához igazodóan strukturált. A kockázatok azonosítása, monitorozása és kezelése a működési döntéshozatal részét képezi, amelyet belső kontrollrendszer, compliance funkciók, treasury tevékenység, biztosítási fedezetek és vezetői felügyelet támogat.

A menedzsment folyamatosan értékeli a külső környezet változásait, és a stratégiai célokkal összhangban alakítja a kockázatkezelési intézkedéseket.

A Csoport főbb kockázatai és azok kezelése

1. Stratégiai és üzleti modell kockázatok

Kereskedelmi és licenz modell kockázatai

A Goodwill Pharma Csoport üzleti modelljén belül a saját gyártás és a licenz termékek aránya évről-évre növekszik. A modelltől eredő főbb kockázatok:

- Importfüggőségből eredő deviza- és beszállítói kitéttesség;
- Licenzpartnerektől való függés (szerződéses feltételek, hosszabbítás, árképzés);
- OTC és étrendkiegészítő piac árversenye;

- Medical device szegmens szabályozási változásai;
- Új piacokra történő belépés (Csehország, Ausztria) megtérülési és szabályozási kockázata;
- Regionális piaci koncentráció (Magyarország, Szerbia, Lengyelország dominancia).

Kockázatkezelés:

- Licenzportfólió diverzifikáció;
- Több beszállítós modell;
- Termékprofitabilitás folyamatos mérése;
- Piacra lépési döntések előzetes megtérülési modelljei;
- Régiós értékesítési struktúra fejlesztése.

2. Gyártási és minőségbiztosítási kockázatok

- GMP és ISO22000 megfelelési kockázatok;
- Gyógyszer és étrend-kiegészítő szabályozások változása;
- Alapanyag, csomagolóanyag ellátás rendelkezésre állása;
- Termékminőségi incidensek, visszahívás;
- Bérnyártás kapacitás- és felelősségi kockázata;
- Mind Magyarországon, mind Szerbiában egy telephelyes gyártásból eredő koncentráció.

Kockázatkezelés:

- SOP alapú minőségirányítási rendszer;
- Belső audit és inspekciós felkészültség;
- Beszállítói minősítési rendszer, minőségellenőrzés;
- Gyártási allokációs és kapacitás-tervezési rendszer.

3. Deviza- és pénzügyi kockázatok

A Társaság jelentős devizakitettséggel rendelkezik, mivel az értékesített termékek túlnyomó része import eredetű.

Devizaárfolyam kockázat

- EUR, USD és RSD alapú beszerzések;
- HUF alapú értékesítésből eredő árfolyamkitettség;
- Árrés volatilitás;
- Árképzési rugalmasság korlátozottsága fix árú termékeknél.

Kockázatkezelés:

- Árfolyam-monitoring;
- Aktív fedezeti politika;
- Árkorrekciós mechanizmusok beépítése szerződésekbe.

4. Hitelezési kockázat

- Régiós vevői kitétség;
- B2B és nagykereskedelmi partnerek fizetési fegyelme;
- Online értékesítési csatornák növekedése.

Kockázatkezelés:

- Scoring rendszer kidolgozása a meglévő és a potenciális vevőkre
- Vevőlimitek beállítása;
- Előrefizetés kockázatos vevőknél;
- Követelésmonitoring;
- Vevőbiztosítás szükség esetén

5. Likviditási kockázat

- Készletfinanszírozás;
- Növekvő gyártási volumen;
- Licenzdíjak és royalty fizetések;
- Intenzív beruházási politika

Kockázatkezelés:

- Cash flow tervezés;
- Banki hitelkeretek;
- Szükség esetén tőkebevonás;
- Készletforgási mutatók monitorozása;
- Treasury funkció fejlesztése.

6. Inflációs és költségkockázatok

- Fix árú termékek árrés szűkülése;
- Energia- és csomagolóanyag költségek;
- Munkaerőköltségek növekedése;
- Beszállítói ártranszfer.

Kockázatkezelés:

- Eladási árak felülvizsgálata;
- Előrehozott beszerzés;
- Költségkontroll;
- Saját gyártás arányának növelése.

7. Szabályozási és jogi kockázatok

- Gyógyszer-, medical device- és étrendkiegészítő szabályozás változása;
- Több országban történő megfelelés;
- Promóciós és marketing compliance;

-
- Transzferárazás és adózási megfelelés.

Kockázatkezelés:

- Központi compliance funkció;
- Transzferár dokumentáció;
- Hatósági monitoring;
- Külső jogi és adótanácsadói együttműködés.

8. Ellátási lánc és készletkockázatok

- Importfüggőség;
- Távol-keleti beszállítói kitétség;
- Gyártási idők növekedése;
- Szállítási idők és költségek volatilitása;
- Készletérték növekedés és lejáratidők

Kockázatkezelés:

- Havi gördülő tervezés;
- Puffer készletek kialakítása;
- Alternatív beszállítók;
- Saját gyártás arányának növelése;
- Készletgazdálkodás kontroll.

9. Humán erőforrás kockázatok

- Gyártási szakemberek elérhetősége;
- Medical és regulatory kompetenciák;
- Régiós terjeszkedés miatti menedzsment kapacitásigény.

Kockázatkezelés:

- Képzési programok;
- Szervezetfejlesztés.

10. Inorganikus növekedés kockázata

- Licenz- és akvizíciós döntések integrációs kockázata;
- Megtérülési bizonytalanság;
- Rejtett kötelezettségek.

Kockázatkezelés:

- Strukturált M&A folyamat;
- Due diligence;
- Integrációs terv;
- Részvényesi politika és cash-allokációs stratégia.

11. IT kockázat

- Kibertámadások (ransomware, adatszivárgás, üzletmenet-megszakítás);
- ERP és egyéb kulcsrendszerek leállása;
- Gyártásirányítási rendszerek kiesése (különösen a szerb gyártás esetében);
- Üzletileg kritikus adatok sérülése vagy elvesztése;
- Nem megfelelő adatminőségből fakadó hibás döntéshozatal;
- GDPR és adatvédelmi szabályozások megsértése;
- Digitalizációs lemaradás miatti versenyhátrány;
- Online értékesítési csatornák növekvő IT-függősége.

Kockázatkezelési intézkedések

- IT biztonsági szabályzat és rendszeres sérülékenységvizsgálat;
- Külső és belső IT auditok;
- Több szintű hozzáférés-kezelés;
- Rendszeres adatmentés és katasztrófa-helyreállítási (DR) terv;
- ERP és üzletileg kritikus rendszerek redundanciájának biztosítása;
- Felhasználói oktatás és tudatosságnövelés;
- Adatvédelmi és compliance kontrollrendszer;
- Informatikai stratégia és beruházási terv.

Pénzügyi kockázatok kezelése és érzékenységvizsgálat

A Csoport tevékenysége során különböző pénzügyi kockázatoknak van kitéve, amelyek közül a legjelentősebbek a devizaárfolyam-kockázat és a kamatláb-kockázat. A kockázatok kezelésének célja a pénzügyi piacok kiszámíthatatlanságából eredő kedvezőtlen hatások mérséklése a Csoport pénzügyi teljesítményére.

A Csoport kockázatkezelési politikája a pénzügyi piacok folyamatos monitorozásán, valamint a kitétségek rendszeres elemzésén alapul.

Devizaárfolyam-kockázat

A Csoport devizaárfolyam-kockázatának elsődleges forrása, hogy beszerzéseinek jelentős része EUR-ban denominált, míg működési tevékenységének jelentős része HUF-ban és RSD-ben realizálódik.

A devizakockázat a mérlegfordulónapon fennálló, EUR-ban denominált monetáris eszközök és kötelezettségek ártértékeléséből ered.

A Csoport nettó devizapozícióját rendszeresen nyomon követi, és szükség esetén intézkedéseket hoz a kockázat mérséklése érdekében.

Érzékenységvizsgálat

Az érzékenységvizsgálat a mérlegfordulónapon fennálló devizakitétség alapján készült, feltételezve, hogy minden egyéb változó változatlan marad.

A vizsgálat során a vezetés egy ésszerűen lehetséges árfolyamváltozást határozott meg.

- Amennyiben a forint az euróval szemben **10%-kal gyengülne**, a Csoport adózás előtti eredménye megközelítőleg **434 millió forinttal csökkenne**.
- Amennyiben a forint az euróval szemben **10%-kal erősödne**, a Csoport adózás előtti eredménye megközelítőleg **434 millió forinttal növekedne**.

Kamatlábckockázat

A Csoport kamatlábckockázata elsősorban a változó kamatozású hitelekhez kapcsolódik. A kamatlábak változása hatással van a Csoport finanszírozási költségeire és ezen keresztül az eredményére.

A Csoport célja a kamatkockázat kezelése a finanszírozási struktúra optimalizálásával.

Érzékenységvizsgálat

Az érzékenységvizsgálat a mérlegfordulónapon fennálló változó kamatozású hitelállomány alapján készült, feltételezve, hogy minden egyéb tényező változatlan.

A vizsgálat során a vezetés egy ésszerűen lehetséges kamatlábváltozást határozott meg.

100 bázispontos kamatemelkedés esetén a Csoport éves szinten elszámolt kamatköltsége megközelítőleg **17 millió forinttal növekedne**, ezáltal az adózás előtti eredmény ugyanilyen összeggel csökkenne.

100 bázispontos kamatsökkenés esetén a kamatköltség megközelítőleg **17 millió forinttal csökkenne**, ami az adózás előtti eredmény azonos összegű növekedését eredményezné.

Módszertani megjegyzések

Az érzékenységvizsgálatok az IFRS 7 előírásainak megfelelően készültek, és az alábbi feltételezéseken alapulnak:

- a vizsgálat a mérlegfordulónapon fennálló pénzügyi instrumentumokra épül,
- a bemutatott hatások hipotetikusak, és nem tekinthetők előrejelzésnek,
- az egyes kockázati tényezők változása egymástól függetlenül került bemutatásra,
- minden egyéb változó változatlansága mellett történt az elemzés.

A tényleges piaci változások hatása eltérhet az itt bemutatottaktól.

Tőkekezeltésre vonatkozó politikák és eljárások

A Csoport tőkekezelésének elsődleges célja, hogy biztosítsa a Csoport folyamatos működését (going concern elv), fenntartsa az optimális tőkeszerkezetet, megfelelő cash-flow és likviditás helyzetet, valamint maximalizálja a tulajdonosok számára a hozamot a tőkeköltség minimalizálása mellett.

A tőkekezelés főbb céljai:

- megfelelő likviditási / cash-flow helyzet fenntartása;
- a finanszírozási források diverzifikálása;
- a hitelképesség és a kedvező finanszírozási feltételek megőrzése;
- a jogszabályi és szerződéses tőkekövetelmények teljesítése.

Alkalmazott mutatók

A Csoport tőkeszerkezetének monitorozására az alábbi kulcsmutatókat alkalmazza:

- Nettó eladósodottsági mutató (Net debt / EBITDA)
- Saját tőke arányos eladósodottsági mutató (Net debt / Equity)
- Tőkearány mutató (Equity ratio)

A Csoport rendszeresen figyelemmel kíséri ezen mutatók alakulását, és szükség esetén módosítja osztalékpolitikáját, tőkebevonást hajt végre, illetve finanszírozási struktúráját átalakítja.

Jogszabályi tőkekövetelmények

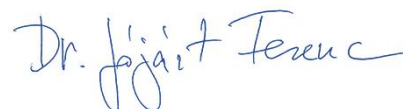
A Csoport egyes leányvállalatai olyan országokban működnek, ahol jogszabály minimális jegyzett tőkére vagy saját tőkére vonatkozó előírást határoz meg. A beszámolási időszak során a Csoport valamennyi ilyen előírásnak megfelelt.

1.11 A környezet védelme

A Goodwill Csoport számára kiemelten fontos a környezet védelme. Ennek érdekében a következő lépéseket tette meg az elmúlt években:

- a Csoport minden telephelyén napelemes rendszert telepített,
- a szerbiai leányvállalat gyógyszergyárában negyedévente auditálják a károsanyagkibocsátást, a szennyvíz minőségét, és a zajterhelést,
- a folyamatban lévő és jövőbeli ingatlanberuházási projekteknel a környezetvédelmi és energiagazdaságossági szempontok kiemelt jelentőséggel bírnak,
- az Anyavállalatnál a gépjármű flottában található autók cseréje hibrid autókra. A flotta legjelentősebb része már hibrid,
- az üzletfejlesztési projekteknel egyre fontosabb szempont a minél alacsonyabb szintű csomagolóanyag felhasználás,
- a Csoport preferálja az e-számla befogadást. A QAD bevezetésével 2026-ban tervezi a Társaság a teljesen papírmentes számlaigazoltatási folyamat elindítását, majd a teljesen papírmentes könyvelést
- a szerbiai leányvállalat áttért az e-számlázásra,
- a Goodwill Csoportnál a nyomtatásoknál túlnyomórészt újrahasznosított papírokat használunk.

Szeged, 2026. április 7.



Dr. Jójárt Ferenc

az igazgatóság elnöke

Goodwill Pharma Nyrt.

GOODWILL PHARMA NYRT.



KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ

NEMZETKÖZI PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓKÉSZÍTÉSI SZABVÁNYOK SZERINT

A 2025. december 31-vel zárult periódusról

Auditált

Szeged, 2026. április 7.

Dr. Jójárt Ferenc

Elnök-vezérigazgató

Tartalomjegyzék

1.	Általános háttér.....	29
1.1	A vállalkozás bemutatása	29
1.2	Üzleti környezet	34
1.3	Stratégia és célok 2026-ban	36
1.4	Iparági helyzet	36
2.	A pénzügyi kimutatások összeállításának alapja.....	37
3.	Éves konszolidált pénzügyi kimutatások.....	39
3.1	Konszolidált pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás (eszközök)	39
3.2	Konszolidált pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás (saját tőke és kötelezettségek)	40
3.3	Konszolidált átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás	41
3.4	Konszolidált saját tőke változás kimutatása	42
3.5	Konszolidált Cash-Flow kimutatás	43
4.	Kiegészítő megjegyzések	44
4.1	Számviteli politika	44
4.1.1	A számviteli politika lényeges elemei.....	44
4.1.2	A számviteli politika változásai.....	60
4.1.3	Bizonytalansági tényezők.....	61
4.1.4	A konszolidációs körbe vont vállalkozások.....	62
4.2	Ingatlanok, gépek és berendezések	63
4.3	Immateriális javak	64
4.4	Eszköz használati jog	65
4.5	Halasztott adó követelések és kötelezettségek	66
4.6	Goodwill	66
4.7	Egyéb éven túli eszközök	67
4.8	Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	67
4.9	Vevőkövetelések	68
4.10	Egyéb követelések	68
4.11	Aktív időbeli elhatárolások	69
4.12	Értékpapírok	69
4.13	Pénzügyi derivatívák (eszközoldalon)	69
4.14	Készletek	70
4.15	Jövedelemadó követelések és kötelezettségek	70
4.16	Kapcsolt követelések	71
4.17	Saját tőke és a leányvállalatok főbb adatai	71
4.18	Céltartalékok	73
4.19	Hosszú lejáratú hitelek	73
4.20	Halasztott adókötelezettségek	74
4.21	Lízingkötelezettségek	75
4.22	Szállítói kötelezettségek	75
4.23	Kapcsolt kötelezettségek	76
4.24	Rövid lejáratú hitelek	76
4.25	Pénzügyi derivatívák (kötelezettségoldalon)	76
4.26	Egyéb adókötelezettségek	77
4.27	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	77
4.28	Rövid lejáratú pénzügyi lízingkötelezettségek	77
4.29	Jövedelemadó kötelezettségek	78
4.30	Passzív időbeli elhatárolások	78
4.31	Értékesítés nettó árbevétele	78
4.32	Egyéb működési bevételek	79

4.33	Aktivált saját teljesítmények	79
4.34	Eladott áruk és szolgáltatások	80
4.35	Működési ráfordítások	80
4.36	Személyi jellegű ráfordítások	81
4.37	Egyéb ráfordítások	82
4.38	Értékcsökkenés és értékvesztés	82
4.39	Pénzügyi műveletek bevételei	83
4.40	Pénzügyi műveletek ráfordításai	83
4.41	Adófizetési kötelezettség	84
4.42	Halasztott adófizetési kötelezettség	84
4.43	Egyéb átfogó jövedelem	84
4.44	Szegmensinformációk	85
4.45	Egy részvényre jutó eredmény	87
4.46	Kutatás-fejlesztési tevékenység	87
4.47	Kockázatkezelés	87
4.48	Pénzügyi instrumentumok	93
4.49	Függő kötelezettségek és követelések	94
4.50	Kapcsolt felekkel folytatott ügyletek	94
4.51	Beszámoló készítő személye	95
4.52	Mérlegfordulónap (2025. december 31.) utáni események	95
4.53	Osztalékfizetés	96
4.54	IFRS-re történő áttérés hatásainak bemutatása (IFRS 1)	96
4.55	Megjegyzések a konszolidált cash-flow kimutatáshoz	98
4.56	A konszolidált pénzügyi kimutatások közzétételre engedélyezése	98

1. Általános háttér

1.1 A vállalkozás bemutatása

A GOODWILL PHARMA NYRT. a gyógyszeriparban közel 30 éves tapasztalattal rendelkező, dinamikusan fejlődő, szegedi központú Csoport (továbbiakban Csoport), amelynek legfontosabb célja, hogy a Goodwill termékek által a gyermekek, felnőttek és idős emberek egészségének, valamint életminőségének javítását szolgálja, továbbá, hogy a negatív környezeti hatásokkal és a modern életmód kihívásaival szembenézve jobb életminőséget érjen el. A Csoport magyar gyógyszeripari vállalkozásként indult, majd multinacionális piaci szereplővé vált a gyógyszeripar területén a kelet-közép-európai országokban. A versenyképesség egyik stratégiaileg kiemelt jelentőségű eszköze a külföldi partnerek számának növelése és a Csoport termékportfóliójának bővítése a folyamatos fejlődés érdekében. A Csoport fő tevékenységei közé tartozik az étrend-kiegészítők fejlesztése, gyártása, gyógyszergyártás, gyógyszer-törzskönyvezés, logisztika és disztribúció, teljes körű gyógyszermarketing, orvosi gyógyszerismertetés. A hosszú időre visszatekintő partnerkapcsolatok között nagy múltú nemzetközi cégek és neves magyar partnerek egyaránt megtalálhatóak.

Cégnév	Goodwill Pharma Orvos-, és Gyógyszertudományi Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
Rövidített cégnév	GOODWILL PHARMA Nyrt.
Székhely	6724 Szeged, Cserzy M. utca 32.
Központi irodaház, telephely	6724 Szeged, Boros József u. 6.
Cégjegyzékszám	06-10-000589
Adószám	32016774-2-06
A Kibocsátó cégbejegyzésének helye	Magyarország
A Kibocsátó bejegyzésének időpontja	2022.08.01. (a jogelődé: 1997.02.06.)
Tevékenységeinek időtartama	határozatlan idejű
A Társaság jogi formája	Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
Irányadó jog	magyar
A Kibocsátó weboldala és közzétételi hely	https://goodwillpharma.com/
Bemutató (image) videó elérhetősége	https://m.youtube.com/watch?v=J30KjOXTW8Q&pp=ygUPZ29vZHdpbGwgcGhhcm1h
Jegyzett tőke a mérlegfordulónapon	1 071 764 450 HUF
Hatályos Alapszabály kelte	2025. június 05.
Fő tevékenységi kör	4646 - Gyógyszer, gyógyászati termék nagykereskedelme
Tevékenység elsődleges helye	Magyarország
Üzleti év	január 1. - december 31.
A Társaság könyvvizsgálója	CMT Consulting Korlátolt Felelősségű Társaság
Székhelye	1095 Budapest, Ipar utca 5. 1. em.
Cégjegyzékszám	01-09-388885
Kamarai nyilvántartási száma	004408
Személyében felelős könyvvizsgáló	Móri Ferencné
Kamarai nyilvántartási száma	003356

Telephelyek bemutatása:

Szegeden több telephellyel rendelkezik a Csoport:

- 6724 Szeged, Boros József u. 6.: központi irodaház
- 6728 Szeged, Vállalkozó köz 2.: logisztikai központ
- 6724 Szeged, Cserzy Mihály u. 32.: gyártás és kutatás-fejlesztési központ
- 6728 Kollégiumi út 16.: irodák és raktárak

A tárgyévi időszakban a gazdálkodó egység nevében és azonosító adatiban nem történt változás, a megelőző beszámolási időszak vége óta a társaság telephelye és központi ügyintézésének helyeként került rögzítésre a 6724 Szeged, Boros József utca 6. szám.

Könyvvizsgálói díjak

A magyar számviteli törvény 133. §-ának megfelelően a pénzügyi kimutatások tartalmazzák a könyvvizsgáló vagy könyvvizsgáló cég által a konszolidált beszámoló kötelező könyvvizsgálataért, valamint egyéb nem könyvvizsgálati szolgáltatásokért a pénzügyi évre fizetett díjakat. A könyvvizsgáló cégcsoport által a Goodwill Pharma Nyrt. 2025 évi konszolidált, egyedi éves beszámolójának, valamint a magyar leányvállalatok kötelező könyvvizsgálataért felszámított díja 18 millió forint + ÁFA volt. A könyvvizsgáló 0 millió forint egyéb bizonyosságot nyújtó és egyéb kapcsolódó szolgáltatást, 0 millió forint adótanácsadási szolgáltatást és 0 millió forint egyéb nem könyvvizsgálattal kapcsolatos szolgáltatást számolt fel a Goodwill Pharma Nyrt. és leányvállalatai részére 2025-ben. A Társaságnál a számviteli törvény 155. (2) bekezdése értelmében kötelező a könyvvizsgálat. Az éves beszámoló, illetve az anyavállalat összevont (konszolidált) éves beszámolója, a független könyvvizsgálói jelentéssel együtt a céginformációs szolgálatnak elektronikusan megküldésre kerül.

5%-nál nagyobb tulajdoni hányaddal rendelkező tulajdonosok:

Tulajdonos neve	Szavazati és tulajdoni hányad (%)
Dr. Jójárt Ferenc	71,1 %
Dr. Jójártné Dr. Kardos Mária	22,5 %
Összesen	93,6%

A Társaság alaptőkéjének részvények szerinti megoszlása, a szavazati jogok száma és a tulajdonosi struktúra

A Társaság alaptőkéje 2025. december 31. napján 1.071.764.450,- Ft, amely 107.175.445 darab, egyenként 10 Ft névértékű törzsrészvényből és 1.000 darab, egyenként 10 Ft névértékű osztalékelsőbbbségi részvényből áll. A részvények előállítási módja: dematerializált részvény.

A Társaság alaptőkéje, részvényei:

Részvénytípus	Névérték (Ft/db)	Darabszám	Össznévérték (Ft)
Goodwill Pharma Nyrt. Törzsrészvény ISIN: HU0000199575	10	107.175.445	1.071.754.450
Goodwill Pharma Nyrt. osztalékelsőbbbségi részvény ISIN: HU0000214556	10	1.000	10.000
Alaptőke összesen:	-	107.176.445	1.071.764.450

A részvényekhez kapcsolódó szavazati jogok:

Részvénytípus	Kibocsátott darabszám	Saját részvény száma	Szavazati jogra jogosító részvények	Szavazati jog (részvény/db)	Összes szavazati jog
Goodwill Pharma Nyrt. Törzsrészvény ISIN: HU0000199575	107.175.445	0	107.175.445	1	107.175.445
Goodwill Pharma Nyrt. osztalékelsőbbbségi részvény ISIN: HU0000214556	1.000	35	0	0	0
Összesen	107.176.445	35	107.175.445	-	107.175.445

Törzsrészvények tulajdonosi struktúrája:

Név	Mennyiség	Részesedés
dr. Jójárt Ferenc	76.196.969 db	71,10%
dr. Jójártné dr. Kardos Mária	24.065.789 db	22,45%
Közkézhányad	6.912.287 db	6,45%

Szavazati jog korlátozása a törzsrészvények esetén nem merül föl. A Társaságnak nincs tudomása olyan, tulajdonosok közötti megállapodásról, amely a kibocsátott részesedés, illetve a szavazati jogok átruházásának korlátozását eredményezheti.

Osztalékelsőbbbségi részvények tulajdonosi struktúrája:

Név	Mennyiség	Részesedés
dr. Jójárt Ferenc	235 db	23,50%
dr. Jójártné dr. Kardos Mária	177 db	17,70%
Bajúsz Gábor	177 db	17,70%
Rácz Csaba	141 db	14,10%
Kérdő Balázs	141 db	14,10%
Kiss Tamás	59	5,90%
Philipp Jójárt-Muffler	35	3,50%
saját részvény	35	3,50%

Az osztalékelsőbbbségi részvények tulajdonságai:

- szavazati jog nem kapcsolódik hozzájuk,
- korlátozottan forgalomképesek, kizárólag a Társaság és a Társaság által a vételi jog gyakorlására kijelölt személy részére ruházhatók át, biztosítéku nem szolgálhatnak.

Különleges irányítási jogokat megtestesítő részvények nem kerültek kibocsátásra.

Nincs a Társaság részvételével kötött olyan megállapodás, amely egy nyilvános vételi ajánlatot követően a Társaság irányításában bekövetkezett változás miatt lépne hatályba, módosulna vagy szűnne meg.

Nincs olyan a Társaság és vezető tisztségviselője, illetve munkavállalója között létrejött megállapodás, amely kártalanítást ír elő arra az esetre, ha a vezető tisztségviselő lemond, vagy a munkavállaló felmond, ha a vezető tisztségviselő vagy a munkavállaló jogviszonyát jogellenesen megszüntetik, vagy a jogviszony nyilvános vételi ajánlat miatt szűnik meg.

A Társaság leányvállalatai

1. Goodwill Life Sciences Kft.
székhely: 6724 Szeged, Cserzy M utca 32.
2. Greencango Kft.
székhely: 6724 Szeged, Cserzy Mihály utca 32.
3. Szent-Györgyi Albert Kft.
székhely: Magyarország, 6724 Szeged, Cserzy Mihály u. 32.
4. Goodwill Klaszter Menedzsment Nonprofit Kft.
székhely: Magyarország, 6724 Szeged, Cserzy Mihály u. 32.
5. Goodwill Market Kft.
székhely: 6724 Szeged, Cserzy Mihály utca 32.
6. Goodwill Zipper Kft.
székhely: 6728 Szeged, Vállalkozó köz 2.
7. Goodwill Pharma International Kft.
székhely: 6724 Szeged, Cserzy Mihály utca 32.
8. Goodwill Pharma doo (Serbia)
székhely: Szerbia, Subotica, Segedinski put 80.
9. Goodwill Pharma doo Crna-Gora (Montenegro)
székhely: Montenegro, Podgorica, ul. Nova 2008. bb
10. Goodwill Pharma doo Bosnia I Hercegovina
székhely: Bosznia-Hercegovina, Bijeljina, Stefana Dečanskog 258
11. Goodwill Pharma doo Hrvatska
székhely: Horvátország, Zagreb, Palmotičeva 70
12. Goodwill Pharma Kosovo
székhely: Koszovó, Priština, Pr-Skoplje Km. 8
13. Goodwill Pharmaceuticals Slovakia sro
székhely: Szlovákia, Rimavska Sobota 1, Tomasovska 1237/42

14. Goodwill Pharma SRL (Romania)
székhely: Románia, Temesvár, Maslinului 30.
15. Goodwill Pharma Österreich GmbH
székhely: Ausztria, Bécs, Dornbacherstraße 5 Top 2-3 1170 Wien
16. Goodwill Pharma Ceska s.r.o.
székhely: Csehország, V dolině 1515/1b, Michle, 101 00 Praha 10
17. Goodwill Pharma Polska Sp. z o.o.
székhely: Lengyelország, Krakkó, Nad Zalewem 10.

A Csoport legfőbb anyavállalata a Goodwill Pharma Nyrt.

A Csoport közös vezetésű vállalkozással és társult vállalkozásokkal nem rendelkezik.

Igazgatóság

A Társaság ügyvezetését az Igazgatóság látja el. Az Igazgatóság tagjai látják el a Társaság törvényes képviselőjét. Az Igazgatóság tagjai a Társaság képviselőjére és cégjegyzésére a Társaság Alapszabályában rögzített módon jogosultak: az igazgatósági tagok önálló cégjegyzési joggal rendelkeznek.

Igazgatóság tagjai 2025. december 31. napján:

dr. Jójárt Ferenc – igazgatósági elnök
dr. Jójártné dr. Kardos Mária – igazgatósági tag
Rácz Csaba – igazgatósági tag
Bajúsz Gábor – igazgatósági tag

Az Igazgatóság, mint a Társaság ügyvezető szerve testületként jár el és hozza meg a döntéseit. Az igazgatóság döntéshozatali eljárását részletesen az Igazgatóság Ügyrendje szabályozza. A részvénykibocsátásra és részvények visszavásárlására vonatkozóan az Igazgatóság kizárólag a Közgyűlés felhatalmazása alapján jogosult a Közgyűlés által meghatározott keretek között és feltételek mellett.

A Társaság Igazgatósága minden évben a Közgyűlés elé terjeszti jóváhagyás céljából az irányadó jogszabályi kötelezettségeknek, valamint a Budapesti Értéktőzsde (BÉT) előírásainak megfelelően a Társaság Felelős társaságirányítási jelentését, amelyben a BÉT által kiadott Felelős Társaságirányítási Ajánlásokban megfogalmazott szempontok szerint nyilatkozik arról, hogy a saját társaságirányítási gyakorlata során milyen mértékben alkalmazta azokat. A Felelős társaságirányítási jelentés megtekinthető a Társaság, valamint a BÉT és az MNB honlapján (www.goodwillpharma.com; www.bet.hu; www.mnb.hu).

Felügyelőbizottság és Auditbizottság

A Felügyelőbizottság a Társaság érdekeinek megóvása céljából ellenőrzi a Társaság ügyvezetését. A Felügyelőbizottság jelentést készít a Társaság éves beszámolójáról a közgyűlés részére.

Felügyelőbizottság és Auditbizottság tagjai 2025. december 31. napján:

Kővágó János András – felügyelőbizottsági és auditbizottsági elnök

Horváth Zsolt – felügyelőbizottsági és auditbizottsági tag

Vitkovics Péter – felügyelőbizottsági és auditbizottsági tag

Lukácsi István – felügyelőbizottsági tag

1.2 Üzleti környezet

2025-ben a magyar gazdaság összességében mérsékelt teljesítményt nyújtott. A GDP növekedése éves szinten alacsony maradt, lényegében stagnált.

Az infláció a 2023–2024-es magas szintekhez képest jelentősen mérséklődött. 2025 végére az éves infláció 3–4% közötti tartományba csökkent, decemberben például 3,3% körül alakult, ami már közelebb esik a Magyar Nemzeti Bank középtávú inflációs céljához.

A háztartások fogyasztása a gazdasági növekedés egyik fő támasza volt. A reálbérek emelkedése és a munkaerőpiac stabilitása támogatta a lakossági keresletet, miközben a bérnövekedés éves szinten megközelítette a 9%-ot. Ugyanakkor a fogyasztók továbbra is viszonylag óvatos költési magatartást tanúsítottak, ami mérsékelte a gazdasági élénkülés ütemét.

A beruházási aktivitás 2025-ben továbbra is visszafogott maradt. Az elmúlt évek magas kamatkörnyezete, az európai ipari kereslet gyengülése, valamint a gazdasági kilátásokkal kapcsolatos bizonytalanság visszafogta a vállalati beruházásokat. A külkereskedelmi egyenleg ugyanakkor stabil maradt, amelyet az exportpiacok fokozatos élénkülése és a visszafogott belföldi kereslet egyaránt támogatott.

A munkaerőpiac továbbra is feszes maradt: a munkanélküliségi ráta 2025 végén mintegy 4,4% körül alakult, ami nemzetközi összehasonlításban továbbra is alacsony szintnek számít. Több ágazatban továbbra is fennmaradt a munkaerőhiány, ami bérnyomást eredményezett.

A forint árfolyama 2025 során viszonylag stabil volt, az EUR/HUF árfolyam jellemzően a 400 körüli sávban mozgott. A Magyar Nemzeti Bank 2025 során továbbra is szigorú monetáris politikát folytatott, az alapkamat 6,5%-on stabilizálódott.

Összességében a magyar gazdasági környezet 2025-ben valamelyest stabilizálódott az előző évek inflációs sokkjá után, azonban a gazdasági növekedés továbbra is visszafogott maradt, és a beruházások alacsony szintje, valamint a külső gazdasági környezet bizonytalanságai továbbra is kockázatot jelentettek.

A Goodwill Pharma Csoport egyik legfontosabb exportpiaca Szerbia, ahol a gazdasági növekedés 2025-ben szintén mérséklődött, de továbbra is pozitív maradt, mintegy 2% körüli GDP-növekedést ért el 2025-ben.

A gazdasági növekedést elsősorban a belső kereslet támogatta. A bérek dinamikusan emelkedtek: a nettó bérek nominálisan több mint 11%-kal növekedtek, reálértéken pedig mintegy 7% körüli növekedést mutattak. Ez hozzájárult a háztartási fogyasztás bővüléséhez, amely a gazdasági növekedés egyik fő motorja maradt.

Az infláció 2025 során jelentősen mérséklődött, éves átlagban 3% körüli szinten alakult, ami már a Szerb Nemzeti Bank céltartományán belül helyezkedett el.

A munkaerőpiac stabil maradt: a foglalkoztatottsági ráta 2025-ben mintegy 51%, míg a munkanélküliségi ráta 8–9% közötti tartományban mozgott.

A szerb dinár árfolyama 2025 során viszonylag stabil maradt az euróhoz képest, az EUR/RSD árfolyam a 115–118 RSD/EUR sávban mozgott. A stabil árfolyam és a mérséklődő infláció hozzájárult a makrogazdasági stabilitás fenntartásához.

Összességében a szerb gazdaság 2025-ben stabil, bár a korábbi éveknél lassabb növekedési pályán haladt. A gazdasági növekedést elsősorban a belföldi fogyasztás és a bérek emelkedése támogatta, miközben a külső gazdasági környezet és az ipari termelés alakulása továbbra is bizonytalansági tényezőt jelentett.

Ha kitekintünk az európai gazdasági helyzetre, megállapítható, hogy 2025-ben az Európai Unió gazdasága mérsékelte, mintegy 1,5–1,6%-os növekedést ért el, ami javulást jelent a 2024. évi visszafogott teljesítményhez képest. A korábbi időszak magas energiaköltségei ugyan enyhültek, azonban a globális verseny erősödése, a gyenge ipari kereslet és a geopolitikai bizonytalanságok továbbra is kihívást jelentenek az uniós gazdaság számára. Az EU meghatározó gazdasága, Németország 2025-ben már kilépett a technikai recesszióból, és enyhe, körülbelül 0,3–0,5%-os növekedést mutatott, ugyanakkor az ipari termelés és az exportteljesítmény továbbra sem érte el a korábbi évek dinamikáját.

A kihívásokra az Igazgatóság és a Menedzsment 2025-ben is rugalmasan reagált. Az intézkedések a következők voltak:

- a stratégiai termékek és alapanyagok esetében a Társaság fenntartotta az optimalizált, biztonsági készletszintet, biztosítva az ellátás folyamatosságát és a beszállítói kockázatok mérséklését, amely többek között az ellátási láncokban továbbra is tapasztalható zavarokból ered,
- a Társaság 2025-ben is aktív és tudatos üzletfejlesztési, valamint kutatás-fejlesztési stratégiát valósított meg, amelynek eredményeként több új termék sikeres piaci bevezetése történt meg, tovább erősítve a portfólió versenyképességét,
- folytatódott az exporttevékenység földrajzi diverzifikációja, valamint új stratégiai partnerkapcsolatok kerültek kialakításra, amely hozzájárult a bevételi források kiegyensúlyozásához és a piaci kitettségek mérsékléséhez,

- az üzleti működés hatékonyságának növelése érdekében a Társaság több kulcsfontosságú folyamatot újratervezett és optimalizált, amely javította az erőforrás-felhasználást, a döntéstámogatási mechanizmusokat és az operatív teljesítménymutatókat.

A 2025. évben az egyik legjelentősebb üzletfejlesztési tényező a Novartis Hungária Egészségügyi Kft.-vel még 2024-ben megkötött, hosszú távú exkluzív disztribúciós és promóciós megállapodás teljeskörűvé válása volt. A 2024. szeptember 1-jén indult együttműködés keretében a Társaság átvette az innovatív pulmonológiai készítmények hazai disztribúcióját és promócióját, amely 2025. január 1-jétől a személyzeti portfólióval is kiegészült. Az együttműködés 2025-ben már teljes üzleti évben járult hozzá az árbevétel növekedéséhez és a portfólió diverzifikációjához.

További üzletfejlesztési eredmény volt 2025-ben, hogy a Társaság és a Shenzhen Techdow Pharmaceutical Co., Ltd. leányvállalata, a Techdow Pharma Netherlands B. V. 2024. november 26. napjával exkluzív disztribúciós és promóciós együttműködési megállapodást kötött az INHIXA elnevezésű, kis molekulatömegű heparinok csoportjába tartozó, enoxaparin hatóanyagú injekcióra vonatkozóan. Az új termék disztribúciójával a Társaság új terápiás területeken tud megjeleni, amely a menedzsment várakozása szerint a Társaság jövőbeni árbevételeire és eredményeire jelentős befolyással lehet.

1.3 Stratégia és célok 2026-ban

A csoport stratégiai célja, hogy Közép-Kelet-Európa meghatározó gyógyszeripari vállalatává váljon néhány éven belül organikus növekedéssel, és akvizíciók végrehajtásával. Ennek megfelelően arra törekszik, hogy erősítse jelenlétét azokban az országokban, ahol jelenleg leányvállalatokkal rendelkezik és / vagy ahová értékesít (pl. ex-Jugoszláv államok, Lengyelország, Románia, Szlovákia, Csehország, Ausztria). Ezt a célt szolgálták a 2024-ben befejeződött Magyar Multi program által támogatott beruházások is, amellyel a raktárkapacitás, és a gyártási kapacitás is jelentősen nőtt.

A termékfejlesztési stratégiát követve számos új gyógyszer és étrendkiegészítő gyártása és forgalmazása kezdődött meg 2025-ben, és 2026-ban is jelentős számban hoz forgalomba a Vállalat új gyógyszereket, és étrendkiegészítőket, valamint folytatja az intenzív kutatás-fejlesztési tevékenységét. Ezen túlmenően intenzív exportpiaci fejlesztésbe is kezdett a Társaság.

1.4 Iparági helyzet

Gyógyszerek piaca: A magyar gyógyszeripar számára jelentős terhet jelent, hogy a támogatott termékek árát nem növelheti, ugyanakkor az infláció, az energiaárak és a szállítmányozási költségek emelkedése folyamatosan jelentősen növeli a költségeiket.

A magyar gyógyszeripar terheit tovább növeli, hogy több különadót is kénytelen fizetni 2007. óta (pl. gyógyszerismertető személyek után fizetendő adó, a támogatott gyógyszerek NEAK támogatása után fizetendő visszatérítés, nagykereskedelmi árrés adó).

2025. első félévében a Nemzetgazdasági Minisztérium kérésére a gyógyszeripar önként vállalta, hogy több nem támogatott gyógyszer árára átmeneti jelleggel önkéntes árkorlátozást vezet be. Ennek keretében a Goodwill Pharma Nyrt. is vállalta, hogy a Betaloc-Zok portfólió árát nem növeli.

Étrendkiegészítők és a nem támogatott orvostechnikai eszközök piaca: az étrendkiegészítők és a nem támogatott orvostechnikai eszközök árazása (szemben a támogatott gyógyszerekkel) szabadon alakítható. Ennél a szegmensnél a kihívást az iparág számára a költségek növekedése, valamint a visszafogott fogyasztás jelentette. Ezek a kihívások az egész Csoportot érintették.

Legnagyobb exportpiacunkon, Szerbiában, mind a támogatott, mind a vényköteles gyógyszerek ára államilag szabályozott és az elmúlt hat évben nem történt árkorrekció.

2. A pénzügyi kimutatások összeállításának alapja

A Magyar Nemzeti Bank, mint a Prospektus rendelet szerinti illetékes hatóság 2025. április 11. napján jóváhagyta a Goodwill Pharma Nyrt. többszörvényeinek a Budapesti Értéktőzsde Nyrt. (a továbbiakban: BÉT) részvények szekció Standard kategóriába történő bevezetéséhez készített Tájékoztatóját. A BÉT 2025. április 17. napján döntött a Goodwill Pharma Nyrt. többszörvényeinek 2025. április 25. napjával a BÉT részvények szekció Standard kategória Terméklistára történő felvételéről. A Csoport emiatt 2025. április 25. napjától köteles a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint (továbbiakban IFRS) pénzügyi kimutatásokat készíteni. Ennek megfelelően jelen konszolidált pénzügyi kimutatások IFRS alapján készültek.

A releváns jogszabályoknak megfelelően 2025. december 31-ére vonatkozóan a Goodwill Pharma Nyrt. az egyedi, nem konszolidált beszámolóját a Számviteli törvény szerint, míg a konszolidált beszámolóját az IFRS alapján fogja készíttetni, az alábbi időpontokat figyelembe véve:

- 2024.01.01: áttérés napja, az IFRS szerinti konszolidált nyitó mérleg
- 2024.12.31: az összehasonlító év fordulónapja
- 2025.01.01-2025.12.31: az IFRS szerinti első teljes éves konszolidált beszámolási időszak.

A Társaság a konszolidált beszámoló szempontjából első áttérőnek minősül, mivel korábban még nem készített és tett közzé az IFRS-nek megfelelő konszolidált pénzügyi kimutatásokat.

1) Elfogadás és nyilatkozat a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardoknak való megfeleléséről

A konszolidált éves jelentést az Igazgatóság 2026. április 7-én fogadta el. A konszolidált éves jelentés a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint, az Európai Unió (EU) Hivatalos Lapjában rendeleti formában kihirdetett és beiktatott standardok alapján készültek. Az IFRS-t a Nemzetközi Számviteli Standardok Bizottsága (IASB) és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolás Értelmező Bizottsága (IFRIC) által megfogalmazott, standardok és értelmezések alkotják.

A konszolidált pénzügyi kimutatások magyar forintban, ezer forintra kerekítve kerültek bemutatásra, ha nincs ettől eltérő jelzés.

A pénzügyi kimutatások a tárgyidőszaki adatok mellett tartalmazzák az előző üzleti év összehasonlító adatait is, azonos szerkezetben és besorolásban, az összehasonlíthatóság biztosítása érdekében. A Társaság a bemutatási és besorolási elveket következetesen alkalmazta.

A Goodwill Pharma Nyrt. megfelel az Európai Értékpapír-piaci Hatóság (ESMA) követelményeinek és XHTML formátumban teszi közzé az éves jelentést.

2) A beszámoló készítésének alapja

A konszolidált pénzügyi kimutatások a 2025. december 31-éig kibocsátott és hatályos standardok és IFRIC értelmezések szerint készültek.

A pénzügyi év megegyezik a naptári évvel.

A Társaság pénzügyi kimutatásai a vállalkozás folytatásának elve alapján készültek. A vezetés a mérlegfordulónapot követő legalább 12 hónapos időszakra vonatkozóan értékelte a Társaság pénzügyi és likviditási helyzetét, és arra a következtetésre jutott, hogy a Társaság működésének folytatására képes, és nem áll fenn olyan lényeges bizonytalanság, amely jelentős kétséget vetne fel a működés folytatásának képességével kapcsolatban.

3) Az értékelés alapja

Az IFRS-eknek megfelelő pénzügyi kimutatások elkészítése során szükség van arra, hogy a menedzsment szakmai megítélést, becsléseket és feltételezéseket alkalmazzon, melyek hatással vannak az alkalmazott számviteli politikákra, valamint az eszközök és kötelezettségek, bevételek és költségek beszámolóban szereplő összegére. A becslések és a kapcsolódó feltételezések múltbeli tapasztalatokon és számos egyéb tényezõn alapulnak, amelyek az adott körülmények között ésszerűnek tekinthetők, és amelyek eredménye képezi azon eszközök és kötelezettségek könyv szerinti értéke becslésének alapját, amelyek egyéb forrásokból nem határozhatók meg egyértelműen. A tényleges eredmények eltérhetnek ezektől a becslésektől.

A becslések és az alapfeltételezések felülvizsgálatára rendszeresen sor kerül. A számviteli becslések módosítása a becslés módosításának időszakában kerül megjelenítésre, ha a módosítás csak az adott évet érinti, illetve a módosítás időszakában és a jövőbeli időszakokban, ha a módosítás mind a jelenlegi, mind a jövőbeni éveket érinti.

3. Éves konszolidált pénzügyi kimutatások

3.1 Konszolidált pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás (eszközök)

(auditált)

adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve

	Melléklet	2025. december 31	2024. december 31	2024. január 01
Ingtatlanok, gépek és berendezések	4.2	11 125 016	10 419 784	6 615 776
Immateriális javak	4.3	815 326	789 906	618 850
Használati jog eszközök	4.4	872 538	978 837	579 086
Halasztott adókövetelések	4.5	27 728	5 440	4 090
Goodwill (üzleti-, vagy cégérték)	4.6	0	0	0
Részesedések		0	0	0
Egyéb éven túli eszközök	4.7	91 754	230 978	207 659
Éven túli eszközök		12 932 362	12 424 945	8 025 461
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	4.8	2 021 307	951 253	2 404 624
Vevőkövetelések	4.9	2 617 763	2 619 145	1 839 656
Egyéb követelések	4.10	633 595	237 013	334 837
Aktív időbeli elhatárolások	4.11	138 016	167 118	141 169
Értékpapírok	4.12	73 280	159 752	1 410 693
Pénzügyi derivatívák	4.13	0	977	0
Készletek	4.14	7 658 831	5 226 059	4 029 145
Jövedelemadó követelések	4.15	11 038	10 304	68
Kapcsolt követelések	4.16	0	0	0
Forgóeszközök		13 153 830	9 371 621	10 160 192
Eszközök összesen		26 086 192	21 796 566	18 185 653

A 44-98. oldalakon közölt mellékletek a konszolidált beszámoló elválaszthatatlan részei

3.2 Konszolidált pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás (saját tőke és kötelezettségek)

(auditált)

adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve

	Melléklet	2025. december 31	2024. december 31	2024. január 01
Jegyzett tőke	4.17	1 071 764	1 071 764	1 071 754
Visszavásárolt saját részvény	4.17	0	0	0
Tőketartalék	4.17	1 291 580	1 291 580	1 291 580
Leányvállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet	4.17	-44 149	84 134	0
Eredménytartalék	4.17	4 495 770	3 492 547	4 221 062
Tárgyévi eredmény	4.17	2 460 193	1 871 273	0
Anyavállalatra jutó saját tőke		9 275 158	7 811 298	6 584 396
Nem ellenőrzésre jogosító részesedés		1 973 327	1 219 886	967 492
Saját tőke		11 248 485	9 031 184	7 551 888
Céltartalékok várható kötelezettségekre	4.18	52 316	11 278	5 665
Hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök	4.19	4 722 965	4 166 094	2 937 299
Halasztott adó kötelezettségek	4.20	530 088	463 127	372 822
Hosszú lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	4.21	595 421	655 644	399 361
Hosszú lejáratú kötelezettségek		5 900 790	5 296 143	3 715 147
Szállítói kötelezettségek	4.22	3 353 550	2 195 843	1 771 772
Kapcsolt kötelezettségek	4.23	0	0	0
Rövid lejáratú hitelek, kölcsönök	4.24	1 627 801	2 066 474	2 011 167
Pénzügyi derivatívák	4.25	128 700	0	13 495
Egyéb adókötelezettségek	4.26	204 374	203 528	176 660
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	4.27	540 855	176 283	131 503
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	4.28	272 558	298 317	166 166
Jövedelemadó kötelezettségek	4.29	486 243	64 168	32 584
Passzív időbeli elhatárolások	4.30	2 322 836	2 464 626	2 615 271
Rövid lejáratú kötelezettségek		8 936 917	7 469 239	6 918 618
Saját tőke és kötelezettségek összesen		26 086 192	21 796 566	18 185 653

A 44-98. oldalakon közölt mellékletek a konszolidált beszámoló elválaszthatatlan részei

3.3 Konzolidált átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás

(auditált)

adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve

	Melléklet	2025. december 31.	2024. december 31.
Értékesítés nettó árbevétele	4.31	22 815 126	17 605 782
Egyéb működési bevétel	4.32	4 854 761	732 640
Aktivált saját teljesítmények	4.33	42 204	244 769
Eladott áruk és szolgáltatások	4.34	-11 014 951	-7 101 582
Működési ráfordítások	4.35	-5 888 539	-4 748 272
Személyi jellegű ráfordítások	4.36	-3 920 881	-2 899 343
Egyéb ráfordítások	4.37	-707 482	-639 977
Értékcsökkenés és értékvesztés	4.38	-954 820	-715 241
Pénzügyi műveletek és adófizetés előtti eredmény (EBIT)		5 225 418	2 478 776
Pénzügyi műveletek bevételei	4.39	256 944	307 950
Pénzügyi műveletek ráfordításai	4.40	-710 874	-415 863
Adózás előtti eredmény		4 771 488	2 370 863
Nyereségadó fizetési kötelezettség	4.41	-740 417	-237 393
Halasztott adófizetési kötelezettség	4.42	-54 291	-89 333
Nettó eredmény		3 976 780	2 044 137
<i>Anyavállalat tulajdonosaira jutó</i>		2 460 193	1 871 273
<i>Nem ellenőrző tulajdonosokra jutó részesedés</i>		1 516 587	172 864
Leányvállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet	4.43	-266 998	173 049
Egyéb átfogó jövedelem		-266 998	173 049
<i>Anyavállalat tulajdonosaira jutó (egyéb átfogó eredmény)</i>		-128 283	84 134
<i>Nem ellenőrző tulajdonosok részesedése (az egyéb átfogó eredményből)</i>		-138 715	88 915
Teljes átfogó jövedelem		3 709 782	2 217 186
<i>Anyavállalat tulajdonosaira jutó (teljes átfogó eredmény)</i>		2 331 910	1 955 406
<i>Nem ellenőrző tulajdonosok részesedése (a teljes átfogó eredményből)</i>		1 377 872	261 780
Részvényeseknek kiosztható adózás utáni eredmény		2 305 892	1 678 353
Kibocsátott törzsrészvények súlyozott átlagos száma (alap, db)	4.45	107 175 445	107 175 445
Kibocsátott törzsrészvények súlyozott átlagos száma (hígitott, db)	4.45	107 175 445	107 175 445
Egy részvényre jutó eredmény (alap) (Ft)		21,52	15,66
Egy részvényre jutó eredmény (hígitott) (Ft)		21,52	15,66

A 44-98. oldalakon közölt mellékletek a konszolidált beszámoló elválaszthatatlan részei

3.4 Konszolidált saját tőke változás kimutatása

(auditált) eFt

	Jegyzett tőke	Visszavásárolt saját részvény	Tőketartalék	Fedezeti ügyletek tartaléka	Leányvállalatok beszámolójának forintosításából adódó árfolyamkülönbözlet	Eredménytartalék	Anyavállalatra jutó saját tőke	Nem ellenőrzésre jogosító részesezés	Saját tőke
Egyenleg 2024. január 1-jén	1 071 754	0	1 291 580	0	0	4 221 062	6 584 396	967 492	7 551 888
Tőkeemelés	4.17 10	-	-	-	-	-	10	0	10
Jóváhagyott osztalék	4.17 -	-	-	-	-	-721 133	-	-70 401	-791 534
Leányvállalat beszámolójának forintosításából adódó árfolyamhatás	4.17 -	-	-	-	84 134	-	84 134	88 915	173 049
Egyéb, saját tőkét érintő tranzakció	4.17 -	-	-	-	-	-7 382	-7 382	61 016	53 634
Tárgyidőszaki nettó eredmény	4.17 -	-	-	-	-	1 871 273	1 871 273	172 864	2 044 137
Egyenleg 2024. december 31-én	1 071 764	0	1 291 580	0	84 134	5 363 820	7 811 298	1 219 886	9 031 184
Tőkeemelés	4.17 -	-	-	-	-	-	0	-	0
Jóváhagyott osztalék	4.17 -	-	-	-	-	-793 102	-793 102	-620 224	-1 413 326
Leányvállalat beszámolójának forintosításából adódó árfolyamhatás	4.17 -	-	-	-	-128 283	-	-128 283	-138 715	-266 998
Egyéb, saját tőkét érintő tranzakció	4.17 -	-	-	-	-	-74 948	-74 948	-4 207	-79 155
Tárgyidőszaki nettó eredmény	4.17 -	-	-	-	-	2 460 193	2 460 193	1 516 587	3 976 780
Egyenleg 2025. december 31-én	1 071 764	0	1 291 580	0	-44 149	6 955 963	9 275 158	1 973 327	11 248 485

A 44-98. oldalakon közzétett mellékletek a konszolidált beszámoló elválaszthatatlan részei

3.5 Konszolidált Cash-Flow kimutatás

(auditált) eFt		2025. december 31.	2024. december 31.
Adózás előtti eredmény	3.3	4 771 488	2 370 863
Értékcsökkenés	4.38	954 820	715 240
Pénzügyi műveletek nettó eredménye	4.39 4.40	280 318	176 458
Leányvállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet	3.3	-128 283	84 134
Céltartalék változása	4.18	41 038	5 613
Követelések értékvesztése és hitelezési veszteség	4.9	54 205	11 561
Készletek értékvesztése	4.14	-6 507	97 394
Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	4.32 4.41	-44 623	-43 308
Nyereségadó, és halasztott adó	4.42	-794 708	-326 726
Vevőkövetelések változása	4.9	-52 823	-791 050
Egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások változása	4.10 4.11	-368 213	61 639
Készletek változása	4.14	-2 426 266	-1 294 308
Szállítói kötelezettségek változása	4.22	1 157 708	424 071
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások változása	4.27 4.30	351 860	-77 644
Egyéb tételek változása	3.1 3.2	-61 324	174 439
Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow		3 728 690	1 588 376
Kapott kamatok	4.39	68 459	102 047
Kapott osztalékok	4.39	1 238	4 426
Befektetett eszközök beszerzése	4.2 4.3 4.4	-1 794 520	-7 119 523
Kivezetett eszközök könyv szerinti értéke	4.2 4.3	259 970	2 072 776
Egyéb éven túli eszközök változása	4.5 4.7	116 937	-24 669
Befektetési tevékenységre felhasznált nettó cash flow		-1 347 916	-4 964 943
Részvénykibocsátásból származó bevétel	4.17	0	10
Saját részvények vásárlása	4.17	0	0
Fizetett kamatok	4.40	-350 015	-282 931
Fizetett osztalék	4.17	-1 119 483	-761 303
Értékpapír vásárlás / eladás	4.12 4.13	86 473	1 250 941
Pénzügyi derivatívák	4.25	129 677	-14 472
Lízingkötelezettség változása	4.21	-85 982	388 435
Hitelfelvétel	4.24 4.19	2 029 313	3 753 070
Hitel törlesztés	4.24 4.19	-1 911 114	-2 468 969
Egyéb, pénzügyi tevékenységből adódó változás	3.1 3.2	-89 589	58 415
Pénzügyi tevékenységből felhasznált cash flow		-1 310 720	1 923 196
Pénz és pénzeszköz egyenértékes növekedése/(csökkenése)		1 070 054	-1 453 371
Pénz és pénzeszköz egyenértékes év elején	3.3	951 253	2 404 624
Pénz és pénzeszköz egyenértékes periódus végén	3.3	2 021 307	951 253

A 44-98. oldalakon közölt mellékletek a konszolidált beszámoló elválaszthatatlan részei

4. Kiegészítő megjegyzések

4.1 Számviteli politika

Az alábbiakban kerülnek bemutatásra a konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése során alkalmazott jelentősebb számviteli politikák. A számviteli politikák következetesen kerültek alkalmazásra a jelen konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő időszakokra vonatkozóan. A pénzügyi beszámoló összeállítása során alkalmazott legfontosabb számviteli elvek a következők:

4.1.1 A számviteli politika lényeges elemei

4.1.1.1 A konszolidáció alapja

Leányvállalatok

A konszolidált éves beszámoló a Goodwill Pharma Nyrt.-t, illetve az ellenőrzése alatt álló leányvállalatokat foglalja magában. Ellenőrzésről általában akkor beszélünk, ha a Csoport közvetve vagy közvetlenül birtokolja az adott társaság szavazati jogainak több, mint 50%-át, és a társaság pénzügyi és operatív tevékenységébe történő befolyás révén előnyöket élvez annak tevékenységéből.

A megszerzett üzletrészekre az akvizíciós számvitel módszere kerül alkalmazásra, amennyiben a megszerzés megfelel az üzleti kombináció feltételeinek. Ez esetben a megszerzés kori értékviszonyok alapján történik az eszközök és források akvizíció időpontjára, azaz az irányítás megszerzésének napjára vonatkozó piaci értékének alapul vételével. Az akvizíció költsége az ellenérték, valamint a nem irányító részesedéseknek a megszerzett üzletben meglévő részesedésének összege. Az év közben megszerzett vagy értékesített társaságok a tranzakció időpontjától kezdődően, illetve a tranzakció időpontjáig szerepelnek a konszolidált pénzügyi kimutatásokban. Az IFRS áttérést megelőzően megszerzett leányvállalatok esetében a Csoport az IFRS 1 előírásainak megfelelően számolja el és mutatja ki a megszerzett leányvállalatokat.

A konszolidációba bevont társaságok közötti tranzakciók, egyenlegek és eredmények, valamint a nem realizált eredmények kiszűrésre kerülnek, kivéve, ha az ilyen veszteségek a kapcsolódó eszközök értékvesztésére utalnak. A konszolidált éves beszámoló készítése során a hasonló tranzakciókat és eseményeket egységes számviteli elveket követve rögzítik.

A nem ellenőrzésre jogosító tulajdonosokra eső tőke- és eredményrész a mérlegben és az eredménykimutatásban külön soron jelenik meg. Az üzleti kombinációk vonatkozásában a nem ellenőrzésre jogosító részesedések vagy valós értéken, vagy a megszerzett társaság nettó eszközeinek valós értékéből a nem irányító tulajdonosokra jutó összeg értékében kerülnek meghatározásra. Az értékelés módjának kiválasztása minden üzleti kombináció vonatkozásában egyedileg történik. Az akvizíciót követően a nem irányító tulajdonosok részesedése az eredetileg felvett érték, módosítva a megszerzett társaság tőkéjében bekövetkező változások nem irányító

tulajdonosokra jutó összegével. Az időszaki összes átfogó jövedelemből abban az esetben is részesülnek a nem ellenőrzésre jogosító tulajdonosok, ha ez részesedésük negatív egyenlegéhez vezet.

A Csoport leányvállalatokban meglévő részesedésének olyan változásai, amelyek nem eredményezik a kontroll elvesztését, tőke tranzakcióként kerülnek elszámolásra. A Csoport, valamint a nem ellenőrzésre jogosító tulajdonosok részesedése kerül módosításra úgy, hogy azok tükrözzék a leányvállalatokban meglévő részesedéseik változását. A nem ellenőrzésre jogosító tulajdonosok részesedését módosító összeg, valamint a kapott vagy fizetett ellenérték különbsége a tőkében kerül elszámolásra, mint a társaság tulajdonosaira jutó érték.

4.1.1.2 Beszámolási pénznem és deviza egyenlegek

Az alapul szolgáló gazdasági események tartalmára és körülményeire való tekintettel az anyavállalat funkcionális, valamint a Csoport beszámolási pénzneme a magyar forint.

A nem forintban nyilvántartott devizaügyletek kezdetben az ilyen tranzakciók végrehajtásának napján érvényes árfolyamon kerültek nyilvántartásra. A külföldi devizanemben fennálló követelések és kötelezettségek a mérleg-fordulónapi árfolyamon kerülnek forintra átszámításra, nem tekintve, hogy az eszköz megtérülése kétesnek minősült. A keletkező árfolyam differenciák az eredménykimutatásban a pénzügyi bevételek, illetve ráfordítások között kerülnek kimutatásra.

A pénzügyi kimutatások magyar forintban (HUF) készültek, a legközelebbi ezerre kerekítve, kivéve ahol ettől eltérően megjelölésre került. A konszolidált pénzügyi kimutatások magyar forintban készültek, amely a Csoport prezentálási pénzneme.

A külföldi pénznemben történő ügyletek a funkcionális pénznemben - a külföldi pénznemben lévő összegre a beszámoló pénznemének és a külföldi pénznemnek az ügylet napján érvényes átváltási árfolyamát alkalmazva – kerülnek elszámolásra. Az átfogó jövedelemkimutatásban azokat az árfolyam-különbözeteket, amelyek monetáris tételek rendezésekor, az időszak során történt kezdeti megjelenítéskor vagy a megelőző pénzügyi kimutatásokban alkalmazott árfolyamtól eltérő árfolyam használatból eredően keletkeznek, bevételként vagy ráfordításként kerülnek kimutatásra abban az időszakban, amikor keletkeztek. A külföldi pénznemben meghatározott monetáris eszközöket és kötelezettségeket a funkcionális pénznemnek a beszámolási időszak végén érvényes árfolyamán számítjuk át. A valós értéken értékelt külföldi pénznemben meghatározott tételeket a valós érték meghatározásának időpontjában érvényes árfolyamon számítjuk át. Az árfolyamkülönbözetek a pénzügyi műveletek bevételei vagy ráfordításai soron kerülnek kimutatásra.

4.1.1.3 Ingatlanok, gépek, berendezések

A tárgyi eszközök halmozott értékcsökkenéssel csökkentett bekerülési értéken kerülnek bemutatásra. A halmozott értékcsökkenés magában foglalja az eszköz folyamatos használatával, működtetésével kapcsolatban felmerült terv szerinti értékcsökkenés, valamint az eszköz nem várt, rendkívüli esemény miatt bekövetkezett jelentős mértékű megrongálódása, sérülése miatt elszámolt értékvesztés elszámolt költségeit.

A tárgyi eszközök bekerülési értékének része az eszköz beszerzési költsége, saját vállalkozásban végzett beruházás esetén a felmerült anyag- és bérjellegű költségek és egyéb közvetlen költségek. A tárgyi eszköz beruházáshoz felvett hitel után elszámolt kamat az eszköz bekerülési értékét növeli az eszköz rendeltetésének megfelelő állapotba kerüléséig.

Minden beszámolási időszak végén a vezetőség megvizsgálja, hogy bármely eszköz esetén fennállnak-e értékvesztés elszámolására utaló jelek. Amennyiben vannak erre utaló jelek, a vezetés megbecsüli az eszköz megtérülő értékét, amely az eszköz értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke és a használati érték közül a magasabb. Az eszköz könyv szerinti értéke a megtérülő értékre csökken, és az értékvesztés miatti veszteség a tárgyévi eredményben kerül elszámolásra. A korábbi években egy eszközre elszámolt értékvesztés visszairásra kerül, ha az eszköz használati értékének vagy az értékesítési költségekkel csökkentett valós értékének meghatározásához használt becslésekben változás következett be.

A tárgyi eszközök javítási, karbantartási költsége és tartalék-alkatrészek pótlása a karbantartási kiadásokat terhelik. Az értéknövelő beruházások és a felújítások aktiválásra kerülnek. Eladott eszközök bekerülési értéke és halmozott értékcsökkenése kivételre kerül. Minden ilyen módon keletkező esetleges nyereség, vagy veszteség része a tárgyévi eredménynek.

A Társaság eszközeinek értékét az eszközök hasznos élettartama alatt lineáris módszerrel írja le.

A hasznos élettartamok és az értékcsökkenési módszerek legalább évente felülvizsgálatra kerülnek az adott eszköz által nyújtott tényleges gazdasági haszon alapján. Szükség esetén a módosítás a tárgyévi eredménnyel szemben kerül elszámolásra.

Az ingatlanok, gépek, berendezések évenkénti leírás kulcsait az alábbiak szerint határoztuk meg:

- 200 e Ft egyedi beszerzési érték alatti eszközök esetén azonnali egyösszegű
- ingatlanok esetén 2%-6% közötti,
- műszaki gépek, berendezések esetén 10%-33,3% közötti,
- járművek esetén 20%,
- egyéb berendezések esetén 14,5%-50% közötti.

4.1.1.4 Immateriális javak

Az egyedileg beszerzett immateriális javak beszerzési áron, az üzleti kombináció során megszerzett immateriális javak pedig valós értéken kerülnek felvételre a megszerzés időpontjában. A könyvekbe való felvételre abban az esetben kerül sor, ha az eszköz használata bizonyíthatóan jövőbeli gazdasági javak beáramlását eredményezi, és annak költsége egyértelműen meghatározható.

A bekerülést követően az immateriális javak vonatkozásában a bekerülési érték modell irányadó. Ezen eszközök élettartama véges vagy nem meghatározható. A véges élettartamú eszközök amortizációja lineáris módszerrel történik az élettartamra vonatkozó legjobb becslés alapján. Az amortizációs időszak és az amortizáció módszere évente felülvizsgálatra kerül a pénzügyi év végén. A saját előállítású immateriális javak nem kerülnek aktiválásra, hanem felmerülésük évében elszámolásra kerülnek az eredménnyel szemben. A határozatlan élettartamú immateriális javak évente felülvizsgálatra kerülnek értékvesztés szempontjából egyedileg, vagy a jövedelemtermelő egység szintjén.

Minden beszámolási időszak végén a vezetőség megvizsgálja, hogy bármely határozott élettartamú immateriális eszköz esetén fennállnak-e értékvesztés elszámolására utaló jelek. Amennyiben vannak erre utaló jelek, a vezetés megbecsüli az eszköz megtérülő értékét, amely az eszköz értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke és a használati érték közül a magasabb. Az eszköz könyv szerinti értéke a megtérülő értékre csökken, és az értékvesztés miatti veszteség a tárgyévi eredményben kerül elszámolásra. A korábbi években egy eszközre elszámolt értékvesztés visszairásra kerül, ha az eszköz használati értékének vagy az értékesítési költségekkel csökkentett valós értékének meghatározásához használt becslésekben változás következett be.

A védjegyek, licencek, iparjogvédelem alá eső javak és szoftverek beszerzési költségei aktiválásra kerülnek és lineáris módszer alapján kerülnek leírásra.

Az immateriális javakra az alábbiak szerinti leírási kulcsokat alkalmazzuk:

- 200 e Ft egyedi bekerülési érték alatt egyösszegű,
- egyéb esetekben 20%-50% közötti éves leírási kulcsokkal számolunk.

4.1.1.5 Kutatás-fejlesztés

A kutatási költségek felmerüléskor az eredménykimutatásban kerülnek elszámolásra, mivel ebben a szakaszban a jövőbeli gazdasági haszon még nem mérhető. A fejlesztési költségeket attól az időponttól lehet aktiválni, hogy a megtérülésük bizonyítható.

Amortizáció a fejlesztési szakaszban nem számolható el, csak az után, hogy az eszköz használatba került. A fejlesztési költségek könyv szerinti értékét évente felül kell vizsgálni értékvesztés szempontjából, különösen, ha olyan körülmények merülnek fel, amelyek a projekt jövőbeli gazdasági megtérülését veszélyeztetik. Az aktivált fejlesztési költségek bekerülési, esetleges értékvesztéssel

csökkentett értéken kerülnek aktiválásra. Az amortizáció az eszköz hasznos élettartam alatt lineáris módszerrel kerül elszámolásra.

A menedzsment rendszeres felülvizsgálatot végez a projekt gazdasági hasznosulására vonatkozóan, figyelembe véve a piaci keresletet és a technikai megvalósíthatóságot, annak érdekében, hogy az eszköz jövőbeli megtérülése biztosított legyen.

4.1.1.6 Hitelköltségek

Amennyiben a vállalatcsoport külső forrásokat vesz igénybe minősített eszközök beszerzésének finanszírozására, az aktiválható hitelköltség nagyságát az adott eszközhöz kapcsolódó ráfordítások aktiválási rátája alapján határozza meg.

Minősített eszköz olyan eszköz, amelynek a használatra vagy értékesítésre kész állapotba hozása szükségszerűen jelentős időt igényel.

A hitelfelvételi költségek közé tartozhatnak a források kölcsönbevételével kapcsolatos kamatok és egyéb költségek, mint például:

- a folyószámlahitelek kamatai;
- a rövid hosszú és lejáratú hitelek kamatai;
- a hitelfelvételekkel kapcsolatos diszkontok vagy felárak amortizációja;
- a lízinggel kapcsolatos finanszírozási költség (az IFRS 16 standard alapján);
- a külföldi pénznemben felvett hiteleken keletkező árfolyam különbözete, amennyiben ezek a kamatköltségek kiigazításának tekinthetők. Nem haladhatja meg azt az összeget, amely akkor merült volna fel, ha helyi devizában veszik fel a hitelt.

A közvetlenül minősített eszköz megszerzése, megépítése és előállítása érdekében felmerült hitelfelvételi költségeket aktiválni kell (valamennyi minősített eszközre), minden egyéb hitelezési költséget a felmerülés időszakában ráfordításként kell elszámolni. Azokra az eszközökre, amelyek már a megszerzésükkor használható állapotban vannak, illetve azokra a készletekre, amelyek előállítása rövid ideig tart, nem aktiválható kamat.

A minősített eszközökre elszámolt kamat nagysága függ attól, hogy hogyan történik az eszköz finanszírozása, vagyis kizárólag az adott eszközre vették-e fel a hitelt, vagy több, különböző forrásból származó hitelek felhasználásával finanszírozzák az eszközt. A hitelek lehetnek:

- Kifejezetten erre a célra felvett hitelek:
 - kimondottan egy minősített eszköz megszerzése, megépítése, előállítása érdekében felvett hitelek.

- Az aktiválható hitelfelvételi költségek összegének megállapításához a ténylegesen felmerült hitelfelvételi költségeket csökkenteni kell a felvett hitelek átmeneti befektetéséből származó bármely befektetési jövedelemmel.
- Általános célú hitelek:
 - A hitelek felvétele általános céllal történt, de minősített eszköz megszerzésére fordították (például egy folyószámlahitel).
 - Az aktiválható hitelfelvételi költségek összege az adott eszközzel kapcsolatos kiadásokra alkalmazott aktiválási ráta alapján kerül megállapításra. Az aktiválási ráta az adott időszakban fennálló, általános céllal felvett hitelekhez kapcsolódó hitelfelvételi költségek súlyozott átlaga.
 - Az időszakban aktivált hitelfelvételi költségek összege nem haladhatja meg az adott időszakban felmerült hitelfelvételi költségek összegét.

Az aktiválási ráta a vállalatcsoport adott időszakban létező hiteleinek súlyozott kamatlába, figyelmen kívül hagyva a kifejezetten minősített eszköz beszerzésére felvett hiteleket. Az adott időszakban aktivált hitelköltség mértéke nem haladhatja meg az adott időszakban felmerült hitelköltségek összegét.

Ha egy minősített eszköz könyv szerinti értéke meghaladja a megtérülő értéket (tárgyi eszközöknél) vagy a nettó realizálható értéket (készleteknél), akkor a könyv szerinti értéket le kell csökkenteni. A hitelfelvételi költségeket tehát akkor is el kell számolni, ha így a bekerülési érték meghaladja a realizálható (megtérülő) értéket, és az értékvesztés elszámolásával kell a korrekciót elvégezni.

A hitelfelvételi költségek aktiválását akkor kell megkezdeni, amikor mind a három következő feltétel először teljesül:

- a beruházási kiadások felmerülnek,
- a hitelfelvételi költségek felmerülnek és
- az eszköz tervezett használatra vagy értékesítésre kész állapotba hozáshoz szükséges tevékenységek már megkezdődtek.

A hitelfelvételi költségek aktiválását fel kell függeszteni azokban a hosszabb időszakokban, amelyekben a minősített eszköz aktív fejlesztése szünetel, abban az esetben, ha

- a szünetelés nem szokásos; és
- nem technológiai okból történt.

Az aktiválást be kell fejezni, ha befejeződtek mindazok a tevékenységek, amelyek szükségesek az eszköz tervezett használata vagy értékesítése szempontjából.

A bemutatott időszakokban nem volt olyan minősített eszköz, amelyre hitelköltséget aktivált volna a Csoport.

4.1.1.7 Goodwill

A goodwill a megszerzett leányvállalat, társult társaság, illetve közös vezetőségű vállalat azonosítható nettó eszközeinek beszerzési értéke és valós értéke közötti pozitív különbség a megszerzés napján. A goodwill nem kerül amortizálásra, de a Csoport minden évben megvizsgálja, hogy vannak-e arra utaló jelek, hogy a könyv szerinti érték valószínűleg nem fog megtérülni. Az IFRS áttérést megelőzően megszerzett leányvállalatok esetében a Csoport az IFRS 1 előírásainak és felmentéseinek megfelelően számolja el a goodwillt/badwillt.”

4.1.1.8 Lízing

Az IFRS 16 lízing standard szerint a lízingbe vevőnek párhuzamosan meg kell jelenítenie és számszerűsítetnie mérleg oldalon egy eszközhasználati jogot és forrás oldalon egy ahhoz kapcsolódó kötelezettséget. Az eszközhasználati jog kezelése az egyéb nem pénzügyi eszközökhöz hasonlóan történik, és aszerint kerül elszámolásra értékcsökkenésük is. A lízing kötelezettség kezdeti értékelése a lízingfizetések jelenértékén történik a lízing futamideje alatt, mely jelenértéket az implicit kamatláb segítségével kell kiszámolni, ha ez a kamatláb pontosan meghatározható. Ha ez a kamatláb nem, vagy nehezen meghatározható, a lízingbe vevő ez esetben használhatja a járulékos hitelfelvételi kamatlábat a diszkontáláshoz.

A Csoport a rövid távú és a kisértékű lízingek tekintetében él a standard által biztosított mentesítéssel.

4.1.1.9 Nem pénzügyi eszközök értékvesztése

A Csoport minden beszámolási időszak végén felméri, hogy bármely eszköz esetében történt-e értékvesztésre utaló változás. Amennyiben ilyen változás történt, a Csoport megbecsüli az eszköz várható megtérülő értékét. Egy eszköz, vagy pénztermelő egység várható megtérülő értéke az értékesítési költségekkel csökkentett valós érték és a használati érték közül a magasabb. A Csoport az eredmény terhére értékvesztést számol el, ha az eszköz várható megtérülési értéke alacsonyabb, mint a könyv szerinti értéke. A Csoport szükséges kalkulációkat a hosszú távú jövőbeni cash-flow tervek megfelelő diszkontálása alapján készíti.

4.1.1.10 Készletek

A készletek a felesleges, illetve az elfekvő készletekre képzett értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken vagy a nettó realizálható értéken szerepelnek attól függően, melyik az alacsonyabb. A készletértéket a tényleges bekerülési értéken határozzuk meg.

A közeli lejáratos készletekre értékvesztés kerül elszámolásra az alábbi táblázat alapján.

Lejárat	Értékvesztés mértéke
lejárt	100%
60 napon belül lejárt	80%
61-90 napon belül lejárt	60%
91-120 napon belül lejárt	40%
121-150 napon belül lejárt	20%
151-180 napon belül lejárt	10%
180 napon túl lejárt	0%

4.1.1.11 Követelések

A követelések a becsült veszteségekre képzett megfelelő mértékű értékvesztéssel csökkentett nominális értéken szerepelnek a kimutatásokban. Az év végén fennálló kintlévőségek teljes körű felülvizsgálata alapján becslés készült a kétes követelésekre vonatkozóan.

Vevőkövetelések

A gazdálkodó egyszerűsített (simplified) gyakorlati megközelítést alkalmazza a várható hitelveszteségek becslésére, ha azok követik a standard elveit. A vevőkövetelések értékelésre tapasztalati úton – figyelembe véve a jövőre vonatkozó várakozásokat – korosító táblázatok alkalmazása megfelelő lehet, ahol megadott százalékokban határozzák meg a veszteségek mértékét a lejárat csoportoktól függően.

A vevőnként, az adósonként kisösszegű követeléseknél – a vevők, az adósok együttes minősítése alapján – az értékvesztés összege ezen követelések nyilvántartásba vételi értékének százalékában meghatározott.

Lejárat	Értékvesztés mértéke
360 napon túl lejárt	100%
181-360 napon belül lejárt	50%
180 napon belül lejárt	0%

Visszaírás esetén az eszköz könyv szerinti értéke nem haladhatja meg azt az amortizált bekerülési értéket, amely a visszaírás időpontjában lenne akkor, ha értékvesztés elszámolására korábban nem került volna sor. A visszaírt veszteség összegét az eredménykimutatásban kell elszámolni.

Az értékvesztésen túl a Csoport a várható veszteségek kapcsán hitelezési veszteség modellt dolgozott ki a teljes vevőállománya tekintetében.

A hitelezési veszteségeket értékvesztésként kell elszámolni az alábbi értéken:

- 12 hónap várható hitelezési veszteség (várható hitelveszteségek, amelyek a pénzügyi instrumentum nem-fizetésével kapcsolatos események eredményeképpen következnek be a fordulónapot követő 12 hónapban), vagy
- a futamidő alatt várható hitelezési veszteség, súlyozva a nem fizetés valószínűségével (várható hitelveszteségek, amelyek a pénzügyi instrumentum nem-fizetésével kapcsolatos események eredményeképpen következnek be a pénzügyi instrumentum futamideje alatt.)

4.1.1.12 Pénzügyi eszközök

Az IFRS 9 standard hatókörébe tartozó pénzügyi eszközök három értékelési kategóriába sorolandók: bekerülést követően amortizált költségen értékelendők, bekerülést követően valós értéken értékelendők az egyéb átfogó jövedelemmel szemben (FVOCI), illetve bekerülést követően valós értéken értékelendők eredménykimutatással szemben (FVPL).

A Csoport pénzügyi eszközei a kezdeti értékeléskor kerülnek besorolásra azok jellegének és céljának megfelelően. A pénzügyi eszköz kategóriájának meghatározásához először azt kell tisztázni, hogy a pénzügyi eszköz adósságinstrumentum vagy tőkebefektetés-e. Tőkebefektetéseket eredménnyel szemben valós értéken kell értékelni, mindazonáltal a gazdálkodó bekerüléskor dönthet úgy, hogy a nem kereskedési céllal tartott tőkebefektetéseket az egyéb átfogó eredménnyel szemben értékeli valósan. Amennyiben a pénzügyi eszköz adósságinstrumentum, a besorolás meghatározásakor az alábbi pontokat kell figyelembe venni.

Amortizált bekerülési érték

Azokat a pénzügyi eszközöket kell amortizált bekerülési értéken értékelni, amelyeket olyan üzleti modell alapján tartják, amelynek célja pénzügyi eszközök szerződéses cash-flow-k beszedése érdekében történő tartása és a pénzügyi eszköz szerződéses feltételei meghatározott időpontokban olyan cash-flow-kat eredményeznek, amelyek kizárólag a tőke és a kint levő tőkeösszeg után járó kamat kifizetései.

Valós érték egyéb átfogó eredménnyel szemben

Egyéb átfogó eredménnyel szemben valósan értékelt eszközök azok a pénzügyi eszközök, amelyeket olyan üzleti modell alapján tartják, amely szerződéses cash-flow-k beszedésével és a pénzügyi eszközök eladásával éri el célját és a pénzügyi eszköz szerződéses feltételei meghatározott időpontokban olyan cash-flow-kat eredményeznek, amelyek kizárólag a tőke és a kint levő tőkeösszeg után járó kamat kifizetései.

Valós érték eredménnyel szemben

Erdménnyel szemben valósan értékelt pénzügyi eszközök kategóriájába azok a pénzügyi eszközök tartoznak, amelyek nem tartoznak a fenti két pénzügyi eszköz kategória egyikébe sem, vagy kezdeti megjelenítéskor eredménnyel szemben valós értéken értékeltnek lettek megjelölve.

Az SPPI követelmény teljesülésekor a Csoport a pénzügyi eszköz denominált pénznemében azt vizsgálja, hogy a szerződésből eredő pénzáramok konzisztensek-e az alapvető kölcsönmegállapodásokkal.

Annak megítéléséhez, hogy a szerződéses pénzáramok kizárólag tőkét és kamatot tartalmaznak-e, a Csoport megvizsgálja a pénzügyi instrumentum szerződéses feltételeit. A vizsgálat arra is kitér, hogy a pénzügyi eszköz tartalmaz-e olyan szerződéses feltételeket, melyek hatására a szerződéses pénzáramok összege vagy időzítése úgy változzon, hogy a pénzügyi eszköz már nem felel meg az SPPI követelménynek.

Minden egyéb adósságinstrumentumot eredményen keresztül valós értéken kell értékelni (FVTPL).

Minden tőkeinstrumentumot valós értéken kell értékelni a mérlegben és a valós érték változás hatását közvetlenül az eredmény kimutatásban kell elszámolni, kivéve azon tőkeinstrumentumok esetén, ahol a gazdálkodó az Egyéb átfogó jövedelem opciót (FVOCI) választotta. A Csoport nem élt a FVOCI opcióval.

A pénzügyi eszközöket és a pénzügyi kötelezettségeket a Csoport akkor és csak akkor számolja el egymással szemben és jeleníti meg ezek nettó összegét a mérlegben, ha a Társaságnak törvényesen érvényesíthető joga van az összegek beszámítására és szándéka, hogy ezeket nettósítva érvényesítse, vagy egyidőben realizálja az eszközt és teljesítse a kötelezettséget.

4.1.1.13 Pénzügyi eszközök értékvesztése

Az IFRS 9 értékvesztés modellje a várható veszteség elvén alapul. Az értékvesztést az amortizált bekerülési értéken és az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközökre kell alkalmazni. Az értékvesztés mérésénél a Csoport az alábbi két módszert alkalmazza:

- 12 hónap várható hitelezési veszteség (várható hitelveszteségek, amelyek a pénzügyi instrumentum nem-fizetésével kapcsolatos események eredményeképpen következnek be a fordulónapot követő 12 hónapban), vagy
- a futamidő alatt várható hitelezési veszteség, súlyozva a nem fizetés valószínűségével (várható hitelveszteségek, amelyek a pénzügyi instrumentum nem-fizetésével kapcsolatos események eredményeképpen következnek be a pénzügyi instrumentum futamideje alatt.)

Teljes élettartam alatt várható hitelezési veszteséggel akkor kell számolni, ha a pénzügyi eszköz hitelkockázata a fordulónapon jelentősen megemelkedett az eszköz bekerülése óta. A 12 hónapra várható hitelezési veszteséggel akkor számol a Csoport, ha ilyen nem történt. A pénzügyi eszközök hitelkockázatának változása nem jelentősnek értékelhető, ha az eszköz hitelminősége alacsony besorolású a fordulónapon.

Amennyiben egy vevőkövetelés behajthatatlannak minősíthető, akkor a követelés összege leírásra kerül az eredménnyel szemben.

4.1.1.14 Pénzügyi kötelezettségek

A Csoport konszolidált pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatása a következő pénzügyi kötelezettségeket tartalmazza: szállítók és egyéb rövid lejáratú kötelezettségek, kölcsönök, hitelek, banki folyószámlahitelek és határidős ügyletek. Ezek megjelenítését és értékelését a konszolidált beszámolóban a kiegészítő megjegyzések ide vonatkozó részei tartalmazzák az alábbiak szerint:

A Csoport minden pénzügyi kötelezettséget kezdeti megjelenítésekor valós értéken értékeli. Hitelek esetén még azokat a tranzakciós költségeket is figyelembe veszi, amelyek közvetlenül a pénzügyi kötelezettség megszerzésének tulajdoníthatók.

Az IFRS 9 hatálya alá tartozó pénzügyi kötelezettségek két értékelési kategóriába sorolandók: bekerülést követően amortizált költségen értékelendők, illetve bekerülést követően valós értéken értékelendők eredménykimutatással szemben (FVPL). Az egyes pénzügyi kötelezettségek besorolását a Csoport azok megszerzésekor határozza meg.

A kölcsönök és hitelek az effektív kamatláb módszerrel számított amortizált bekerülési értéken jelennek meg a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban. A kölcsönökhöz és hitelekhez kapcsolódó nyereségek és veszteségek a jövedelemre vonatkozó kimutatásban kerülnek elszámolásra az effektív kamatláb módszer segítségével számított amortizáció során, valamint a pénzügyi kötelezettség kivezetésekor. Az amortizáció a jövedelemre vonatkozó kimutatásban kerül elszámolásra pénzügyi ráfordításként.

A derivatív ügyleteket valós értéken kell értékelni IFRS 9 alapján. A valós érték változást eredménnyel szemben kell elszámolni, hacsaknem a gazdálkodó fedezeti elszámolást alkalmaz, amennyiben a derivatív ügyletet fedezeti instrumentumként minősíti.

4.1.1.15 Céltartalékok

A Csoport céltartalékokat mutat ki a múltbeli események következtében meglévő (jogi vagy vélelmezett) kötelek után, amelyeket a Csoportnak valószínűleg ki kell egyenlítenie, és ha a kötelek összege megbízhatóan mérhető.

A céltartalékként kimutatott összeg a meglévő kötelek rendezéséhez a mérlegfordulónapon szükséges ráfordításra vonatkozó legjobb becslés, figyelembe véve a kötelek jellemző kockázatokat és bizonytalanságokat. Amennyiben a céltartalék értékeléséhez a meglévő kötelek rendezéséhez várhatóan szükséges cash-flow-t használnak, a céltartalék könyv szerinti értéke ezen cash-flow-k jelenértéke.

Amennyiben a céltartalék rendezéséhez szükséges ráfordítások egy részét vagy annak egészét egy másik fél várhatóan megtéríti, a követelést eszközként akkor van kimutatva, ha lényegileg biztos, hogy a gazdálkodó egység megkapja a térítést és a követelés összege megbízhatóan mérhető.

A hátrányos szerződésekből fakadó meglévő kötelek céltartalékként vannak kimutatva. A Csoport akkor minősít hátrányosnak egy szerződést, ha a szerződés alapján fennálló kötelek teljesítésének elkerülhetetlen költségei meghaladják a szerződés alapján várhatóan befolyó gazdasági hasznokat.

Átszervezési céltartalék akkor kerül kimutatásra, amennyiben a Csoport elkészített egy, az átszervezésre vonatkozó, részletes, formális tervet és a terv végrehajtásának megkezdésével vagy a terv főbb jellemzőinek az érintettek számára történő bejelentésével jogos várakozást ébresztett az érintettekben arra, hogy végre fogja hajtani az átszervezést. Az átszervezési céltartalék csak az átszervezéssel kapcsolatban felmerülő közvetlen ráfordításokat foglalja magában, melyek szükségszerűen együtt járnak az átszervezéssel és nem kapcsolódnak a gazdálkodó egység folytatódó tevékenységéhez.

4.1.1.16 Árbevétel

Az értékesítési tranzakciók árbevétele a szállítási szerződések kondícióinak megfelelő teljesítésekor jelenik meg. Az árbevétel nem tartalmazza az általános forgalmi adót. Valamennyi bevétel és ráfordítás az összemérés elve alapján a megfelelő időszakban kerül elszámolásra.

A társaságok a vevőknek átadott áruk vagy nyújtott szolgáltatások összegének megfelelően ismerik el bevételeiket, mely tükrözi azt az ellenszolgáltatást (vagyis fizetést), melyre a társaság az adott árukért vagy szolgáltatásokért cserébe várhatóan jogosult lesz. A bevétel olyan összegben kerül elszámolásra, amely azt az ellenértéket tükrözi, amelyre a Csoport várhatóan jogosult lesz a termékekért vagy szolgáltatásokért cserébe. Árbevétel abban az esetben kerül elismerésre, ha valószínűsíthető a tranzakcióval összefüggő gazdasági előny társaság általi realizálása, valamint annak összege megfelelően mérhető. Az árbevétel akkor kerül elszámolásra, amikor az áruk és a szolgáltatások feletti ellenőrzés átszáll a vevőre.

Teljesítési kötelezettségek

A szerződés megkötésekor a Csoportnak be kell azonosítania, hogy mely áruk vagy szolgáltatások nyújtását ígerte a vevő részére, azaz milyen teljesítési kötelezettséget vállalt. A Csoport akkor számolhatja el a bevételt, amikor a teljesítési kötelezettségeinek eleget tett, azaz, hogy leszállította az ígért árut, vagy elvégezte az ígért szolgáltatást. Teljesítésről akkor beszélhetünk, ha a vevő megszerezte az eszköz (szolgáltatás) felett az ellenőrzést, melynek jelei:

- A Csoportnak már meglévő joga van megkapni az eszköz ellenértékét,
- A vevőre átszállt a tulajdonosi jogcím,
- A Csoport átadta az eszközt fizikailag,
- A vevőnek jelentős kockázata és haszonhúzó képessége van az eszköz birtoklásából,
- A vevő elfogadta az eszközt.

Tranzakciós ár meghatározása

Amikor a szerződés teljesítése megtörténik, akkor a Csoportnak el kell számolnia a teljesítéshez kapcsolódó bevételt, amely nem más, mint a teljesítési kötelezettséghez rendelt tranzakciós ár. A tranzakciós ár az az összeg, amelyet a Csoport várhatóan megkap az áruk és szolgáltatások értékesítéséért cserébe. A tranzakciós ár meghatározásánál figyelembe vételre kerültek a változó ellenérték elemei (rabattok, engedmények) összegei is. A változó ellenérték becslésére várható érték került számításra, amelyet a Csoport valószínűségi tényezőkkel súlyozott.

Osztalék- és kamatbevételek

A befektetésekből származó osztalék akkor kerül elszámolásra, amikor a tulajdonosnak a kifizetéshez való joga megnyílik (feltéve, hogy valószínűsíthető, hogy a hasznok be fognak folyni a Csoporthoz, és a bevétel összege megbízhatóan mérhető).

Egyéb pénzügyi eszközökön realizált bevételek

Egy pénzügyi eszközből származó kamatbevétel akkor kerül elszámolásra, amikor valószínűsíthető, hogy a gazdasági hasznok be fognak folyni a Csoporthoz, és a bevétel összege megbízhatóan mérhető. A kamatbevétel időarányosan kerül megjelenítésre a fennálló tőkeösszeg figyelembevételével a vonatkozó effektív kamatlábbal, amely az a kamatláb, amely a pénzügyi eszköz várható élettartamára becsült jövőbeli készpénz-bevételeket pontosan az adott eszköz kezdeti megjelenítésekor rögzített nettó nyilvántartási értékére diszkontálja.

4.1.1.17 Pénzügyi műveletek eredménye

Pénzügyi eredmény a kamat és osztalékbevételeket, kamat és egyéb pénzügyi ráfordításokat, pénzügyi instrumentumok valós értékelésének nyereségét és veszteségét, továbbá a realizált és a nem realizált árfolyam-különbségeket tartalmazza.

4.1.1.18 Nyereségadó

A konszolidált eredménykimutatás nyereségadó sora tényleges adót és halasztott adót is tartalmaz.

A Csoport az alábbiakat tekinti nyereségadónak:

- társasági adó
- helyi iparűzési adó
- innovációs járulék.

A nyereségadó mértéke a társasági és osztalékadóról szóló törvény, a helyi adó törvény, valamint a tudományos kutatásról, fejlesztésről és az innovációról szóló törvény alapján meghatározott adófizetési kötelezettségen alapul, amely a halasztott adóval kerül módosításra. A társasági adófizetési kötelezettség tárgyévi és halasztott adóelemeket tartalmaz.

A folyó évi adófizetési kötelezettség a tárgyévi adózandó nyereség alapján kerül meghatározásra. Az adózandó nyereség eltér a konszolidált beszámolóban kimutatott adózás előtti eredménytől, az adóalapot nem képző nyereségek és veszteségek, illetve az olyan tételek miatt, melyek más évek adózandó nyereségében kerülnek figyelembevételre. A Csoport folyó adófizetési kötelezettsége a mérleg fordulónapjáig hatályban lévő vagy kihirdetett (amennyiben a kihirdetés egyenértékű a hatályba lépéssel) adókulcs alapján kerül meghatározásra. A halasztott adó számítása a kötelezettség módszer szerint kerül kiszámításra.

Halasztott adó azokban az esetekben keletkezik, amikor egy tétel az éves beszámolóban történő, illetve az adótörvény szerinti elszámolásában időbeli különbség adódik. A halasztott adókövetelés és kötelezettség megállapítása azon évek adóköteles bevételére vonatkozó adókulcsok felhasználásával történik, amikor az időbeli különbség miatti eltérés várhatóan megtérül. A halasztott adókövetelés és követelés mértéke tükrözi a Csoportnak a mérleg fordulónapján fennálló, az adóeszközök és kötelezettségek realizálódásának módjára vonatkozó becslését.

Halasztott adókövetelés a levonható időbeli eltérések, a tovább vihető adókedvezmények és negatív adóalap vonatkozásában csak akkor szerepel a mérlegben, ha valószínűsíthető, hogy a Csoport a jövőbeni tevékenysége során adóalapot képző nyereséget realizál, amellyel szemben a halasztott adóeszköz érvényesíthető.

Minden mérleg fordulónapon a Csoport számba veszi a mérlegben el nem ismert halasztott adóeszközöket, valamint az elismert adóeszközök könyv szerinti értékét. A korábban mérlegbe fel nem vett követelések azon részét állományba veszi, amely várhatóan megtérülhet a jövőbeni nyereségadójának csökkenéseként. Ezzel ellentétesen olyan mértékben csökkenti a Csoport

halasztott adó követelését, amely összeg megtérülésének fedezetére, várhatóan adózott nyereség nem fog rendelkezésre állni.

A tárgyévi és halasztott adó közvetlenül a saját tőkével szemben kerül elszámolásra, amennyiben olyan tételekre vonatkozik.

A halasztott adó eszközök és kötelezettségek egymással szemben történő elszámolására akkor van lehetőség, ha a társaságnak törvény általi joga van ahhoz, hogy az ugyanazzal az adóhatósággal szemben fennálló tényleges adókövetéseit és kötelezettségeit egymással szemben beszámítsa, valamint a Csoportnak szándékában áll ezen eszközök és kötelezettségek nettó elszámolása.

4.1.1.19 Egy részvényre jutó hozam

A részvényenkénti hozam alapértéke úgy kerül kiszámításra, hogy a vállalatcsoport részvényeseire jutó éves eredményt elosztásra kerül az abban az évben forgalomban lévő törzsrészvények súlyozott átlagos számával. A hígított részvényenkénti hozamot a törzsrészvények mellett a hígulást okozó részvényopciók súlyozott átlagos számának figyelembevételével kerül kiszámításra.

4.1.1.20 Osztalék

Az osztalékot abban az évben számolja el a Társaság, amikor azt a tulajdonosok jóváhagyják.

4.1.1.21 Mérlegen kívüli tételek

A mérlegen kívüli kötelezettségek nem szerepelnek a konszolidált éves beszámoló részét képező mérlegben és eredménykimutatásban, hacsak nem üzleti kombinációk során szerezték. A kiegészítő megjegyzésekben kerülnek bemutatásra, kivéve, ha a gazdasági hasznot megtestesítő források kiáramlásának esélye távoli, minimális. A mérlegen kívüli követelések nem szerepelnek a konszolidált éves beszámoló részét képező mérlegben és eredménykimutatásban, de amennyiben gazdasági hasznok beáramlása valószínűsíthető, a kiegészítő megjegyzésekben kimutatásra kerülnek.

4.1.1.22 Állami támogatások

Állami támogatások akkor kerülnek elszámolásra, amikor valószínűsíthető, hogy a támogatás be fog folyni és a támogatás folyósításához kötött feltételek teljesülnek. Amikor a támogatás költség ellentételezésére szolgál, akkor a jövedelemre vonatkozó kimutatás javára abban az időszakban kell elszámolni, amikor az ellentételezésre kerülő költség felmerül (egyéb bevételek között). Amikor a támogatás eszközbeszerzéshez kapcsolódik, akkor halasztott bevételként kerül elszámolásra és a

kapcsolódó eszköz hasznos élettartama alatt évi egyenlő összegekben kerül az eredmény javára elszámolásra.

4.1.1.23 Fordulónap utáni események

Azok a beszámolási időszak vége után bekövetkezett események, amelyek pótlólagos információt biztosítanak a Csoport beszámolási időszakának végén fennálló körülményekről (módosító tételek), bemutatásra kerültek a beszámolóban. Azon beszámolási időszak utáni események, amelyek nem módosítják a beszámoló adatait, a kiegészítő megjegyzésekben kerülnek bemutatásra, amennyiben lényegesek.

4.1.1.24 Valós érték hierarchia

A valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumokat egy háromszintű valós érték hierarchiába kell besorolni a közzététel céljából. A hierarchián belüli szintek a valós érték megállapítása során használt inputok jelentőségét tükrözik.

4.1.1.25 Számviteli politikák egyéb lényeges elemei

Cash flow

A cash flowhoz kapcsolódó általános számviteli politikák A Társaság a cash flow kimutatását a működési cash flowig az indirekt módszerre építi. A befektetési és a finanszírozási cash flow direkt módszerrel készül. A Társaság a kifizetett kamatot a működési cash-flow részén belül, míg a kifizetett osztalékot a finanszírozási cashflow részeként prezentálja.

Jegyzett tőke és tartalékok

A jegyzett tőke tartalmazza a Társaság által kibocsátott részvények névértékének összegét. Az eredménytartalék az előző üzleti évek felhalmozott eredményét tartalmazza. A tőketartalék a tulajdonosok által jegyzett tőkén felül befizetett összegeket tartalmazza.

Működéshez kapcsolódó ráfordítások

A Társaság jelenlegi tevékenységéből fakadóan a ráfordításokat a következők szerint bontja meg:

- anyagjellegű ráfordítások: a Társaság tevékenysége érdekében felmerült anyag jellegű költségeket sorolja ide, amely tartalmazza a vásárolt és felhasznált anyagok értékét, az igénybe vett szolgáltatások és egyéb szolgáltatások, valamint a közvetített szolgáltatások értékét.
- személyi jellegű ráfordítások: a munkavállalókhöz és vezető tisztségviselőkhöz kapcsolódó bérköltségeket, személyi jellegű egyéb kifizetéseket, valamint a bérjárulékokat tartalmazza.

- értékcsökkenési leírás: a gépek, felszerelések, berendezések, immateriális javak, valamint használati jogi eszközök értékcsökkenhető összegének szisztematikus elosztása az eszköz hasznos élettartamára

Szegmens információk

Az IFRS 8 alapján a Társaság szegmens információk bemutatására kötelezett. Működési szegmens a vállalkozás olyan egysége, amely üzleti tevékenységet folytat, és amellyel kapcsolatban külön pénzügyi információk állnak rendelkezésre, illetve amelynek működési eredményeit a gazdálkodó egység legfőbb működési döntéshozója rendszeresen felülvizsgálja annak érdekében, hogy döntést hozzon a szegmenshez rendelendő forrásokról, és hogy értékelje annak teljesítményét.

A Társaság az alábbi bemutatandó szegmenseket azonosította: gyártás, licenc, disztribúció, Pre-Wholesale

4.1.2 A számviteli politika változásai

A Csoport a 2025. december 31-én végződött beszámolási időszakokra vonatkozóan a hatályba lépett összes standard és értelmezés rendelkezésével összhangban állította össze a beszámolóját.

A következő standardok és értelmezések (beleértve azok módosításait is) léptek hatályba 2025-ben: (Az IASB által kibocsátott és az EU által befogadott, hatályos új és módosított standardok és értelmezések)

A lenti módosítások alkalmazása nem volt jelentős hatással a Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásaira.

Az IAS 21 standard módosítása (kibocsátva 2024. november 13-án, 2025. január 01-jétől kezdődő üzleti évre hatályos, az EU befogadta a módosításokat) - A devizaárfolyam-változások hatásai: Az átválthatóság hiánya

Az IASB által kibocsátott és az EU által befogadott, 2026-tól hatályos standardok és értelmezések:

A lenti módosítások kapcsán nem várható jelentős hatás a Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásaira.

IFRS 7 és IFRS 9 standard módosítása (kibocsátva 2025. május 28-án, 2026. január 01-jétől kezdődő üzleti évre hatályos, az EU befogadta a módosításokat) - A pénzügyi instrumentumok besorolásának és értékelésének módosításai

IFRS 7 és IFRS 9 standard módosítása (kibocsátva 2025. július 01-én, 2026. január 01-jétől kezdődő üzleti évre hatályos, az EU befogadta a módosításokat) - Villamosenergiára vonatkozó szerződések kezelése

Az EU által még be nem fogadott módosítások:

IFRS 18 Bemutatás és közzététel a pénzügyi kimutatásokban (2027. január 1-től vagy azután kezdőd üzleti évekre hatályos)

IFRS 19 Leányvállalatok nyilvános elszámoltathatóság nélkül: közzétételek (2027. január 1-től vagy azután kezdőd üzleti évekre hatályos)

IAS 21 Az átváltási árfolyamok változásainak hatásai módosításai (hiperinflációs környezet) (2027. január 1-től vagy azután kezdőd üzleti évekre hatályos)

4.1.3 Bizonytalansági tényezők

A 2.1. pontban ismertetett számviteli politika alkalmazásakor becsléseket és feltételezéseket szükséges alkalmazni egyes eszközök és kötelezettségek adott időpontra vonatkozó értékének meghatározásakor, melyek más forrásból egyértelműen nem meghatározhatók. A becslési folyamat a legutolsó rendelkezésre álló információn alapuló döntéseket és releváns tényezőket tartalmazza. Ezek a jelentős becslések és feltételezések befolyásolják a pénzügyi kimutatásokban megjelenített eszközök és kötelezettségek, bevételek és ráfordítások értékét és a függő eszközök és kötelezettségek kiegészítő megjegyzésekben történő bemutatását. A tényleges eredmények eltérhetnek a becsült adatoktól.

A becslések folyamatosan aktualizálásra kerülnek. A számviteli becslésekben bekövetkező változás időszakában veendő figyelembe, ha a változás csak az adott időszakot érinti, illetve a változás időszakában és a jövőbeni időszakokban, amennyiben mindkét időszakot érintő változásokról van szó.

A becslési bizonytalanság és a számviteli politika terén hozott kritikus döntések fő területei, amelyek a legjelentősebb hatást gyakorolják a konszolidált pénzügyi kimutatásokban megjelenített összegekre, az alábbiak:

4.1.3.1 Goodwill értékvesztése

A jelentős számviteli elvek 2.1.6. pontjában leírtaknak megfelelően a Csoport évente teszteli, hogy a goodwill tekintetében történt-e értékvesztés. A pénztermelő egységek megtérülési értéke a használati érték kalkuláció alapján került meghatározásra. Ezen kalkulációkhoz elengedhetetlen a becslések alkalmazása. A goodwill értékvesztésének meghatározásához szükséges azon pénztermelő egységek használati értékének a becslése, amelyekhez a goodwillt rendelték hozzá. A használati érték kiszámításához elengedhetetlen, hogy a vezetőség megbecsülje a pénztermelő egység jövőben várható cash-flow-ját és a megfelelő diszkontrátát, mivel csak ezekből számítható ki a jelenérték.

4.1.3.2 Értékcsökkenés

Az ingatlanok, gépek és berendezések, az eszköz használati jog, valamint az immateriális eszközök nyilvántartása bekerülési értéken történik, leírásukra pedig lineárisan, hasznos élettartamuk alatt kerül sor. Az eszközök hasznos élettartamának meghatározása a hasonló eszközökre vonatkozó korábbi tapasztalatok, valamint a várható technológiai fejlődés és tágabb gazdasági vagy iparági tényezőkben bekövetkező változások alapján történik. A becsült hasznos élettartamok felülvizsgálatára évente kerül sor.

4.1.4 A konszolidációs körbe vont vállalkozások

2024.12.31-én és 2025.12.31-én a Csoport a következő leányvállalatokkal rendelkezik:

Leányvállalat neve	Anyavállalat	Elsődleges vállalkozási hely	2025.12.31	2024.12.31
Goodwill Life Sciences Kft.	Goodwill Pharma Nyrt.	Magyarország	100%	51%
Greencango Kft.	Goodwill Pharma Nyrt.	Magyarország	100%	0%
Szent-Györgyi Albert Kft.	Goodwill Pharma Nyrt.	Magyarország	100%	100%
Goodwill Klaszter Menedzsment Nonprofit Kft.	Goodwill Pharma Nyrt.	Magyarország	100%	100%
Goodwill Market Kft.	Goodwill Pharma Nyrt.	Magyarország	100%	100%
Goodwill Zipper Kft.	Goodwill Pharma Nyrt.	Magyarország	100%	100%
Goodwill IT Solutions Kft.	Goodwill Pharma Nyrt.	Magyarország	0%	100%
Goodwill Pharma Holding Zrt.	Goodwill Life Sciences Kft.	Magyarország	0%	51%
Goodwill Pharma International Kft.	Goodwill Pharma Nyrt.	Magyarország	100%	0%
Goodwill Pharma doo (Serbia)	Goodwill Pharma Nyrt.	Szerb Köztársaság	51%	51%
Goodwill Pharma doo Crna-Gora (Montenegro)	Goodwill Pharma doo (Serbia)	Montenegró	51%	51%
Goodwill Pharma doo Bosnia I Hercegovina	Goodwill Pharma Nyrt.	Bosznia-Hercegovina	51%	51%
Goodwill Pharma doo Hrvatska	Goodwill Pharma Nyrt.	Horvátország	52%	52%
Goodwill Pharma Kosovo	Goodwill Pharma Nyrt.	Kosзовó	100%	100%
Goodwill Pharmaceuticals Slovakia sro	Goodwill Pharma Nyrt.	Szlovák Köztársaság	100%	100%
Goodwill Pharma SRL (Romania)	Goodwill Pharma Nyrt.	Románia	100%	100%
Goodwill Pharma Österreich GmbH	Goodwill Pharma Nyrt.	Osztrák Köztársaság	100%	100%
Goodwill Pharma Ceska s.r.o.	Goodwill Pharma Nyrt.	Cseh Köztársaság	100%	100%
Goodwill Pharma Polska Sp. z o.o.	Goodwill Pharma Nyrt.	Lengyel Köztársaság	100%	100%

4.2 Ingatlanok, gépek és berendezések

adatok eFt-ban	Ingatlanok	Gépek és berendezések	Befejezetlen beruházások	Összesen
Bruttó érték				
2024. január 1-jén	3 445 055	2 287 530	1 965 635	7 698 220
Növekedés és átsorolás	5 100 117	951 712	4 466 685	10 518 514
Konszolidációs kör változása	0	0	0	0
Csökkenés és átsorolás	0	-105 988	-6 257 598	-6 363 586
2024. december 31-én	8 545 172	3 133 254	174 722	11 853 148
Növekedés és átsorolás	1 156 659	204 546	1 041 537	2 402 742
Konszolidációs kör változása	0	-1 503	0	-1 503
Csökkenés és átsorolás	-111 785	-74 946	-1 045 641	-1 232 372
2025. december 31-én	9 590 046	3 261 351	170 618	13 022 015
Halmazott értékcsökkenés				
2024. január 1-jén	-240 375	-842 069	0	-1 082 444
Éves leírás	-95 450	-330 199	0	-425 649
Konszolidációs kör változása	0	0	0	0
Csökkenés és átsorolás	0	74 729	0	74 729
2024. december 31-én	-335 825	-1 097 539	0	-1 433 364
Éves leírás	-180 496	-372 752	0	-553 248
Konszolidációs kör változása	0	1 297	0	1 297
Csökkenés és átsorolás	6 293	82 023	0	88 316
2025. december 31-én	-510 028	-1 386 971	0	-1 896 999
Nettó könyv szerinti érték				
2024. január 1-jén	3 204 680	1 445 461	1 965 635	6 615 776
2024. december 31-én	8 209 347	2 035 715	174 722	10 419 784
2025. december 31-én	9 080 018	1 874 380	170 618	11 125 016

4.3 Immateriális javak

adatok eFt-ban	Vagyoni értékű jogok	Szellemi termékek	Egyéb	Összesen
Bruttó érték				
2024. január 1-jén	420 260	565 305	142 229	1 127 794
Növekedés és átsorolás	326 471	39 438	17 283	383 192
Konzolidációs kör változása	0	0	0	0
Csökkenés és átsorolás	0	0	0	0
2024. december 31-én	746 731	604 743	159 512	1 510 986
Növekedés és átsorolás	186 084	3 014	2 342	191 440
Konzolidációs kör változása	0	0	0	0
Csökkenés és átsorolás	-3 856	-36 633	-96 079	-136 568
2025. december 31-én	928 959	571 124	65 775	1 565 858
Halmozott értékcsökkenés				
2024. január 1-jén	-191 942	-240 148	-76 854	-508 944
Éves leírás	-138 871	-73 270	0	-212 141
Konzolidációs kör változása	0	0	0	0
Csökkenés és átsorolás	5	0	0	5
2024. december 31-én	-330 808	-313 418	-76 854	-721 080
Éves leírás	-74 171	-36 958	0	-111 129
Konzolidációs kör változása	0	0	0	0
Csökkenés és átsorolás	3 857	966	76 854	81 677
2025. december 31-én	-401 122	-349 410	0	-750 532
Nettó könyv szerinti érték				
2024. január 1-jén	228 318	325 157	65 375	618 850
2024. december 31-én	415 923	291 325	82 658	789 906
2025. december 31-én	527 837	221 714	65 775	815 326

4.4 Eszköz használati jog

adatok eFt-ban	Ingtatlanok	Gépjárművek	Összesen
Bruttó érték			
2024. január 1-jén	308 104	405 242	713 346
Növekedés és átsorolás	45 387	639 115	684 502
Konzolidációs kör változása	0	0	0
Csökkenés és átsorolás	0	-61 119	-61 119
2024. december 31-én	353 491	983 238	1 336 729
Növekedés és átsorolás	0	241 875	241 875
Konzolidációs kör változása	0	0	0
Csökkenés és átsorolás	-18 105	-130 498	-148 603
2025. december 31-én	335 386	1 094 615	1 430 001
Halmozott értékcsökkenés			
2024. január 1-jén	0	-134 260	-134 260
Éves leírás	-68 325	-180 206	-248 531
Konzolidációs kör változása	0	0	0
Csökkenés és átsorolás	0	24 899	24 899
2024. december 31-én	-68 325	-289 567	-357 892
Éves leírás	-69 437	-211 227	-280 664
Konzolidációs kör változása	0	0	0
Csökkenés és átsorolás	73	81 020	81 093
2025. december 31-én	-137 689	-419 774	-557 463
Nettó könyv szerinti érték			
2024. január 1-jén	308 104	270 982	579 086
2024. december 31-én	285 166	693 671	978 837
2025. december 31-én	197 697	674 841	872 538

A Csoport a mögöttes eszközök (gépkocsik és ingatlan) lízing / bérlet futamideje alatti használatára vonatkozó jogát megtestesítő eszközöket mutatja ezen a mérlegsoron ki.

4.5 Halasztott adó követelések és kötelezettségek

A halasztott adó számítása során a Csoport az adózás szempontjából figyelembe vehető értéket hasonlítja össze a könyv szerinti értékkel eszközönként és kötelezettségenként. Ha a különbözet átmeneti különbség, azaz belátható időn belül az eltérés kiegyenlítődik, akkor előjelének megfelelően halasztott adó kötelezettséget vagy eszközt vesz fel. Az eszköz felvételekor a megtérülést külön vizsgálja a Csoport.

A halasztott adót a Csoport a csoporttagok országára érvényes adókulccsal számolja.

Az eszközöket a menedzsment által elkészített adóstratégia támasztja alá, amely bizonyítja, hogy az eszköz megtérül.

A következő levonható és adóköteles adókülönbözetet okozó eltérések azonosítására került sor:

Halasztott adókövetelés

adatok eFt-ban

	2025. december 31.	2024. december 31.	2024. január 01.
Vevő értékvesztése	4 514	682	308
Egyéb követelések értékvesztése	0	0	0
Pótbefizetések értékvesztése	0	0	0
Tárgyi eszközök és immat javak	2 037	0	0
Veszteségelhatárolás	14 826	4 101	3 782
Céltartalék	6 350	657	0
Fejlesztési tartalék	0	0	0
Egyéb	1	0	0
Halasztott adókövetelés összesen	27 728	5 440	4 090

4.6 Goodwill

adatok eFt-ban

	2025. december 31.	2024. december 31.	2024. január 01.
Goodwill (üzleti-, vagy cégérték)	0	0	0
Összesen	0	0	0

4.7 Egyéb éven túli eszközök

	2025. december 31.	2024. december 31.	adatok eFt-ban 2024. január 01.
Kölcsönök	89 783	228 876	205 700
Kaució Belgrádi irodabérlés	1 313	1 400	1 305
Egyéb eszközök	658	702	654
Összesen	91 754	230 978	207 659

2025. év végére az éven túli kölcsönök összege jelentősen csökkent, mivel a Csoport által korábban az akkor még nem csoporttag Greencango Kft. és Goodwill Pharma International Kft. részér nyújtott kölcsönöket teljes mértékben visszafizették. A kölcsönök között 2025. év végére egyedül a szerbiai Diplomatic Logistic Center doo-nak nyújtott kölcsönök maradtak fent.

Az egyéb eszközök között tartjuk nyilván a szerbiai Diplomatic Logistic Center doo-ban lévő 8,33%-os részesedést.

4.8 Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek

	2025. december 31.	2024. december 31.	adatok eFt-ban 2024. január 01.
Pénztárak	27 605	31 769	17 942
Bankszámla	1 993 702	919 484	2 386 682
Összesen	2 021 307	951 253	2 404 624

A Csoport a pénzeszközök között tartja nyilván a készpénzt, a bankszámlán lévő pénzeszközöket, valamint a 12 hónapon belüli lejáráttal rendelkező lekötött betéteket. A Csoport nem számolt hitelezési veszteséggel, mert kizárólag olyan pénzügyintézeteknél tartja a pénzeszközeit, amelyeknél nem várható hitelezési veszteség.

4.9 Vevőkövetelések

adatok eFt-ban

	2025. december 31.	2024. december 31.	2024. január 01.
Vevőkövetelések	2 690 089	2 641 349	1 865 572
Vevőkövetelések hitelezési vesztesége és értékvesztése	-72 326	-22 204	-25 916
Összesen	2 617 763	2 619 145	1 839 656

	Hitelezési veszteség	Értékvesztés	Hitelezési veszteség és értékvesztés összesen
2024. január 01-én	-9 968	-15 948	-25 916
Növekedés	-5 002	0	-5 002
Csökkenés	7 039	1 675	8 714
2024. december 31-én	-7 931	-14 273	-22 204
Növekedés	-14 728	-35 394	-50 122
Csökkenés	0	0	0
2025. december 31-én	-22 659	-49 667	-72 326

A vevőkövetelések értékvesztésének növekedésének oka, hogy Szerbiában néhány új vevő esetében a fizetési morál gyenge.

4.10 Egyéb követelések

adatok eFt-ban

	2025. december 31.	2024. december 31.	2024. január 01.
CSED/GYED/TP előírás	10 039	0	0
ÁFA- ból adódó követelések	25 477	79 866	417
Beruházásokra adott előleg	158 961	44 518	201 100
Készletekre adott előleg	58 520	52 373	82 677
Egyéb adott előleg	38 998	8 336	6 232
Egyéb követelések	341 600	51 920	44 411
Adott rövid lejáratú kölcsönök	0	0	0
Összesen	633 595	237 013	334 837

Az egyéb követelések jelentősen nőttek, amelynek egyik oka, hogy a szerbiai leányvállalat ingatlan vásárlás, gépberuházás, valamint gyártási alapanyag kapcsán előleget nyújtott az eladóknak / beszállítóknak, a másik ok pedig, hogy a szerbiai leányvállalat osztalékkelőleget fizetett ki az egyik nem ellenőrzésre jogosító részesedéssel rendelkező tulajdonosnak, ennek összege található az egyéb követelések között.

4.11 Aktív időbeli elhatárolások

adatok eFt-ban

	2025. december 31.	2024. december 31.	2024. január 01.
Mérlegforduló előtti árbevételek	35 789	71 282	73 246
Mérlegforduló előtti kamatbevételek	3 007	23 133	20 841
Mérlegforduló előtti költségek, ráfordítások	99 220	72 703	47 082
Összesen	138 016	167 118	141 169

4.12 Értékpapírok

adatok eFt-ban

	2025. december 31.	2024. december 31.	2024. január 01.
OTP Bank részvény	0	123 850	90 309
Raiffeisen Bank AG	56 091	30 702	27 099
Kermann IT Nyrt.	6 600	5 200	0
Állampapír	0	0	1 293 285
Diskont kincstárjegy	0	0	0
Ely Lily	10 589	0	0
Összesen	73 280	159 752	1 410 693

A tőke instrumentumokat a Csoport valós értéken értékeli. A valós értékben történt esetleges változás eredménnyel szemben kerül elszámolásra.

Az értékpapírok között a legnagyobb változást az okozta, hogy a Csoport eladta az OTP Bank részvényeit 2025. folyamán.

4.13 Pénzügyi derivatívák (eszközoldalon)

adatok eFt-ban

	2025. december 31.	2024. december 31.	2024. január 01.
K&H Bank határidős ügyletek	0	977	0
Összesen	0	977	0

4.14 Készletek

	2025. december 31.	2024. december 31.	adatok eFt-ban 2024. január 01.
Alap- és csomagolóanyagok	1 131 732	644 110	585 789
Befejezetlen termelés	85 397	182 693	30 682
Félkésztermékek	41 344	11 918	6 742
Késztermékek	686 105	721 484	639 716
Kereskedelmi áruk	5 764 699	3 810 528	2 849 894
Készletek értékvesztése	-50 446	-144 674	-83 678
Összesen	7 658 831	5 226 059	4 029 145

Készletekre elszámolt értékvesztés

2024. január 01-én	-83 678
Növekedés	-207 334
Csökkenés	146 338
2024. december 31-én	-144 674
Növekedés	-182 755
Csökkenés	276 983
2025. december 31-én	-50 446

A Csoport készletállománya 2025. év végére 46,6%-kal növekedett, amelynek egyik oka a NOVARTIS termékek forgalmazásának átvétele volt, másrészt az INHIXA márkanevű, kis molekulatömegű heparinok csoportjába tartozó, enoxaparin hatóanyagú injekció készletének növekedése a forgalom felfutásának köszönhetően. A saját gyártás növekedése miatt az alapanyagkészlet értéke is lényegesen nőtt.

A készletek értékvesztésének állománya jelentősen csökkent, mivel a Csoport 2025-ben a lejárt és lejárat közeli készleteket megsemmisítette.

4.15 Jövedelemadó követelések és kötelezettségek

	2025. december 31.	2024. december 31.	adatok eFt-ban 2024. január 01.
Jövedelemadó követelések	11 038	10 304	68
Összesen	11 038	10 304	68

4.16 Kapcsolt követelések

	adatok eFt-ban		
	2025. december 31.	2024. december 31.	2024. január 01.
Kapcsolt követelések	0	0	0
Várható hitelezési veszteség	0	0	0
Összesen	0	0	0

4.17 Saját tőke és a leányvállalatok főbb adatai

A Csoport saját tőkéje 1.071.764 eFt jegyzett tőkét és 1.291.580 eFt tőketartalékot tartalmaz 2025. december 31-én.

Az Anyavállalat alaptőkéje 1.071.764.450 Ft, mely 107.175.445 darab, 10 Ft névértékű, azonos jogokat biztosító névre szóló, dematerializált törzsrészcvényből, valamint 1.000 darab, 10 Ft névértékű, B sorozatú, szavazati jogot nem biztosító, névre szóló osztalékelsőbbégi részvcnyből áll. A törzsrészvcnyek szabadon átruházhatóak, a kibocsátott részesedések átruházása nincs korlátozva, ugyanakkor a B sorozatú osztalékelsőbbégi részvcnyek korlátozottan forgalomképesek, kizárólag a Társaság és a Társaság által a vételi jog gyakorlására kijelölt személy részére ruházhatóak át, biztosítékul nem szolgálhatnak és nem kerültek bevezetésre a BÉT-re. Különleges irányítási jogokat megtestesítő részesedések nincsenek, a szavazati jogok a törzsrészvcnyek esetében nem kerültek korlátozásra. A Társaság törzsrészvcnyei 2025. április 25. napjával kerültek regisztrációra a BÉT részvcnyek szekció Standard kategóriába.

A leányvállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözetet a saját tőkén belül külön mérleg soron tartjuk nyilván, amelynek összege a 2024. évi pozitív összegről negatívra változott amiatt, hogy a HUF jelentősen erősödött 2025. év végére a 2024. év végi szinthez képest.

A Csoport eredménytartaléka a 2024. évi Anyavállalatra jutó, jóváhagyott osztalékkal csökkentett eredménnyel nőtt.

A tárgyévi eredmény mérleg soron az Anyavállalatra jutó, 2025. éves eredményt mutatjuk ki.

A nem ellenőrzésre jogosító részesedés összege 2025. év végén 1.973.327 eFt volt. Az ezen a soron található összeg többsége a szerb leányvállalaton keletkezett.

A konszolidációba vont leányvállalatok főbb adatait a következő oldalon található táblázat tartalmazza.

Leányvállalatok fő mérleg és
eredménykimutatás adatai
2025 december 31

adatok eFt-ban

	Goodwill Pharma doo (Serbia)	Goodwill Market Kft.	Goodwill Zipper Kft.	Goodwill Pharma Polska Sp. z o.o.	Goodwill Pharma doo Crna-Gora (Montenegro)	Goodwill Pharma doo Bosnia I Hercegovina	Goodwill IT Solutions Kft.	Szent-Györgyi Albert Kft.	Goodwill Klaszter Menedzsment Nonprofit Kft.	Goodwill Pharma doo Hrvatska	Goodwill Pharma SRL (Romania)	Goodwill Pharmaceuticals Slovakia sro.	Goodwill Pharma Österreich GmbH	Goodwill Pharma Ceska s.r.o.	Goodwill Life Sciences Kft.	Goodwill Pharma Holding Zrt.	Greencango Kft.	Goodwill Pharma International Kft.
Éven túli eszközök	2 817 609	107 739	1 484	70 035	6 326	0	0	0	0	16 376	215	187	104	0	0	0	0	528 100
Forgóeszközök	5 016 627	23 603	207 685	188 204	5 541	38 743	0	2 623	4 824	50 230	86	48	568	18	11 195	0	19 953	73 217
Saját tőke	4 580 784	-66 404	59 064	-432 714	4 152	29 739	-12 651	-261	4 389	16 175	-433	195	254	5	-142	-45	19 474	-65 256
Hosszú lejáratú kötelezettség	985 772	58 344	0	35 953	4 168	1 984	0	0	0	10 273	0	0	308	0	0	0	0	326 322
Rövid lejáratú kötelezettség	2 267 680	139 402	150 105	655 001	3 547	7 021	0	2 884	436	40 157	733	39	109	13	11 337	0	478	340 251
Árbevétel	5 684 215	100 535	555 755	248 245	93 648	149 175	6 825	0	0	123 517	0	0	0	83	0	0	40 513	17 310
Adózott eredmény	3 063 651	20 790	-63 416	-289 575	-3 604	15 598	-12 651	-863	-830	19 836	-25	140	-3 249	3	-3 142	-45	399	-5 268

4.18 Céltartalékok

	2025. december 31.	2024. december 31.	adatok eFt-ban 2024. január 01.
Ki nem vett szabadságra képzett céltartalék	52 008	11 073	5 665
Egyéb	308	205	0
Összesen	52 316	11 278	5 665

A céltartalékok között a ki nem vett szabadságra képzett céltartalék képviseli a legjelentősebb tételt, amelynek döntő részét a szerbiai leányvállalat kapcsán képezte meg a Csoport.

4.19 Hosszú lejáratú hitelek

	2025. december 31.	2024. december 31.	adatok eFt-ban 2024. január 01.
Beruházási hitelek	3 027 981	3 087 594	2 442 151
Egyéb hosszú lejáratú hitelek	1 694 984	1 078 500	495 148
Összesen	4 722 965	4 166 094	2 937 299

	Teljes hitel állomány	Rövid lejárat
Beruházási hitelek	3 883 865	855 884
Egyéb hosszú lejáratú hitelek	2 392 691	697 707
Összesen	6 276 556	1 553 591

A törlesztési terv a következő:	Törlesztési terv
2026	1 553 591
2027	1 542 415
2028	1 285 847
2029	500 703
2030	433 000
2031	433 000
2032	234 000
2033	147 000
2034	147 000
Összesen	6 276 556

A hitelállományon belül a beruházási hitelek dominálnak, amelyek a Csoport intenzív beruházásai miatt jelentősen nőttek az elmúlt évek során.

2025-ben az egyéb hosszú lejáratú hitelek is számottevően nőttek, mivel az Anyavállalat 3 éves lejáratú készletfinanszírozó hitelt vett fel az új projektek készletének finanszírozására. A hitelfelvételi költségek nem kerültek aktiválásra, azok a 2025. évi költségek között jelennek meg.

A teljes hitelállományon belül 2,9 milliárd Ft államilag kamattámogatott hitel. A hitelek támogatást tartalmát a Csoport megvizsgálta, és mivel ezek az IFRS-re történő áttérés előtt keletkeztek, az IFRS 1 standard alapján a Csoport ezeket nem kezeli külön.

A bankhitelek mögötti főbb biztosítékok a következők:

1.) Ingatlanokon lévő jelzálogjog:

- Szeged, Cserzy Mihály u. 32. (könyv szerinti érték: 2.427 mFt)
- Szeged, Boros József u. 6. (könyv szerinti érték: 3.298 mFt)
- Szeged, Vállalkozó köz 2. (könyv szerinti érték: 1.371 mFt)
- Szeged, Kollégiumi út 16. (könyv szerinti érték: 528 mFt)
- Szabadka, Szegedi út 80. (könyv szerinti érték: 1.175 mFt)

2.) Készletzálogjog (a szerbiai leányvállalat készletének könyv szerinti értéke 1.775 mFt)

3.) Zálogjog bizonyos gépeken, berendezéseken (könyv szerinti érték: 563 mFt)

4.) Tamás Zoltán készfizető kezessége

5.) Dr. Jójárt Ferenc készfizető kezessége

6.) Zálogjog vevőköveteléseken

4.20 Halasztott adókötelezettségek

A halasztott adó számítása során a Csoport az adózás szempontjából figyelembe vehető értéket hasonlítja össze a könyv szerinti értékkel eszközönként és kötelezettségenként. Ha a különbség átmeneti különbség, azaz belátható időn belül az eltérés kiegyenlítődik, és az előjelének megfelelően a későbbiek során ténylegesen fizetendő adóvá alakul, akkor halasztott adó kötelezettséget kell kimutatnia a Csoportnak. A halasztott adót a Csoport a csoporttagok országára érvényes adókulccsal számolja.

Mivel az Anyavállalat minden évben jelentős összegben képez fejlesztési tartalékot, ezért a számviteli törvény és a társasági adó törvény alapján számított könyv szerinti értékek között pozitív különbség adódik, amely alapján halasztott adókötelezettsége merül föl.

A következő adóköteles adókülönbséget okozó eltérések azonosítására került sor:

	2025. december 31.	2024. december 31.	adatok eFt-ban 2024. január 01.
Vevő értékvesztése	-272	-188	-2 164
Egyéb követelések értékvesztése	0	0	0
Pótbefizetések értékvesztése	0	0	0
Tárgyi eszközök és immat javak	398 599	344 584	236 392
Veszteségelhatárolás	1 943	0	0
Céltartalék	-513	-580	507
Fejlesztési tartalék	130 331	119 311	138 087
Halasztott adókötelezettség összesen	530 088	463 127	372 822

4.21 Lízingkötelezettségek

	2025. december 31.	2024. december 31.	adatok eFt-ban 2024. január 01.
Lízingek éven belüli része	272 558	298 317	166 166
Hosszú lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	595 421	655 644	399 361
Összesen	867 979	953 961	565 527

A Csoport leginkább személygépkocsikhoz kapcsolódó lízingekkel rendelkezik. Mivel 2025-ben kevesebb új szerződést kötöttünk, mint amennyi lejárt, ezért a lízingkötelezettség összességében csökkent.

A törlesztési terv a következő:	Törlesztési terv
2026	272 558
2027	287 919
2028	180 196
2029	127 306
2030	0
Összesen	867 979

4.22 Szállítói kötelezettségek

	2025. december 31.	2024. december 31.	adatok eFt-ban 2024. január 01.
Szállítók	3 353 550	2 195 843	1 771 772
Összesen	3 353 550	2 195 843	1 771 772

A rövid lejáratú kötelezettségek legnagyobb tételét a szállítói kötelezettségek teszik ki, amelyek 52,7%-kal emelkedtek a bázisidőszakhoz viszonyítva. Az emelkedés az Anyavállalatnál jelentkezik, az új projektek készletigényével párhuzamosan.

4.23 Kapcsolt kötelezettségek

	adatok eFt-ban		
	2025. december 31.	2024. december 31.	2024. január 01.
Kapcsolt kötelezettségek	0	0	0
Összesen	0	0	0

4.24 Rövid lejáratú hitelek

	adatok eFt-ban		
	2025. december 31.	2024. december 31.	2024. január 01.
Beruházási hitelek éven belüli része	855 884	912 441	735 047
Egyéb hosszú lejáratú hitelek éven belüli része	697 707	1 154 033	1 276 120
Rövid lejáratú hitel	74 210	0	0
Összesen	1 627 801	2 066 474	2 011 167

A rövid lejáratú hiteleken belül a legnagyobb részt a hosszú lejáratú hitelek 1 éven belül esedékes törlesztőrészelei teszik ki. A rövid lejáratú hitel sor folyószámlahitelt takar.

4.25 Pénzügyi derivatívák (kötelezettségoldalán)

	adatok eFt-ban		
	2025. december 31.	2024. december 31.	2024. január 01.
K&H Bank határidős ügyletek	128 700	0	13 495
Összesen	128 700	0	13 495

A kötelezettségoldali pénzügyi derivatívák állománya 129 mFt volt 2025. év végén. Ez a mérlegtétel tartalmazza a határidős ügyletek nem realizált árfolyamvesztését. A potenciális árfolyamvesztés oka, hogy a Társaság határidős ügyletekkel fedezi le a jövőbeli EUR-vásárlásait az import áruk kifizetéséhez. Mivel a HUF jelentősen erősödött 2025. év folyamán, így ezekből az ügyletekből árfolyamvesztése keletkezik/keletkezhet a Társaságnak (a korábbi évekkal ellentétben, amikor a HUF folyamatosan gyengült).

4.26 Egyéb adókötelezettségek

	2025. december 31.	2024. december 31.	adatok eFt-ban 2024. január 01.
Bérek közterhei	117 793	82 993	49 194
ÁFA	63 576	70 625	61 176
Gyógyszeradók	16 687	42 637	43 169
Helyi adók	0	-62	4 771
Gépjármű és cégautó adó	4 624	3 573	3 177
Egyéb	1 694	3 762	15 173
Összesen	204 374	203 528	176 660

Az egyéb adókötelezettségek minimálisan emelkedtek a bázisidőszakhoz képest. A legnagyobb tételt a bérek közterhei, valamint a fizetendő ÁFA-kötelezettség teszi ki. A gyógyszeradók soron található az ágazati különadót képviselő, támogatott gyógyszerek után fizetendő adókötelezettség.

4.27 Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

	2025. december 31.	2024. december 31.	adatok eFt-ban 2024. január 01.
Vevőktől kapott előlegek	99 437	30 431	2 485
Fizetendő bérek	137 428	110 428	79 719
Fizetendő osztalék	293 859	30 247	5 386
Egyéb	10 131	5 177	43 913
Összesen	540 855	176 283	131 503

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek jelentősen emelkedtek 2025. év végére. A magas állomány nagyrészt az anyavállalati 2024. évi eredménye után megszavazott, de még ki nem fizetett osztalékot tartalmazza, amelynek összege 294 millió Ft.

Ezen kívül a fizetendő bérek és a vevőktől kapott előlegek összege jelentős. A vevőktől kapott előleg sor a szerbiai leányvállalat által kapott előleget tartalmazza, amelyet a bérnyújtás kapcsán kapott a vevőtől.

4.28 Rövid lejáratú pénzügyi lízingkötelezettségek

	2025. december 31.	2024. december 31.	adatok eFt-ban 2024. január 01.
Rövid lejáratú lízing kötelezettségek	272 558	298 317	166 166
Összesen	272 558	298 317	166 166

Mivel 2025-ben kevesebb új lízing szerződést kötöttünk, mint amennyi lejárt, ezért mind a hosszú, mind a rövid lízingkötelezettség összességében csökkent.

4.29 Jövedelemadó kötelezettségek

	adatok eFt-ban		
	2025. december 31.	2024. december 31.	2024. január 01.
Jövedelemadó kötelezettségek	486 243	64 168	32 584
Összesen	486 243	64 168	32 584

A jövedelemadó kötelezettségek mérlegsor jelentős növekedésének oka a magas 2025. évi szerbiai eredmény.

4.30 Passzív időbeli elhatárolások

	adatok eFt-ban		
	2025. december 31.	2024. december 31.	2024. január 01.
Mérlegfordulónap előtti költségek, ráfordítások	221 627	276 791	188 110
Támogatások fel nem oldott része	2 098 628	2 187 835	2 427 161
Egyéb halasztott bevételek	2 581	0	0
Összesen	2 322 836	2 464 626	2 615 271

A passzív időbeli elhatárolások legjelentősebb tétele a beruházásokra kapott vissza nem térítendő támogatások még fel nem oldott része. A feloldás a támogatásból vásárolt eszköz értékcsökkenésével arányosan kerül fokozatosan feloldásra.

2025. év végén a még fel nem oldott támogatás összege 2,1 milliárd Ft volt, amelyből a legnagyobb részt, 1,6 milliárd Ft-ot a Magyar Multi Program keretében megvalósított beruházások kapcsán tart nyilván az Anyavállalat.

4.31 Értékesítés nettó árbevétele

	adatok eFt-ban	
	2025. december 31.	2024. december 31.
Áru értékesítés	22 178 651	17 331 496
Szolgáltatásnyújtás	636 475	274 286
Egyéb	0	0
Összesen	22 815 126	17 605 782

2025-ben a bázisidőszakhoz képest a Csoport konszolidált nettó árbevétele közel 30%-kal nőtt.

Ahogy a korábbi években, úgy 2025-ben is az áruértékesítés dominál, amely a teljes nettó árbevétel 97%-át adja. Az áruértékesítés döntő többsége gyógyszernagykereskedőkön keresztül történik, ugyanakkor egyre jelentősebb a Csoport közvetlen értékesítése a gyógyszertárak felé, amely a Csoport számára egyébként stratégiai kérdés.

2025-ben jelentősen emelkedett a szolgáltatásnyújtás árbevétele, amely főleg a szerbiai leányvállalat gyógyszer bérgyártásából származott.

4.32 Egyéb működési bevételek

	adatok eFt-ban	
	2025. december 31.	2024. december 31.
Kapott kártérítés	31 084	36 902
Kapott kötbér	2 791	19 420
Kapott támogatás	158 237	264 063
Adó áthárítás	206 923	261 278
Értékesített tárgyi eszköz	49 153	43 308
Gyógyszeradó ÁFA tartalma	39 099	0
Védjegy értékesítés	4 183 230	0
Egyéb	184 244	107 669
Összesen	4 854 761	732 640

Az egyéb működési bevételek 4,1 milliárd Ft-tal nőttek a bázisidőszakhoz képest. Ennek oka, hogy a szerb leányvállalat és a STADA csoport tagja, a Hemofarm a.d. között 2025. április 23. napján létrejött a FORTACELL termékcsalád Szerb Köztársaság, Bosznia-Hercegovina, Észak-macedóniai Köztársaság, Montenegró, Albánia és Koszovói Köztársaság (UNMIK 1244) földrajzi területére vonatkozó forgalmazási jogának értékesítése, amely 10.500.000 EUR egyéb bevételt jelent a Csoport számára.

2025-ben a Csoport 158,2 millió Ft állami támogatást oldott fel az egyéb bevételekben (a támogatásból vásárolt eszközök amortizációjával összhangban).

4.33 Aktivált saját teljesítmények

	adatok eFt-ban	
	2025. december 31.	2024. december 31.
STKÁV	42 204	244 769
Összesen	42 204	244 769

Az aktivált saját teljesítmény értéke saját termelésű készletek állományváltozását tartalmazza, amelynek összege 2024-ben és 2025-ben is pozitív volt a saját gyártás növekedése miatt.

4.34 Eladott áruk és szolgáltatások

	adatok eFt-ban	
	2025. december 31.	2024. december 31.
Eladott áruk beszerzési értéke	-10 990 730	-7 082 798
Eladott szolgáltatások beszerzési értéke	-24 221	-18 784
Összesen	-11 014 951	-7 101 582

A Csoport legnagyobb költségtételét az eladott áruk beszerzési értéke alkotja, amely számottevően, 55,1%-kal növekedett 2025-ben, szemben az árbevétel 30%-os növekedésével. Ennek oka az, hogy a NOVARTIS szemészeti portfóliójának disztribúcióját átvette az Anyavállalat, ezen termékör marginja azonban lényegesen kisebb, mint a Csoport által forgalmazott egyéb termékek marginja. Az ELÁBÉ arány emiatt nőtt 48,3%-ra a bázisidőszaki 40,3%-ról.

4.35 Működési ráfordítások

	adatok eFt-ban	
	2025. december 31.	2024. december 31.
Anyag költségek		
Alapanyag felhasználás	-1 528 159	-978 720
Csomagolóanyagok	-131 803	-130 256
Energia költségek	-128 992	-99 218
Üzemanyag költségek	-182 734	-161 202
Egyéb anyagköltségek	-127 348	-119 380
Összesen	-2 099 036	-1 488 776
Igénybevett szolgáltatások		
Bérelti díjak	-92 686	-169 111
Hirdetés reklám	-1 191 695	-853 038
Karbantartási díjak	-129 944	-115 248
Szállítási költségek	-181 063	-158 087
Adótanácsadás és könyvvizsgálat	-55 243	-21 626
Üzletviteli tanácsadás	-378 468	-322 169
K+F igénybevett szolgáltatás	-33 959	-35 885
Hatósági díjak	-148 749	-116 462
Egyéb igénybevett szolgáltatások	-1 423 109	-1 361 024
Bankköltségek	-91 149	-48 857
Biztosítási díjak	-63 438	-57 989
Összesen	-3 789 503	-3 259 496
Működési ráfordítások összesen	-5 888 539	-4 748 272

A működési ráfordítások 2025-ben 24%-kal nőttek.

A működési ráfordításokon belül az anyagköltségek 41%-kal emelkedtek, mivel a szerb leányvállalat számottevően növelte a gyártását a bázisidőszakhoz képest.

Az igénybevett szolgáltatások 16,3%-kal nőttek, amelynek legfőbb okai a következők:

- a marketing és PR aktivitásunkat erősítettük,
- a lengyelországi, horvátországi, valamint ausztriai terjeszkedés jelentős költségnövekedéssel és jelenleg még veszteséggel párosul,
- az export további fejlesztése miatti költségnövekedés (pl. külföldi kiállításokon való részvétel),
- a tőzsdei jelenléttel, valamint a tőzsde Standard kategóriájába történő áttéréssel kapcsolatos jogi, tanácsadói és könyvvizsgálati költségek.

4.36 Személyi jellegű ráfordítások

	2025. december 31.	adatok eFt-ban 2024. december 31.
Béreköltség	-3 202 996	-2 401 838
Egyéb személyi jellegű juttatások	-186 525	-151 681
Járulékok	-488 751	-344 866
Ki nem vett szabadság	-42 609	-958
Összesen	-3 920 881	-2 899 343

A személyi jellegű ráfordítások 35,2%-kal emelkedtek a bázishoz képest az alábbi okok miatt:

- az exportfejlesztés, a lengyelországi, horvátországi, és ausztriai terjeszkedés, a sales és marketing aktivitás növekedése, valamint a magyarországi gyógyszergyártás előkészítése miatti létszámbővülés,
- 2025. január 1-jén általános béremelést hajtottunk végre.

Az alábbi táblázat tartalmazza a Csoport létszámadatait, a teljes bruttó béreköltséget és a fajlagos éves bruttó bért:

	2025. év	2024. év	2023. év
Létszám (fő)	319	283	247
Bruttó béreköltség (eFt)	3 202 996	2 401 838	1 901 633
Átlag éves bruttó bér (eFt)	10 036,6	8 481,4	7 698,9

Megjegyzés: egy 2025. évi belső felülvizsgálat során megállapítást nyert, hogy a Goodwill Pharma doo (Serbia-Subotica) 2023. és 2024. évi létszámadata helytelen összegben került be a 2023. és 2024. évi konszolidált beszámolóba, ugyanis a szerb jogszabályok szerinti átlagos statisztikai létszám számítás jelentősen eltér a 2003/361/EK bizottsági ajánlás szerinti módszertantól. Ennek a két évnek a létszámadatát ezért jelen beszámolóban korrigáltuk.

4.37 Egyéb ráfordítások

	adatok eFt-ban	
	2025. december 31.	2024. december 31.
Bírság kötbér	-23 168	-1 942
Behajthatatlan követelések leírása	-2 080	0
Készletek értékvesztése	6 507	-97 374
Gyógyszeradók	-168 206	-191 761
Egyéb adók	-114 918	-87 001
Készlet selejtezés	-226 382	-28 500
Adott támogatás	-120 227	-111 226
Értékesített tárgyi eszközök	-4 530	0
Végleges vagyon átadás	0	0
Egyéb ráfordítások	-54 478	-122 173
Összesen	-707 482	-639 977

2025-ben a legjelentősebb egyéb ráfordítást a lejárt, illetve lejárat közeli készletek selejtezése jelentette. Ennek nagy része a szerb leányvállalat részéről valósult meg.

Jelentős tételt képvisel a Magyarországon 2007-ben bevezetett ágazati különadó (gyógyszeradó), amely a támogatott gyógyszerek kapcsán merül föl.

Az egyéb adók soron tüntetjük föl pl. a cégautó- és gépjárműadót, építményadót, telekadót, valamint a le nem vonható áfát.

A Goodwill Pharma Nyrt. a társadalmi felelősségvállalás jegyében jelentős összegekkel támogatja az egészségügy területén működő alapítványokat. Ennek összege jelenik meg az adott támogatás soron.

4.38 Értékcsökkenés és értékvesztés

	adatok eFt-ban	
	2025. december 31.	2024. december 31.
Értékcsökkenés és értékvesztés	-954 820	-715 241
Összesen	-954 820	-715 241

Az értékcsökkenés számottevően, 33,5%-kal nőtt, mivel az Anyavállalat 2024. novemberében aktiválta a Magyar Multi program keretében megvalósított beruházásait.

4.39 Pénzügyi műveletek bevételei

	2025. december 31.	adatok eFt-ban 2024. december 31.
Kapott kamatok	68 459	102 047
Követelések értékvesztés visszairása	0	2 707
Árfolyamnyereség	88 536	115 189
Kapott osztalék	1 238	4 426
Egyéb pénzügyi bevétel	98 711	83 581
Összesen	256 944	307 950

A pénzügyi műveletek bevétele 16,6%-kal csökkent a bázisidőszakhoz képest. A bázisidőszakban magasabb volt a pénzeszközállomány, mint 2025-ben, ezért jelentősebb kamatbevétele volt a Csoportnak 2024-ben, mint 2025-ben. A csökkenés másik oka az, hogy 2024-ben a forgatási célú részvények árfolyama nagyot emelkedett, 2025-ben ennek mértéke már kisebb volt.

4.40 Pénzügyi műveletek ráfordításai

	2025. december 31.	adatok eFt-ban 2024. december 31.
Fizetett kamatok	-350 015	-282 931
Követelések értékvesztése	-54 205	-11 561
Árfolyamvesztés	-305 638	-114 917
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	-1 016	-6 454
Összesen	-710 874	-415 863

A pénzügyi műveletek ráfordításai 70,9%-kal nőttek három oknál fogva:

- a Magyar Multi program beruházásaira felvett hitelek kamatterhei,
- a forgóeszközök finanszírozására felvett hitelek kamatterhei,
- a határidős ügyletek nem realizált árfolyamvesztése, amely abból adódik, hogy az Anyavállalat határidős ügyletekkel fedezi le a jövőbeli EUR-vásárlásait az import áruk kifizetéséhez. Mivel a HUF jelentősen erősödött 2025. év folyamán, így ezekből az ügyletekből árfolyamvesztése keletkezik/keletkezhet az Anyavállalatnak (a korábbi évekkal ellentétben, amikor a HUF folyamatosan gyengült).

4.41 Adófizetési kötelezettség

A jövedelemadókhöz kapcsolódó ráfordítások a következőkből tevődnek össze:

	adatok eFt-ban	
	2025. december 31.	2024. december 31.
Társasági adó	-577 720	-97 623
Iparűzési adó	-141 527	-121 575
Innovációs járulék	-21 170	-18 195
Összesen	-740 417	-237 393

4.42 Halasztott adófizetési kötelezettség

	adatok eFt-ban	
	2025. december 31.	2024. december 31.
Halasztott adó	-54 291	-89 333
Összesen	-54 291	-89 333

4.43 Egyéb átfogó jövedelem

	adatok eFt-ban	
	2025. december 31.	2024. december 31.
Leányvállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet	-266 998	173 049
Összesen	-266 998	173 049

A leányvállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet összege a 2024. évi pozitív összegről negatívra változott amiatt, hogy a HUF jelentősen erősödött 2025. év végére a 2024. év végi szinthez képest.

4.44 Szegmensinformációk

A Csoport működése szempontjából négy, jól elkülöníthető üzleti szegmens azonosítható:

- **Gyártás:** gyógyszerek és étrend-kiegészítők saját gyártása, valamint bérnyártási tevékenység
- **Licenc:** licencelt termékek marketingje és értékesítése
- **Disztribúció:** nem licencelt termékek marketingje és értékesítése
- **Pre-wholesale:** olyan termékek értékesítése, amelyeket nem a Csoport tagjai marketingelnek

2024.12.31, adatok ezer forintban	Gyártás	Licenc	Disztribúció	Pre-Wholesale	ÖSSZESEN
Immateriális javak	176 529	192 195	290 500	9 725	668 949
Ingtatlanok, gépek és berendezések	2 749 679	2 993 701	4 524 923	151 481	10 419 784
Egyéb eszközök	2 825 692	3 076 460	4 650 012	155 669	10 707 833
Eszközök összesen	5 751 900	6 262 356	9 465 435	316 875	21 796 566
Kötelezettségek összesen	3 368 660	3 667 613	5 543 528	185 581	12 765 382
Értékesítés nettó árbevétele összesen	4 127 450	3 614 975	8 659 189	1 204 168	17 605 782
Közvetlen költségek	-2 136 841	-1 447 707	-5 383 404	-1 094 504	-10 062 456
Bruttó fedezet	1 990 609	2 167 268	3 275 785	109 664	7 543 326
Egyéb bevétel	193 337	210 494	318 158	10 651	732 640
Értékcsökkenés (közvetett)	-134 751	-146 710	-221 749	-7 424	-510 634
Közvetett működési költségek	-1 395 070	-1 518 877	-2 295 754	-76 855	-5 286 556
Működési eredmény (EBIT)	654 125	712 175	1 076 440	36 036	2 478 776

GOODWILL PHARMA NYRT.
2025. DECEMBER 31.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ



2025.12.31, adatok ezer forintban	Gyártás	Licenc	Disztribúció	Pre-Wholesale	ÖSSZESEN
Immateriális javak	225 966	238 342	324 829	15 185	804 322
Ingtatlanok, gépek és berendezések	3 125 467	3 296 631	4 492 882	210 036	11 125 016
Egyéb eszközök	3 977 234	4 195 043	5 717 301	267 276	14 156 854
Eszközök összesen	7 328 667	7 730 016	10 535 012	492 497	26 086 192
Kötelezettségek összesen	4 168 513	4 396 797	5 992 267	280 130	14 837 707
Értékesítés nettó árbevétele összesen	5 363 012	4 175 371	12 111 810	1 164 933	22 815 126
Közvetlen költségek	-3 193 587	-1 887 139	-8 993 246	-1 019 145	-15 093 117
Bruttó fedezet	2 169 425	2 288 232	3 118 564	145 788	7 722 009
Egyéb bevétel	4 371 891	198 992	271 200	12 678	4 854 761
Értékcsökkenés (közvetett)	-210 062	-221 567	-301 967	-14 118	-747 714
Közvetett működési költségek	-1 855 230	-1 956 829	-2 666 905	-124 674	-6 603 638
Működési eredmény (EBIT)	4 476 024	308 828	420 892	19 674	5 225 418

4.45 Egy részvényre jutó eredmény

Az alap részvényenkénti nyereség számításakor a részvényeseknek kiosztható adózás utáni eredményt kell figyelembe venni, valamint a kibocsátott törzsrészesvények éves átlagos számát, amely nem tartalmazza a saját részesvényeket.

	2025. december 31.	2024. december 31.
Részesvényeseknek kiosztható adózás utáni eredmény (eFt)	2 305 892	1 678 353
Kibocsátott törzsrészesvények súlyozott átlagos száma (alap, db)	107 175 445	107 175 445
Kibocsátott törzsrészesvények súlyozott átlagos száma (hígított, db)	107 175 445	107 175 445
Egy részesvényre jutó eredmény (alap) (Ft)	21,52	15,66
Egy részesvényre jutó eredmény (hígított) (Ft)	21,52	15,66

4.46 Kutatás-fejlesztési tevékenység

A Csoport nagy hangsúlyt fektet a kutatás-fejlesztésre. A kutatás-fejlesztések egészségügyi ágazatot érintenek. A tárgyévi teljes kutatás-fejlesztési költségek elérték a 630 mFt-ot, amelyből a közvetlen kutatás-fejlesztési költségek 512 mFt-ot tettek ki.

4.47 Kockázatkezelés

A Goodwill Pharma Csoport dinamikusan változó gyógyszeripari és egészségipari környezetben működik.

A Csoport kockázati profilját meghatározza az elmúlt időszakban tapasztalható üzleti modell változása és átalakulása: a tisztán kereskedelmi fókuszról egy integrált, regionális jelenléttel és növekvő gyártási kapacitással rendelkező működési struktúra felé történő elmozdulás.

A kockázatkezelési elveket és folyamatokat a Csoport menedzsmentje határozta meg, amelynek elsődleges célja az, hogy a kockázatokat minél hamarabb feltárja, és azokra minél hamarabb és hatékonyabban tudjon reagálni.

A legjelentősebb kockázati területek a következők:

Kereskedelmi és licenz kockázatok a beszállítóktól és licenzpartnerektől való függésből, az OTC és étrendkiegészítő piac erős árversenyéből, valamint a szabályozott gyógyszerpiacokon jelentkező árnyomásból erednek. A licenzszerződések megújítása, a termékek profitabilitásának fenntartása, valamint az új piacokra történő belépés megtérülése kiemelt figyelmet igényel.

Gyártási és minőségbiztosítási kockázatok a magyarországi és szerbiai saját gyártáshoz, valamint a szerb leányvállalat bérnyártási tevékenységéhez kapcsolódnak. A GMP megfelelés, a hatóságai ellenőrzések, a kapacitáskihasználtság és az esetleges minőségi incidensek közvetlen hatással lehetnek a működésre és a reputációra.

Ellátási lánc és importfüggőségi kockázatok abból fakadnak, hogy az értékesített termékek jelentős része nemzetközi forrásból származik. A szállítási idők változékonysága, a beszállítói koncentráció,

valamint a geopolitikai és piaci zavarok a készletszintek növekedéséhez és a forgótőke igény emelkedéséhez vezethetnek.

Devizaárfolyam-kockázat jelentős, mivel a beszerzések túlnyomó része EUR alapú, míg az értékesítés nagyrészt HUF és RSD devizában realizálódik. Az árfolyam-ingadozások közvetlenül befolyásolhatják az árrést és az eredményességet.

Inflációs és költségkockázatok elsősorban az energia-, csomagolóanyag- és munkaerőköltségek növekedéséből erednek, különösen a fix árképzésű termékek esetében, ahol az áthárítás lehetősége korlátozott.

Szabályozási és megfelelési kockázatok a több országban történő működésből adódnak. A gyógyszer-, étrendkiegészítő- és orvostechikai eszközökre vonatkozó szabályozások, valamint az adózási és transzferár előírások változása megfelelési és pénzügyi kockázatot hordoz.

Informatikai és kiberkockázatok a digitalizáció előrehaladásával párhuzamosan növekednek. Az ERP és gyártásirányítási rendszerek működési zavarai, kibertámadások, adatvédelmi incidensek vagy adatminőségi problémák az üzletmenet folytonosságát és a pénzügyi riportálás megbízhatóságát is érinthetik.

Likviditási és pénzügyi kockázatok a készletfinanszírozás, a devizakitettség és a növekvő működési volumen következtében aktív treasury és cash-flow menedzsmentet igényelnek.

A Csoport kockázatkezelési rendszere a szervezet méretéhez és komplexitásához igazodóan strukturált. A kockázatok azonosítása, monitorozása és kezelése a működési döntéshozatal részét képezi, amelyet belső kontrollrendszer, compliance funkciók, treasury tevékenység, biztosítási fedezetek és vezetői felügyelet támogat.

A menedzsment folyamatosan értékeli a külső környezet változásait, és a stratégiai célokkal összhangban alakítja a kockázatkezelési intézkedéseket.

A Csoport főbb kockázatai és azok kezelése

1. Stratégiai és üzleti modell kockázatok

Kereskedelmi és licenz modell kockázatai

A Goodwill Pharma Csoport üzleti modelljén belül a saját gyártás és a licenz termékek aránya évről-évre növekszik. A modelltől eredő főbb kockázatok:

- Importfüggőségből eredő deviza- és beszállítói kitettség;
- Licenzpartnerektől való függés (szerződéses feltételek, hosszabbítás, árképzés);
- OTC és étrendkiegészítő piac árversenye;
- Medical device szegmens szabályozási változásai;
- Új piacokra történő belépés (Csehország, Ausztria) megtérülési és szabályozási kockázata;
- Regionális piaci koncentráció (Magyarország, Szerbia, Lengyelország dominancia).

Kockázatkezelés:

- Licenzportfólió diverzifikáció;
- Több beszállító modell;
- Termékprofitabilitás folyamatos mérése;

- Piacra lépési döntések előzetes megtérülési modelljei;
- Régiós értékesítési struktúra fejlesztése.

2. Gyártási és minőségbiztosítási kockázatok

- GMP és ISO22000 megfelelési kockázatok;
- Gyógyszer és étrend-kiegészítő szabályozások változása;
- Alapanyag, csomagolóanyag ellátás rendelkezésre állása;
- Termékminőségi incidensek, visszahívás;
- Bérnyújtás kapacitás- és felelősségi kockázata;
- Mind Magyarországon, mind Szerbiában egy telephelyes gyártásból eredő koncentráció.

Kockázatkezelés:

- SOP alapú minőségirányítási rendszer;
- Belső audit és inspekciós felkészültség;
- Beszállítói minősítési rendszer, minőségellenőrzés;
- Gyártási allokációs és kapacitás-tervezési rendszer.

3. Deviza- és pénzügyi kockázatok

A Társaság jelentős devizakitettséggel rendelkezik, mivel az értékesített termékek túlnyomó része import eredetű.

Devizaárfolyam kockázat

- EUR, USD és RSD alapú beszerzések;
- HUF alapú értékesítésből eredő árfolyamkitettség;
- Árrés volatilitás;
- Árképzési rugalmasság korlátozottsága fix árú termékeknél.

Kockázatkezelés:

- Árfolyam-monitoring;
- Aktív fedezeti politika;
- Árkorrekciós mechanizmusok beépítése szerződésekbe.

Érzékenységvizsgálat

Az érzékenységvizsgálat a mérlegfordulónapon fennálló devizakitettség alapján készült, feltételezve, hogy minden egyéb változó változatlan marad.

A vizsgálat során a vezetés egy ésszerűen lehetséges árfolyamváltozást határozott meg.

- Amennyiben a forint az euróval szemben **10%-kal gyengülne**, a Csoport adózás előtti eredménye megközelítőleg **434 millió forinttal csökkenne**.
- Amennyiben a forint az euróval szemben **10%-kal erősödne**, a Csoport adózás előtti eredménye megközelítőleg **434 millió forinttal növekedne**.

4. Hitelezési kockázat

- Régiós vevői kitétség;
- B2B és nagykereskedelmi partnerek fizetési fegyelme;
- Online értékesítési csatornák növekedése.

Kockázatkezelés:

- Scoring rendszer kidolgozása a meglévő és a potenciális vevőkre
- Vevőlimitek beállítása;
- Előrefizetés kockázatos vevőknél;
- Követelésmonitoring;
- Vevőbiztosítás szükség esetén

5. Likviditási kockázat

- Készletfinanszírozás;
- Növekvő gyártási volumen;
- Licenzdíjak és royalty fizetések;
- Intenzív beruházási politika

Kockázatkezelés:

- Cash flow tervezés;
- Banki hitelkeretek;
- Szükség esetén tőkebevonás;
- Készletforgási mutatók monitorozása;
- Treasury funkció fejlesztése.

Érzékenységvizsgálat

- Az érzékenységvizsgálat a mérlegfordulónapon fennálló változó kamatozású hitelállomány alapján készült, feltételezve, hogy minden egyéb tényező változatlan.
- A vizsgálat során a vezetés egy ésszerűen lehetséges kamatlábváltozást határozott meg.
- **100 bázispontos kamatemelkedés** esetén a Csoport éves szinten elszámolt kamatköltsége megközelítőleg **17 millió forinttal növekedne**, ezáltal az adózás előtti eredmény ugyanilyen összeggel csökkenne.
- **100 bázispontos kamatcsökkenés** esetén a kamatköltség megközelítőleg **17 millió forinttal csökkenne**, ami az adózás előtti eredmény azonos összegű növekedését eredményezné.

6. Inflációs és költségkockázatok

- Fix árú termékek árrés szűkülése;
- Energia- és csomagolóanyag költségek;
- Munkaerőköltségek növekedése;
- Beszállítói ártranszfer.

Kockázatkezelés:

- Eladási árak felülvizsgálata;
- Előrehozott beszerzés;
- Költségkontroll;
- Saját gyártás arányának növelése.

7. Szabályozási és jogi kockázatok

- Gyógyszer-, medical device- és étrendkiegészítő szabályozás változása;
- Több országban történő megfelelés;
- Promóciós és marketing compliance;
- Transzferárazás és adózási megfelelés.

Kockázatkezelés:

- Központi compliance funkció;
- Transzferár dokumentáció;
- Hatósági monitoring;
- Külső jogi és adótanácsadói együttműködés.

8. Ellátási lánc és készletkockázatok

- Importfüggőség;
- Távol-keleti beszállítói kitétség;
- Gyártási idők növekedése;
- Szállítási idők és költségek volatilitása;
- Készletérték növekedés és lejáratidők

Kockázatkezelés:

- Havi gördülő tervezés;
- Puffer készletek kialakítása;
- Alternatív beszállítók;
- Saját gyártás arányának növelése;
- Készletgazdálkodás kontroll.

9. Humán erőforrás kockázatok

- Gyártási szakemberek elérhetősége;
- Medical és regulatory kompetenciák;
- Régiós terjeszkedés miatti menedzsment kapacitásigény.

Kockázatkezelés:

- Képzési programok;
- Szervezetfejlesztés.

10. Inorganikus növekedés kockázata

- Licenz- és akvizíciós döntések integrációs kockázata;
- Megtérülési bizonytalanság;
- Rejtett kötelezettségek.

Kockázatkezelés:

- Strukturált M&A folyamat;
- Due diligence;
- Integrációs terv;
- Részvényesi politika és cash-allokációs stratégia.

11. IT kockázat

- Kibertámadások (ransomware, adatszivárgás, üzletmenet-megszakítás);
- ERP és egyéb kulcsrendszerek leállása;
- Gyártásirányítási rendszerek kiesése (különösen a szerb gyártás esetében);
- Üzletileg kritikus adatok sérülése vagy elvesztése;
- Nem megfelelő adatminőségből fakadó hibás döntéshozatal;
- GDPR és adatvédelmi szabályozások megsértése;
- Digitalizációs lemaradás miatti versenyhátrány;
- Online értékesítési csatornák növekvő IT-függősége.

Kockázatkezelési intézkedések

- IT biztonsági szabályzat és rendszeres sérülékenységvizsgálat;
- Külső és belső IT auditok;
- Többszintű hozzáférés-kezelés;
- Rendszeres adatmentés és katasztrófa-helyreállítási (DR) terv;
- ERP és üzletileg kritikus rendszerek redundanciájának biztosítása;
- Felhasználói oktatás és tudatosságnövelés;
- Adatvédelmi és compliance kontrollrendszer;
- Informatikai stratégia és beruházási terv.

Tőkekezelésre vonatkozó politikák és eljárások

A Csoport tőkekezelésének elsődleges célja, hogy biztosítsa a Csoport folyamatos működését (going concern elv), fenntartsa az optimális tőkeszerkezetet, valamint maximalizálja a tulajdonosok számára a hozamot a tőkeköltség minimalizálása mellett.

A tőkekezelés főbb céljai:

- megfelelő likviditási helyzet fenntartása;
- a finanszírozási források diverzifikálása;
- a hitelképesség és a kedvező finanszírozási feltételek megőrzése;
- a jogszabályi és szerződéses tőkekövetelmények teljesítése.

Alkalmazott mutatók

A Csoport tőkeszerkezetének monitorozására az alábbi kulcsmutatókat alkalmazza:

- Nettó eladósodottsági mutató (Net debt / EBITDA)
- Saját tőke arányos eladósodottsági mutató (Net debt / Equity)
- Tőkearány mutató (Equity ratio)

A Csoport rendszeresen figyelemmel kíséri ezen mutatók alakulását, és szükség esetén módosítja osztalékpolitikáját, tőkebevonást hajt végre, illetve finanszírozási struktúráját átalakítja.

Jogszabályi tőkekövetelmények

A Csoport egyes leányvállalatai olyan országokban működnek, ahol jogszabály minimális jegyzett tőkére vagy saját tőkére vonatkozó előírást határoz meg. A beszámolási időszak során a Csoport valamennyi ilyen előírásnak megfelelt.

A tőkeszerkezet változása

A beszámolási időszak során a Csoport tőkeszerkezetében nem történt jelentős változás.

4.48 Pénzügyi instrumentumok

2024. december 31.	Könyv szerinti érték	adatok eFt-ban
		Valós érték
Pénzügyi eszközök	3 967 163	3 967 163
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök</i>		
Vevőkövetelések	2 619 145	2 619 145
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékeseik	951 253	951 253
Egyéb pénzügyi eszközök	237 013	237 013
<i>Valós értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök</i>		
Kereskedési célú értékpapírok	159 752	159 752
Határidős ügyletek	977	977
Pénzügyi kötelezettségek	9 558 655	7 316 160
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kötelezettségek</i>		
Hosszú lejáratú hitelek	4 166 094	2 492 860
Hosszú lejáratú lízingskötelezettségek	655 644	655 644
Rövid lejáratú hitelek, kölcsönök	2 066 474	1 497 213
Lízing rövid lejáratú része	298 317	298 317
Szállítói kötelezettségek	2 195 843	2 195 843
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	176 283	176 283
<i>Valós értéken nyilvántartott pénzügyi kötelezettségek</i>		
Határidős ügyletek	0	0

2025. december 31.	Könyv szerinti érték	adatok eFt-ban Valós érték
Pénzügyi eszközök	5 345 945	5 345 945
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök</i>		
Vevőkövetelések	2 617 763	2 617 763
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	2 021 307	2 021 307
Egyéb pénzügyi eszközök	633 595	633 595
<i>Valós értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök</i>		
Kereskedési célú értékpapírok	73 280	73 280
Határidős ügyletek	0	0
Pénzügyi kötelezettségek	11 113 151	10 137 249
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kötelezettségek</i>		
Hosszú lejáratú hitelek	4 722 965	3 873 294
Hosszú lejáratú lízingskötelezettségek	595 421	595 421
Rövid lejáratú hitelek, kölcsönök	1 627 801	1 501 570
Lízing rövid lejáratú része	272 558	272 558
Szállítói kötelezettségek	3 353 550	3 353 550
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	540 855	540 855
<i>Valós értéken nyilvántartott pénzügyi kötelezettségek</i>		
Határidős ügyletek	128 700	128 700

A Csoport pénzügyi eszközeit és pénzügyi kötelezettségeit az IFRS 9 alapján minősíti és értékeli. A pénzügyi eszközök körében a vevőkövetelések, a pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek, valamint az egyéb pénzügyi eszközök amortizált bekerülési értéken kerülnek kimutatásra; a forgatási célú értékpapírok (1. szintű értékelés) és a derivatívák (2. szintű értékelés) valós értéken szerepelnek. A pénzügyi kötelezettségek döntő része amortizált bekerülési értéken, a határidős devizaügyletekből eredő kötelezettség pedig valós értéken, az eredménnyel szemben kerül elszámolásra.

4.49 Független kötelezettségek és követelések

Mérlegen kívüli tételek

Az Anyavállalat 22 mFt értékben vállalt garanciát a Ben-Nim Kft. pénzügyi lízingszerződése kapcsán.

A szerbiai leányvállalat által adott garancia: BHBG doo részére 46,928,960 RSD (152 mFt)

4.50 Kapcsolt felekkel folytatott ügyletek

Az Anyavállalatnak a konszolidációba be nem vont, társasági adó törvény szerinti kapcsolt vállalkozásokkal folytatott 2025. évi ügyleteit az alábbi táblázat foglalja össze:

Kapcsolt fél neve	Áru- és szolgáltatás értékesítési ügyletek megnevezése	Ügylet összesített értéke (ezer Ft)
Goodwill Pharma International Kft.	áruértékesítés	4 126
Goodwill IT Solutions Kft.	könyvelési szolgáltatás	100
Goodwill Invest Kft.	könyvelési szolgáltatás	165
Goodwill Forecast Kft.	könyvelési szolgáltatás	25
Bestern Kft.	könyvelési szolgáltatás	450
Bestern Kft.	autóbérleti díj és üzemanyag	989
Goodwill Pharma Holding Zrt.	könyvelési szolgáltatás	25

Kapcsolt fél neve	Áru- és szolgáltatás vásárlási ügyletek megnevezése	Ügylet összesített értéke (ezer Ft)
Goodwill Pharma International Kft.	áru beszerzés	3 122
Goodwill Pharma International Kft.	iroda és raktár bérleti díj	5 667
Goodwill Pharma International Kft.	közmű tovább számlázás	94

A Goodwill Pharma International Kft.-nél feltüntetett adatok a konszolidációs körbe kerülés előtti tranzakciók értékét mutatja.

A kulcspozícióban lévő személyek javadalmazása 2025-ben:

	Fix javadalmazás (bruttó, eFt-ban)	Változó javadalmazás (bruttó, eFt-ban)
Igazgatósági tagok összesen	140 768	140 831
Felügyelőbizottsági és auditbizottsági tagok összesen	7 237	0

4.51 Beszámoló készítő személye

A Csoport az IFRS standardoknak való megfeleltetése érdekében IFRS regisztrációval rendelkező mérlegképes könyvelőt alkalmaz. Az IFRS beszámoló elkészítéséért személyében felelős:

Csikós Barnabás, mérlegképes könyvelő (vállalkozói szak)

Lakcíme: 6726 Szeged, Orsolya u. 12.

Mérlegképes igazolvány regisztrációs száma: 203358

4.52 Mérlegfordulónap (2025. december 31.) utáni események

2026. márc. 02. - Rendkívüli tájékoztatás -

A Nemzeti Népegészségügyi és Gyógyszerészeti Központ 2026. március 02. napján hozott határozata alapján a Goodwill Pharma megkapta meglévő GMP gyógyszergyártási engedélyének módosítását, amelynek keretében jogosulttá vált nem steril gyógyszerkészítmények felszabadítására, csomagolására, minőségellenőrző vizsgálatára és raktározására, továbbá nem steril import gyógyszerkészítmények felszabadítására és minőségellenőrző vizsgálatára.

2026. febr. 24. - Rendkívüli tájékoztatás -

A Társaság GINOP_PLUSZ-1.1.2-21-2022-00057. azonosítószámú, „Goodwill Pharma stratégiai fejlesztési programja a cég nemzetközi versenyképességének megerősítésére” című projektje kapcsán a Nemzeti Fejlesztési Központ Gazdaságfejlesztési Programok Végrehajtásáért Felelős Főigazgatóság 2026. február 23. napján tájékoztatta a Társaságot, hogy a korábban benyújtott szerződésmódosítási igényét elfogadta, továbbá megállapításra került, hogy a Goodwill Pharma magasabb műszaki tartalommal valósította meg a projektet, amely során szabálytalanság nem történt.

2026. jan. 29. - Osztalékfizetés

2026. jan. 29. - Befektetői tájékoztató közzététele

2026. március 13. - Rendkívüli tájékoztatás -

A Társaság 2026. február 16. napján akvizíciós felvásárlás céljából nem kötelező érvényű ajánlatot (non-binding offer) tett egy Lengyelországban működő gyógyszeripari vállalatra vonatkozóan, amely nem kötelező érvényű ajánlatot a lengyel társaság 2026. március 12. napján elfogadott, ezzel a felek az akvizíció átvilágítási (due diligence) szakaszába léptek.

4.53 Osztalékfizetés

Az Anyavállalat Igazgatósága a Közgyűlés számára azt javasolja, hogy az Anyavállalat 2025-ös pénzügyi évében elért adózott eredményéből összesen 1 011 703 960 Ft osztalék kifizetését hagyja jóvá, amelyből 154 300 400,- Ft összeg, osztalékelsőbbbségi részvényenként 154 300,4,- Ft az osztalékelsőbbbségi részvények (ISIN: HU0000214556) tulajdonosai, valamint 857 403 560,- Ft összeg, törzsrészvényenként 8,0 Ft a törzsrészvények (ISIN: HU0000199575) tulajdonosai részére kerüljön kifizetésre, valamint az adózott eredmény fennmaradó részét helyezze az Anyavállalat eredménytartalékába.

4.54 IFRS-re történő áttérés hatásainak bemutatása (IFRS 1)

A Csoport első IFRS szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásait az IFRS 1 standard előírásainak megfelelően állította össze. Az áttérés napja 2024. január 1. volt. A Csoport korábban a magyar számviteli törvény (HAS) szerint készítette konszolidált beszámolóját.

Az IFRS-ekre történő áttérés összességében növelte a saját tőkét, az áttérés időpontjában a saját tőke 7.022.583 eFt-ról 7.551.888 eFt-ra emelkedett.

Saját tőke egyeztetése, adatok ezer forintban	2024. december 31.	2024. január 1.
Magyar számviteli törvény szerinti saját tőke	8 595 976	7 022 583
Tőkekonzolidáció eltérése	1 154 432	1 206 306
Halasztott adó	-457 687	-368 732
Áttérés előtti leányvállalati saját tőke változás HAS-ban	-251 335	-92 786
Leányvállalatok forintosításából adódó különbözet anyavállalatra jutó része	84 134	0
Alapítás-átszervezés aktivált értéke	-48 000	-64 000
Hitelezési veszteség és értékvesztés IFRS és HAS közötti különbsége	-57 424	-96 988
Céltartalék	-8 635	-5 058
Határidős ügyletek valós értékelése	976	-13 495
Használati jog eszközök különbözete	-10 176	0
Értékpapírokat valós értékre értékelése	69 111	0
Egyéb, egyedileg nem jelentős IFRS korrekciók	-40 188	-35 942
IFRS szerinti saját tőke	9 031 184	7 551 888

A legjelentősebb különbséget a HAS és az IFRS közötti eltérő tőkekonzolidációs elszámolás okozta. A magyar számviteli szabályozással szemben az IFRS-ek eltérően kezelik a negatív üzleti vagy cégérték elszámolását.

A halasztott adó elszámolása szintén jelentős hatást gyakorolt a saját tőkére, amely a tárgyi eszközök számviteli törvény szerinti és társasági adó törvény szerinti nettó értéke közötti átmeneti különbözeteiből ered.

A külföldi leányvállalatok beszámolóinak átszámítása során alkalmazott módszertani különbségek szintén hatással voltak a saját tőkére, amely az egyéb átfogó eredményben kerül kimutatásra.

Ami az eredményt illeti, az IFRS-ekre történő áttérés összességében minimálisan növelte az anyavállalatra jutó nettó eredményt, az áttérés hatásaként az eredmény 1.953.614 eFt-ról 1.955.406 eFt-ra változott.

Eredmény egyeztetése, adatok ezer forintban	2024. december 31.
Magyar számviteli törvény szerinti eredmény (anyavállalatra jutó)	1 953 614
A HAS szerint a konszolidációba be nem vont leányvállalatok eredményének bevonása IFRS-ben	-104 571
Halasztott adó	-88 955
Hitelezési veszteség és értékvesztés IFRS és HAS közötti különbsége	39 564
Határidős ügyletek valós értékelése	14 471
Az IFRS 16 szerinti lízingelszámolás hatása (használati jog eszközök és lízingkötelezettségek elszámolása)	-10 176
Pénzügyi eszközök valós értéken történő értékelése	69 111
Alapítás-átszervezés aktivált értékének értékcsökkenése HAS-ban	16 000
Leányvállaltok forintosításából adódó árfolyam különbözet	84 134
Egyéb, egyedileg nem jelentős IFRS korrekciók	-17 786
IFRS szerinti teljes átfogó eredmény (anyavállalatra jutó)	1 955 406

A legjelentősebb csökkentő hatást az okozta, hogy a Csoport a HAS szerinti beszámolóiban élt a kisebb leányvállalatok konszolidáció alóli mentesítés lehetőségével, míg az IFRS-ek alkalmazása során valamennyi leányvállalat bevonásra került a konszolidációba.

További csökkentő tényezőt jelentett a halasztott adó elszámolása.

A növelő tényezők közül a legnagyobbak a leányvállalatok forintosításából adódó módszertani különbség, valamint az értékpapírok valós értékre történő értékelése képviselte.

Összességében az IFRS-ekre történő áttérés jelentős strukturális változásokat eredményezett a pénzügyi kimutatásokban.

4.55 Megjegyzések a konszolidált cash-flow kimutatáshoz

Az üzleti tevékenységből származó nettó cash flow 2025-ben jelentős javulást mutatott, amely elsősorban a Csoport kimagasló tárgyévi eredményének volt köszönhető. Az operatív cash flow alakulását ugyanakkor kedvezőtlenül befolyásolta a készletállomány növekedése, amelyet a szállítóállomány emelkedése csak részben tudott ellensúlyozni.

A befektetési tevékenység nettó cash flow-ja a vizsgált időszakban mérsékeltebb negatív egyenleget mutatott, összhangban azzal, hogy a Csoport a 2024. évben végrehajtott jelentős volumenű beruházásokhoz képest 2025-ben visszafogottabb beruházási aktivitást valósított meg.

A pénzügyi tevékenység cash flow-ja tekintetében a hitelfelvételek és a hiteltörlesztések nagyságrendileg kiegyenlítették egymást, ugyanakkor az osztalékfizetések és a fizetett kamatok következtében a pénzügyi cash flow összességében negatív egyenleggel zárt.

A fentiek együttes hatásaként a Csoport pénzeszközeinek állománya 2025-ben összességében 1 070 054 eFt-tal növekedett.

4.56 A konszolidált pénzügyi kimutatások közzétételre engedélyezése

A konszolidált pénzügyi kimutatásokat a Csoport anyavállalatának Igazgatósága 2026. április 7-én tartott ülésén megvitatta és elfogadta.

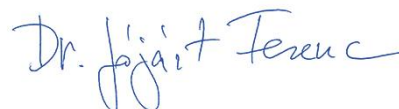
NYILATKOZAT

A Kibocsátó kijelenti, hogy az éves összevont (konszolidált) beszámolót független könyvvizsgáló vizsgálta.

A Kibocsátó kijelenti, hogy az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudása szerint elkészített összevont (konszolidált) éves beszámoló valós és megbízható képet ad a Kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá az összevont (konszolidált) vezetőségi jelentés megbízható képet ad a Kibocsátó és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Az éves konszolidált beszámoló aláírására jogosult személyek:

- Dr. Jójárt Ferenc, az igazgatóság elnöke
- Dr. Jójártné Dr. Kardos Mária, az igazgatóság tagja
- Bajúsz Gábor, az igazgatóság tagja
- Rácz Csaba, az igazgatóság tagja



Dr. Jójárt Ferenc
az igazgatóság elnöke
Goodwill Pharma Nyrt.

GOODWILL PHARMA NYRT.

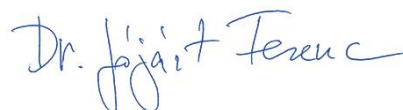
EGYEDI VEZETŐSÉGI JELENTÉS

NEM KONSZOLIDÁLT

A 2025. december 31-vel zárult periódusról

Auditált

Szeged, 2026. április 7.



Dr. Jójárt Ferenc

Elnök-vezérigazgató

Tartalomjegyzék

1.	A Társaság bemutatása	102
2.	A Társaság adatai	104
3.	Könyvvizsgáló adatai	104
4.	Vezető és ellenőrző testületek	104
5.	Az Igazgatóság és a menedzsment közötti felelősség és feladatmegosztás	108
6.	Üzleti környezet, tevékenység, 2025. év eseményei	110
7.	Iparági helyzet	112
8.	Stratégia és célok 2026-ban	113
9.	Vagyoni és pénzügyi helyzet alakulása	113
10.	A Társaság által folytatott foglalkoztatáspolitikája	119
11.	A környezet védelme	119
12.	Kockázatkezelési- és a fedezeti ügylet politika	121
13.	Kutatás-fejlesztés	121
14.	A Társaság alaptőkéjének részvények szerinti megoszlása, a szavazati jogok száma és a tulajdonosi struktúra	122
15.	További események a mérleg fordulónapot (2025. december 31.) követően	123
16.	A Társaság közzétételei 2025. évben	123

NEM HÍVATÁS

1. A Társaság bemutatása

A szegedi székhelyű Goodwill Pharma Nyrt. jogelődje a Goodwill Pharma Kft. egy 1997-ben alapított, dinamikusan fejlődő magyar vállalkozás, amelynek meghatározó tulajdonosai dr. Jójárt Ferenc és dr. Jójártné dr. Kardos Mária szegedi orvos házaspárként határozták el, hogy kiváló minőségű, gyógyító hatású termékek fejlesztésével és széles körű közvetítésével szeretnék támogatni az emberek egészségét.

Az elmúlt 29 évben a Goodwill Pharma folyamatos fejlődésen és megújuláson ment keresztül. A Társaság a gyógyszeripar számos területén megjelent szolgáltatásaival, integrált szereplővé nőtte ki magát. Legfontosabb célja, hogy a Goodwill termékek által a gyermekek, felnőttek és idős emberek egészségének és életminőségének javítását szolgálja; továbbá, hogy a negatív környezeti hatásokkal és a modern életmód kihívásaival szembenézve jobb életminőséget érjen el.

A Társaság magyar gyógyszeripari vállalkozásként indult, majd multinacionális piaci szereplővé vált a gyógyszeripar területén a kelet-közép-európai országokban, így például az ex-Jugoszláv országokban, továbbá Lengyelországban, Csehországban, Szlovákiában, Romániában. A Társaság versenyképessége növelésének egyik stratégiaileg kiemelt jelentőségű eszköze a külföldi partnerek számának növelése és a Társaság termékportfóliójának bővítése a folyamatos fejlődés érdekében.

A Goodwill Pharma fő tevékenységei közé tartozik az étrend-kiegészítők fejlesztése, gyártása, gyógyszer-törzskönyvezés, logisztika és disztribúció, teljes körű gyógyszermarketing, orvosi gyógyszerismertetés. A Társaság hosszú időre visszatekintő partnerkapcsolatai között nagy múltú nemzetközi cégek és neves magyar partnerek egyaránt megtalálhatóak.

A Társaság stratégiájának kiemelt eleme a kutatás és fejlesztés, és fő célja, hogy olyan innovatív termékek fejlesztésén és gyártásán dolgozzon, melyek hatékony terápiás megoldást nyújtanak az emberek számára az egészség fenntartása és az életminőség javítása érdekében. Feladata, hogy a tudomány legfrissebb eredményeit felhasználva folyamatosan bővítse portfólióját, és ezeket a termékeket minél szélesebb körben elérhetővé tegye a betegek, orvosok és gyógyszerészek számára.

A K+F tevékenység kiemelten fontos részét képezi a fejlesztési stratégiának, a Társaság szorosan együttműködik számos egyetemi intézménnyel, közülük is kiemelve a Szegedi Tudományegyetemet. Folyamatosan bővül a kutatás területén már kialakított partneri megállapodások köre, annak érdekében, hogy minél több kutatási terület szakértőit lehessen összefogni.

A Goodwill Pharma jelenlegi termékportfóliója több mint 200 termékből áll, amelyek között vényköteles és vény nélküli gyógyszerek, orvostechikai eszközök, étrend-kiegészítők és speciális gyógyászati célra szánt élelmiszerek vannak. A vényköteles és vény nélküli készítményeink között originális és generikus termékek egyaránt megtalálhatóak, melyek számos terápiás területen kínálnak hatékony, innovatív gyógymódot. A Goodwill Pharma több korszerű terápiát biztosító készítménnyel rendelkezik számos egészségügyi területen, ezek közül megkülönböztetett figyelmet kap a mozgásszervi terület, fertőző betegségek, pulmonológia,

szemészet, gasztroenterológia, fül-orr-gégészet, allergiás megbetegedések, urológia. Hosszútávú megállapodások keretében együttműködik a legnagyobb gyógyszertárláncokkal, így termékei megtalálhatóak a legtöbb gyógyszertár polcain. A Goodwill Pharma a gyógyszerek piacán közvetlenül is megjelenik forgalmazóként, valamint közvetetten a nagykereskedelmi partnerek révén.

A Goodwill Pharma 2013-ban sikeresen megállapodott Szent-Györgyi Albert örökösével a védjegyoltalom alatt álló „Szent-Györgyi Albert” név gondozásával, így a C-vitamin és multivitamin termékeit Szent-Györgyi Albert® néven hozza forgalomba.

A professzor nevét és szellemiségét képviselő Szent-Györgyi Albert vitamin termékcsalád zászlóshajója, az 1.000mg-os retard C-vitamin készítmény 2021-ben már, majd azt követően 2022-ben ismét a legnagyobb számban eladott étrendkiegészítő volt Magyarországon az IQVIA étrend-kiegészítő adatbázisa alapján.

A Goodwill Pharma jelenleg 146 db regisztrált védjeggyel rendelkezik.

A Goodwill Pharma által forgalmazott, saját törzskönyvvel rendelkező gyógyszerek száma jelenleg 51 db.

A Goodwill Pharma stratégiájával, valamint az alapítók hosszú távú elképzeléseivel leginkább a tőzsdei bevezetés állt összhangban, ezért első lépésben a Goodwill Pharma Kft. 2022. augusztus 1. napjával zártkörűen működő részvénytársasággá, majd 2022. december 9. napján nyilvánosan működő részvénytársasággá alakult át. A BÉT Xtend piacán a GOODWILL PHARMA Nyrt. első kereskedési napja (EKN) 2022. december 29. napja volt.

A Goodwill Pharma Nyrt. 2023. novemberében sikeres zártkörű részvénykibocsátást hajtott végre, amelynek keretében 1.333.333.550 Ft friss tőkét vont be, amelyből 70.175.450 Ft a jegyzett tőkét növelte meg, míg 1.263.158.100 Ft ársióként a tőketartalékot.

A további távlati stratégiai célok elérése érdekében a Társaság úgy döntött, hogy 2025-ben a BÉT Xtend piacáról a BÉT standard piacára tervez átlépni. A Magyar Nemzeti Bank 2025. április 11. napján jóváhagyta a Társaság törzsrészvényének BÉT részvények szekció Standard kategóriába történő bevezetéséhez készített Tájékoztatóját. A BÉT 2025. április 17. napján hozott határozatával a Társaság törzsrészvényeit 2025. április 24. napjával a kereskedési idő végével törölte az Xtend MTF piac Értékpapírlistájáról, 2025. április 25. napjával pedig bevezette a BÉT részvények szekció Standard kategóriába.

2. A Társaság adatai

Elnevezése: Goodwill Pharma Orvos-, és Gyógyszertudományi Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

Rövidített elnevezése: GOODWILL PHARMA Nyrt.

Székhelye: 6724 Szeged, Cserzy M. utca 32.

Telephelyei: 6728 Szeged, Vállalkozó köz 2. és 6724 Szeged, Boros József u. 6.

Cégjegyzékszám: 06-10-000589

Adószáma: 32016774-2-06

Statisztikai számjele: 32016774-4646-114-06

Főtevékenysége: 4646 '25 - Gyógyszer, gyógyászati termék nagykereskedelme

Elektronikus elérhetősége: info@goodwillpharma.com

Weboldala: www.goodwillpharma.com

3. Könyvvizsgáló adatai

Elnevezése: CMT Consulting Korlátolt Felelősségű Társaság

Rövidített elnevezése: CMT Consulting Kft.

Székhelye: 1095 Budapest, Ipar utca 5. 1. em.

Cégjegyzékszám: 01-09-388885

Adószáma: 27408487-2-43

Statisztikai számjele: 27408487-7020-113-01

A könyvvizsgálatért személyében is felelős személy adatai:

Neve: Móri Ferencné

Anyja neve: Kovács Anna

Lakóhelye: 1163 Budapest, Somoskő utca 10.

Kamarai nyilvántartási szám: 003356

4. Vezető és ellenőrző testületek

A Társaság ügyvezetését az Igazgatóság látja el, amelynek tagjait a Közgyűlés választja.

A Felügyelőbizottság a Társaság érdekeinek megóvása céljából ellenőrzi az Igazgatóság munkáját. A Felügyelőbizottság munkáját az Auditbizottság is támogatja a pénzügyi beszámolórendszer ellenőrzésében, az Állandó Könyvvizsgáló kiválasztásában és az Állandó Könyvvizsgálóval való együttműködésben.

Az Igazgatóság, a Felügyelőbizottság és az Auditbizottság tagjai megbízási jogviszonyban látják el a tevékenységüket. Az Igazgatóság tagjainak megbízatása határozatlan időre szól. A Felügyelőbizottság és az Auditbizottság tagjainak megbízatása 2026. április 30. napjáig tartó határozott időre szól. Az igazgatósági tagok e tisztségüket ingyenesen látták el. A felügyelőbizottsági és auditbizottsági tagok közül Kóvágó János

András e tisztségére tekintettel havonta bruttó 1.000 EUR, Horváth Zsolt, Vitkovics Péter és Lukácsi István e tisztségükre tekintettel negyedévente bruttó 1.000 EUR összegű díjazásban részesült a 2025. évben

A Társaság testületei és vezető tisztségviselői a 2025 december 31. napi állapot szerint:

1.1. Igazgatóság

A Társaság ügyvezetését az Igazgatóság látja el. Az Igazgatóság tagjai látják el a Társaság törvényes képviselőtét. Az Igazgatóság tagjai a Társaság képviselőtétére és cégjegyzésére a Társaság Alapszabályában rögzített módon jogosultak: az igazgatósági tagok önálló cégjegyzési joggal rendelkeznek.

Az Igazgatóság felel a jogszabályokban, a Társaság Alapszabályában, a Társaság szabályzataiban vagy a közgyűlés döntése által igazgatósági hatáskörbe utalt döntések, valamint az olyan kérdésekben való döntések meghozataláért, amely nem tartozik a közgyűlés vagy más társasági testület vagy szerv hatáskörébe.

Az igazgatósági tagok az ügyvezetési tevékenységüket a Társaság érdekének megfelelően, a Társaság érdekeinek elsődlegessége alapján, a Társaság fizetéseképtelenségével fenyegető helyzete beállta után a hitelezői érdekeket figyelembe véve önállóan és személyesen kötelesek ellátni, képviselőtnek nincs helye. Az igazgatósági tagok e minőségükben a jogszabályoknak, a Társaság Alapszabályának és a közgyűlés határozatainak vannak alávetve.

A Társaság Alapszabályának 11.2 pontja alapján az alábbiak szerint került meghatározásra az Igazgatóság feladat- és hatásköre:

Az Igazgatóság hatáskörébe tartozik minden olyan kérdés eldöntése, amely nem tartozik a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe, illetőleg amelyek eldöntését a jogszabályok és az Alapszabály az igazgatóság hatáskörébe utalják, így különösen:

- a) a Társaság számviteli törvény szerinti beszámolójának és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatának az elkészítése, előterjesztése;
- b) a Társaság üzleti könyveinek szabályszerű vezetése;
- c) a közgyűlési döntést igénylő kérdésekben előzetes állásfoglalás kialakítása, javaslat előterjesztése; a Társaság éves és hosszú távú szakmai programjainak, az éves pénzügyi, fejlesztési és üzleti terveknek és üzletpolitikai koncepcióknak az előkészítése, illetőleg azok végrehajtásának ellenőrzése;
- d) a Társaság könyvvizsgálójának megválasztására vonatkozó határozati javaslat előterjesztése;
- e) a Társaság társaságirányítási gyakorlatát bemutató, a Budapesti Értéktőzsde szereplői számára előírt módon elkészített jelentés előterjesztése az éves rendes Közgyűlés elé;
- f) a Társaság vagyoni helyzetéről és üzletpolitikájáról évente egyszer a Közgyűlés és háromhavonta a Felügyelőbizottság részére jelentés készítése;
- g) hatóságok és egyéb szervek felé előírt kötelező jelentések teljesítése;
- h) a Társaság részvénykönyvének vezetése vagy annak céljából megbízás adása;

- i) saját részvény megszerzése a Közgyűlése felhatalmazása alapján vagy a Társaságot megillető követelés kiegyenlítését célzó bírósági eljárás keretében vagy átalakulás során;
- j) az ügyvezetés ellátása, igazgatóság elnökének tevékenységének ellenőrzése;
- k) ügyek meghatározott csoportjaira nézve a Társaság munkavállalói részére cégjegyzési jogosultság adása, megvonása;
- l) a Társaság Szervezeti és Működési Szabályzatának elfogadása és a Társaság munkaszervezetének kialakítása;
- m) az Igazgatóság belátása szerint vonhat az Igazgatóság hatáskörébe munkaszervezeten belüli kérdéseket, amennyiben azok nem tartoznak más szervek fenntartott hatáskörébe;
- n) kötelező jelentések és szabályzatok előkészítése a közgyűlés részére (ideértve különösen a javadalmazási politikát és a javadalmazási jelentést), vagy elfogadása.

Az Igazgatóság tagjait a Közgyűlés választja és az Igazgatóság tagjait a Közgyűlés bármikor visszahívhatja. Az Igazgatóság alább felsorolt tagjainak megbízása határozatlan időtartamra szól.

Igazgatóság tagjai 2025. december 31. napján:

dr. Jójárt Ferenc – Igazgatósági elnök
dr. Jójártné dr. Kardos Mária – Igazgatósági tag
Rácz Csaba – Igazgatósági tag
Bajúsz Gábor – Igazgatósági tag

Az igazgatósági tagok közül dr. Jójárt Ferenc 76.196.969 db, dr. Jójártné dr. Kardos Mária 24.065.789 db törzsrészvénnyel rendelkezett 2025. december 31. napján.

Az igazgatósági tagok közül dr. Jójárt Ferenc 235 db, dr. Jójártné dr. Kardos Mária 177 db, Bajúsz Gábor 177 db, Rácz Csaba 141 db osztalékelsőbbbségi részvénnyel rendelkezett 2025. december 31. napján.

A Társaság Igazgatóságának létszáma a Társaság Alapszabálya szerint 2025. december 31. napján 4 fő volt.

1.2. Felügyelőbizottság

A Felügyelőbizottság a Társaság érdekeinek megóvása céljából ellenőrzi a Társaság ügyvezetését. A Felügyelőbizottság jelentést készít a Társaság éves beszámolójáról a közgyűlés részére.

A felügyelőbizottság legalább három természetes személy tagból áll. A felügyelőbizottság testületként jár el. Ellenőrzési feladatait állandó jelleggel vagy eseti döntések alapján tagjai között megoszthatja. A felügyelőbizottság maga állapítja meg működésének szabályait, ügyrendjét a közgyűlés hagyja jóvá.

A felügyelőbizottság tagjainak megbízása határozott vagy határozatlan időtartamra szólhat. A felügyelőbizottsági tag a megbízását megbízási jogviszonyban látja el.

A felügyelőbizottság tagjait a Közgyűlés választja, elnökét a tagok választják maguk közül. Az Igazgatóság tagja és hozzátartozója nem választható meg a Társaság felügyelőbizottságába. Szavazategyenlőség esetén az elnök szavazata irányadó

A Társaság Alapszabályának 13.2 pontja értelmében a felügyelőbizottság feladat- és hatáskörébe az alábbiak tartoznak.

- a) Ha a Felügyelőbizottság szerint a Társaság ügyvezetésének tevékenysége jogszabályba vagy az Alapszabály valamely rendelkezésébe ütközik, ellentétes a Közgyűlés határozataival vagy egyébként sérti a Társaság vagy a Közgyűlés érdekeit, erről a Közgyűlést haladéktalanul tájékoztatja és javaslatot tesz annak intézkedésére.
- b) A Felügyelőbizottság tagja kérheti a bíróságtól a közgyűlés és a Társaság egyéb szervei által hozott határozat hatályon kívül helyezését, ha a határozat jogszabálysértő vagy az Alapszabályba ütközik.
- c) Amennyiben a Közgyűlés, vagy a Társaság egyéb szervei által hozott határozatot a Társaság valamely vezető tisztségviselője támadná meg, és nem lenne a Társaságnak más olyan vezető tisztségviselője, aki a Társaság képviselőjét elláthatná, a perben a Társaságot a Felügyelőbizottság által kijelölt felügyelőbizottsági tag képviseli.
- d) A felügyelőbizottság köteles a Közgyűlés vagy a közgyűlés hatáskörében eljáró Igazgatóság elé kerülő valamennyi fontosabb előterjesztést megvizsgálni és ezekkel kapcsolatos álláspontját a Közgyűlés vagy Igazgatóság ülésén ismertetni.
- e) A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény szerinti beszámolóról és az adózott eredmény felhasználásáról a közgyűlés csak a felügyelőbizottság írásbeli jelentésének birtokában határozhat.
- f) Osztalékkelőlegre vonatkozó igazgatósági javaslatához a felügyelőbizottság jóváhagyása szükséges.
- g) A felügyelőbizottság az elrendelt ellenőrzéseket tagjainak közreműködésével, vagy külső szakértők bevonásával végzi.

Felügyelőbizottság tagjai 2025. december 31. napján:

Kóvágó János András – Felügyelőbizottsági elnök

Horváth Zsolt – Felügyelőbizottsági Tag

Lukácsi István – Felügyelőbizottsági tag

Vitkovics Péter – Felügyelőbizottsági tag

A felügyelőbizottság tagjainak megbízatása 2026. április 30. napjáig szól.

1.3. Auditbizottság

Az auditbizottság legalább három természetes személy tagból áll, akiket a közgyűlés a felügyelőbizottság független tagjai közül, felügyelőbizottsági tagságukkal azonos időtartamra választ. Az auditbizottság legalább egy tagjának számviteli vagy könyvvizsgálói szakképesítéssel kell rendelkeznie és tagjainak együttesen rendelkezniük kell a Társaság tevékenysége szerinti ágazattal kapcsolatos szaktudással.

Az auditbizottság a felügyelőbizottságot a pénzügyi beszámolórendszer ellenőrzésében, a könyvvizsgáló kiválasztásában és a könyvvizsgálóval való együttműködésben segíti.

Az auditbizottság testületként jár el. Az auditbizottság ellenőrzési feladatait állandó vagy eseti jelleggel tagjai között megoszthatja. Az auditbizottság maga állapítja meg működésének szabályait és választja meg elnökét.

A Társaság Alapszabályának 14.1 pontja értelmében az auditbizottság feladat- és hatáskörébe az alábbiak tartoznak.

- a. figyelemmel kíséri a Társaság belső ellenőrzési, kockázatkezelési rendszereinek hatékonyságát, valamint a pénzügyi beszámolás folyamatát és szükség esetén ajánlásokat fogalmaz meg;
- b. figyelemmel kíséri az éves beszámoló jogszabályi kötelezettségen alapuló könyvvizsgálatát, figyelembe véve a Magyar Könyvvizsgálói Kamaráról, a könyvvizsgálói tevékenységről, valamint a könyvvizsgálói közfelügyeletről szóló 2007. évi LXXV. törvény (a továbbiakban: Kkt.) szerinti könyvvizsgálói közfelügyeleti feladatokat ellátó hatóság által lefolytatott, a Kkt. szerinti minőségellenőrzési eljárás során tett megállapításokat és következtetéseket;
- b) felülvizsgálja és figyelemmel kíséri a könyvvizsgáló vagy a könyvvizsgáló cég függetlenségét, különös tekintettel a közérdeklődésre számot tartó gazdálkodó egységek jogszabályban előírt könyvvizsgálatára vonatkozó egyedi követelményekről és a 2005/909/EK bizottsági határozat hatályon kívül helyezéséről szóló, 2014. április 16-i 537/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet 5. cikkében foglaltak teljesülését.

Auditbizottság tagjai 2025. december 31. napján:

Kővágó János András – auditbizottsági elnök,

Vitkovics Péter – auditbizottsági tag,

Horváth Zsolt – auditbizottsági tag.

Az auditbizottság tagjainak megbízatása 2026. április 30. napjáig szól.

5. Az Igazgatóság és a menedzsment közötti felelősség és feladatmegosztás

A Társaság ügyvezetését az Igazgatóság látja el. Az Igazgatóság tagjai látják el a Társaság törvényes képviselőjét. Az Igazgatóság tagjai a Társaság képviselőjére és cégjegyzésére a Társaság Alapszabályában rögzített módon jogosultak: az igazgatósági tagok önálló aláírási joggal rendelkeznek.

Az Igazgatóság felel a jogszabályokban, a Társaság Alapszabályában, a Társaság szabályzataiban vagy a közgyűlés döntése által igazgatósági hatáskörbe utalt döntések, valamint az olyan kérdésekben való döntések meghozataláért, amely nem tartozik a közgyűlés vagy más társasági testület vagy szerv hatáskörébe.

Az Igazgatóság által meghatározott és elfogadott üzleti terv napi szintű operatív végrehajtásáért a menedzsment felel, amelynek keretében a menedzsment feladata a cég hosszú távú stratégiai terveinek végrehajtása körében a piacok elemzése, új lehetőségek feltárása és a vállalat jövőbeli irányvonalának meghatározása. A menedzsment feladata továbbá a pénzügyi források hatékony kezelése, költségek optimalizálása, és a profit növelése. Ide tartozik a pénzügyi jelentések elkészítése, költségvetések kialakítása és a befektetők felé történő átláthatóság biztosítása. A kockázatok azonosítása és kezelése kulcsfontosságú feladat. A menedzsmentnek olyan rendszereket kell kialakítania, amelyek minimalizálják a piaci, pénzügyi és operatív kockázatokat. A menedzsment felelős azért, hogy a cég megfeleljen minden jogi és szabályozási előírásnak, amelyek az iparágra és a tőzsdére is vonatkoznak. Ez magában foglalja a tőzsdei jelentéstételt, a részvényesek tájékoztatását és az adatvédelmi szabályok betartását. A menedzsmentnek kulcsszerepe van a döntéshozatali folyamatokban, beleértve az üzleti tervek, projektek indítását, szervezeti változtatások végrehajtását vagy új termékek bevezetését.

A menedzsment tagjai:

Vezérigazgatók: dr. Jójárt Ferenc, az igazgatóság elnöke és Bajúsz Gábor, az igazgatóság tagja

A vezérigazgató a Társaság vezető állású munkavállalója, munkakörét a munkaköri leírás rögzíti. A vezérigazgató fölött a munkáltatói jogokat az Igazgatóság gyakorolja.

A vezérigazgató feladata a Társaság irányítása és ellenőrzése a Társaság hosszú távú hatékony működésének biztosítása érdekében. A vezérigazgató az Igazgatóság felé tartozik felelősséggel.

A vezérigazgató köteles:

- magas színvonalú, költséghatékony működést kialakítani,
- az Igazgatóság által elfogadott stratégiát megvalósítani,
- a Társaság gazdálkodási tevékenységét irányítani, az üzleti tervet előkészíteni és végrehajtani, ehhez a szükséges személyi- és tárgyi feltételeket biztosítani,
- a közgyűlést és az igazgatósági üléseket előkészíteni,
- javaslatot tenni és kezdeményezni az Igazgatóság hatáskörébe tartozó kérdésekben,
- befektetőkkel kapcsolatot tartani,
- a BÉT szabályzatai szerinti működést biztosítani.

Gazdasági igazgató: Rácz Csaba, az igazgatóság tagja.

A gazdasági igazgató az alábbi feladatokat látja el:

- a kontrolling, a pénzügy-számvitel, a bérszámfejtés és a logisztikai terület irányítása,
- az éves beszámoló összeállításának koordinálása,
- kapcsolattartás a bankokkal, finanszírozási kérelmek összeállítása,
- beruházási tervek véleményezése,
- teljeskörű cash-flow menedzsment,
- kapcsolattartás a könyvvizsgálóval,
- éves tervek készítésének koordinálása és azok megvalósulásának nyomon követése.

Termelési és fejlesztési igazgató: Kérdő Balázs.

A Termelési és fejlesztési igazgató látja el az alábbi feladatokat:

- a Társaság kutatási és fejlesztési projektjeinek felelős szakértőjeként tervezi, szervezi a meglévő portfólió bővítését, fejlesztését, új technológiák bevezetését.
- az étrend-kiegészítők, speciális gyógyászati célra szánt élelmiszerek üzemi termékelőállításának felelős vezetőjeként tervezi és szervezi a gyártási folyamatot, biztosítja a szükséges személyi állományt, anyagbeszerzést, raktározást, termelést.
- a törzskönyvezés, engedélyeztetés felelős vezetőjeként felügyeli a Társaság termékportfóliójának jogszabályi megfelelését, hatósági engedélyezési folyamatait, a szakterület szükséges személyi állományát biztosítja.
- biztosítja az üzemi minőségbiztosítás mint szervezeti egység működését, részt vesz a minőségbiztosítási rendszerek és belső folyamatok, szabályozások kialakításában, fejlesztésében, gondoskodik a megfelelő, önálló minőségbiztosító személyzetről. Szakmai kérdésekben egyeztet a minőségbiztosítóval, aki azonban felelős személyként, minőségbiztosító szerepkörben önállóan dönt, e tekintetben közvetlenül az vezérigazgatónak felel.
- gondoskodik az üzem jogszabályok szerinti működtetéséről

Kereskedelmi igazgató: Kiss Tamás

A Kereskedelmi igazgató látja el az alábbi feladatokat:

- piaci stratégiai tervek kidolgozása, beleértve az új piacok és célcsoportok felkutatását, valamint az árképzés, termékfejlesztés és értékesítési stratégia megtervezését,
- értékesítési csapatok irányítása mellett biztosítja, hogy a vállalat termékei elérjék a kívánt piaci szegmenseket,
- a vevői elégedettség fenntartása és javítása,
- együttműködik a marketing csapattal annak érdekében, hogy a marketing kampányok, hirdetések és egyéb kommunikációk összhangban legyenek az értékesítési célokkal,
- bevételi célok végrehajtása és azok elérésének nyomon követése,
- piaci trendek és versenytársak elemzése, ez magában foglalja a termékportfólió frissítését, az árképzés módosítását, vagy új értékesítési csatornák keresését, új termékek bevezetését
- kapcsolatok kiépítése partnerekkel és beszállítókkal,
- jelentések készítése az Igazgatóság számára

6. Üzleti környezet, tevékenység, 2025. év eseményei

2025-ben a magyar gazdaság összességében mérsékelt teljesítményt nyújtott. A GDP növekedése éves szinten alacsony maradt, lényegében stagnált.

Az infláció a 2023–2024-es magas szintekhez képest jelentősen mérséklődött. 2025 végére az éves infláció 3–4% közötti tartományba csökkent, decemberben például 3,3% körül alakult, ami már közelebb esik a Magyar Nemzeti Bank középtávú inflációs céljához.

A háztartások fogyasztása a gazdasági növekedés egyik fő támasza volt. A reálbérek emelkedése és a munkaerőpiac stabilitása támogatta a lakossági keresletet, miközben a bérnövekedés éves szinten

megközelítette a 9%-ot. Ugyanakkor a fogyasztók továbbra is viszonylag óvatos költési magatartást tanúsítottak, ami mérsékelte a gazdasági élénkülés ütemét.

A beruházási aktivitás 2025-ben továbbra is visszafogott maradt. Az elmúlt évek magas kamatkörnyezete, az európai ipari kereslet gyengülése, valamint a gazdasági kilátásokkal kapcsolatos bizonytalanság visszafogta a vállalati beruházásokat. A külkereskedelmi egyenleg ugyanakkor stabil maradt, amelyet az exportpiacok fokozatos élénkülése és a visszafogott belföldi kereslet egyaránt támogatott.

A munkaerőpiac továbbra is feszes maradt: a munkanélküliségi ráta 2025 végén mintegy 4,4% körül alakult, ami nemzetközi összehasonlításban továbbra is alacsony szintnek számít. Több ágazatban továbbra is fennmaradt a munkaerőhiány, ami bérnyomást eredményezett.

A forint árfolyama 2025 során viszonylag stabil volt, az EUR/HUF árfolyam jellemzően a 400 körüli sávban mozgott. A Magyar Nemzeti Bank 2025 során továbbra is szigorú monetáris politikát folytatott, az alapkamat 6,5%-on stabilizálódott.

Összességében a magyar gazdasági környezet 2025-ben valamelyest stabilizálódott az előző évek inflációs sokkja után, azonban a gazdasági növekedés továbbra is visszafogott maradt, és a beruházások alacsony szintje, valamint a külső gazdasági környezet bizonytalanságai továbbra is kockázatot jelentettek.

Ha kitekintünk az európai gazdasági helyzetre, megállapítható, hogy 2025-ben az Európai Unió gazdasága mérsékelte, mintegy 1,5–1,6%-os növekedést ért el, ami javulást jelent a 2024. évi visszafogott teljesítményhez képest. A korábbi időszak magas energiaköltségei ugyan enyhültek, azonban a globális verseny erősödése, a gyenge ipari kereslet és a geopolitikai bizonytalanságok továbbra is kihívást jelentenek az uniós gazdaság számára. Az EU meghatározó gazdasága, Németország 2025-ben már kilépett a technikai recesszióból, és enyhe, körülbelül 0,3–0,5%-os növekedést mutatott, ugyanakkor az ipari termelés és az exportteljesítmény továbbra sem érte el a korábbi évek dinamikáját.

A kihívásokra az Igazgatóság és a Menedzsment 2025-ben is rugalmasan reagált. Az intézkedések a következők voltak:

- a stratégiai termékek és alapanyagok esetében a Társaság fenntartotta az optimalizált, biztonsági készletszintet, biztosítva az ellátás folyamatosságát és a beszállítói kockázatok mérséklését, amely többek között az ellátási láncokban továbbra is tapasztalható zavarokból ered,
- a Társaság 2025-ben is aktív és tudatos üzletfejlesztési, valamint kutatás-fejlesztési stratégiát valósított meg, amelynek eredményeként több új termék sikeres piaci bevezetése történt meg, tovább erősítve a portfólió versenyképességét,
- folytatódott az exporttevékenység földrajzi diverzifikációja, valamint új stratégiai partnerkapcsolatok kerültek kialakításra, amely hozzájárult a bevételi források kiegyensúlyozásához és a piaci kitettségek mérsékléséhez,
- az üzleti működés hatékonyságának növelése érdekében a Társaság több kulcsfontosságú folyamatot újratervezett és optimalizált, amely javította az erőforrás-felhasználást, a döntéstámogatási mechanizmusokat és az operatív teljesítménymutatókat.

A 2025. évben az egyik legjelentősebb üzletfejlesztési tényező a Novartis Hungária Egészségügyi Kft.-vel még 2024-ben megkötött, hosszú távú exkluzív disztribúciós és promóciós megállapodás teljeskörűvé válása volt. A 2024. szeptember 1-jén indult együttműködés keretében a Társaság átvette az innovatív pulmonológiai

készítmények hazai disztribúcióját és promócióját, amely 2025. január 1-jétől a szemészeti portfólióval is kiegészült. Az együttműködés 2025-ben már teljes üzleti évben járult hozzá az árbevétel növekedéséhez és a portfólió diverzifikációjához.

További üzletfejlesztési eredmény volt 2025-ben, hogy a Társaság és a Shenzhen Techdow Pharmaceutical Co., Ltd. leányvállalata, a Techdow Pharma Netherlands B. V. 2024. november 26. napjával exkluzív disztribúciós és promóciós együttműködési megállapodást kötött az INHIXA elnevezésű, kis molekulatömegű heparinok csoportjába tartozó, enoxaparin hatóanyagú injekcióra vonatkozóan. Az új termék disztribúciójával a Társaság új terápiás területeken tud megjelenni, amely a menedzsment várakozása szerint a Társaság jövőbeni árbevételeire és eredményeire jelentős befolyással lehet.

7. Iparági helyzet

Gyógyszerek piaca: A magyar gyógyszeripar számára jelentős terhet jelent, hogy a támogatott termékek árát nem növelheti, ugyanakkor az infláció, az energiaárak és a szállítmányozási költségek emelkedése folyamatosan jelentősen növeli a költségeiket.

A magyar gyógyszeripar terheit tovább növeli, hogy több különadót is kénytelen fizetni 2007. óta (pl. gyógyszerismertető személyek után fizetendő adó, a támogatott gyógyszerek NEAK támogatása után fizetendő visszatérítés, nagykereskedelmi árrés adó).

2025. első félévében a Nemzetgazdasági Minisztérium kérésére a gyógyszeripar önként vállalta, hogy több nem támogatott gyógyszer árára átmeneti jelleggel önkéntes árkorlátozást vezet be. Ennek keretében a Goodwill Pharma Nyrt. is vállalta, hogy a Betaloc-Zok portfólió árát nem növeli.

Étrendkiegészítők és a nem támogatott orvostechnikai eszközök piaca: az étrendkiegészítők és a nem támogatott orvostechnikai eszközök árazása (szemben a támogatott gyógyszerekkel) szabadon alakítható. Ennél a szegmensnél a kihívást az iparág számára a költségek növekedése, valamint a visszafogott fogyasztás jelentette. Ezek a kihívások az egész Csoportot érintették.

8. Stratégia és célok 2026-ban

A Társaság stratégiai célja, hogy Közép-Kelet-Európa meghatározó gyógyszeripari cégévé váljon néhány éven belül organikus növekedéssel, és akvizíciók végrehajtásával. Ennek megfelelően arra törekszik, hogy erősítse jelenlétét azokban az országokban, ahol jelenleg leányvállalatokkal rendelkezik és / vagy ahová értékesít (pl. ex-Jugoszláv államok, Lengyelország, Románia, Szlovákia, Csehország, Ausztria). Ezt a célt szolgálták a 2024-ben befejeződött Magyar Multi program által támogatott beruházások is, amellyel a raktárkapacitás, és a gyártási kapacitás is jelentősen nőtt.

A termékfejlesztési stratégiát követve számos új gyógyszer és étrendkiegészítő gyártása és forgalmazása kezdődött meg 2025-ben, és 2026-ban is jelentős számban hoz forgalomba a Társaság új gyógyszereket, és étrendkiegészítőket, valamint a folytatja az intenzív kutatás-fejlesztési tevékenységét. Ezen túlmenően intenzív exportpiaci fejlesztésbe is kezdett a Társaság.

9. Vagyoni és pénzügyi helyzet alakulása

Eredménykimutatás:

- **Árbevétel:** 2025-ben a bázisidőszakhoz képest a Társaság árbevétele 51%-kal nőtt, amelynek egyik legfőbb oka, hogy az Anyavállalat 2025. január 1-jei hatállyal átvette a NOVARTIS gyógyszeripari cég szemészeti portfóliójának a kizárólagos forgalmazását Magyarországon. Ez a portfólió nagy forgalmú, az Anyavállalat számára azonban a saját gyártású portfólióhoz képest lényegesen alacsonyabb eredménytartalmú termékeket tartalmaz.
Amennyiben a NOVARTIS portfólió árbevételével kikorrigáljuk az árbevételből, a növekedés akkor is dinamikus, 16,2%-os emelkedést mutat, amely a Társaság sikeres üzletfejlesztési projektjeinek, valamint sales tevékenységének köszönhető.
A Társaság export árbevétele megduplázódott a lengyelországi terjeszkedés miatt.
- **Anyagjellegű ráfordítások:** az árbevétel növekedésénél lényegesen nagyobb mértékben, 63%-kal növekedtek az anyagjellegű ráfordítások. Továbbra is az eladott áruk beszerzési értéke teszi ki ezen ráfordításkategória legnagyobb részét, amely a forgalom bővülése, valamint a NOVARTIS portfólió miatt nőtt 89%-kal. Az igénybe vett szolgáltatások 7%-kal nőttek egyrészt a marketing és PR aktivitás növekedése, másrészt a stratégiai célként meghatározott, exportpiaci terjeszkedéssel járó ráfordítások miatt.
- **Személyi jellegű ráfordítások:** a bérek és járulékai összességében 55%-kal növekedtek, amelynek egyik oka az exportfejlesztés, a sales és marketing aktivitás növekedése, másik oka a magyarországi gyógyszergyártás előkészítése miatt a Társaság létszámot bővített, harmadrészt béremelésre is sor került 2025-ben.
- Az **értékcsökkenési leírás** jelentős növekedését a 2024. novemberében aktivált beruházások okozták.
- Az **egyéb ráfordítások** 18%-kal növekedtek, amelynek két legjelentősebb oka, hogy az árbevétel-növekedéssel párhuzamosan az utólag adott engedmények összege is nőtt, másrészt az óvatosság elvét követve a lengyel leányvállalatunkkal szembeni követelésekre 206 mFt értékvesztést számoltunk el.
- A fentebb leírtak miatt az **üzemi eredmény** összességében 28%-kal csökkent.

- A **pénzügyi eredménye** jelentősen javult 2025-ben, mivel a szerbiai leányvállalat jelentős összegben fizetett osztalékot. Ugyanakkor rontó tényezők voltak a következők:
 - a bázisidőszakban magasabb volt a pénzeszközállomány, mint 2025-ben, ezért jelentősebb kamatbevétele volt a Társaságnak 2024-ben, mint 2025-ben,
 - a Magyar Multi program beruházásaira felvett hitelek kamatterhei,
 - a forgóeszközök finanszírozására felvett hitelek kamatterhei,
 - a fedezeti ügyletek nem realizált árfolyamvesztesége.
- Az **adózás előtti eredmény** 2025-ben az 1,55 milliárd Ft lett, amely 20%-os csökkenés a bázisidőszakhoz képest.

Mérleg:

- A **mérlegfőösszeg** 2025-ban is jelentősen, 21%-kal nőtt, ezzel meghaladva a 18 milliárd Ft-ot.
- A **befektetett eszközökön** belül a legjelentősebb tételt a tárgyi eszközök képviselik, amelyek a 2024. évi Magyar Multi Program beruházásainak köszönhető jelentős növekedés után 2025-ben szerényebb mértékben, 5,96%-kal emelkedtek, főleg az ingatlanokon végzett beruházások, valamint néhány új gyártógép vásárlása következtében. A Magyar Multi Program lezárásával egy intenzív beruházási időszakot zárt le az Anyavállalat, amely megteremtette a következő évek organikus növekedésének stabil alapját.
- A **befektetett pénzügyi eszközök** csökkenése mögött az húzódik meg, hogy a korábban más vállalkozásnak adott kölcsönöket a kölcsönt igénybevevők (Goodwill Pharma International Kft. és Greencango Kft.) visszafizették.
- A **készletek** jelentősen, 57%-kal nőttek, meghaladva az 5,8 milliárd Ft értéket, amelynek egyik oka a NOVARTIS természetes termékeinek forgalmazásának átvétele volt, másrészt az INHIXA márkanévű, kis molekulatömegű heparinok csoportjába tartozó, enoxaparin hatóanyagú injekció magyarországi bevezetése és készletének növekedése a forgalom felfutásának köszönhetően. Mindezeket túl az ellátási láncbéli problémák miatt a Társaság továbbra is fenntart egy jelentős pufferkészletet a stratégiai árukból és alapanyagokból.
- A Társaság követelésein belül mind a **vevői követelések**, mind a **követelések kapcsolt vállalkozással szemben** mérlegsor összegei nőttek, amelynek oka egyrészt a forgalom bővülése, másrészt a lengyelországi értékesítés növekedése.
- A **követelések kapcsolt vállalkozással szemben** mérlegsor főleg vevői típusú követeléseket tartalmaz leányvállalatokkal szemben.
- Az **értékpapírok** jelentősen csökkentek, mivel év közben értékesítésre került az OTP Bank Nyrt-ben lévő részvénycsomag
- A Társaság **pénzeszközei** az előző évhez képest 100%-kal növekedtek.
- A **saját tőke** 7%-kal nőtt, az elemeiben jelentős változások nem történtek a tárgyévben. Az eredménytartalék és a lekötött tartalék együttes összege a 2024. évi adózott eredmény jóváhagyott osztalékkal csökkentett összegével növekedett.
- A **hosszú lejáratú kötelezettségek** 46%-kal nőttek, így az összege elérte a 3,9 mrdFt-ot, amelynek legjelentősebb része, 65%-a beruházási hitel, kisebb része egyéb hosszú lejáratú hitel és pénzügyi

lízingkötelezettség. A Társaság hosszú lejáratú hiteleink mindegyike forintalapú, jelentős része kamattámogatott, lejáratig fix kamatozású. A beruházások miatt a beruházási hitelek némileg növekedtek a tárgyidőszakban. Az egyéb hosszú lejáratú hitelek mérleg sor növekedésének oka, hogy 2025. folyamán 3 éves lejáratú kamattámogatott, készletfinanszírozó hitelt vett fel az Anyavállalat az új projektek készletének finanszírozására.

- A **rövid lejáratú kötelezettségek** legnagyobb részét a szállítók teszik ki, ennek a mérleg sornak az összege számottevően nőtt 2025-ben a forgalom és a tevékenység bővülésének természetes velejárójaként. A rövid lejáratú hitelek mérleg sor 790 mFt-ot tesz ki, ennek döntő többségét a Társaság hosszú lejáratú hiteleinek 2026. évi tőketörlesztései alkotják.
- A **passzív időbeli elhatárolásokban** a beruházásokra kapott pályázati források még fel nem oldott része található (ezek a tételek az értékcsökkenéssel arányosan kerülnek a jövőben feloldásra).

NEM HÍVATÁLAGOS

A GOODWILL PHARMA NYRT. EREDMÉNYKIMUTATÁSA (NEM KONSZOLIDÁLT)

Sorszám	A tétel megnevezése	adatok eFt-ban	
		2024. Éves beszámoló	2025. Éves beszámoló
1	01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	11 503 243	17 117 366
2	02. Export értékesítés nettó árbevétele	447 043	884 376
3	I. ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE (01+02)	11 950 286	18 001 742
4	03. Saját termelésű készletek állományváltozása	36 202	-91 227
5	04. Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0	51 920
6	II. AKTIVÁLT SAJÁT TELJ.-EK ÉRTÉKE (03±04)	36 202	-39 307
7	III. EGYÉB BEVÉTELEK	686 552	512 001
8	Ebből: visszaírt értékvesztés	0	0
9	05. Anyagköltség	620 083	668 101
10	06. Igénybe vett szolgáltatások értéke	1 834 346	1 966 095
11	07. Egyéb szolgáltatások értéke	144 036	184 722
12	08. Eladott áruk beszerzési értéke	5 407 843	10 226 158
13	09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	1 248	22 662
14	IV. ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK (05+06+07+08+09)	8 007 556	13 067 738
15	10. Bérköltség	1 175 450	1 804 973
16	11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	56 826	108 512
17	12. Bérjárulékok	160 427	250 612
18	V. SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK (10+11+12)	1 392 703	2 164 097
19	VI. ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS	284 089	474 905
20	VII. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	1 038 051	1 365 245
21	Ebből: értékvesztés	63 973	216 308
22	A. ÜZEMI (üzleti)TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I±II+III-IV-V-VI-VII)	1 950 641	1 402 451
23	13. Kapott (járó) osztalék és részesedés	4 426	421 908
24	Ebből: kapcsoló vállalkozástól kapott	0	420 670
25	14. Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	0	0
26	Ebből: kapcsoló vállalkozástól kapott	0	0
27	15. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek	0	0
28	Ebből: kapcsoló vállalkozásuktól kapott	0	0
29	16. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	105 999	38 194
30	Ebből: kapcsoló vállalkozástól kapott	14 868	11 736
31	17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	156 365	204 833
32	Ebből: értékelési különbözet	0	0
33	VIII. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI (13+14+15+16+17)	266 790	664 935
34	18. Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	0	0
35	Ebből: kapcsoló vállalkozásnak adott	0	0
36	19. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó ráfordítások	0	0
37	Ebből: kapcsoló vállalkozásnak adott	0	0
38	20. Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	129 631	219 885
39	Ebből: kapcsoló vállalkozásnak adott	7 340	0
40	21. Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	5 530	0
41	22. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	147 561	296 426
42	Ebből: értékelési különbözet	0	0
43	IX. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI (18+19±20+21+22)	282 722	516 311
44	B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)	-15 932	148 624
47	C. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (±A±B)	1 934 709	1 551 075
48	X. Adófizetési kötelezettség X./1. Halasztott adókülönbözet	5 511	8 071
49	D. ADÓZOTT EREDMÉNY (±C-X -X/1)	1 929 198	1 543 004

A Goodwill Pharma Nyrt. mérlege (nem konszolidált, eFt-ban)

Eszközök (aktívák)		adatok eFt-ban	
Sorszám	A tétel megnevezése	2024. Éves beszámoló	2025. Éves beszámoló
1	A. Befektetett eszközök (2.+10.+18. sor)	9 289 135	9 741 908
2	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (3.-9. sorok)	429 541	511 573
3	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	48 000	32 000
4	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0
5	3. Vagyoni értékű jogok	259 127	310 666
6	4. Szellemi termékek	1 457	3 351
7	5. Üzleti vagy cégérték	0	0
8	6. Immateriális javakra adott előlegek	120 957	165 556
9	7. Immateriális javak értékhelyesbítése	0	0
10	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11.-17. sor)	8 406 716	8 908 033
11	1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	6 658 195	7 131 800
12	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	1 158 844	1 042 900
13	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	447 359	641 882
14	4. Tenyészállatok	0	0
15	5. Beruházások, felújítások	97 800	88 033
16	6. Beruházásokra adott előleg	44 518	3 418
17	7. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0	0
18	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19.-28. sor)	452 878	322 302
19	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	272 979	293 576
20	2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	37 399	28 726
21	3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés	0	0
22	4. Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0
23	5. Egyéb tartós részesedés	0	0
24	6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési visz. álló vállalkozásban	0	0
25	7. Egyéb tartósan adott kölcsön	142 500	0
26	8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0
27	9. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése	0	0
28	10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0	0
32	IV. Halasztott adókövetelés	0	0
33	B. Forgóeszközök (34.+41.+51.+58. sor)	5 586 640	8 175 914
34	I. KÉSZLETEK (35.-40. sorok)	3 720 667	5 828 227
35	1. Anyagok	344 412	761 848
36	2. Befejezetlen termelés és félkész termékek	11 918	41 344
37	3. Növedék-, hízó- és egyéb állatok	0	0
38	4. Késztermékek	257 134	136 480
39	5. Áruk	3 107 203	4 872 509
40	6. Készletekre adott előlegek	0	16 046
41	II. KÖVETELÉSEK (42.-49. sor)	1 640 819	2 043 662
42	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (vevők)	1 085 470	1 457 751
43	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	467 488	539 312
44	3. Követelések jelentős tulajdoni részesedési visz. lévő vállalkozással szemben	0	0
45	4. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
46	5. Váltókövetelések	0	0
47	6. Egyéb követelések	87 861	46 599
48	7. Követelések értékelési különbözete	0	0
49	8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0	0
51	III. ÉRTÉKPAPÍROK (52.-57. sorok)	90 641	35 453
52	1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0
53	2. Jelentős tulajdoni részesedés	0	0
54	3. Egyéb részesedés	90 641	35 453
55	4. Saját részvények, saját üzletrészek	0	0
56	5. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0
57	6. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
58	IV. PÉNZESZKÖZÖK (59.-60. sor)	134 513	268 572
59	1. Pénztár, csekkek	13 766	12 997
60	2. Bankbetétek	120 747	255 575
61	C. Aktív időbeli elhatárolások (62.-64. sor)	76 799	131 649
62	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	27 674	44 465
63	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	49 125	87 184
64	3. Halasztott ráfordítások	0	0
65	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (1.+33.+61. sor)	14 952 574	18 049 471

Források (passzívák)		adatok eFt-ban	
Sorszám	A tétel megnevezése	2024. Éves beszámoló	2025. Éves beszámoló
66	D. Saját tőke (67.+69.+70.+71.+72.+73.+76. sor)	6 921 184	7 404 896
67	I. JEGYZETT TŐKE	1 071 764	1 071 764
68	I/a Ebből: visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken	0	0
69	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0	0
70	III. TŐKETARTALÉK	1 291 580	1 291 580
71	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	1 192 703	2 004 344
72	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	1 435 939	1 494 204
73	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0
74	1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	0	0
75	2. Valós értékelés értékelési tartaléka	0	0
76	VII. Adózott eredmény	1 929 198	1 543 004
77	E. Céltartalékok (78.-80. sor)	0	0
78	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	0	0
79	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	0
80	3. Egyéb céltartalék	0	0
81	F. Kötelezettségek (82.+87.+98. sor)	5 799 125	8 359 131
82	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (83.-86. sor)	0	0
83	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
84	2. Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő váll. szemben	0	0
85	3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő váll. szemben	0	0
86	4. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0	0
87	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (88.-97. sor)	2 706 959	3 930 301
88	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0
89	2. Átváltoztatható kötvények	0	0
90	3. Tartozások kötvénykibocsátásból	0	0
91	4. Beruházási és fejlesztési hitelek	2 370 669	2 552 544
92	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	209 784	1 137 000
93	6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
94	7. Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal	0	0
95	8. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő váll.-kal szemben	0	0
96	9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	126 506	240 757
97	10. Halasztott adókötelezettség	0	0
98	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (99.-110. sorok)	3 092 166	4 428 830
99	1. Rövid lejáratú kölcsönök	0	0
100	- Ebből: az átváltoztatható kötvények	0	0
101	2. Rövid lejáratú hitelek	965 283	789 600
102	3. Vevőtől kapott előlegek	1 006	2 601
103	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	1 587 397	2 793 481
104	5. Váltótartozások	0	0
105	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	229 331	141 220
106	7. Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással	0	0
107	8. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással	0	0
108	9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	309 149	701 928
109	10. Kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
110	11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0	0
111	G. Passzív időbeli elhatárolások (112.-114. sor)	2 232 265	2 285 444
112	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0
113	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	39 825	204 200
114	3. Halasztott bevételek	2 192 440	2 081 244
115	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (66.+77.+81.+111. sor)	14 952 574	18 049 471

10.A Társaság által folytatott foglalkoztatáspolitiká

A Társaság által foglalkoztatottak átlagos statisztikai létszáma 2025-ben 168 fő volt, amely 30%-os bővülést jelent a bázisidőszakhoz képest. A foglalkoztatotti létszám 94%-a szellemi foglalkozású volt, döntő többsége felsőfokú végzettségű.

A lenti táblázat tartalmazza az átlagos bruttó béreket megbontva szellemi és fizikai alkalmazottakra:

	Létszám (fő)	Bruttó munkabér (eFt)	Átlag bruttó bér (eFt)
Szellemi munkaerő	157,7	1 732 854	916
Fizikai munkaerő	10,3	72 119	583
ÖSSZESEN	168,0	1 804 973	895

A Társaság Felügyelő Bizottsági, Audit Bizottsági, valamint Igazgatósági tagjai 2025-ben a következő megbízási díjban részesültek e minőségükben:

FB / AB tag	Bruttó megbízási díj (HUF)
Kővágó János	2 822 820
Hiezl József	535 288
Horváth Zsolt	1 471 518
Lukácsi István	1 257 403
Somogyi Gábor	214 115
Vitkovics Péter	936 230

IG tag	Bruttó megbízási díj (HUF)
Dr. Jójárt Ferenc	0
Dr. Jójártné Dr. Kardos Mária	0
Bajúsz Gábor	0
Rácz Csaba	0
Kővágó János	1 614 930

A vezető tisztségviselők, igazgatóság, felügyelő bizottság tagjai kapcsán a Társaságot nyugdíjfizetési kötelezettség nem terheli.

11. A környezet védelme

A Társaság számára kiemelten fontos a környezet védelme. Ennek érdekében a következő lépéseket tette meg az elmúlt években:

- mind a Vállalkozó közben, mind a Cserzy Mihály utcában található telephelyre napelemes rendszert telepített,
- a jövőbeli ingatlanberuházási projekteknél a környezetvédelmi és energiagazdaságossági szempontok kiemelt jelentőséggel bírnak,

-
- a gépjármű flottában található autók cseréje hibrid autókra. A flotta legjelentősebb része már hibrid,
 - az üzletfejlesztési projekteknél egyre fontosabb szempont a minél alacsonyabb szintű csomagolóanyag felhasználás,
 - a Társaság preferálja az e-számla befogadást. A QAD bevezetésével 2026. év elején tervezi a Társaság a teljesen papírmentes számlaigazoltatási folyamat elindítását, majd a teljesen papírmentes könyvelést,
 - nyomtatásoknál kizárólag újrahasznosított papírokat használ.

NEM HIVATALOS

12. Kockázatkezelési- és a fedezeti ügylet politika

A kockázatkezelési elveket és folyamatokat a Társaság menedzsmentje határozta meg, amelynek elsődleges célja az, hogy a kockázatokat minél hamarabb feltárja a Társaság, és azokra minél hamarabb és hatékonyabban tudjon reagálni.

A Társaságnál kontrolling osztály működik. A kontrolling osztály napi, heti, havi, negyedéves, féléves, éves és ad-hoc riportokat készít a felsővezetés részére a Társaság működésének különböző területein. A tulajdonosi kör által jóváhagyott éves terv alapján üzletágakra, személyekre, kistérségekre lebontott havi tervek készülnek, amelyek összevetésre kerülnek a tényadatokkal. A terv-tény összehasonlítás alapján a kontrolling osztály javaslatot tesz a menedzsment számára az esetleges beavatkozásokra.

A menedzsment kiemelt figyelmet fordít a cash-flow folyamatokra, amelyet gördülő tervezéssel 1 évre előre, heti bontásban készít el a gazdasági igazgató. A gazdasági igazgató felelőssége jelezni és javaslatot tenni, ha esetlegesen a cash-flow folyamatok nem a terv szerint alakulnak.

Másik kiemelt terület az értékesítés. A menedzsment real-time adatokkal rendelkezik a napi rendelésvételről, így azonnal tud reagálni a nem várt eseményekre.

A logisztika területén havonta történik a forecastok áttekintése (úgynevezett gördülő tervezéssel) és szükség szerinti módosítása a tény adatok birtokában. A logisztikán figyelmeztető rendszer működik, amely jelez, ha egy bizonyos termék készletszintje kritikus szintre csökkenne.

A gyártás területén a kockázatelemzés során meghatározzuk, az elemzés alapjául szolgáló, az élelmiszerbiztonsággal kapcsolatos műveleteket, tevékenységeket, figyelembe véve a meglévő szabályozásokat, vonatkozó eljárási utasításokat, munkautasításokat, gyakorlatokat, illetve a GMP, HACCP, ISO 22000 szabvány követelményeket. Az adott lépésre vonatkozó veszély típusának meghatározásával, valamint a kockázati lehetőségek figyelembevételével (gyakoriság, következmény) pedig értékeljük a súlyosságot.

Az IT kockázatok minimálisra csökkentése érdekében a Társaság szigorú szabályozást léptetett életbe, valamint évről-évre egyre többet költ kiberbiztonságra.

A Társaság termékeinek jelentős része importból származik, valamint a gyártáshoz is nagy mértékben import alapanyagokat használ fel. Ebben az esetben az érintett devizák (leginkább EUR) kedvezőtlen árfolyam elmozdulása jelent kockázatot a Társaság számára. A Társaság az ebből eredő kockázatot az éves várható EUR-beszerezés kb. 50%-áig fedezeti ügyletekkel kezeli.

Az egyéb kockázatokat illetően a Társaság menedzsmentje az érintett szakterületek jelzései alapján szükség szerint kockázatelemzési és kockázatkezelési feladatokat lát el.

A kockázatkezelésben résztvevő egyéb szervek: A Társaságnál független Felügyelőbizottság és Auditbizottság folytat független ellenőrzést és értékelést a Társaságot érintő kockázatokról. Továbbá a kockázatkezelésben részt vesz a Társaság könyvvizsgálója is.

13. Kutatás-fejlesztés

A Társaság nagy hangsúlyt fektet a kutatás-fejlesztésre. A kutatás-fejlesztések egészségügyi ágazatot érintenek. A tárgyévi teljes kutatás-fejlesztési költségek elérték a 627 mFt-ot, amelyből a közvetlen kutatás-fejlesztési költségek 509 mFt-ot tettek ki.

14.A Társaság alaptőkéjének részvények szerinti megoszlása, a szavazati jogok száma és a tulajdonosi struktúra

A Társaság alaptőkéje 2025. december 31. napján 1.071.764.450,- Ft, amely 107.175.445 darab, egyenként 10 Ft névértékű törzsrészvényből és 1.000 darab, egyenként 10 Ft névértékű osztalékelsőbbbségi részvényből áll. A részvények előállítási módja: dematerializált részvény.

A Társaság alaptőkéje, részvényei:

Részvénytípus	Névérték (Ft/db)	Darabszám	Össznévérték (Ft)
Goodwill Pharma Nyrt. Törzsrészvény ISIN: HU0000199575	10	107.175.445	1.071.754.450
Goodwill Pharma Nyrt. osztalékelsőbbbségi részvény ISIN: HU0000214556	10	1.000	10.000
Alaptőke összesen:	-	107.176.445	1.071.764.450

A részvényekhez kapcsolódó szavazati jogok:

Részvénytípus	Kibocsátott darabszám	Saját részvény száma	Szavazati jogra jogosító részvények	Szavazati jog (részvény/db)	Összes szavazati jog
Goodwill Pharma Nyrt. Törzsrészvény ISIN: HU0000199575	107.175.445	0	107.175.445	1	107.175.445
Goodwill Pharma Nyrt. osztalékelsőbbbségi részvény ISIN: HU0000214556	1.000	35	0	0	0
Összesen	107.176.445	35	107.175.445	-	107.175.445

Törzsrészvények tulajdonosi struktúrája:

Név	Mennyiség	Részesedés
dr. Jójárt Ferenc	76.196.969 db	71,10%
dr. Jójártné dr. Kardos Mária	24.065.789 db	22,45%

Közkézhányad	6.912.287 db	6,45%
--------------	--------------	-------

Osztalékelőbbségi részvények tulajdonosi struktúrája:

Név	Mennyiség	Részesedés
dr. Jójárt Ferenc	235 db	23,50%
dr. Jójártné dr. Kardos Mária	177 db	17,70%
Bajúsz Gábor	177 db	17,70%
Rácz Csaba	141 db	14,10%
Kérdő Balázs	141 db	14,10%
Kiss Tamás	59	5,90%
Philipp Jójárt-Muffler	35	3,50%
saját részvény	35	3,50%

15. További események a mérleg fordulónapot (2025. december 31.) követően

14.1. A Társaság GINOP_PLUSZ-1.1.2-21-2022-00057. azonosítószámú, „Goodwill Pharma stratégiai fejlesztési programja a cég nemzetközi versenyképességének megerősítésére” című projektje kapcsán a Nemzeti Fejlesztési Központ Gazdaságfejlesztési Programok Végrehajtásáért Felelős Főigazgatóság 2026. február 23. napján tájékoztatta a Társaságot, hogy a korábban benyújtott szerződésmódosítási igényét elfogadta, továbbá megállapításra került, hogy a Goodwill Pharma magasabb műszaki tartalommal valósította meg a projektet, amely során szabálytalanság nem történt.

14.2. A Nemzeti Népegészségügyi és Gyógyszerészeti Központ 2026. március 02. napján hozott határozata alapján a Goodwill Pharma megkapta meglévő GMP gyógyszergyártási engedélyének módosítását, amelynek keretében jogosulttá vált nem steril gyógyszerkészítmények felszabadítására, csomagolására, minőségellenőrző vizsgálatára és raktározására, továbbá nem steril import gyógyszerkészítmények felszabadítására és minőségellenőrző vizsgálatára.

14.3. A Társaság 2026. február 16. napján akvizíciós felvásárlás céljából nem kötelező érvényű ajánlatot (non-binding offer) tett egy Lengyelországban működő gyógyszeripari vállalatra vonatkozóan, amely nem kötelező érvényű ajánlatot a lengyel társaság 2026. március 12. napján elfogadott, ezzel a felek az akvizíció átvilágítási (due diligence) szakaszába léptek.

16. A Társaság közzétételei 2025. évben

- 2025. dec. 31. - Szavazati jogok, alaptőke
- 2025. dec. 09. - Osztalékfizetés
- 2025. dec. 01. - Szavazati jogok, alaptőke
- 2025. nov. 10. - Tájékoztató osztalékfizetésről
- 2025. okt. 31. - Szavazati jogok, alaptőke

2025. okt. 01. - Szavazati jogok, alaptőke
2025. szept. 30. - Féléves jelentés
2025. szept. 01. - Szavazati jogok, alaptőke
2025. aug. 25. - Osztalékfizetés
2025. aug. 01. - Szavazati jogok, alaptőke
2025. júl. 21. - Osztalékfizetés
2025. júl. 07. - Rendkívüli tájékoztatás
2025. júl. 07. - Rendkívüli tájékoztatás
2025. júl. 07. - Rendkívüli tájékoztatás
2025. jún. 30. - Szavazati jogok, alaptőke
2025. jún. 06. - Alapszabály
2025. jún. 06. - Osztalékfizetés
2025. máj. 30. - Szavazati jogok, alaptőke
2025. máj. 27. - Rendkívüli tájékoztatás
2025. máj. 27. - Alapszabály
2025. máj. 27. - Éves Jelentés
2025. máj. 27. - Közgyűlési határozatok
2025. máj. 15. - Rendkívüli tájékoztatás
2025. ápr. 30. - Közgyűlési előterjesztések
2025. ápr. 30. - Szavazati jogok, alaptőke
2025. ápr. 25. - Alapszabály
2025. ápr. 23. - Közgyűlési meghívó
2025. ápr. 23. - Rendkívüli tájékoztatás
2025. ápr. 17. - Rendkívüli tájékoztatás
2025. ápr. 14. - Tájékoztató
2025. ápr. 14. - Rendkívüli tájékoztatás
2025. márc. 31. - Szavazati jogok, alaptőke
2025. márc. 27. - Rendkívüli tájékoztatás
2025. márc. 21. - Rendkívüli tájékoztatás
2025. febr. 28. - Szavazati jogok, alaptőke
2025. jan. 31. - Szavazati jogok, alaptőke
2025. jan. 10. - Rendkívüli tájékoztatás

A GOODWILL PHARMA NYRT.

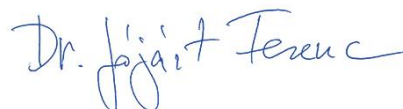


**MAGYAR SZÁMVITELI SZABÁLYOK SZERINT
ÖSSZEÁLLÍTOTT EGYEDI ÉVES BESZÁMOLÓJA
(NEM KONSZOLIDÁLT)**

A 2025. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL

Auditált

Szeged, 2026. április 7.



Dr. Jójárt Ferenc

Elnök-vezérigazgató

Tartalomjegyzék

A GOODWILL PHARMA NYRT. MÉRLEGE	128
A GOODWILL PHARMA NYRT. EREDMÉNYKIMUTATÁSA	130
1. KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET	131
I. ÁLTALÁNOS RÉSZ	131
I/A. A Társaság és a számviteli politika bemutatása	131
1. A Társaság bemutatása	131
2. A számviteli politika bemutatása	139
2.1. Az elszámolás alapja	139
2.2. A számviteli politikában meghatározott kritériumok ismertetése	140
I/B. A Társaság vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetének bemutatása	147
1. A Társaság vagyoni helyzetének értékelése	147
2. Pénzügyi-likviditási helyzet	148
3. A Társaság jövedelmi helyzetének értékelése	149
II. SPECIFIKUS RÉSZ	150
II/A. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések	150
1. A Társaság mérlegének elemzése – Eszközök	150
1.1. Befektetett eszközök elemzése	150
1.1.1. Immateriális javak, tárgyi eszközök állományváltozása (befektetési tükör)	152
1.1.2. Befektetett pénzügyi eszközök elemzése	153
1.1.2.1. Tartós részesedések összetétele	153
1.1.2.2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban összetétele	153
1.1.2.3. Egyéb tartósan adott kölcsön összetétele	154
1.2. Forgóeszközök elemzése	154
1.2.1. Készletek	154
1.2.2. Követelések	155
1.2.2.1. Vevők	155
1.2.2.2. Egyéb követelések összetétele	156
1.2.3. Értékpapírok	156
1.2.4. Pénzeszközök alakulása	156
1.3. Aktív időbeli elhatárolások	157
2. A Társaság mérlegének elemzése – Források	158
2.1. Saját tőke elemzése	158
2.2. Céltartalékok elemzése	158
2.3. Kötelezettségek elemzése	159
2.3.1. Hátrasorolt kötelezettség elemzése	159
2.3.2. Hosszú lejáratú kötelezettség elemzése	160
2.3.3. Rövid lejáratú kötelezettségek elemzése	161
2.4. Passzív időbeli elhatárolások elemzése	161
II/B. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések	162
1. Az Üzemi eredmény összetevői	162
1.1.1. Értékesítés nettó árbevételének elemzése	162
1.1.2. Aktivált saját teljesítmények értékének elemzése	163
1.1.2.1. Saját termelésű készletek állományváltozása	163
1.1.2.2. Saját előállítású eszközök aktivált értéke	163
1.1.3. Egyéb bevételek összetétele	163
1.2. Költségek	164
1.2.1. Költségek költségnemenkénti összetétele:	164
1.3. Értékcsökkenési leírás	165
1.4. Egyéb ráfordítások összetétele	165
2. Pénzügyi műveletek eredményének összetétele	166
3. Adózás	168

3.1.	Társasági adó	168
3.2.	Iparűzési adó	168
3.3.	Az ellenőrzés során feltárt jelentős összegű hibák hatása a mérleg, eszköz, forrás és eredménytétteleire vonatkozóan:	168
4.	Az adózott eredmény felhasználása	169
III.	TÁJÉKOZTATÓ RÉSZ	169
1.	HR információk	169
2.	Részesedési viszonyban álló vállalkozásokkal folytatott tranzakciók	169
3.	Kötelezettségvállalások és függő kötelezettségek	170
4.	Környezetvédelmi tevékenység bemutatása	171
5.	Kutatás-Fejlesztés	171
A GOODWILL PHARMA NYRT. EGYEDI CASH-FLOW KIMUTATÁSA		172

NEM HÍVATÁLAGOS

A GOODWILL PHARMA NYRT. MÉRLEGE (NEM KONSZOLIDÁLT)

Eszközök (aktívák)		adatok eFt-ban	
Sorszám	A tétel megnevezése	2024. Éves beszámoló	2025. Éves beszámoló
1	A. Befektetett eszközök (2.+10.+18. sor)	9 289 135	9 741 908
2	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (3.-9. sorok)	429 541	511 573
3	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	48 000	32 000
4	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0
5	3. Vagyoni értékű jogok	259 127	310 666
6	4. Szellemi termékek	1 457	3 351
7	5. Üzleti vagy cégérték	0	0
8	6. Immateriális javakra adott előlegek	120 957	165 556
9	7. Immateriális javak értékhelyesbítése	0	0
10	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11.-17. sor)	8 406 716	8 908 033
11	1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	6 658 195	7 131 800
12	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	1 158 844	1 042 900
13	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	447 359	641 882
14	4. Tenyészállatok	0	0
15	5. Beruházások, felújítások	97 800	88 033
16	6. Beruházásokra adott előleg	44 518	3 418
17	7. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0	0
18	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19.-28. sor)	452 878	322 302
19	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	272 979	293 576
20	2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	37 399	28 726
21	3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés	0	0
22	4. Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0
23	5. Egyéb tartós részesedés	0	0
24	6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési visz. álló vállalkozásban	0	0
25	7. Egyéb tartósan adott kölcsön	142 500	0
26	8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0
27	9. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése	0	0
28	10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0	0
32	IV. Halasztott adókövetelés	0	0
33	B. Forgóeszközök (34.+41.+51.+58. sor)	5 586 640	8 175 914
34	I. KÉSZLETEK (35.-40. sorok)	3 720 667	5 828 227
35	1. Anyagok	344 412	761 848
36	2. Befejezetlen termelés és félkész termékek	11 918	41 344
37	3. Növedék-, hízó- és egyéb állatok	0	0
38	4. Késztermékek	257 134	136 480
39	5. Áruk	3 107 203	4 872 509
40	6. Készletekre adott előlegek	0	16 046
41	II. KÖVETELÉSEK (42.-49. sor)	1 640 819	2 043 662
42	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (vevők)	1 085 470	1 457 751
43	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	467 488	539 312
44	3. Követelések jelentős tulajdoni részesedési visz. lévő vállalkozással szemben	0	0
45	4. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
46	5. Váltókövetelések	0	0
47	6. Egyéb követelések	87 861	46 599
48	7. Követelések értékelési különbözete	0	0
49	8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0	0
51	III. ÉRTÉKPAPÍROK (52.-57. sorok)	90 641	35 453
52	1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0
53	2. Jelentős tulajdoni részesedés	0	0
54	3. Egyéb részesedés	90 641	35 453
55	4. Saját részvények, saját üzletrészek	0	0
56	5. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0
57	6. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
58	IV. PÉNZESZKÖZÖK (59.-60. sor)	134 513	268 572
59	1. Pénztár, csekkek	13 766	12 997
60	2. Bankbetétek	120 747	255 575
61	C. Aktív időbeli elhatárolások (62.-64. sor)	76 799	131 649
62	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	27 674	44 465
63	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	49 125	87 184
64	3. Halasztott ráfordítások	0	0
65	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (1.+33.+61. sor)	14 952 574	18 049 471

Források (passzívák)		adatok eFt-ban	
Sorszám	A tétel megnevezése	2024. Éves beszámoló	2025. Éves beszámoló
66	D. Saját tőke (67.+69.+70.+71.+72.+73.+76. sor)	6 921 184	7 404 896
67	I. JEGYZETT TŐKE	1 071 764	1 071 764
68	I/a Ebből: visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken	0	0
69	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0	0
70	III. TŐKETARTALÉK	1 291 580	1 291 580
71	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	1 192 703	2 004 344
72	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	1 435 939	1 494 204
73	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0
74	1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	0	0
75	2. Valós értékelés értékelési tartaléka	0	0
76	VII. Adózott eredmény	1 929 198	1 543 004
77	E. Céltartalékok (78.-80. sor)	0	0
78	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	0	0
79	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	0
80	3. Egyéb céltartalék	0	0
81	F. Kötelezettségek (82.+87.+98. sor)	5 799 125	8 359 131
82	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (83.-86. sor)	0	0
83	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
84	2. Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő váll. szemben	0	0
85	3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő váll. szemben	0	0
86	4. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0	0
87	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (88.-97. sor)	2 706 959	3 930 301
88	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0
89	2. Átváltoztatható kötvények	0	0
90	3. Tartozások kötvénykibocsátásból	0	0
91	4. Beruházási és fejlesztési hitelek	2 370 669	2 552 544
92	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	209 784	1 137 000
93	6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
94	7. Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal	0	0
95	8. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő váll.-kal szemben	0	0
96	9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	126 506	240 757
97	10. Halasztott adókötelezettség	0	0
98	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (99.-110. sorok)	3 092 166	4 428 830
99	1. Rövid lejáratú kölcsönök	0	0
100	- Ebből: az átváltoztatható kötvények	0	0
101	2. Rövid lejáratú hitelek	965 283	789 600
102	3. Vevőtől kapott előlegek	1 006	2 601
103	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	1 587 397	2 793 481
104	5. Váltótartozások	0	0
105	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	229 331	141 220
106	7. Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással	0	0
107	8. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással	0	0
108	9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	309 149	701 928
109	10. Kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
110	11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0	0
111	G. Passzív időbeli elhatárolások (112.-114. sor)	2 232 265	2 285 444
112	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0
113	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	39 825	204 200
114	3. Halasztott bevételek	2 192 440	2 081 244
115	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (66.+77.+81.+111. sor)	14 952 574	18 049 471

A GOODWILL PHARMA NYRT. EREDMÉNYKIMUTATÁSA (NEM KONSZOLIDÁLT)

Sorszám	A tétel megnevezése	adatok eFt-ban	
		2024. Éves beszámoló	2025. Éves beszámoló
1	01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	11 503 243	17 117 366
2	02. Export értékesítés nettó árbevétele	447 043	884 376
3	I. ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE (01+02)	11 950 286	18 001 742
4	03. Saját termelésű készletek állományváltozása	36 202	-91 227
5	04. Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0	51 920
6	II. AKTIVÁLT SAJÁT TELJ.-EK ÉRTÉKE (03±04)	36 202	-39 307
7	III. EGYÉB BEVÉTELEK	686 552	512 001
8	Ebből: visszaírt értékvesztés	0	0
9	05. Anyagköltség	620 083	668 101
10	06. Igénybe vett szolgáltatások értéke	1 834 346	1 966 095
11	07. Egyéb szolgáltatások értéke	144 036	184 722
12	08. Eladott áruk beszerzési értéke	5 407 843	10 226 158
13	09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	1 248	22 662
14	IV. ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK (05+06+07+08+09)	8 007 556	13 067 738
15	10. Bérköltség	1 175 450	1 804 973
16	11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	56 826	108 512
17	12. Bérjárulékok	160 427	250 612
18	V. SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK (10+11+12)	1 392 703	2 164 097
19	VI. ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS	284 089	474 905
20	VII. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	1 038 051	1 365 245
21	Ebből: értékvesztés	63 973	216 308
22	A. ÜZEMI (üzleti)TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I±II+III-IV-V-VI-VII)	1 950 641	1 402 451
23	13. Kapott (járó) osztalék és részesedés	4 426	421 908
24	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	420 670
25	14. Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	0	0
26	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
27	15. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek	0	0
28	Ebből: kapcsolt vállalkozásoktól kapott	0	0
29	16. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	105 999	38 194
30	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	14 868	11 736
31	17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	156 365	204 833
32	Ebből: értékelési különbözet	0	0
33	VIII. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI (13+14+15+16+17)	266 790	664 935
34	18. Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	0	0
35	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
36	19. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó ráfordítások	0	0
37	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
38	20. Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	129 631	219 885
39	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	7 340	0
40	21. Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	5 530	0
41	22. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	147 561	296 426
42	Ebből: értékelési különbözet	0	0
43	IX. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI (18+19±20+21+22)	282 722	516 311
44	B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)	-15 932	148 624
47	C. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (±A±B)	1 934 709	1 551 075
48	X. Adófizetési kötelezettség X./1. Halasztott adókülönbözet	5 511	8 071
49	D. ADÓZOTT EREDMÉNY (±C-X -X/1)	1 929 198	1 543 004

1. KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

I/A. A Társaság és a számviteli politika bemutatása

1. A Társaság bemutatása

Neve: Goodwill Pharma Nyrt. (a továbbiakban: „Társaság”)
Székhelye: 6724 Szeged, Cserzy Mihály u. 32.
Cégjegyzék száma: 06-10-000589
Adószáma: 32016774-2-06
Alapítás időpontja: 1997.02.06.
Jogelőd: Goodwill Pharma Kft.
Honlap: www.goodwillpharma.com
Jegyzett tőke összeg: 1.071.764.450 Ft
Kibocsátott részvények típusa: névre szóló törzsrészvény és B sorozatú névre szóló osztalékelsőbbbségi részvény
Kibocsátott törzsrészvények száma: 107.175.445
Kibocsátott törzsrészvények névértéke: 10 Ft / részvény
Kibocsátott osztalékelsőbbbségi részvények száma: 1.000
Kibocsátott osztalékelsőbbbségi részvények névértéke: 10 Ft / részvény

A Társaság tulajdonosai és tulajdoni arányuk:

- Dr. Jójárt Ferenc (6725 Szeged, Pálfy u. 1.): 71,10%
- Dr. Jójártné Dr. Kardos Mária (6725 Szeged, Pálfy u. 1.): 22,45%
- Közkézhányad: 6,45%

A Társaság képviselőire jogosult személyek az igazgatóság tagjai:

Elnök: Dr. Jójárt Ferenc

Lakóhely: 6725 Szeged, Pálffy u. 1.
Képviselői cégjegyzési joga: önálló
A megbízatás határozatlan időre szól
Megbízási díj: 0 Ft

Tag: Dr. Jójártné Dr. Kardos Mária

Lakóhely: 6725 Szeged, Pálffy u. 1.
Képviselői cégjegyzési joga: önálló
A megbízatás határozatlan időre szól
Megbízási díj: 0 Ft

Tag: Bajusz Gábor

Lakóhely: 6727 Szeged, Lant u. 12.
Képviselői cégjegyzési joga: önálló
A megbízatás határozatlan időre szól.
Megbízási díj: 0 Ft

Tag: Rác Csaba

Lakóhely: 6800 Hódmezővásárhely, Nagy András János u. 49/4.
Képviselői cégjegyzési joga: önálló
A megbízatás határozatlan időre szól.
Megbízási díj: 0 Ft

A Társaságnál Felügyelőbizottság működik. A Felügyelőbizottság tagjai:

Elnök: Kővágó János András
Lakóhely: 1039 Budapest, Hasáb köz 3.
A megbízatás időtartama: 2026.04.30. napjáig terjedő időre

Tag: Vitkovics Péter
Lakóhely: 8900 Zalaegerszeg, Kis utca 1. 3. em. 64. ajtó
A megbízatás időtartama: 2026.04.30. napjáig terjedő időre

Tag: Lukácsi István
Lakóhely: 6723 Szeged, Etelka sor 1. B. ép. A. lház. 1. em. 27. ajtó
A megbízatás időtartama: 2026.04.30. napjáig terjedő időre

Tag: Horváth Zsolt
Lakóhely: 1125 Budapest, Virányos út 27. 2. ajtó

A megbízatás időtartama: 2026.04.30. napjáig terjedő időre

A Társaságnál Auditbizottság működik. Az Auditbizottság tagjai:

Elnök: Kővágó János András

Lakóhely: 1039 Budapest, Hasáb köz 3.

A megbízatás időtartama: 2026.04.30. napjáig terjedő időre

Tag: Horváth Zsolt

Lakóhely: 1125 Budapest, Virányos út 27. 2. ajtó

A megbízatás időtartama: 2026.04.30. napjáig terjedő időre

Tag: Vitkovics Péter

Lakóhely: 8900 Zalaegerszeg, Kis utca 1. 3. em. 64. ajtó

A megbízatás időtartama: 2026.04.30. napjáig terjedő időre

A Felügyelőbizottság, és az Auditbizottság tagjainak díjazása:

Kővágó János András	1.000 EUR / hónap
Horváth Zsolt	1.000 EUR / negyedév
Vitkovics Péter	1.000 EUR / negyedév
Lukácsi István	1.000 EUR / negyedév

A Társaság könyvvizsgálója:

név: CMT Consulting Korlátolt Felelősségű Társaság

székhely: 1095 Budapest, Ipar utca 5. 1. em.

cégjegyzékszám: 01-09-388885

adószám: 27408487-2-43

kamarai nyilvántartási szám: 004408

könyvvizsgálatért személyében is felelős személy: Móri Ferencné (lakcíme: 1163 Budapest, Somoskő u. 10., születési helye és ideje: Pásztó, 1955.09.09., édesanyja neve: Kovács Anna, adóazonosító jele: 8323924066, kamarai tagsági száma: 003356)

megbízatás időtartama: 2025. évi konszolidált beszámolójának elfogadásáig, de legkésőbb 2026. április 30. napjáig.

könyvvizsgáló díjazása: az éves beszámoló és a konszolidált éves beszámoló könyvvizsgálatának díja 2025. évre vonatkozóan összesen 14.000.000,- Ft + Áfa Forint.

A vezető tisztségviselőknek, az igazgatóság tagjainak, a felügyelő bizottság tagjainak a Társaság nem folyósított előleget és/vagy kölcsönt, a nevükben nem vállalt garanciákat. A Társaság korábbi vezető

tisztségviselőivel, igazgatósági, felügyelő bizottsági tagjaival szemben nyugdíjfizetési kötelezettség nem áll fenn.

A Társaság főtevékenysége

4646'25 - Gyógyszer, gyógyászati termék nagykereskedelme

Jogi helyzet és a tevékenység jellege

A Goodwill Pharma Nyrt. Magyarországon bejegyzett, gyógyszeripari termékeket forgalmazó vállalkozás. A Társaságot (illetve jogelődjét) 1997-ben alapították. A Társaság nyilvános részvénytársaságként működik, részvényeit a Budapesti Értéktőzsdén jegyzik.

A mérleg- és eredménykimutatás készítésének alapja

A Társaság éves beszámolója magyar számviteli törvény előírásaival összhangban készült.

Az Éves beszámolót a Társaság magyar forintban (ezer Ft) készítette.

Jelen pénzügyi beszámoló elkészítése során a következő pontokban bemutatott, vagy a kapcsolódó mellékletekben részletezett számviteli politikák kerültek alkalmazásra.

A Társaság leányvállalatai

Leányvállalat neve	Székhely	Saját tőke (eFt)	Jegyzett tőke (eFt)	Egyéb saját tőke elemek (eFt)	2025. év adózott eredménye (eFt)	Birtokolt részesedés aránya
Szent-Györgyi Albert Kft.	Magyarország, 6724 Szeged, Cserzy Mihály u. 32.	2 183	3 000	46	-863	100%
Goodwill Menedzsment Kft.	Klaszter Nonprofit Magyarország, 6724 Szeged, Cserzy Mihály u. 32.	4 389	3 000	2 218	-829	100%
Goodwill Zipper Kft.	Magyarország, 6728 Szeged, Vállalkozó köz 2.	59 064	3 000	119 480	-63 416	100%
Goodwill Market Kft.	Magyarország, 6724 Szeged, Cserzy Mihály u. 32.	21 472	3 000	-2 318	20 790	100%
Goodwill Life Sciences Kft.	Magyarország, 6724 Szeged, Cserzy Mihály u. 32.	-142	3 000	0	-3 142	50%
Greencango Kft.	Magyarország, 6724 Szeged, Cserzy Mihály u. 32.	19 474	3 000	16 076	398	100%
Goodwill International Kft.	Pharma Magyarország, 6724 Szeged, Cserzy Mihály u. 32.	-40 899	3 000	-38 631	-5 268	100%
Goodwill Pharma doo (Serbia)	Pharma doo Szerbia, Subotica, Segedinski put 80.	4 580 784	804	1 516 329	3 063 651	51%
Goodwill Pharma doo Crna-Gora (Montenegro)	Pharma doo Montenegro, Podgorica, ul. Nova 2008. bb	4 151	0	7 755	-3 604	51%
Goodwill Pharma doo Bosnia I Hercegovina	Pharma doo Bosznia-Hercegovina, Bijeljina, Stefana Dečanskog 258	32 669	389	13 652	18 628	51%
Goodwill Pharma doo Hrvatska	Pharma doo Horvátország, Zagreb, Palmotičeva 70	16 176	1 016	-4 676	19 836	52%
Goodwill Pharmaceuticals Slovakia sro	Pharmaceuticals Szlovákia, Rimavska Sobota 1, Tomasovska 1237/42	196	1 914	-1 858	140	100%
Goodwill Pharma (Romania) SRL	Pharma SRL Románia, Temesvár, Maslinuului 30.	-433	770	-1 178	-25	100%
Goodwill Pharma Polska Sp. z.o.o.	Pharma Sp. Lengyelország, Krakkó, Nad Zalewem 10.	-197 926	3 962	87 687	-289 575	100%
Goodwill Pharma s.r.o.	Pharma s.r.o. Csehország, V dolině 1515/1b, Michle, 101 00 Praha 10	5	2	0	3	100%
Goodwill Österreich GmbH	Pharmma Ausztria, Dornbacherstraße 5 Top 2-3 1170 Wien	254	4 101	-598	-3 249	100%

Az Anyavállalat az összes leányvállalatát bevonja a konszolidációba.

A Társaság adottságainak, piaci helyzetének bemutatása

A Társaság jogelődjét, a Goodwill Pharma Kft-t 1997-ben alapították magyar magánszemélyek. A Társaság az alapítást követő első években elsősorban gyógyszerismertető toborzásával és képzésével, valamint gyógyszermarketing tevékenységgel foglalkozott. Számos gyógyszeripari projekt indult a Társaság közreműködésével. A Goodwill Pharma Kft. életében az igazi áttörést a 2000. év hozta meg. A

mai főtevékenysége ekkor alakult ki: letisztult a gyógyszermarketing szolgáltatás és disztribúció mind a hazai, mind a külföldi gyógyszergyártó partnerek részére. A pénzügyi stabilitás és a növekedés szakasza ekkor kezdődött a Társaság életében.

A gyógyszerforgalmazás és marketing területén szerzett sokéves tapasztalatra alapozva jelentős lépésre szánta el magát a Társaság: leányvállalatot hozott létre Szerbiában 2003-ban. A Goodwill Pharma Serbia d.o.o. a gyors fejlődés révén mára stabil, sikeres gyógyszerkereskedelmi vállalat. Hasonlóan az Anyavállalathoz, számos gyógyszergyártó helyi képviselőjét látja el.

2007-ben a magyarországi tevékenységben előtérbe került a disztribúció, továbbá nagyobb hangsúly került a saját márkanév alatt forgalmazott gyógyszerekre is, a Társaság erősítette, elmélyítette a már meglévő partneri kapcsolatait, valamint üzletfejlesztése révén igyekezett új kapcsolatokat kiépíteni.

2008-ban részt vett a Goodwill Klaszter Management Kft. megalapításában, amelynek célja a klaszterben résztvevő vállalkozások, oktatási és K+F intézmények közötti piacorientált együttműködés megvalósítása és erősítése klaszter formában a régió biotechnológiai és egészségipari kulcságazatának fejlesztése érdekében.

2013-ban saját étrendkiegészítő üzemet alakított ki, amelyben saját fejlesztésű étrendkiegészítőket, valamint speciális – gyógyászati célra szánt – tápszereket / élelmiszereket fejleszt és gyárt jelenleg is.

2014-ben Szent-Györgyi Albert örökösei a Goodwill Pharmát bízták meg a védjegyjelölés alatt álló „Szent-Györgyi Albert” név gondozásával. A Társaság elkezdte felépíteni a C-vitamin termékcsaládot, amely mára piacvezető vált a C-vitamin étrendkiegészítők között.

2015-ben elindult a gyógyszertárak közvetlen kiszolgálása. Ebben az évben a Goodwill Pharma leányvállalatot alapított Romániában és Szlovákiában.

2015-2016-ban elkezdődött az étrendkiegészítők beregisztrálása külföldön, amelyet követően megkezdődött ezen termékek exportja is.

2016. év végén sor került egy új telephely vásárlására Szegeden, a Vállalkozó közben (korábban Kollégiumi út). Az új telephelyen jelentősen nagyobb raktárkapacitással bíró ingatlan építése valósult meg 2019. közepére, amelynek köszönhetően a raktárkapacitás lényegesen megnőtt.

2020-ban a szegedi Cserzy Mihály utcán található raktár átalakult gyártóüzemmé. A beruházással a gyártókapacitás jelentősen bővült, amelynek köszönhetően a korábbi bérnyújtástól a legjelentősebb étrendkiegészítő, a Szent-Györgyi Albert 1.000 mg 100X gyártása átkerült a saját gyártóüzembe.

A Társaság rugalmas reagálásának köszönhetően létszámot nem kellett csökkenteni a Covid világjárvány ideje alatt, sőt az új projekteknek köszönhetően az állományi létszám jelentősen nőtt 2021-ben.

2022-ben a legnagyobb kihívást az orosz-ukrán háború okozta negatív gazdasági környezet okozta a Társaság számára, amelyre az Igazgatóság és a Menedzsment rugalmasan reagált, és ennek köszönhetően az eredménytermelő képesség nemhogy nem romlott, de javult is.

Annak érdekében, hogy háború miatt az ellátási láncokban tapasztalható problémákat kiküszöbölje, a Társaság úgy döntött, hogy a stratégiai termékekből és alapanyagokból jelentősen növeli a készletállományát. Ami a volatilis árfolyamokat illeti, fedezeti ügyletekkel igyekezett a gyengülő árfolyamból eredő kockázatokat kezelni.

2022. májusában a tulajdonosok úgy döntöttek, hogy a Társaságot a BÉT Xtend piacára kívánják bevezetni, ezért döntés született arról, hogy a Kft-t Zrt-vé alakítják. A cégbíróság a változást 2022.07.31-i hatállyal bejegyezte, ezért a Goodwill Pharma Kft. megszűnt, Zrt-vé alakult, új adószámot és cégjegyzékszámot kapott. A Zrt. a Kft. általános jogutódjaként működött tovább, majd működési formaváltás keretében Nyrt-vé alakult 2022. év végén.

2022. év további jelentős eseménye, hogy a tulajdonosi kör, illetve a menedzsment döntött egy új integrált vállalatirányítási rendszer bevezetéséről, amelynek keretében a 15 éve használatban lévő Forrás-SQL programot QAD-ra cseréli. Az átállásra felkészülés 2022. nyarán elkezdődött, 2023. január 1-jén a pénzügyi-számviteli területen bevezetésre került, majd a logisztika, gyártás és minőségbiztosítás területén 2024. november 30-tól.

2023. év egyik legjelentősebb eseménye az volt, hogy a Társaság sikeres zártkörű tőkeemelését hajtott végre, amelynek köszönhetően több mint 1,3 milliárd Ft friss tőkéhez jutott.

A 2024. november 30-án a Társaság befejezte a 2022. évben a Magyar Multi program keretében elkezdett beruházásokat, amelyek legfőbb elemei a következők voltak:

- A szegedi Vállalkozó közben található logisztikai központ bővítése (2024.07.15-én a Társaság megkapta az NNGYK engedélyt a gyógyszerraktározásra), amelynek köszönhetően a Társaság raktárkapacitása megtriplázódott, és kiegészült hűtött tárolókapacitással is.
- A szegedi Boros József utcán található új cégközpont kivitelezése és átadása.
- A szegedi Cserzy Mihály utcában található új multifunkciós GMP infrastruktúra kivitelezése, amely lehetővé teszi a Társaság számára a gyógyszergyártást.
- Az új vállalatirányítási rendszer (QAD) 2. fázisa (gyártás, logisztika, raktár, minőségbiztosítás)

Szintén a 2024. év jelentős eseményeihez tartozik, hogy a Társaság megszerezte a GMP (Good Manufacturing Practice) gyártási engedélyt is a gyógyszergyártási folyamat laboratóriumi tevékenységeire.

A Társaság 2024-ben két új leányvállalatot hozott létre:

- Ausztriában a Goodwill Pharma Österreich GmbH-t
- Csehországban a Goodwill Pharma Ceska s.r.o-t.

A fentiekén túl a Társaság 2024-ben megszerezte a Goodwill Life Sciences Kft. 50,33%-át, és rajta keresztül közvetett módon a Goodwill Pharma Holding Zrt. 50,33%-át is.

A 2024. év egyik legjelentősebb üzletfejlesztési eseménye az volt, hogy a Társaság hosszú távú exkluzív disztribúciós és promóciós megállapodást kötött a Novartis Hungária Egészségügyi Kft-vel.

A 2024. szeptember 1-jén induló együttműködés keretében a Társaság innovatív pulmonológiai készítmények hazai disztribúcióját és promócióját vette át a Novartis Magyarországtól, amely kiegészült 2025. január 1-től a szemészeti portfolióval is.

2025-ben a Társaság Magyarországra vonatkozóan exkluzív forgalmazási jogot szerzett a Techdow cég bioszimiláris INHIXA injekciójára, amellyel új terápiás területen vetette meg a Társaságunk a lábát.

A nemzetközi jelenlét is erősödött: disztribútor partneren keresztül Grúzia és Mongólia piacára lépett a cég, Lengyelországban tovább bővítette kereskedelmi csapatát és új termékekkel jelent meg a piacon.

Ausztriában és Csehországban szintén saját leányvállalattal indult el. Ezek a lépések új növekedési dimenziókat nyitnak meg a Társaság számára.

A Kutatás-fejlesztési aktivitás 2025-ben szintén hangsúlyos volt: egyre nagyobb hangsúly kerül a saját fejlesztésű, magas hozzáadott értékű készítményekre, amelyek hosszú távon nemcsak piaci előnyt, hanem fenntartható növekedést is biztosítanak.

A Társaság 2025-ben folytatta a GMP gyógyszergyártási engedélyének módosításának előkészítését, amelynek keretében nem steril gyógyszerkészítmények felszabadítására, csomagolására, minőségellenőrző vizsgálatára és raktározására, továbbá nem steril import gyógyszerkészítmények felszabadítására és minőségellenőrző vizsgálatára vonatkozóan megkérte a hatóságtól az engedély módosítását, és amelyet a hatóság 2026. február végével engedélyezett.

A GMP gyógyszergyártási engedély a Társaság infrastrukturális fejlesztéseinek egyik mérföldköve és egyben jelentős eredménye, amely a Társaság számára új stratégiai célok megvalósítását teszi lehetővé. A 2025. év fontos további fontos mérföldköve volt, hogy a Goodwill részvények – több mint 2 éves XTEND jelenlétet követően – 2025. április 25. napjával a BÉT Standard kategóriájába kerültek át.

NEM HÍVATÁLAGOS

2. A számviteli politika bemutatása

2.1. Az elszámolás alapja

A Társaság a Számviteli törvény előírásai alapján működéséről, vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről **konzolidált éves beszámoló készítésére is kötelezett, amely külön dokumentumban kerül bemutatásra.** Jelen kiegészítő melléklet csak a Goodwill Pharma Nyrt. adatait tartalmazza.

Az éves beszámoló felépítése:

Mérleg: a Szt. 1. számú mellékletében meghatározott „A” változatban,

Eredménykimutatás: a Szt. 2. számú mellékletében meghatározott összköltség eljárással,

Kiegészítő melléklet: a jogszabályban előírtaknak megfelelően.

A Társaság könyvvizsgálatra kötelezett.

A könyvvizsgáló cég adatai:

CMT Consulting Kft.

Székhely: 1095 Budapest, Ipar utca 5. 1. em.

Kamarai nyilvántartási szám: 004408

Személyében felelős könyvvizsgáló: Móri Ferencné (lakcím: 1163 Budapest, Somoskő u. 10.; anyja neve: Kovács Anna, könyvvizsgálói nyilvántartási szám: 003356)

Az éves beszámoló és a konszolidált éves beszámoló könyvvizsgálatának díja 2025. évre vonatkozóan összesen 14.000.000,- Ft + Áfa Forint.

A könyvvizsgáló által 2025. évre

- az elvégzett egyéb bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokért 0,- Forint,
- az adótanácsadói szolgáltatásokért 0,- Forint,
- az egyéb nem könyvvizsgálói szolgáltatásokért 0,- Forint került felszámításra.

A mérlegkészítés napjáig a vállalkozás folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem állt fenn, a Társaság a belátható jövőben is fenn tudja tartani működését, folytatni tudja tevékenységét, nem várható a működés beszüntetése.

Az éves beszámoló a formai követelményeknek megfelelően magyar nyelven készül, az összegek ezer Forintban szerepelnek.

A Társaság üzleti éve a naptári év, hossza 12 hónap, fordulónapja december 31. A mérlegkészítés választott időpontja az üzleti évet követő február 28 (szökőévben február 29). Az ezen időpontig ismertté

vált, a tárgyévet vagy az előző éveket érintő gazdasági események, körülmények hatásait a beszámoló tartalmazza.

A Társaság a kezelésében, illetve a tulajdonában lévő eszközökről és azok forrásairól a Számviteli törvény előírásai alapján **kettős könyvvitel szabályai** szerint vezeti könyveit, mely biztosítja a gazdasági műveletek folyamatos rögzítését, a számviteli elvek betartását, és a Társaság pénzügyi-gazdasági helyzetéről valós kép kialakítását teszi lehetővé.

A számlatükör és a szöveges számlarend a törvényi előírások figyelembevételével, a Társaság specialitásainak szem előtt tartásával került kialakításra. A Társaság költségei elszámolásának módja: elsődlegesen az 5. számlaosztályokban költség nemenként.

A Társaság rögzítette számviteli politikájában, hogy a vállalkozás folytatásának elvéből kiindulva biztosítani kell a (teljesség, valóság, világosság, következetesség, folytonosság, összemérés, óvatosság, bruttó elszámolás, egyedi értékelés, az időbeli elhatárolás, a tartalom elsődlegessége a formával szemben, a lényegesség és a költség-haszon összevetés) számviteli alapelvek érvényesülését.

A Társaság Üzleti Jelentés készítésére kötelezett.

2.2. A számviteli politikában meghatározott kritériumok ismertetése

Az ellenőrzés és önellenőrzés során feltárt hiba, hibahatás minősítése

Jelentős összegű a hiba, ha a hiba feltárásának évében a különböző ellenőrzések során - ugyanazon évet érintően - megállapított hibák, hibahatások eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot.

Nem jelentős összegű a hiba, ha a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjeltől független, abszolút) összege nem haladja meg a jelentős összegű hiba értékhatárát. A nem jelentős hiba hatását nem lehet más év hatásaként kimutatni, annak érdekében, hogy az adózás előtti eredmény összege minden évben konzisztensen meghatározható legyen. Így kell különösen eljárni az okozott társasági adó különbözetelek terén, hiszen az az adózás előtti eredményből kell, hogy kiinduljon.

A jelentős összegűnek minősülő hibákat és hibahatásokat a tárgyévi mérlegben és eredménykimutatásban a számviteli törvény alapján külön oszlopban mutatjuk be. A fentiek alapján

jelentős összegűnek minősített hibákat és hibahatásokat a feltárást követően külön főkönyvi számlára kell könyvelni az adott számlacsoporton belül, évszámmal elkülönítetten.

Az eszközök és a kötelezettségek értékelésére vonatkozó döntések

A **befektetett eszközök** közé csak azok az eszközök kerülnek, amelyek egy éven túl szolgálják a Társaságot.

A Társaság a **200 ezer forint** egyedi beszerzési, előállítási érték alatti vagyoni értékű jogok, szellemi termékek, tárgyi eszközök bekerülési értékét a használatbavételkor értékcsökkenési leírásként egy összegben elszámolja.

A **tértésmentesen átvett eszközöket** - ideértve a forgalomképes immateriális javakat is - ugyanazzal az értékkel kell a mérlegben kimutatni, mint amin az átadó mérlegében szerepel. Ennek hiányában forgalmi, piaci érték szerint kell szerepeltetni.

A befektetett eszközöknél jelentős

- a piaci és könyvi érték közötti különbség, ha a piaci érték **20%**-kal tér el a könyvi értéktől és több mint **500.000 forint**.
- a maradványérték, ha értéke nagyobb az eredeti bekerülési érték **20%**-nál, és **500.000 forintnál**.
- a terven felüli értékcsökkenés, ha a mérlegsort **20%**-kal módosítja és meghaladja az **500.000** forintot.

A befektetett eszközöknél lényeges

- a mérlegsor **20%**-ának értékét képező **500.000** forintnál nagyobb értékű eszköz.
- minden egyedileg lényegesnek minősített eszköz.

A **maradványérték** a rendeltetésszerű használatbavétel, az üzembe helyezés időpontjában - a rendelkezésre álló információk alapján, a hasznos élettartam függvényében - az eszköz meghatározott, a hasznos élettartam végén várhatóan realizálható értéke.

Az **alapítás-átszervezés aktivált értékének** a vállalkozási tevékenység indításával, jelentős bővítésével, átalakításával, átszervezésével kapcsolatos beszerzési és előállítási költségeket tekinti. Az alapítási-átszervezés költségeit immateriális javak részeként kell aktiválni, amennyiben eléri a jelentős szintet.

A **kutatás-fejlesztés értékét** a Társaság nem aktiválja.

A **beszerzési érték szerint besorolt eszközök** esetében a tényleges elhasználódástól függetlenül - a lényegesség és a költség-haszon összevetés elve szerint - azonnal, egy összegben, vagy gyorsított módon kell elszámolni az amortizációt. A **kisértékű eszközöket** a tárgyi eszközök között is ki kell mutatni.

Az **értécsökkenés** elszámolásának alapja az eszköz bruttó értéke. Az elszámolás a használatba vételt követően, azonnal, illetve külön aktiválási jegyzőkönyv esetén (ha van) attól számítottan történik, Főkönyvi feladásra havonta egyszer kerülhet sor. A Társaság az **immateriális javak** és **tárgyi eszközök értécsökkenési leírását** az alábbi kulcsok **figyelembevételével** tervezi és határozza meg:

Megnevezés	Kulcs
Immateriális javak	
vagyoni értékű jogok (vásárolt szoftverekre)	20,00%-33,30%
üzleti és cégérték	33,33%-50,00%
szellemi termék	20,00%
alapítás, átszerv. aktivált értéke	33,30%-50,00%
	20,00%
Ingtalan	
építmény	2,00%
telek	0,00%
bérelt ingatlanon végzett beruházás (várható bérleti időszakra vetítve)	5,00%
üzemkörön kívüli ingatlan	4,00%
Műszaki gép, berendezés, jármű (tev. közv. szolg.)	
termelő gépek	10,00%-33,33%
járművek	20,00%
egyéb használatos gép berendezés	14,50%-33,33%
egyéb gép, berendezés	14,50%-33,33%
Egyéb berendezés, felszerelés, jármű	
ügyviteltechnikai eszközök, bútorok	14,50%
járművek	20,00%
számítástechnika	50,00%
egyéb felszerelés, berendezés	14,50%-50,00%
Kisértékű, és érték szerinti	
200.000 forint alatt (azonnal, egy összegben)	100,00%

Terven felüli értékcsökkenést kell elszámolni tárgyi eszközök, valamint immateriális jóságok után, ha

1. az immateriális javak, tárgyi eszközök (ideértve a beruházásokat is) értéke tartósan lecsökken, mert vállalkozási tevékenység megváltozása miatt feleslegessé vált, megrongálódott, megsemmisült, illetve hiány következtében megfelelően nem használható, illetve használhatatlan,
2. az immateriális javak, tárgyi eszközök (beruházásokat kivéve) könyv szerinti értéke tartósan és jelentősen magasabb, mint az eszköz piaci értéke,
3. a vagyoni értékű jog szerződés módosulása miatt korlátozottan, vagy egyáltalán nem érvényesíthető,

Terven felüli értékcsökkenés elszámolása során az eszköz könyv szerinti értékét maximum a piaci értékig, ill. az eredeti bekerülési értékig lehet csökkenteni, valamint a már eddig elszámolt terv szerinti értékcsökkenés összegét lehet terven felüli értékcsökkenés összegeként elszámolni.

Lehetőség van a tárgyi eszközök piaci értékelésen alapuló **felértékelésére (értékhelyesbítésére)**. Az így képzett értékhelyesbítést és értékelési tartalékot elkülönítetten kell nyilvántartani. Az értékelési tartalékot a saját tőke egyéb elemeinek kiegészítésére felhasználni nem lehet. Az értékelést minden évben el kell végezni, és a szükséges újabb helyesbítéseket a könyvekbe be kell vezetni. Biztosítani kell az értékhelyesbítés piaci alapokon való megítélését, ezért azt csak könyvvizsgálói véleményezés, szakértői nyilatkozat, vagy a piacon elérhető értékelési forrás (pl. szakfolyóirat) alapján lehet kimutatni.

A Társaság a pénzügyi eszközök és kötelezettségek és a Sztv. által meghatározott pénzügyi instrumentumok körére a valós értéken történő értékelést további külön döntésig nem kívánja alkalmazni. **Vásárolt készleteknél** bekerülési érték a beszerzési értékek alapján számított átlagos súlyozott beszerzési ár.

Saját termelésű készleteknél a bekerülési érték az átlagos súlyozott közvetlen önköltség, melyet utókalkulációval határoz meg a Társaság.

Az Sztv. szerint a **követeléseket** a vevőkkel és elfogadott összegben kell kimutatni, ezért azok egyenlegét évente legalább egyszer (fordulónapi értéken) egyeztetni kell. Az egyeztetésen feltárt elszámolási hibákat korigálni kell a mérlegkészítésig.

Adósonként együttesen kisösszegű követelések számít az 50.000 forint összeghatárát el nem érő maximum 365 napos vevői tartozás, amelyet egy összegben le lehet írni behajthatatlan követelésként.

Minősíteni kell azokat a vevőket, amelyek a lényeges összeghatár feletti és késedelmük meghaladja a 360 napot, vagy fordulónap előtti 180 nappal, de a mérlegkészítésig nem lettek kiegyenlítve. A minősítés szerint ezek a követeléseket kétes követelésként kell kimutatni. Az ilyen követelések esetén a megfelelő jogi eljárást a behajtás érdekében meg kell kezdeni. **A követeléseket és a kötelezettségeket** a mérlegbe könyv szerinti értéken kell felvenni azok keletkezésekor. A keletkezésnek időpontja a bizonylat

(értésítés, kivonat) kibocsátásának dátuma, a szerződés tartalma alapján meghatározható, vagy jogszabályi előírás szerinti számítható nap. **Az egyéb követelések között kell kimutatni az adóelőlegeket.**

A vevővel, adóssal szemben a mérleg fordulónapján fennálló és a mérlegkészítés időpontjáig pénzügyileg nem rendezett **minősített követelésnél** értékvesztést kell elszámolni - a mérlegkészítés időpontjában rendelkezésre álló információk alapján - a követelés könyv szerinti értéke és a követelés várhatóan megtérülő összege közötti - veszteségjellegű - különbözet összegében, ha ez a különbözet **tartósan mutatkozik és jelentős összegű**. A vevőnként, az adósonként kisösszegű követeléseknél - a vevők, az adósok együttes minősítése alapján - az értékvesztés összege ezen követelések nyilvántartásba vételi értékének százalékában meghatározott.

Megnevezés	%
felszámolás alatti	100,0
csődeljárás alatti	50,0
egyezség alatti	egydi
éven túl	100,0
fél éven túl	50,0
három hónapon túl	0,0

Behajthatatlan a követelés:

- amelyre az adós ellen vezetett végrehajtás során nincs fedezet, vagy a talált fedezet a követelést csak részben fedezi (amennyiben a végrehajtás közvetlenül nem vezetett eredményre és a végrehajtást szüneteltetik, az óvatosság elvéből következően a behajthatatlanság - nemleges foglalási jegyzőkönyv alapján - vélelmezhető),
- amelyet a hitelező a csődeljárás, a felszámolási eljárás, az önkormányzatok adósságrendezési eljárása során egyezségi megállapodás keretében elengedett,
- amelyre a felszámoló által adott írásbeli igazolás (nyilatkozat) szerint nincs fedezet,
- amelyre a felszámolás, az adósságrendezési eljárás befejezésekor a vagyonfelosztási javaslat szerinti értékben átvett eszköz nem nyújt fedezetet,
- amelyet eredményesen nem lehet érvényesíteni, amelynél a végrehajtással kapcsolatos költségek (a Társaság számítása szerint 50.000 Forint) nincsenek arányban a követelés várhatóan behajtható összegével (a végrehajtás veszteséget eredményez vagy növeli a veszteséget),
- amelynél az adós nem lelhető fel, mert a megadott címen nem található és a felkutatása "igazoltnak" (cégbírósági igazolása az ismeretlen cégről) nem járt eredménnyel,
- amelyet bíróság előtt érvényesíteni nem lehet,
- amely a hatályos jogszabályok alapján elévült.

A valutapénztárba bekerülő **valutakészletet**, a devizaszámlára kerülő **devizát, a külföldi pénzügyi eszközöket, értékpapírt, illetve kötelezettséget** a bekerülés napjára, illetve a szerződés szerinti teljesítés napjára vonatkozó a **Magyar Nemzeti Bank** által közzétett, hivatalos devizaárfolyamán átszámított forintértéken kell a könyvviteli nyilvántartásba felvenni. Amennyiben a Magyar Nemzeti Bank által nem jegyzett és nem konvertibilis valutát, ilyen valutára szóló eszközöket és kötelezettségeket kell forintra átszámítani, ettől el kell térni. Ilyen esetben a valuta szabadpiaci árfolyamán, ennek hiányában országos napilapban a világ valutáinak árfolyamáról közzétett tájékoztató adatai alapján, a Magyar Nemzeti Bank által jegyzett devizára átszámított értéket kell a Magyar Nemzeti Bank által közzétett, hivatalos devizaárfolyamán forintra átszámítani.

Kivételt képez ez alól a **forintért vásárolt valuta, deviza**, amelyet az érte megfizetett összegben kell felvenni, és amelynél a ténylegesen fizetett forint alapján kell a vételi árfolyamot meghatározni.

Külföldi fizetőeszközök év közbeni elszámolását a devizaszámla **súlyozott átlagár** árfolyamán, hitelintézet által felhasznált forint devizára átváltott értékén, a realizált árfolyamnyereség, árfolyamvesztés pénzügyi műveletek egyéb bevételeként, ráfordításaként kell elvégezni.

Év végén az értékelés kiindulópontja az összes eszköz és forrás értékelési különbözetének megképzése a mérleg fordulónapján nyitott tételek után, a fordulónapi árfolyamok szerint történik. Az értékelési **különbözet ki kell számítani**, függetlenül attól, hogy az átértékelés veszteség vagy nyereség. Az adott és kapott előlegek is értékelendők. A mérlegkészítésig realizált árfolyamkülönbözetek hatása nem jeleníthető meg. A folyamatban lévő beruházáshoz kapcsolódó árfolyamvesztés a beruházás értékében aktiválandó.

Az időbeli elhatárolások között a Sztv. előírásain túlmenően kell kimutatni a fordulónapon még nem esedékes, követelésként, kötelezettségként nem értelmezhető költségek, ráfordítások, adók és járulékok összegét. A Sztv. előírásaival összhangban az időbeli elhatárolásokat a könyvviteli zárlatot követően fel kell oldani.

A Társaság az általa nyújtott garanciákra, kezességvállalásokra abban az esetben képez **céltartalékot**, ha 50%-nál nagyobb a valószínűsége annak, hogy a garancia, kezességvállalás összege részben vagy egészben lehívásra kerül. Ezen valószínűség meghatározásakor figyelembe veszi a garanciát, kezességvállalást élvező társaság pénzügyi, likviditási helyzetét, a Társasággal fenntartott gazdasági kapcsolataiban megnyilvánuló fizetési hajlandóságot, működéséről megismert egyéb információkat. A céltartalékot a lehetséges lehívások valószínűségekkal súlyozott összegében képezi.

A le nem zárt peres ügyletekből származó várható kötelezettségek fedezetére céltartalék képzésre kerül sor a várható összegben (a perérték és a per várható kimenetének függvényében meghatározott arány alapján), abban az esetben, ha a mérlegkészítéskor valószínűsíthető, hogy a Társaságnak pénzügyi kötelezettsége keletkezik a jogvita lezárásakor.

A Társaság az olyan várható, jelentős és időszakonként ismétlődő jövőbeni költségekre, amelyek feltételezhetően vagy bizonyosan felmerülnek, de összegük vagy felmerülésük időpontja a mérlegkészítéskor még bizonytalan és nem sorolhatók a passzív időbeli elhatárolások közé, nem képez céltartalékot.

NEM HÍVATÁLAGOS

I/B. A Társaság vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetének bemutatása

Mutatószámok segítségével a Társaság valós vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetének, az eszközök összetételének, a saját tőke és kötelezettségek, a likviditás és fizetőképesség, valamint a jövedelmezőség alakulásának elemzése és értékelése.

1. A Társaság vagyoni helyzetének értékelése

Befektetett eszközök, tárgyi eszközök fedezete

Befektetett eszközök fedezete	Előző év (%)	Tárgyév (%)	Változás (%pont)
Vagyonfedezet I.			
<i>Saját tőke / Befektetett eszközök * 100</i>	74,5%	76,0%	1,5%
Vagyonfedezet II.			
<i>(Saját tőke + Hosszúlejáratú kötelezettségek) / Befektetett eszközök * 100</i>	103,6%	116,4%	12,7%
Tárgyi eszközök fedezete			
<i>Saját tőke / Tárgyi eszközök * 100</i>	82,3%	83,1%	0,8%

A fenti mutatókból megállapítható, hogy a Társaság finanszírozási struktúrája kiváló, a befektetett eszközei nagy részét a saját tőkéje fedezi, a hosszú lejáratú kötelezettségek és a saját tőke együttes összege pedig meghaladja a befektetett eszközök összegét.

Tőkeszerkezeti mutatók

Tőkeszerkezeti mutatók	Előző év (%)	Tárgyév (%)	Változás (%pont)
Tőkeerősség			
<i>Saját tőke / Összes forrás * 100</i>	46%	41%	-5,3%
Idegen tőke aránya			
<i>Kötelezettségek / Összes forrás * 100</i>	39%	46%	7,5%
Tőkehatékonyság			
<i>Adózott eredmény / Saját tőke * 100</i>	28%	21%	-7,0%
Tárgyi eszközök hatékonysága			
<i>Nettó árbevétel / Tárgyi eszközök állománya * 100</i>	142%	202%	59,9%

A mutatók alapján megállapítható, hogy a Társaság tőkeerőssége átlagon felüli.

2. Pénzügyi-likviditási helyzet

Likviditási mutatók	Előző év (%)	Tárgyév (%)	Változás (%pont)
Rövid távú likviditás I.			
<i>Forgóeszközök / Rövid lejáratú kötelezettségek * 100</i>	181%	185%	3,9%
Rövid távú likviditás II.			
<i>(Forgóeszközök – Követelések) / Rövid lejáratú kötelezettségek * 100</i>	128%	138%	10,9%
Rövid távú likviditás III.			
<i>(Pénzeszközök + Értékpapírok) / Rövid lejáratú kötelezettségek * 100</i>	7%	7%	-0,4%
Likviditási gyorsráta			
<i>(Forgóeszközök – Készletek) / Rövid lejáratú kötelezettségek * 100</i>	60%	53%	-7,3%
Hosszú távú likviditás			
<i>Üzemi tevékenység eredménye / Kötelezettségek * 100</i>	34%	17%	-16,9%
Dinamikus likviditás			
<i>Üzemi tevékenység eredménye / Rövid lejáratú kötelezettségek * 100</i>	63%	32%	-31,4%

A likviditási helyzet kiegyensúlyozott, és a Társaság rövid távú kötelezettségeinek teljesítése a rendelkezésre álló forgóeszközök, valamint a működésből származó pénztermelő képesség alapján biztosított. A Társaság kiemelt figyelmet fordít a működőtőke-hatékonyság és a finanszírozási szerkezet optimalizálására a stabil likviditási pozíció fenntartása érdekében.

3. A Társaság jövedelmi helyzetének értékelése

Árbevétel arányos mutatók

Árbevétel arányos mutatók	Előző év (%)	Tárgyév (%)	Változás (%pont)
EBITDA margin (Üzemi tevékenység eredménye + értékcsökkenés) / nettó árbevétel	18,7%	10,4%	-8,3%
Adózott eredmény margin Adózott eredmény / nettó árbevétel	16,1%	8,6%	-7,6%

2025. során a Társaság árbevétele jelentős mértékben növekedett, amely elsősorban az új, alacsonyabb fedezeti hányaddal rendelkező NOVARTIS-os termékportfólió értékesítési volumenének bővüléséből adódott (bővebb információ az Árbevétel fejezetnél található). Az értékesítési szerkezet eltolódása következtében az EBITDA marzs 18,7%-ról 10,4%-ra, míg az adózott eredmény marzs 16,1%-ról 8,6%-ra mérséklődött.

Tőkearányos jövedelmezőségi mutatók

Tőkearányos jövedelmezőségi mutatók	Előző év (%)	Tárgyév (%)	Változás (%pont)
Saját tőke jövedelmezősége I. Üzemi tevékenység eredménye / Saját tőke * 100	28,2%	18,9%	-9,2%
Saját tőke jövedelmezősége II. (ROE) Adózott eredmény / Saját tőke * 100	27,9%	20,8%	-7,0%

Bár a tőkearányos jövedelmezőségi mutatók némileg romlottak (bővebb információk az eredmény elemzésénél található), azok továbbra is kiválóak.

Eszközarányos jövedelmezőségi mutató

Eszközmegtérülési mutató	Előző év (%)	Tárgyév (%)	Változás (%pont)
Eszközmegtérülési mutató (ROA) Adózott eredmény / Összes eszköz * 100	12,9%	8,5%	-4,4%

Bár az eszközarányos jövedelmezőségi mutató némileg romlott (bővebb információk az eredmény elemzésénél található), annak mértéke továbbra is kiváló.

A fenti táblázatokban szereplő mutatók alapján elmondható, hogy a Társaság vagyoni, jövedelmi és pénzügyi helyzete stabil.

II. SPECIFIKUS RÉSZ

II/A. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

1. A Társaság mérlegének elemzése – Eszközök

Tétel megnevezése	Előző év	adatok eFt-ban	
		Tárgyév	Változás
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	9 289 135	9 741 908	5%
Immateriális javak	429 541	511 573	19%
Tárgyi eszközök	8 406 716	8 908 033	6%
Befektetett pénzügyi eszközök	452 878	322 302	-29%
FORGÓESZKÖZÖK	5 586 640	8 175 914	46%
Készletek	3 720 667	5 828 227	57%
Követelések	1 640 819	2 043 662	25%
Értékpapírok	90 641	35 453	-61%
Pénzeszközök	134 513	268 572	100%
AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	76 799	131 649	71%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	14 952 574	18 049 471	21%

A Társaság mérlegfőösszege jelentősen nőtt a bázisévhez viszonyítva a későbbiekben kifejtett tényezőknek köszönhetően.

1.1. Befektetett eszközök elemzése

Megnevezés	Előző év	adatok eFt-ban	
		Tárgy év	Változás %
Immateriális javak	429 541	511 573	19,10%
Tárgyi eszközök	8 406 716	8 908 033	5,96%
Befektetett pénzügyi eszközök	452 878	322 302	-28,83%
ÖSSZESEN:	9 289 135	9 741 908	4,87%

A befektetett eszközökön belül a legjelentősebb tételt a tárgyi eszközök képviselik.

2022-ben a Magyar Multi Program keretében elkezdett beruházások munkálatai befejeződtek 2024. november végén, amelynek következtében az éven túli eszközök állománya jelentősen nőtt 2024-ben.

A beruházások az alábbi tételeket jelentették:

- A szegedi Vállalkozó közben található logisztikai központ bővítése,
- A szegedi Boros József utcán található új cégközpont kivitelezése,
- A szegedi Cserzy Mihály utcában új multifunkciós GMP infrastruktúra kivitelezése,

- Az új vállalatirányítási rendszer (QAD) 2. fázisa (gyártás, logisztika, raktár, minőségbiztosítás).

Ezzel egy intenzív beruházási időszakot zárt le az Anyavállalat, amely megteremtette a következő évek organikus növekedésének stabil alapját.

A 2024. évi jelentős aktiválások után 2025-ben lényegesen szerényebb beruházásokat hajtott végre a Társaság, mindössze 5,96%-os növekedés tapasztalható az éven túli eszközök állományban. Ez a növekedés főleg az Anyavállalat ingatlanain végzett beruházásoknak, valamint néhány új gyártógép vásárlásának volt köszönhető.

A befektetett pénzügyi eszközök csökkenése mögött az húzódik meg, hogy a korábban más vállalkozásnak adott kölcsönöket a kölcsönt igénybevevők (Goodwill Pharma International Kft. és Greencango Kft.) visszafizették.

Az immateriális javak mérlegsor döntő többségét a vásárolt gyógyszerliszenszek teszik ki, valamint itt tartjuk nyilván az új vállalatirányítási rendszer (QAD) nettó értékét is.

A befektetett eszközök összetétele:

Megnevezés	adatok eFt-ban			
	Előző év	%	Tárgy év	%
Immateriális javak	429 541	4,62%	511 573	5,25%
Ingtatlanok	6 658 195	71,68%	7 131 800	73,21%
Műszaki berendezések	1 158 844	12,48%	1 042 900	10,71%
Egyéb berendezések	447 359	4,82%	641 882	6,59%
Tenyészállatok	0	0,00%	0	0,00%
Beruházások, felújítások	97 800	1,05%	88 033	0,90%
Beruházásokra adott előlegek	44 518	0,48%	3 418	0,04%
Befektetett pénzügyi eszközök	452 878	4,88%	322 302	3,31%
ÖSSZESEN:	9 289 135	100,00%	9 741 908	100,00%

1.1.1 Immateriális javak, tárgyi eszközök állományváltozása (befektetési tükör)

adatok eFt-ban

IMMATERIÁLIS JAVAS ÉS TÁRGYI ESZKÖZÖK						
MEGNEVEZÉS	BRUTTÓ ÉRTÉK					ZÁRÓ
	NYITÓ	TÁRGYÉVI		ÁTSOROLÁS		
		NÖVEKEDÉS	CSÖKKENÉS	NÖVEKEDÉS	CSÖKKENÉS	
Alapítás-átszervezés aktivált értéke	80 000	0	0	0	0	80 000
Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	70 500	0	70 500	0	0	0
Vagyoni értékű jogok	548 069	120 574	0	0	0	668 643
Szellemi termékek	34 732	3 013	0	0	0	37 745
Immateriális javakra adott előleg	120 957	166 229	121 630	0	0	165 556
Immateriális javak érték helyesbítése	0	0	0	0	0	0
Immateriális javak összesen	854 258	289 816	192 130	0	0	951 944
Ingtatlanok és a kapcs. vagy. é. jogok	6 841 488	583 269	5 001	0	0	7 419 756
Műszaki ber., gépek, járművek	1 517 566	7 602	11 426	0	0	1 513 742
Egyéb berend., felsz., járművek	720 918	362 793	11 503	0	0	1 072 208
Tenyészállatok	0	0	0	0	0	0
Beruházások, felújítások	97 800	1 031 053	1 040 820	0	0	88 033
Beruházásokra adott előlegek	44 518	173	41 273	0	0	3 418
Tárgyi eszközök érték helyesbítése	0	0	0	0	0	0
Tárgyi eszközök összesen	9 222 290	1 984 890	1 110 023	0	0	10 097 157

adatok eFt-ban

IMMATERIÁLIS JAVAS ÉS TÁRGYI ESZKÖZÖK						
MEGNEVEZÉS	HALMOZOTT ÉRTÉKCSÖKKENÉS					ZÁRÓ
	NYITÓ	TÁRGYÉVI		ÁTSOROLÁS		
		NÖVEKEDÉS	CSÖKKENÉS	NÖVEKEDÉS	CSÖKKENÉS	
Alapítás-átszervezés aktivált értéke	32 000	16 000	0	0	0	48 000
Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	70 500	0	70 500	0	0	0
Vagyoni értékű jogok	288 943	69 034	0	0	0	357 977
Szellemi termékek	33 275	1 119	0	0	0	34 394
Immateriális javakra adott előleg	0	0	0	0	0	0
Immateriális javak érték helyesbítése	0	0	0	0	0	0
Immateriális javak összesen	424 718	86 153	70 500	0	0	440 371
Ingtatlanok és a kapcs. vagy. é. jogok	183 294	110 955	6 293	0	0	287 956
Műszaki ber., gépek, járművek	358 723	118 413	6 294	0	0	470 842
Egyéb berend., felsz., járművek	273 559	164 398	7 631	0	0	430 326
Tenyészállatok	0	0	0	0	0	0
Beruházások, felújítások	0	0	0	0	0	0
Beruházásokra adott előlegek	0	0	0	0	0	0
Tárgyi eszközök érték helyesbítése	0	0	0	0	0	0
Tárgyi eszközök összesen	815 576	393 766	20 218	0	0	1 189 124

1.1.2. Befektetett pénzügyi eszközök elemzése

Befektetett pénzügyi eszközökön belül a Társaság a leányvállalatokban lévő részesedéseket, a kapcsolt vállalkozásoknak tartósan adott kölcsönöket, valamint az egyéb tartós kölcsönöket tartja nyilván (ez utóbbit 2025-ben visszafizették a kölcsönvevő cégek).

1.1.2.1. Tartós részesedések összetétele

A Tartós részesedéseken belül a szerbiai Goodwill Pharma doo-ban lévő részesedés a legjelentősebb. A tartós részesedések összetétele a következő:

Részesedés megnevezése	Anyavállalati részesedés mértéke	Könyv szerinti érték értékvésztés előtt (eFt)	Értékvésztés (eFt)	Könyv szerinti érték értékvésztés után 2025.12.31-én (eFt)
Goodwill Pharma doo (Szerbia)	51%	211 044	0	211 044
Goodwill Klaszter Menedzsment Non-profit Kft.	100%	3 000	0	3 000
Szent-Györgyi Albert Kft.	100%	3 000	0	3 000
Goodwill Market Kft.	100%	3 000	3 000	0
Goodwill Zipper Kft.	100%	33 000	0	33 000
Goodwill Pharma Sro (Szlovákia)	100%	1 927	1 927	0
Goodwill Pharma d.o.o. (Zagreb)	52%	532	0	532
Goodwill Pharma doo Bosnia I Hercegovina	51%	389	0	389
Goodwill Pharma az Egészségért Közhasznú Alapítvány	100%	100	0	100
Goodwill Pharma SRL (Románia)	100%	756	756	0
Goodwill Pharma Kosovo	100%	964	964	0
Goodwill Pharma Polska Sp. z o.o.	100%	4 103	4 103	0
Goodwill Pharma Österreich	100%	3 854	0	3 854
Goodwill Pharma Ceska	100%	1 657	0	1 657
Goodwill Life Sciences Kft.	100%	3 000	0	3 000
Greencango Kft.	100%	19 000	0	19 000
Goodwill Pharma International Kft.	100%	15 000	0	15 000
ÖSSZESEN		304 326	10 750	293 576

1.1.2.2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban összetétele

Részesedés megnevezése	adatok eFt-ban	
	Előző év	Tárgyév
Goodwill Pharma d.o.o. (Zagreb)	8 202	0
Goodwill Pharma SRL (Románia)	733	733
Goodwill Pharma Polska Sp. z o.o.	28 465	27 993
ÖSSZESEN	37 399	28 726

1.1.2.3. Egyéb tartósan adott kölcsön összetétele

Cég megnevezése	Kölcsön mértéke 2024.12.31-én	adatok eFt-ban
		Kölcsön mértéke 2025.12.31-én
Goodwill Pharma International Kft.	123 000	0
Greencango Kft.	19 500	0
ÖSSZESEN	142 500	0

1.2. Forgóeszközök elemzése

Forgóeszközök összetétele

Tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév	adatok eFt-ban
			Változás
Készletek	3 720 667	5 828 227	57%
Követelések	1 640 819	2 043 662	25%
Értékpapírok	90 641	35 453	-61%
Pénzeszközök	134 513	268 572	100%
ÖSSZESEN	5 586 640	8 175 914	46%

A Társaság forgóeszközei jelentősen nőttek a tárgyévben. Mind a készletek, mind a követelések az árbevétel növekedésének és a tevékenység bővülésének köszönhetően nőttek. Az értékpapírok állománya csökkent, mivel a Társaság eladta az OTP Bank Nyrt.-ben lévő részesedését. A pénzeszközök állománya nőtt.

1.2.1. Készletek

Tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév	adatok eFt-ban
			Változás
Anyagok	344 412	761 848	121%
Befejezetlen termelés és félkész termék	11 918	41 344	247%
Növedék-, hízó- és egyéb állatok	0	0	0%
Késztermékek	257 134	136 480	-47%
Áruk	3 107 203	4 872 509	57%
Készletekre adott előlegek	0	16 046	-
ÖSSZESEN	3 720 667	5 828 227	57%

A Társaság még 2022-ben eldöntötte, hogy jelentősen megnöveli készleteit az akkori ellátási láncbeli problémák miatt, és ezt a magas készletszintet azóta is fenntartja. Ez egy tudatos döntés volt, amelynek keretében kiválasztotta azokat a stratégiai termékeket és alapanyagokat, amelyeknél készlet növelést határozott el annak érdekében, hogy az ellátási láncokban jelentkező problémákat minimalizálja.

2025-ben a készletállomány tovább nőtt, amelynek egyik oka a NOVARTIS szemészeti termékeinek forgalmazásának átvétele volt, másrészt az INHIXA márkanevű, kis molekulatömegű heparinok csoportjába tartozó, enoxaparin hatóanyagú injekció magyarországi bevezetése és készletének növekedése a forgalom felfutásának köszönhetően.

1.2.2. Követelések

Tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév	Változás
Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (vevők)	1 085 470	1 457 751	34%
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	467 488	539 312	15%
Követelések jelentős tulajdoni részesedési visz. lévő váll szemben	0	0	0%
Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0%
Váltókövetelések	0	0	0%
Egyéb követelések	87 861	46 599	-47%
Követelések értékelési különbözete	0	0	0%
Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0	0	0%
ÖSSZESEN	1 640 819	2 043 662	25%

A Társaság követelésein belül mind a vevői követelések, mind a követelések kapcsolt vállalkozással szemben mérleg sor összegei nőttek, amelynek oka egyrészt a forgalom bővülése, másrészt a lengyelországi értékesítés növekedése.

A követelések kapcsolt vállalkozással szemben mérleg sor főleg vevői típusú követeléseket tartalmaz leányvállalatokkal szemben.

A tágabb értelemben vett követelések eredeti, nyilvántartásba vételi értékét, az üzleti évben elszámolt, illetve visszaírt, és a halmozottan elszámolt értékvesztés összegét a következő táblázat tartalmazza.

1.2.2.1. Vevők

Lejárat	adatok eFt-ban	
	Előző év	Tárgyév
Vevői típusú követelések - értékvesztéssel nem csökkentett könyv szerinti értéke	1 413 252	1 872 984
-> ebből nem lejárt	1 243 023	1 581 806
-> ebből lejárt, késedelmes	170 229	291 179
-> 1-30 napja lejárt	110 919	115 261
-> 31-90 napja lejárt	2 631	22 656
-> 91-180 napja lejárt	9 765	39 688
-> 180 napon túl lejárt	46 914	113 574
-> vevők értékvesztése	-32 647	-238 718
VEVŐI TÍPUSÚ KÖVETELÉSEK ÖSSZESEN	1 380 605	1 634 266

Megjegyzés: a táblázat vevőkövetelések sora tartalmazza a kapcsolt vállalkozásokkal szembeni vevői típusú követeléseket is.

A lejárt vevőállomány nőtt a bázisidőszakhoz képest. A lejárt vevőkövetelések jelentős része a lengyelországi leányvállalattal szemben áll fenn, amelyre az Anyavállalat eddig összesen 238,2 mFt értékvesztést képzett az óvatosság elve miatt.

1.2.2.2. Egyéb követelések összetétele

Tétel megnevezése	adatok eFt-ban	
	Előző év	Tárgyév
ÁFA-követelés	74 935	0
Egyéb adott előleg	8 172	8 490
MÁK Egészségbiztosítási pénzbeli ellátások	2 922	10 039
Különféle egyéb követelések	1 832	28 070
ÖSSZESEN	87 861	46 599

A bázisidőszakban az egyéb követeléseken belül a legjelentősebb tétel az áfa-követelés volt. A tárgyidőszak végén áfa-kötelezettsége volt a Társaságnak, amely az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek között található.

1.2.3. Értékpapírok

A Társaság az alábbi forgatási célú értékpapírokkal rendelkezik:

Értékpapír megnevezése	2024. évi darabszám	2025. évi darabszám	2024. év (eFt)	2025. év (eFt)
Raiffeisen Bank	3 800	3 800	21 470	20 178
OTP Bank Nyrt.	5 710	0	64 221	0
Kermann IT Nyrt.	10 000	10 000	4 950	4 950
LLY, Eli Lilly and Co	0	30	0	10 316
ÖSSZESEN			90 641	35 444

A Társaság értékpapírai csökkentek, mivel év közben értékesítésre került az OTP Bank Nyrt-ben lévő részvénycsomag.

1.2.4. Pénzeszközök alakulása

Tétel megnevezése	adatok eFt-ban		
	Előző év	Tárgyév	Változás
Pénztár	13 766	12 997	-6%
Bankbetétek	120 747	255 575	112%
ÖSSZESEN	134 513	268 572	100%

A Társaság pénzeszközei az előző évhez képest 100%-kal nőttek.

1.3. Aktív időbeli elhatárolások

Tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév	adatok eFt-ban
			Változás
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	27 674	44 465	61%
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	49 125	87 184	77%
Halasztott ráfordítások	0	0	0%
ÖSSZESEN	76 799	131 649	71%

Az aktív időbeli elhatárolások legjelentősebb tétele a költségek aktív időbeli elhatárolása, amelynek zöme a mérlegfordulónap előtt a szállítók által kiállított, 2026-ra vonatkozó számlák értéke.

NEM HÍVATÁLAGOS

2. A Társaság mérlegének elemzése – Források

Tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév	adatok eFt-ban
			Változás
SAJÁT TŐKE	6 921 184	7 404 896	7%
JEGYZETT TŐKE	1 071 764	1 071 764	0%
Ebből: visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken	0	0	0%
JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0	0	0%
TŐKETARTALÉK	1 291 580	1 291 580	0%
EREDMÉNYTARTALÉK	1 192 703	2 004 344	68%
LEKÖTÖTT TARTALÉK	1 435 939	1 494 204	4%
ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0	0%
ADÓZOTT EREDMÉNY	1 929 198	1 543 004	-20%
CÉLTARTALÉKOK	0	0	0%
KÖTELEZETTSÉGEK	5 799 125	8 359 131	44%
HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0%
HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	2 706 959	3 930 301	45%
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	3 092 166	4 428 830	43%
PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	2 232 265	2 285 444	2%
FORRÁSOK ÖSSZESEN	14 952 574	18 049 471	21%

2.1. Saját tőke elemzése

A saját tőke elemeiben jelentős változások nem történtek a tárgyévben. Az eredménytartalék és a lekötött tartalék együttes összege a 2024. évi adózott eredmény jóváhagyott osztalékkal csökkentett összegével növekedett. A Társaság lekötött tartalékának egésze az eredménytartalékból került lekötésre. A Társaság lekötött tartalékának összetétele 2025. év végén a következő:

- 1.462.204 eFt fejlesztési tartalék
- 32.000 eFt alapítás-átszervezés aktivált értéke

A Társaság 350 Ft értékben rendelkezett visszavásárolt, osztalékelsőbbiségre jogosító saját részvényvel 2025.12.31-én.

2.2. Céltartalékok elemzése

A Társaság céltartalékot nem képzett a tárgyévre vonatkozóan.

2.3. Kötelezettségek elemzése

Kötelezettségek összetétele:

Tétel megnevezése	adatok eFt-ban		
	Előző év	Tárgyév	Változás
HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0%
Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0	0%
Átváltoztatható kötvények	0	0	0%
Tartozások kötvénykibocsátásból	0	0	0%
Beruházási és fejlesztési hitelek	2 370 669	2 552 544	8%
Egyéb hosszú lejáratú hitelek	209 784	1 137 000	442%
Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0%
Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni rész visz lévő váll szemben	0	0	0%
Tartós kötelezettségek egyéb rész viszonyban lévő váll.-kal szemben	0	0	0%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	126 506	240 757	0%
HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	2 706 959	3 930 301	45%
Rövid lejáratú kölcsönök	0	0	0%
Rövid lejáratú hitelek	965 283	789 600	-18%
Vevőtől kapott előlegek	1 006	2 601	0%
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	1 587 397	2 793 481	76%
Váltótartozások	0	0	0%
Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	229 331	141 220	-38%
Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0%
Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb rész viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	309 149	701 928	127%
Kötelezettségek értékelési különbözete	0	0	0%
Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0	0	0%
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	3 092 166	4 428 830	43%
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	5 799 125	8 359 131	44%

2.3.1. Hátrasorolt kötelezettség elemzése

A Társaság nem rendelkezik hátrasorolt kötelezettséggel.

2.3.2. Hosszú lejáratú kötelezettség elemzése

A hosszú lejáratú kötelezettségek összege 3.939.229 eFt, amelynek legjelentősebb része, 65%-a beruházási hitel, kisebb része egyéb hosszú lejáratú hitel és pénzügyi lízingkötelezettség. A Társaság hosszú lejáratú hiteleink mindegyike forintalapú, jelentős része kamattámogatott, lejáratig fix kamatozású. A beruházások miatt a beruházási hitelek némileg növekedtek a tárgyidőszakban.

Az egyéb hosszú lejáratú hitelek mérleg sor növekedésének oka, hogy 2025. folyamán 3 éves lejáratú kamattámogatott, készletfinanszírozó hitelt vett fel az Anyavállalat az új projektek készletének finanszírozására.

Az alábbi táblázat bemutatja a Társaság hiteleinek főbb paramétereit:

Finanszírozó bank	Hitelcél	Tőketartozás 2025.12.31- én (mFt)	2026. évi törlesztés (mFt)	Kamatláb	Lejárat	5 éven túli	Devizanem	Biztosíték
Raiffeisen Bank	beruházási	129	37	0,9%	2029.07.02	nem	HUF	ingatlan
K&H Bank	beruházási	2	2	0,7%	2026.03.16	nem	HUF	ingatlan
K&H Bank	beruházási	32	8	0,7%	2029.05.18	nem	HUF	ingatlan
K&H Bank	beruházási	101	27	0,7%	2029.05.18	nem	HUF	ingatlan
K&H Bank	beruházási	1 004	161	1,5%	2032.03.26	igen	HUF	ingatlan
Raiffeisen Bank	beruházási	407	65	1,5%	2032.03.30	igen	HUF	ingatlan
K&H Bank	beruházási	952	106	7,8%	2034.11.15	igen	HUF	ingatlan
Raiffeisen Bank	beruházási	332	0	7,7%	2034.10.30	igen	HUF	ingatlan
K&H Bank	tartós forg hitel	104	104	6,0%	2026.02.25	nem	HUF	ingatlan
Raiffeisen Bank	tartós forg hitel	34	34	6,0%	2026.04.14	nem	HUF	ingatlan
K&H Bank	tartós forg hitel	80	80	5,0%	2026.08.14	nem	HUF	ingatlan + Garantiqua Zrt. kezeség
K&H Bank	tartós forg hitel	1 000	1	4,5%	2028.06.09	nem	HUF	ingatlan
Raiffeisen Bank	tartós forg hitel	210	72	3,0%	2028.11.24	nem	HUF	ingatlan + Garantiqua Zrt. kezeség
K&H Bank	lízing	37	9	változó	változó	nem	HUF	személygépkocsi
Raiffeisen Bank	lízing	281	68	változó	változó	nem	HUF	személygépkocsi

2.3.3. Rövid lejáratú kötelezettségek elemzése

A rövid lejáratú kötelezettségek legnagyobb részét a szállítók teszik ki, amelynek összege jelentősen nőtt 2025-ben, a forgalom és a tevékenység bővülésének természetes velejárójaként.

Jelentős összeget tesz ki a rövid lejáratú hitelek mérlegsor. A Társaságnak a hosszú lejáratú hiteleinek 2026. évi tőketörlesztéseit ezen a mérlegsoron mutatja ki, és ezek alkotják ezen mérlegsor döntő részét.

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek összege szintén számottevően nőtt az alább részletezett okok miatt.

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek összetétele

Tétel megnevezése	Előző év	adatok eFt-ban	
		Tárgyév	
Fizetendő osztalék	30 231	293 843	
Gyógyszerforgalmazói különadók befizetési kötelezettség	42 637	17 983	
Bérek és járulékai	148 077	210 286	
Fizetendő áfa	0	57 091	
Iparűzési adó kötelezettség	20 568	22 860	
Lízing kötelezettség éven belüli törlesztő részlete	52 714	76 750	
Különbféle egyéb kötelezettségek	14 922	23 115	
ÖSSZESEN	309 149	701 928	

A legjelentősebb tétel a Társaság 2024. évi eredménye után megszavazott, de még ki nem fizetett osztaléktartozás a tulajdonosok felé.

A bérekkel és a járulékokkal kapcsolatos év végi kötelezettségállomány is jelentősen nőtt, amelynek oka a létszámállomány bővülése és a 2025. évben végrehajtott béremelés.

2.4. Passzív időbeli elhatárolások elemzése

Tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév	adatok eFt-ban	
			Változás	
Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0	0%	
Költségek, ráf passzív időb elhatárolása	39 825	204 200	413%	
Halasztott bevételek	2 192 440	2 081 244	-5%	
ÖSSZESEN	2 232 265	2 285 444	2%	

A passzív időbeli elhatárolások között a halasztott bevételek a meghatározóak, amelyek a kiutalt, de a Társaság által még fel nem oldott támogatásokat tartalmazza. Ezeket a támogatásokat a Társaság beruházási célra kapta, és a beruházás tárgyát képező eszköz amortizációjával arányosan kerülnek majd a jövőben feloldásra az egyéb bevételekkel szemben.

A költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolások 204 mFt-os összegéből 129 mFt-ot tett ki a fedezeti ügyletek nem realizált árfolyamvesztesége. A potenciális árfolyamveszteség oka, hogy a Társaság fedezeti ügyletekkel fedezi le a jövőbeli EUR-vásárlásait az import áruk kifizetéséhez. Mivel a HUF jelentősen erősödött 2025. év folyamán, így ezekből az ügyletekből árfolyamvesztesége keletkezik/keletkezhethet a Társaságnak.

II/B. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

1. Az Üzemi eredmény összetevői

Tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév	adatok eFt-ban
			Változás
Értékesítés nettó árbevétele	11 950 286	18 001 742	51%
Aktivált saját teljesítmények értéke	36 202	-39 307	-209%
Egyéb bevételek	686 552	512 001	-25%
Anyagjellegű ráfordítások	8 007 556	13 067 738	63%
Személyi jellegű ráfordítások	1 392 703	2 164 097	55%
Értékcsökkenési leírás	284 089	474 905	67%
Egyéb ráfordítás	1 038 051	1 365 245	32%
ÜZEMI EREDMÉNY	1 950 641	1 402 451	-28%

A Társaság üzemi eredmény 28%-kal csökkent a bázisidőszakhoz képest. Ennek legfőbb okai a következők voltak:

- a Társaság a marketing és PR aktivitását lényegesen növelte,
- a lengyelországi, horvátországi, valamint ausztriai terjeszkedés jelentős költségnövekedéssel és jelenleg még veszteséggel párosul,
- a lengyelországi leányvállalattal szemben fennálló követelésekre képzett 206 mFt értékvesztés,
- az export további fejlesztése miatti költségnövekedés (pl. külföldi kiállításokon való részvétel),
- a tőzsdei jelenléttel, valamint a tőzsde Standard kategóriájába történő áttéréssel kapcsolatos jogi, tanácsadói és könyvvizsgálati költségek,
- a magyarországi gyógyszergyártás előkészítése miatti létszámbővülés és költségnövekedés,
- az értékcsökkenés számottevő növekedése, amely a 2024. novemberében aktivált Magyar Multi program keretében megvalósított beruházásoknak köszönhető.

1.1.1. Értékesítés nettó árbevételének elemzése

Tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév	adatok eFt-ban
			Változás
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	11 503 243	17 117 366	49%
Export értékesítés nettó árbevétele	447 043	884 376	98%
ÖSSZESEN	11 950 286	18 001 742	51%

2025-ben a bázisidőszakhoz képest a Társaság árbevétele 51%-kal nőtt, amelynek egyik legfőbb oka, hogy az Anyavállalat 2025. január 1-jei hatállyal átvette a NOVARTIS gyógyszeripari cég személyzeti portfóliójának a kizárólagos forgalmazását Magyarországon. Ez a portfólió nagy forgalmú, az Anyavállalat számára azonban a saját gyártású portfólióhoz képest lényegesen alacsonyabb eredménytartalmú termékeket tartalmaz.

Amennyiben a NOVARTIS portfólió árbevételével kikorrigáljuk az árbevételből, a növekedés akkor is dinamikus, 16,2%-os emelkedést mutat, amely a Társaság sikeres üzletfejlesztési projektjeinek, valamint sales tevékenységének köszönhető.

A Társaság export árbevétele megduplázódott a lengyelországi terjeszkedés miatt. Az alábbi táblázat bemutatja a Társaság export árbevételének megbontását:

Tétel megnevezése	EU-n belül	EU-n kívül	adatok eFt-ban
			ÖSSZESEN
Termékexport	446 883	319 845	766 728
Szolgáltatásexport	112 141	5 507	117 648
ÖSSZESEN	559 024	325 352	884 376

1.1.2. Aktivált saját teljesítmények értékének elemzése

1.1.2.1. Saját termelésű készletek állományváltozása

A tárgyidőszakban saját termelésű készletek állományváltozása -91 mFt volt.

1.1.2.2. Saját előállítású eszközök aktivált értéke

A Társaság a tárgyidőszakban saját előállítású eszközök aktivált értékeként 52 mFt-ot mutatott ki.

1.1.3. Egyéb bevételek összetétele

Tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév	adatok eFt-ban
			Változás
Tárgyi eszköz eladás, és lízing lezárás	37 002	11 536	-69%
Kapott / feloldott támogatások	194 400	121 846	-37%
Adóáthárítás miatti bevételek	261 278	206 923	-21%
Utólag kapott engedmények	165 060	71 924	-56%
Gyógyszeradó áfatartalmának visszatérítése	0	39 099	-
Különböző egyéb bevétel	28 812	60 673	111%
ÖSSZESEN	686 552	512 001	-25%

Az egyéb bevételek legjelentősebb tételei:

- kapott feloldott támogatások: vissza nem térítendő támogatások feloldása beruházásra a beruházás tárgyának amortizációjával arányosan,
- adóáthárítás miatt bevételek: több külföldi partner helyett a Társaság fizeti meg a NAV felé különböző adótételeket, amelyeket a Társaság áthárít a külföldi partnerre,
- utólag kapott engedmények: a Társaság kiemelkedő értékesítés esetén utólagos engedményt kap a szállító partnereitől.

A feloldott támogatások pályázatonkénti összetételét mutatja be az alábbi táblázat:

adatok eFt-ban

TÁMOGATÁS MEGNEVEZÉSE	Tárgyévi elszámolás összege	Még elszámásra nem került összeg (PIE)
2019-111-PKFI-2019-00436	5 974	29 146
GINOP-1215-21-2021-00021	17 987	167 092
GINOP-144-19-2019-00260	1 129	1 682
GINOP-144-19-2019-00261	990	1 438
VNT2020-1-1048	2 895	18 695
CED-20-C-00712	0	203 619
NFÜ-DAOP	1 223	87 712
GINOP-1.1.7-17-BÉT	8 000	16 000
GINOP_PLUS-1.1.2-21-2022	65 957	1 555 860
GINOP-2.1.7-15-2016	1 464	0
TÉT-IPARI-TR-2022	16 227	0
ÖSSZESEN	121 846	2 081 244

1.2 Költségek

1.2.1. Költségek költségnemenkénti összetétele:

adatok eFt-ban

Tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév	Változás
Anyagköltség	620 083	668 101	8%
Igénybe vett szolgáltatások értéke	1 834 346	1 966 095	7%
Egyéb szolgáltatások értéke	144 036	184 722	28%
Eladott áruk beszerzési értéke	5 407 843	10 226 158	89%
Eladott (közv.) szolgáltatások értéke	1 248	22 662	1 716%
ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK	8 007 556	13 067 738	63%
Béreköltség	1 175 450	1 804 973	54%
Személyi jellegű egyéb kifizetések	56 826	108 512	91%
Bérfelrakások	160 427	250 612	56%
SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK	1 392 703	2 164 097	55%
ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS	284 089	474 905	67%
ÖSSZESEN	9 684 348	15 706 740	62%

A költségcsoportok közül a legjelentősebb részt az ELÁBÉ adja, amely a forgalom bővülése, valamint a NOVARTIS portfólió miatt nőtt 89%-kal. A személyi jellegű ráfordítások is jelentősen, 55%-kal nőttek egyrészt az intenzív munkaerőfelvételnek köszönhetően, másrészt béremelésre is sor került 2025. folyamán.

Az értékcsökkenés jelentős növekedését a 2024. novemberében aktivált beruházások okozták.

Az igénybevett szolgáltatások legjelentősebb tételei az alábbiak voltak:

Tétel megnevezése	adatok eFt-ban	
	Előző év	Tárgyév
Hirdetés, reklám	458 462	637 707
K+F igénybevett szolgáltatás	207 009	168 767
Külföldi terjeszkedés költségei	32 873	155 103
Szállítási költség	132 848	147 236
Gépjármű bérleti díj	76 975	100 535
Karbantartás	58 893	88 760
Számtechnikai szolgáltatás, adatfeldolgozás	56 149	30 868
Utazási, kiküldetési költség	42 542	70 377
Üzletviteli tanácsadás	40 508	51 183
Ingatlan, terület bérleti díj	40 135	42 204
Oktatás, továbbképzés költsége	35 688	31 509
Jogi képviselő	21 799	4 931

1.3. Értécsökkenési leírás

Az értécsökkenés számottevő növekedése a 2024. novemberében aktivált Magyar Multi program keretében megvalósított beruházásoknak köszönhető.

1.4. Egyéb ráfordítások összetétele

Tétel megnevezése	adatok eFt-ban		
	Előző év	Tárgyév	Változás
Utólag adott engedmények	420 778	483 761	15%
Gyógyszerforgalmazói különadók	188 906	175 626	-7%
Véglegesen átadott eszközök	59 000	9 534	-84%
Elengedett követelések	23	1 746	7 491%
Iparüzési adó	116 195	134 963	16%
Építmény- és telekadó	14 436	17 028	18%
Gépjárműadó, cégautóadó	8 099	11 195	38%
Innovációs járulék	16 816	20 245	20%
Készletre elszámolt értékvesztés	31 634	10 238	-68%
Vevőre elszámolt értékvesztés	32 339	206 070	537%
Alapítványi támogatások	107 332	116 101	8%
Különféle egyéb ráfordítások	42 493	38 738	-9%
ÖSSZESEN	1 038 051	1 225 245	18%

Az egyéb ráfordítások legnagyobb tétele a partnereknek utólag adott engedmény.

2025-ben jelentős tételt tett ki a vevőre elszámolt értékvesztés is, amelynek döntő része a lengyel leányvállalattal szembeni követelésekre képzett értékvesztés volt.

Jelentős tétel a gyógyszerforgalmazó különadók miatti ráfordítások, mivel a jogszabályok alapján a gyógyszerforgalmazóknak több jogcímen is kell különadókat fizetniük.

Számottevő tételt tesz ki az iparüzési adó, amelynek mértéke jelentősen nőtt is 2025-ben a bruttó fedezet növekedése miatt.

A Társaság a társadalmi felelősségvállalás jegyében jelentős összegekkel támogatja az egészségügy területén működő alapítványokat. Ennek összege jelenik meg az adott támogatás soron.

2. Pénzügyi műveletek eredményének összetétele

Tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév	adatok eFt-ban
			Változás
Kapott (járó) osztalék és részesedés	4 426	421 908	9 432%
Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	0	0	0%
Befektetett pénzügyi eszközökből származó bevételek, árfolyamnyereségek	0	0	0%
Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	105 999	38 194	-64%
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	156 365	204 833	31%
PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	266 790	664 935	149%
Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	0	0	0%
Befektetett pénzügyi eszközökből származó ráfordítások	0	0	0%
Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	129 631	219 885	70%
Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	5 530	0	0%
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	147 561	296 426	101%
PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	282 722	516 311	83%
PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	-15 932	148 624	

Míg a bázisidőszakban a pénzügyi műveletek eredménye enyhe veszteséget mutatott, addig a Társaság a tárgyidőszakban jelentős pluszt ért el. Ennek több, egymással ellentétes hatású oka volt, amelyek a következők voltak:

- a szerbiai leányvállalat jelentős összegben fizetett osztalékot,
- a bázisidőszakban magasabb volt a pénzeszközállomány, mint 2025-ben, ezért jelentősebb kamatbevétele volt a Társaságnak 2024-ben, mint 2025-ben,
- a Magyar Multi program beruházásaira felvett hitelek kamatterhei,
- a forgóeszközök finanszírozására felvett hitelek kamatterhei,
- a fedezeti ügyletek nem realizált árfolyamvesztesége.

Az alábbi táblázat mutatja be a Társaság importból származó beszerzéseit:

Tétel megnevezése	EU-n belülről	EU-n kívülről	adatok eFt-ban
			ÖSSZESEN
Szolgáltatásimport	347 493	75 741	423 234
Áruimport	7 695 039	166 447	7 861 486
ÖSSZESEN	8 042 532	242 188	8 284 720

A következő táblázat bemutatja a befektetett pénzügyi eszközök, a készletek és a forgóeszközök között kimutatott értékpapírok értékelése kapcsán elszámolt értékvesztés nyitó értékét, tárgyévi növekedését, tárgyévi csökkenését, és az értékvesztés halmozott értékét.

adatok eFt-ban

Tétel megnevezése	Értékvesztés nyitó értéke	Üzleti évben elszámolt értékvesztés	Üzleti évben visszaírt értékvesztés	Halmozott értékvesztés
Befektetett pénzügyi eszközök	11 218	0	468	10 750
Készletek	31 634	10 239	0	41 873
Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok	0	0	0	0
ÖSSZESEN	42 852	10 239	468	52 623

NEM HÍVHATÁLOS

3. Adózás

3.1. Társasági adó

adatok eFt-ban

TÁRSASÁGI NYERESÉGADÓ KALKULÁCIÓ	2025. év
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	1 551 075
Adóalap csökkentő tételek	1 870 693
ÉCS adó tv csökkentő 7.§(1)d)	453 571
Eszközök kivezetése miatt csökk.	0
Fejlesztési tartalék 7.§(1)f) <u>100%-ig (2020-tól)</u>	614 084
Kapott osztalék 7.§(1)g)	421 908
Közvetlen K + F költség	336 652
közhasznú alapítvány támogatás 7.§(1)za)	44 478
Adóalap növelő tételek (+)	704 002
ÉCS szvt növelő 8.§(1)b)	474 904
Eszközök kivezetése miatt növelő	0
nem a vállalkozási tevékenység érdekében felm. ktg. 8.§(1)d)	3 419
art és egyéb bírságok 8.§(1)e)	19 609
követelések értékvesztése 8.§(1)gy)	206 070
elengedett követelés 8.§(1)h) magánszeméllyel, kapcsolt vállalkozással	
A Társaság adóalapja	384 384
A Csoportos társasági adóalany adóalapja	319 531
Adókedvezmények (beruházási hitelkamatok)	20 130
Csoportos társasági adóalany nyereségadója	8 628
- a Társaság nyereségadója	8 071
- a Csoporttagok társasági nyereségadója	557

3.2. Iparűzési adó

adatok eFt-ban

Tétel megnevezése	2025. év
Értékesítés nettó árbevétele	18 001 742
Anyagköltség	-668 101
Eladott áruk beszerzési értéke	-10 226 158
Alvállalkozók/közv.szolg.	-22 662
K + F közvetlen költség	-336 652
IPARŰZÉSI ADÓ ALAPJA	6 748 169
IPARŰZÉSI ADÓ (2%)	134 963

3.3. Az ellenőrzés során feltárt jelentős összegű hibák hatása a mérleg, eszköz, forrás és eredménytégeleire vonatkozóan:

Tárgyévben a Társaságnál előző éveket érintő jelentős összegű hibák nem kerültek azonosításra.

4. Az adózott eredmény felhasználása

Az Igazgatóság a Közgyűlés számára azt javasolja, hogy a Társaság 2025-ös pénzügyi évében elért adózott eredményéből összesen 1.011.703.960 Ft osztalék kifizetését hagyja jóvá, amelyből 154.300.400,- Ft összeg, osztalékelsőbbbségi részvényenként 154.300,4,- Ft az osztalékelsőbbbségi részvények (ISIN: HU0000214556) tulajdonosai, valamint 857.403.560,- Ft összeg, törzsrészvényenként 8,0,- Ft a törzsrészvények (ISIN: HU0000199575) tulajdonosai részére kerüljön kifizetésre, valamint az adózott eredmény fennmaradó részét helyezze a Társaság eredménytartalékába.

III. TÁJÉKOZTATÓ RÉSZ

1. HR információk

A Társaság által foglalkoztatottak átlagos statisztikai létszáma 2025-ben 168 fő volt, amely 30%-os bővülést jelent a bázisidőszakhoz képest.

A foglalkoztatotti létszám 94%-a szellemi foglalkozású volt, döntő többsége felsőfokú végzettségű.

A lenti táblázat tartalmazza az átlagos bruttó béreket megbontva szellemi és fizikai alkalmazottakra:

	Létszám (fő)	Bruttó munkabér (eFt)	Átlag bruttó bér (eFt)
Szellemi munkaerő	157,7	1 732 854	916
Fizikai munkaerő	10,3	72 119	583
ÖSSZESEN	168,0	1 804 973	895

A Társaság Felügyelő Bizottsági, Audit Bizottsági, valamint Igazgatósági tagjai 2025-ben a következő megbízási díjban részesültek e minőségükben:

FB / AB tag	Bruttó megbízási díj (HUF)
Kővágó János	2 822 820
Hiezl József	535 288
Horváth Zsolt	1 471 518
Lukácsi István	1 257 403
Somogyi Gábor	214 115
Vitkovics Péter	936 230

IG tag	Bruttó megbízási díj (HUF)
Dr. Jójárt Ferenc	0
Dr. Jójártné Dr. Kardos Mária	0
Bajúsz Gábor	0
Rácz Csaba	0
Kővágó János	1 614 930

A vezető tisztségviselők, igazgatóság, felügyelő bizottság tagjai kapcsán a Társaságot nyugdíjfizetési kötelezettség nem terheli.

2. Részesedési viszonyban álló vállalkozásokkal folytatott tranzakciók

A Társaság által részesedési viszonyban állók felé történő értékesítése (adatok eFt-ban):

Vevő neve	Összeg (eFt)	Jogcím
Goodwill Pharma doo	2 513	Royalty, és egyéb szolgáltatás
Goodwill Pharma doo	309 383	áruértékesítés
Goodwill Zipper Kft.	287 511	áruértékesítés
Goodwill Zipper Kft.	2 220	autó bérleti díj
Goodwill Zipper Kft.	4 334	tovább számlázott üzemanyag
Goodwill Market Kft.	300	könyvelési díj
Goodwill Life Sciences Kft.	150	könyvelési díj
Szent-Györgyi Albert Kft	25	könyvelési díj
Goodwill Klaszter Menedzsment Nonprofit Kft.	25	könyvelési díj
Greencango Kft.	25	könyvelési díj
Goodwill Pharma Polska Sp. z o.o.	206 574	áruértékesítés
Goodwill Pharma Polska Sp. z o.o.	8 271	szállítási költség
Goodwill IT Solutions Kft	13 000	véglegesen kapott pénzeszköz
Goodwill Zipper Kft.	7 404	kamat
Goodwill Market Kft.	7 019	kamat
Goodwill Life Sciences Kft.	870	kamat
Goodwill Pharma International Kft.	13 278	kamat
Goodwill Pharma Polska Sp. z o.o.	2 050	kamat
Greencango Kft.	1 085	kamat
ÖSSZESEN	866 037	

A részesedési viszonyban állók által a Társaság felé történő értékesítése (adatok eFt-ban):

Szállító neve	Összeg (eFt)	Jogcím
Goodwill Zipper Kft.	17 733	áruértékesítés
Goodwill Zipper Kft.	144 000	K+F szolgáltatás
Goodwill Market Kft.	100 535	autó bérleti díj
Goodwill IT Solutions Kft	6 825	IT szolgáltatás
Goodwill Pharma International Kft.	5 825	ingatlan bérleti díj+ vízdíj
Goodwill Market Kft.	2	Cashpool kamat
Goodwill Life Sciences Kft.	28	Cashpool kamat
Goodwill Pharma Serbia doo	171 305	áruértékesítés
Goodwill Pharma Ceska s.r.o.	81	piackutatás
ÖSSZESEN	446 334	

3. Kötelezettségvállalások és függő kötelezettségek

Mérlegen kívüli tételek

A Társaság a Goodwill Pharma International Kft. részére vállalt garanciát 495 M Ft összegben. A Goodwill Pharma International Kft. a Társaság leányvállalata, amely kamattámogatott ingatlanvásárlási hitelt vett igénybe, amelyhez a Társaság garanciát vállalt.

Ezen kívül a Társaság 22 mFt értékben vállalt garanciát a Ben-Nim Kft. pénzügyi lízingszerződéseivel kapcsolatban.

4. Környezetvédelmi tevékenység bemutatása

A Társaság számára kiemelten fontos a környezet védelme. Ennek érdekében a következő lépéseket tette meg az elmúlt években:

- mind a Vállalkozó közben, mind a Cserzy Mihály utcában található telephelyre napelemes rendszert telepített,
- a jövőbeli ingatlanberuházási projekteknel a környezetvédelmi és energiagazdaságossági szempontok kiemelt jelentőséggel bírnak,
- a gépjármű flottában található autók cseréje hibrid autókra. A flotta legjelentősebb része már hibrid,
- az üzletfejlesztési projekteknel egyre fontosabb szempont a minél alacsonyabb szintű csomagolóanyag felhasználás,
- a Társaság preferálja az e-számla befogadást. A QAD bevezetésével 2026. év elején tervezi a Társaság a teljesen papírmentes számlaigazoltatási folyamat elindítását, majd a teljesen papírmentes könyvelést,
- nyomtatásoknál kizárólag újrahasznosított papírokat használ.

5. Kutatás-Fejlesztés

A Társaság nagy hangsúlyt fektet a kutatás-fejlesztésre. A kutatás-fejlesztések egészségügyi ágazatot érintenek. A tárgyévi teljes kutatás-fejlesztési költségek elérték a 627 mFt-ot, amelyből a közvetlen kutatás-fejlesztési költségek 509 mFt-ot tettek ki.


A beszámolót összeállította:

Csikós Barnabás, mérlegképes könyvelő (vállalkozói szak)

Lakcíme: 6726 Szeged, Orsolya u. 12.

Mérlegképes igazolvány regisztrációs száma: 203358

Szeged, 2026. április 7.



képviselőre jogosult személy

A GOODWILL PHARMA NYRT. EGYEDI CASH-FLOW KIMUTATÁSA

adatok E Ft-ban

A tétel megnevezése		2024. év	2025. év
a	b		
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz változás		1 703 457	-164 794
1.a	Adózás előtti eredmény +/-	1 934 709	1 551 075
1.b	Korrekciók az adózás előtti eredményben +	47 270	-409 590
1.	Korrigált adózás előtti eredmény (1a+1b)	1 981 979	1 141 485
2.	Elszámolt amortizáció +	284 089	474 905
3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +/-	63 973	216 308
4.	Céltartalék képzés és felhasználás különbsége +/-	0	0
5.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +/-	-11 529	-11 436
6.	Szállítói kötelezettség változása +/-	490 323	1 206 084
7.	Egyéb rövidlejáratú kötelezettség változása +/-	259 081	-11 616
8.	Passzív időbeli elhatárolások változása +/-	-362 201	53 179
9.	Vevő követelés változása +/-	-501 235	-578 350
10.	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása +/-	155 925	-2 093 173
11.	Aktív időbeli elhatárolások változása +/-	39 465	-54 850
12.	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	-5 511	-8 071
13.	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -	-690 902	-499 259
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás		-4 311 036	-494 334
14.	Befektetett eszközök beszerzése -	-4 343 144	-936 683
15.	Befektetett eszközök eladása +	27 682	20 441
16.	Kapott osztalék, részesedés +	4 426	421 908
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás		463 661	808 971
17.	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +	10	0
18.	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +	0	0
19.	Hitel és kölcsön felvétele +	1 820 854	1 909 011
20.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +	0	0
21.	Véglegesen kapott pénzeszköz +	0	13 000
22.	Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás)	0	0
23.	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -	0	0
24.	Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	-1 162 665	-975 603
25.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	0	0
25.	Véglegesen átadott pénzeszközök -	-59 000	-9 534
26.	Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettség változása +/-	-135 538	-127 903
IV. Pénzeszközök változása (±I.±II.±III. sorok)		-2 143 918	149 843
27.	Devizás pénzeszközök ártértékelése +	7 304	-15 784
V. Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV. + 27. sorok)		-2 136 614	134 059

NYILATKOZAT

A Kibocsátó kijelenti, hogy az éves beszámolót független könyvvizsgáló vizsgálta.

A Kibocsátó kijelenti, hogy az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudása szerint elkészített éves beszámoló valós és megbízható képet ad a Kibocsátó eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá a vezetőségi jelentés megbízható képet ad a Kibocsátó vállalkozás helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Az éves beszámoló aláírására jogosult személyek:

- Dr. Jójárt Ferenc, az igazgatóság elnöke
- Dr. Jójártné Dr. Kardos Mária, az igazgatóság tagja
- Bajúsz Gábor, az igazgatóság tagja
- Rácz Csaba, az igazgatóság tagja



Dr. Jójárt Ferenc
az igazgatóság elnöke
Goodwill Pharma Nyrt.

NEM HÍVHATATÓ