

A jelen Információs Dokumentum a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság (1013 Budapest, Krisztina körút 55.; Cg. 01-10-044764; a továbbiakban: „BÉT”) „Az Xtend általános üzletszabályzata” alapján készült. Az Információs Dokumentumot a Budapesti Értéktőzsde Zrt., mint Piacműködtető 2022. november 4. napján kelt, 46/Xtend/2022. számú határozatában hagyta jóvá.

INFORMÁCIÓS DOKUMENTUM



a GOODWILL PHARMA Zrt.

(H-6724 Szeged, Cserzy M. u. 32., Cg. 06-10-000589; a továbbiakban: „Társaság” vagy „Kibocsátó”) által kibocsátott valamennyi, összesen 100.157.900 darab, 10,- forint névértékű, dematerializált úton előállított törzsrészvénynek (ISIN: HU0000199575)

a BÉT által működtetett Xtend elnevezésű multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációjához

2022. október 28.

Kijelölt tanácsadó: Navigator Investments Nyrt.

FIGYELMEZTETÉS: A Navigator Investments Nyrt. mint kijelölt tanácsadó nem vállal felelősséget a befektetők és egyéb harmadik személyek felé az Információs Dokumentum tartalmáért. Mivel az Információs Dokumentummal kapcsolatosan kizárólag a Kibocsátó vállal felelősséget, ezért a Kibocsátó értékpapírai a befektetők szempontjából kiemelten kockázatosnak minősülnek.

A jelen Információs Dokumentum nem tekinthető és nem minősül a Tpt. és a vonatkozó EU jogszabályok alapján tájékoztatónak, azt a Felügyelet nem ellenőrizte és nem hagyta jóvá, ezért ebből a szempontból a Kibocsátó értékpapírjába történő befektetés nagyobb kockázatot képvisel azokhoz az esetekhez képest, ahol rendelkezésre áll az illetékes felügyeleti hatóság által jóváhagyott tájékoztató.

Tartalom

1.	Felelős személyek	6
2.	Könyvvizsgáló	7
3.	Kockázati tényezők és kockázatkezelés	7
3.1.	Hazai és regionális politikai kockázatok	8
3.2.	Stratégiai kockázatok.....	8
3.3.	Pandémia (COVID) okozta kockázatok	8
3.4.	Támogatások kockázata	9
3.5.	Refinanszírozási kockázat	10
3.6.	Gyógyszerártámogatási kockázat	10
3.7.	Beszállítói kockázat.....	10
3.8.	Energiaárak változásából adódó kockázat.....	11
3.9.	Vevőkockázat.....	11
3.10.	Tőkepiaci szabályozással járó kockázat	11
3.11.	Szakértelem hiányának kockázata.....	11
3.12.	Kulcsfontosságú vezetők és alkalmazottak távozásának kockázata.....	12
3.13.	Munkaerőhiány	12
3.14.	Vis Major.....	12
3.15.	Jogi kockázatok	12
3.16.	KKV méretből adódó kockázat.....	14
3.17.	Akvizíciós kockázatok.....	14
3.18.	Piaci verseny kockázata	15
3.19.	Új termékek piaci bevezetésének kockázata.....	15
3.20.	Árkockázat	15
3.21.	Devizaárfolyam kockázat.....	15
3.22.	Költséginfláció kockázata.....	15
3.23.	Adózási kockázatok.....	16
3.24.	Részvényekhez kapcsolható kockázatok	16
3.24.1.	Kibocsátói kockázat	16
3.24.2.	Adószabályok változása	16
3.24.3.	Nemzetközi tendenciák hatása és országekockázat.....	16
3.24.4.	Kereskedés szervezett stabilizálására nem kerül sor	16
3.24.5.	Másodpiaci kereskedés likviditása nem biztosított.....	16
3.24.6.	Volatilitás kockázata	17
3.24.7.	Árfolyamok változásának kockázata.....	17
3.24.8.	Kivezetési kockázat	17
3.24.9.	Hígulás kockázata	17
3.24.10.	Osztalékfizetési kockázat.....	17

3.24.11.	Tulajdonosi jogokat érintő jogszabály-módosítás kockázata	17
3.24.12.	Jelenlegi részvényesek részesedése a Kibocsátóban.....	17
3.25.	Kockázatkezelési folyamatok.....	18
3.25.1.	Kockázatkezelés folyamata.....	18
3.25.2.	Biztosítások.....	18
3.25.3.	A kockázatkezelésben résztvevő egyéb szervek feladatai.....	19
4.	A Társaság általános bemutatása	20
4.1.	Cégadatok	20
4.2.	Céginformáció.....	21
4.3.	Működési formaváltás	22
4.4.	Cégstruktúra, szervezeti felépítés	22
4.5.	Vállalatcsoport.....	25
4.6.	Szabadalmak, védjegyek.....	26
4.7.	Domain	26
4.8.	Alkalmazottak	27
4.9.	Szövetségek, tagságok	27
4.10.	Díjak, elismerések, társadalmi felelősségvállalás	27
4.11.	PR, kommunikáció	28
5.	A Társaság üzleti tevékenységének bemutatása	29
5.1.	A Társaság működése	29
5.2.	A Társaság operatív irányítása.....	29
5.3.	A Társaság tevékenységi köre.....	31
5.4.	Piacok és vevők.....	32
5.5.	Iparági jellemzők és sajátosságok.....	32
5.6.	Versenytársak	33
5.7.	Stratégiai partnerek.....	34
5.8.	Üzleti stratégia.....	36
5.9.	Üzleti célok	36
5.10.	Tőkeszerkezeti- és Osztalékpolitika.....	39
5.11.	Kapcsolódó vállalkozások	39
6.	Pénzügyi információk	42
6.1.	A Goodwill Pharma Zrt. pénzügyi mérlege 2019 – 2021 és 2022H1	43
6.2.	A Goodwill Pharma Zrt. eredménykimutatása	45
6.3.	Számviteli politika, mellékletek	46
7.	A Társaság működési eredménye és pénzügyi helyzete	47
7.1.	Üzleti tevékenység eredményét befolyásoló tényezők.....	47
7.2.	Bevételi szerkezet (pénzügyi és egyéb bevételen kívül)	48
7.3.	Működési ráfordítások	50

7.3.1.	Anyagjellegű ráfordítások.....	50
7.3.1.1.	Anyagköltség	51
7.3.1.2.	Igénybe vett szolgáltatások költsége.....	52
7.3.1.3.	Egyéb szolgáltatások értéke	52
7.3.1.4.	ELÁBÉ.....	53
7.3.1.5.	Eladott, közvetített szolgáltatások	53
7.3.2.	Személyi jellegű ráfordítások.....	54
7.4.	Egyéb eredmény.....	54
7.5.	Üzleti tevékenység eredménye, EBITDA	57
7.6.	Pénzügyi eredmény	58
7.7.	Adózott eredmény.....	60
7.8.	Eszközök.....	63
7.8.1.	Befektetett eszközök	65
7.8.1.1.	Immateriális javak.....	65
7.8.1.2.	Tárgyi eszközök.....	65
7.8.1.3.	Befektetett pénzügyi eszközök.....	66
7.8.2.	Forgóeszközök	66
7.8.2.1.	Készletek.....	67
7.8.2.2.	Követelések.....	67
7.8.2.3.	Értékpapírok	67
7.8.2.4.	Pénzeszközök.....	68
7.8.3.	Aktív időbeli elhatárolások	68
7.9.	Források.....	68
7.9.1.	Saját tőke	70
7.9.2.	Kötelezettségek	70
7.9.3.	Passzív időbeli elhatárolások.....	71
7.10.	Mérlegben nem megjelenő, azonban a cég értékét befolyásolható tényezők.....	72
7.11.	Jövőbeni beruházások és befektetések.....	72
7.12.	Cash flow	73
7.13.	Pályázatok, támogatások.....	73
7.14.	A Goodwill Pharma Zrt., mint cégcsoport bemutatása	74
	Goodwill Pharma doo (Serbia)	75
	Goodwill cégcsoport konszolidált beszámolója	77
8.	Tulajdonosok, tisztségviselők, munkavállalók.....	80
8.1.	Igazgatóság.....	80
8.2.	Menedzsment.....	80
8.3.	Felügyelőbizottság.....	80
8.4.	Auditbizottság.....	81

8.5.	Egyéb bizottságok.....	82
8.6.	Nyilatkozat az 5%-nál nagyobb tulajdoni részesedéssel bíró részvényesek szavazati jogairól	82
8.7.	Csalárd bűncselekményre, csőd- és felszámolási eljárásra, valamint egyéb szankciókra vonatkozó nemleges nyilatkozat.....	82
8.8.	Összefoglalás a Kibocsátó alapszabályában az igazgatási, irányító és felügyelő szerv tagjaira vonatkozó főbb rendelkezésekről	82
8.8.1.	Közgyűlés	82
8.8.2.	Igazgatóság	87
8.8.3.	Felügyelőbizottság.....	89
8.8.4.	Auditbizottság.....	91
8.9.	Munkavállalók	92
9.	A konszolidációba bevont Társaságon kívüli kapcsolt vállalkozásokkal folytatott jelentős ügyletek ...	92
10.	Pénzügyi információk	93
10.1.	Auditált korábbi pénzügyi információk	93
10.2.	Konszolidált éves pénzügyi beszámoló.....	93
10.3.	Nyilatkozat működő tőkéről	93
11.	Munkavállalói ösztönző rendszerek bemutatása	93
12.	Értékpapírokhoz és részvénytőkéhez kapcsolódó információk.....	93
12.1.	Kibocsátott részvénytőke	93
12.2.	A részvényekhez kapcsolódó jogok	94
12.2.1.	A részvényest megillető vagyoni jogok.....	94
12.2.2.	A részvényest megillető közgyűlési jogok	95
12.2.3.	Képviselői jog	95
12.2.4.	A részvényeseket megillető kisebbségi jogok	96
12.3.	Részvények átruházhatósága	97
13.	Bírósági, választottbírói vagy egyéb hatósági eljárások.....	98
14.	Lényeges szerződések.....	98
15.	Információ a tervezett kibocsátásról.....	99
16.	Információ az értékesítő részvényesekről.....	99
17.	A kibocsátás összege és költsége	99
18.	Árfolyamstabilizációs mechanizmusok.....	100
19.	Egyéb, kulcsfontosságúnak ítélt információk	100
20.	Kiegészítő információk	100
21.	Megtekinthető dokumentumok	100
22.	Fogalom meghatározások	101
23.	Mellékletek.....	104

Jelen Információs Dokumentum kizárólag a Kibocsátó részvényeinek Magyarországon, a BÉT által működtetett multilaterális kereskedési rendszerbe, az Xtend piacra történő regisztrációja céljából készült. Az Xtend nem minősül a Tpt. alapján szabályozott piacnak. Jelen Információs Dokumentum lezárásának napja: 2022. október 28.

Jelen Információs Dokumentumot a Kibocsátó jóváhagyásra kizárólag a BÉT-hez nyújtja be.

A Kibocsátó a Részvényeit az Xtend-en kívül semmilyen más piacra nem kívánja bevezetni, azokkal kereskedni máshol nem szándékozik. A Kibocsátó nem tett semmiféle olyan intézkedést, amely a Részvényeinek nyilvános forgalomba hozatalát, szabályozott piacra való bevezetését célozná akár Magyarországon, akár más országban.

A Kibocsátó nem vizsgálta a más országokban alkalmazandó jogszabályi követelményeket, hogy miként lehetséges jogszerűen terjeszteni a jelen Információs Dokumentumot Magyarországon kívül, vagy azt, hogy más országokban a Részvények jogszerűen miként vezethetők be multilaterális kereskedési rendszerekbe, szabályozott piacokra vagy értékesíthetők-e, ezért a Kibocsátó a jelen Információs Dokumentum Magyarországon kívüli terjesztéséért és a Részvényeknek Xtend-től eltérő piacára való regisztrálásáért semmilyen felelősséget nem vállal.

1. Felelős személyek

A Kibocsátó képviselőjére jogosult vezető tisztségviselő, aki felelős személynek minősül: **Dr. Jójárt Ferenc**

A Goodwill Pharma Orvos és Gyógyszertudományi Kereskedelmi és Szolgáltató Zrt.¹ (Goodwill Pharma Zrt.) (székhelye: 6724 Szeged, Cserzy M. u. 32.; Cégjegyzékszám: 06-10-000589; a továbbiakban: „Társaság” vagy „Kibocsátó”) felelős az Információs Dokumentumban szereplő információkért és az Információs Dokumentum félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért. Ezen felelősség az Információs Dokumentum közzétételétől számított öt évig terheli és felelőssége érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

Alulírott **Dr. Jójárt Ferenc**, mint a Társaság képviselőjére jogosult kijelenti, hogy az Információs Dokumentum a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Társaság Részvényei, valamint a Társaság helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

A jelen Információs Dokumentum elkészítése során a Társaság a tőle elvárható módon törekedett arra, hogy a jelen Információs Dokumentum a vonatkozó jogszabályi követelményekkel összhangban tartalmazzon minden, a Társaság piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak alakulásának a Részvényekhez kapcsolódó jogoknak a befektetők részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatokat.

A Társaság legjobb tudomása szerint a közölt adatok, adatcsoportosítások, állítások, elemzések a valóságnak megfelelőek, helytállóak, és lehetővé teszik a Társaság piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak

¹ Jelen nyilatkozat aláírásakor a Kibocsátó még zártkörűen működő részvénytársaság, mivel a működési formaváltás még nem került bejegyzésre a cégjegyzékbe. A Kibocsátó 2022. október 19. napján Közgyűlési Határozatban döntött arról, hogy a Kibocsátó működési formáját nyilvánosan működő részvénytársasággá módosítja. A nyilvánosan működő részvénytársasággá válás további feltétele a Kibocsátó részvényeinek regisztrálása az Xtenden, majd ezt követően a működési formaváltás végleges cégbírósági bejegyzése. A működési formaváltás hatályának napja az Xtenden történő regisztráció napja.

megfelelőek, helytállóak, és lehetővé teszik a Társaság piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának a befektetők részére történő megalapozott megítélését. A Társaság legjobb tudomása szerint az Információs Dokumentum félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmaz, és nem hallgat el olyan ténytet, amely veszélyezteti a Társaság piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának a befektetők részéről történő megalapozott megítélését.

Az Információs Dokumentum félrevezető tartalmával és információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért kizárólag a Társaság felel. A Kijelölt Tanácsadó az Információs Dokumentum tartalmáért nem vállal felelősséget, ezért a Társaság kifejezetten felhívja a figyelmet arra, hogy Részvények a befektetők szempontjából kiemelten kockázatosnak minősülnek.

Kelt: Budapest, 2022. október 28.


.....
Dr. Jójárt Ferenc
Igazgatóság elnöke
Goodwill Pharma Zrt.

Goodwill Pharma Zrt.
6724 Szeged, Cserzy M. u. 32.
Bsz.: 10402805-00019885-00000003
Adószám: 32016774-2-06

2. Könyvvizsgáló

A Társaság könyvvizsgálatát a 2019-2021 közötti időszakban a **Eu-Expert Holding Pénzügyi, Számviteli Szolgáltató és Könyvvizsgáló Kft. (2220 Vecsés, Széchenyi utca 46. A/2 ép., cégjegyzékszám: 13-09-128968, Kamarai nyilvántartási szám: 002535)** látta el és jelenleg is ugyanezen könyvvizsgáló végzi a feladatot.

Személyében felelős könyvvizsgáló: Lukácsi István (anyja neve: Cser Piroska Anna, lakcím: 6723 Szeged, Etelka sor 1. B ép. A lépcsőház 1. em. 27.)
Kamarai tagsági száma: 006427

A könyvvizsgáló fenntartások nélkül jóváhagyta a jelen Információs Dokumentum mellékleteként közzétett, auditált pénzügyi beszámolókat.

3. Kockázati tényezők és kockázatkezelés

Az értékpapírokba történő befektetés számos kockázatot hordoz. Minden befektetőnek ajánlott mérlegelnie az általános és a Kibocsátóhoz, annak iparágához köthető kockázati tényezőket mielőtt a Kibocsátó által kibocsátott Részvények vásárlásáról dönt.

A Kibocsátó felhívja a befektetők figyelmét arra, hogy a kockázati tényezők nem foglalhatók össze teljeskörűen, így további és újabb kockázati tényezők felmerülése nem zárható ki.

A jelen Információs Dokumentumban ismertetett kockázatok megismerése azért javasolt minden, a

A felsorolásra kerülő kockázati tényezők nem fedik le a Kibocsátóra, annak piacaira, illetve az általa kibocsátott értékpapírokkal kapcsolatban felmerülő valamennyi kockázatot, azok a Kibocsátó által látott jelenleg ismert legjelentősebb kockázatokat tartalmazzák.

3.1. Hazai és regionális politikai kockázatok

A magyar gazdaság az európai, illetőleg a világgazdaság folyamatainak kitett, nyitott gazdaság. A Kibocsátó tevékenységére jelentős hatással vannak a makrogazdasági folyamatok, így az infláció, a forint árfolyama, a kamatszint és a beruházások szintje, amelyek meghatározóak lehetnek a Kibocsátó forráshelyzetére, forrásköltségére és eredményére nézve. A makrogazdasági tényezők esetleges kedvezőtlen alakulása esetén a bekövetkező kedvezőtlen folyamatok hatásaitól a Kibocsátó sem függetlenítheti magát és a Kibocsátó jövedelmezősége negatívan alakulhat.

Politikai, makrogazdasági kockázatok, háborús veszélyhelyzet

A Goodwill Pharma Zrt. az elmúlt években alapvetően Magyarországon tevékenykedett, gazdasági tevékenységét itt fejtette ki. Hazánk politikai berendezkedése alapjaiban nem jelent kockázati tényezőt, hiszen demokratikus jogállami környezetben gazdálkodunk, Magyarország az Európai Unió tagja, politikai berendezkedése stabil. A szomszédos államban, Ukrajnában kialakult háborús helyzet azonban óhatatlanul rányomja bélyegét a jövő folyamataira.

Hazánk elhelyezkedéséből fakadóan a közép-kelet-európai térségben fontos gazdasági és politikai szerepet tölt be. Gazdasági beágyazottságunk miatt a hazai és regionális, valamint az európai politikai helyzetet érintő esetleges kedvezőtlen változások a Goodwill Pharma Zrt. működésére és eredményességére hatást gyakorolhatnak. Hazánk gazdasága az európai, illetőleg a világgazdaság folyamatoknak kitett, nyitott gazdaság. Minden gazdálkodó szervezetre, így a Goodwill Pharma Zrt. tevékenységére is jelentős hatással vannak a makrogazdasági folyamatok, így az infláció, a magyar forint (HUF) árfolyama, a kamatszint és a beruházások szintje, amelyek meghatározóak lehetnek a társaságok forráshelyzetére, forrásköltségére és eredményére nézve.

A világgazdasági helyzet sorsfordító változása, a makrogazdasági tényezők esetleges kedvezőtlen alakulása esetén a bekövetkező kedvezőtlen folyamatok hatásaitól a Goodwill Pharma Zrt. sem függetlenítheti magát és a jövedelmezősége negatívan alakulhat.

3.2. Stratégiai kockázatok

A Társaság stratégiájának alapját képezi a folyamatos üzleti növekedés, mely nem csak a jelenlegi szolgáltatásokat foglalja magában, hanem diverzifikációt, új szolgáltatásokat, piaci szegmenseket és esetenként akár felvásárlási, akvizíciós lehetőségeket céloz annak érdekében, hogy a céget tartós növekedési pályán tartsa.

A hazai és nemzetközi makrogazdasági környezet változása jelentős hatással lehet a Társaság növekedésére. Ezen hatásokban lehetnek olyan elemek, amelyekre a Társaságnak nincs hatása.

3.3. Pandémia (COVID) okozta kockázatok

A COVID-19 világméretű kockázata

A COVID-19 világméretű – bár csökkenő mértékben – de továbbra is hátrányos hatással van a hazai, a regionális és globális gazdaságokra és pénzpiacokra, és ez kedvezőtlenül érinti azon országokat, amelyekben a Goodwill Pharma Zrt. tevékenységét végzi, ideértve Magyarországot is.

A járvánnyal kapcsolatos intézkedések globális és országos szinten is fennakadásokat okoztak a rendes

üzletmenetben, valamint hátrányos hatással voltak az ellátási láncokra, a hazai és nemzetközi termelésre.

A gyógyszeripar a viszonylag kevésbé érintett iparágak közé tartozik, szemben például a turizmussal, vendéglátóiparral, légiközlekedéssel, de a Társaságnál is bizonyos kockázatokkal számolni kell a jövőben is. Ilyen lehet különösen a munkavállalók fertőzötté válása, megbetegedése, tartós post COVID tünetek előfordulása, melyek következtében egyes termelési folyamatok akadozhatnak, szélsőséges esetben akár le is állhatnak.

A Társaság esetében például az orvoslátogatás ellehetetlenülése nehezítheti az értékesítési tevékenységet, a járvány elleni védekezés elvonhatja az egészségügy figyelmét más, a Társaság számára fontos területekről. Egyes készítmények iránt a fent említett okokból kifolyólag és az általános gazdasági visszaesés miatt is csökkenhet a kereslet.

A jelenleg tapasztalható gazdasági visszaesés, magas infláció és a vevőket is sújtó gazdasági nehézségek növelhetik a vevői hitelkockázatot.

A COVID-19 kapcsán megnőtt az informatikai kockázat, például a sérülékenységek (home office) és emiatt nőhet a cyber kockázatból bekövetkező veszteségek valószínűsége.

Nem zárható ki, hogy a különböző új vírus variánsok megjelenése kapcsán vagy más okokból kifolyólag, a COVID-19 világjárvány a jelenleg vártnál nagyobb és hosszabban elhúzódó világgazdasági válságot fog okozni, amely általában véve kihathat a magyar gazdaságra és mindazon országok gazdaságaira is, amelyekben a Goodwill Pharma Zrt. a tevékenységét végzi.

3.4. Támogatások kockázata

A Társaság fejlődéséhez szükséges beruházásainak egy részét támogatások igénybevételével valósítja meg.

A Társaságnak jelenleg 10 db olyan pályázat révén támogatott fejlesztése és beruházása van, melyeknek fenntartási kötelezettsége legkorábban 2022. december 31. napjáig, és várhatóan legkésőbb 2027. december 31. napjáig tart. A folyó tevékenységeket már többször is ellenőrizték és nem találtak az elvárásoktól eltérő tevékenységet, illetve körülményt. A Társaság a jövőben is mindent megtesz ezen kötelezettségek teljesítése érdekében, de teljesen nem lehet kizárni az ebből adódó kockázatok tényét.

A támogatások esetleges csökkenése, elmaradása is kockázatot jelent a Társaság számára, mivel ez lassíthatja a tervezett fejlesztési folyamatokat, esetleg egyes fejlesztések elhalasztására is kényszerítheti a Társaságot.

A támogatások összértéke (későbbiekben részletezett módon és feltételek szerint) 2.606.000.363,- Ft. Ezen támogatások többek között a Társaság külföldre juttatását, időskorhoz kapcsolódó növényi alapú étrendkiegészítők és speciális gyógyászati célra szánt tápszerek kifejlesztését, a Társaság telephelyén megújuló energiahasználatát és napelemes rendszer telepítését, életminőség javító étrend-kiegészítők fejlesztése Magyarországon aktuális népegészségügyi problémák és az elöregedő társadalom egészségi állapotának javítását, valamint a hazai gyógyszergyártási kapacitás növelésére irányuló fejlesztést és versenyképességnövelést támogatták. A beruházások hozzávetőleges teljes értéke 5 milliárd Ft.

A rendelkezésre álló támogatások, pályázati lehetőségek feltételeinek tükrében a Társaság a jövőben dönthet úgy, hogy kevésbé támaszkodik ezekre a forrásokra.

A fenti támogatások kapcsán a Társaságnak az Xtend bevezetés miatt bejelentési kötelezettsége van, melynek során a támogató hatóságokat értesíteni kell a társasági formaváltásról - az Nyrt. vonatkozásában. Ezek esetleges elmaradása konzekvenciákkal járhat.

Tekintve, hogy a támogatások egy része KKV státuszhoz köthető, ezen támogatások visszatérítendővé válnak, amennyiben a Társaság besorolása megváltozik és jövőben nem felel meg a KKV-ra vonatkozó kritériumoknak. Mivel nem minősül KKV-nak az a vállalkozás, amelyben az állami, illetve önkormányzati tulajdon közvetve vagy

közvetlenül – tőke vagy szavazati jog alapján, együttesen vagy külön – eléri, vagy meghaladja a 25 százalékot, a Társaság a tervezett tőkeemelések során csak úgy fogad el részvényjegyzést, hogy az állami, illetve önkormányzati tulajdon ne lépje át a 25%-os tulajdoni hányadot annak érdekében, hogy a KKV státusz ne kerüljön veszélybe.

A BÉT Mentor programban való részvétel keretében 40 m Ft támogatást kap a Társaság, amennyiben teljesül a projekt egésze. Ha ennek esetleges ellenőrzése során – BÉT, Információs Hivatal, KEHI és egyéb arra jogosult szervezetek - hiányosságot tárnak fel, akkor a támogatás része vagy akár egésze is visszafizetendővé válhat.

3.5. Refinanszírozási kockázat

A Kibocsátó rendelkezik bankhitelekkel. Amennyiben a Kibocsátó az egyes, a bankhitelekhez kapcsolódó szerződésben vállalt kötelezettségeit, kovenánsokat, biztosítékokat stb. nem vagy nem folyamatosan tudja teljesíteni vagy fenntartani, ide értve például azt az esetet, ha a jelenlegi részvényesek részvényeiket a hitelintézetek előzetes jóváhagyása nélkül értékesítik, úgy érvényesítésre kerülhetnek a bank által lekötött biztosítékok, vagy a szerződések felmondásra kerülhetnek, és így esedékessé válhatnak a kint lévő hiteltartozások.

A jelenlegi makrogazdasági folyamatok és monetáris politikai irányelvek alapján reálisan számítani kell a kamatok közép-, illetve hosszabb távon bekövetkező, akár jelentős emelkedésére, amik beépíthetők az üzleti folyamatokba. Azonban a változások mértéke és/vagy a rövid időn belüli, nem várt változások a kamatszinteket megemelhetik oly mértékben, ami kisebb vagy akár nagyobb mértékben is negatívan hathat a Társaság tervezett jövedelmezőségére. Ugyanakkor meg kell említeni, hogy a Kibocsátó lehívott, és még nem lehívott, de leszerződött hitelei támogatott, fix kamatozásúak.

Az állami támogatású kamatkedvezményes hitelek esetében kockázatot jelenthet a Társaság KKV státuszának elvesztése. Mivel nem minősül KKV-nak az a vállalkozás, amelyben az állami, illetve önkormányzati tulajdon közvetve vagy közvetlenül – tőke vagy szavazati jog alapján, együttesen vagy külön – eléri, vagy meghaladja a 25 százalékot, a Kibocsátó a tervezett tőkeemelések során szem előtt tartja a 25%-os tulajdoni korlátozásra vonatkozó előírásokat, hogy a KKV státusz ne kerüljön veszélybe.

3.6. Gyógyszerártámogatási kockázat

Magyarországon a gyógyszerártámogatások finanszírozására vonatkozó jogszabályok alapján a NEAK (Nemzeti Egészségbiztosítási Alapkezelő) által támogatott gyógyszerek árát fő szabály szerint nem lehet emelni. Emiatt a támogatott gyógyszerek esetében fennáll annak a kockázata, hogy a beszerzési / bekerülési árak növekedésével párhuzamosan az adott gyógyszeren realizált eredmény jelentősen lecsökkenhet, vagy akár extrém esetben veszteségbe is fordulhat. A Kibocsátó az elmúlt években tudatosan úgy fejlesztette portfólióját, hogy abban minél kisebb részarányt képviseljen a támogatott gyógyszerek köre (a támogatott gyógyszerek részaránya a teljes portfólión belül 15% alá csökkent), így csökkentve a gyógyszerártámogatási, valamint az annak változásából adódó kockázat mértékét.

3.7. Beszállítói kockázat

A gyógyszeripar szerkezetét tekintve globális iparág, azaz az alapanyaggyártástól kezdve a végtermék gyártáson keresztül a forgalmazásig határokon, sőt kontinenseken átnyúló folyamatok jellemzik. A COVID-19 megjelenésével és annak következményeként a logisztikai láncok akadozásából adódóan a teljes gyógyszeripart ellátási problémák jellemezték az elmúlt időszakban. Ez igaz Magyarországra is, annak ellenére, hogy tradicionálisan gyógyszeripari gyártó országról van szó.

Továbbá szintén a teljes gyógyszeripart jellemzi, hogy az alapanyag beszerzés fő forrása Kína, annak minden

gazdasági és politikai kockázatával.

3.8. Energiaárak változásából adódó kockázat

A gyógyszergyártási tevékenység közepesen energiaigényes iparág. Ennek következményeként a közelmúltban bekövetkezett robbanásszerű energiaár-növekedés jelentősen befolyásolja közvetlenül a gyártó, közvetve a forgalmazó cégeket is. Emiatt a Kibocsátó számol azzal a folyamattal, hogy a beszállító partnerei áremeléseket hajtanak végre a közeljövőben.

3.9. Vevőkockázat

Magyarországi sajátosság, hogy a gyógyszernagykereskedelmi piaci nagyon koncentrált, vagyis a piac kb. 80%-át a két legnagyobb gyógyszernagykereskedő (Phoenix Pharma Zrt., valamint a Hungaropharma Zrt.) fedi le együttesen. Mindkét nagykereskedő megfelelő likviditással rendelkező cég. A vevői koncentráció ellenére a vevői nemfizetés kockázatát a Kibocsátó alacsonynak tekinti.

3.10. Tőkepiaci szabályozással járó kockázat

A Kibocsátó nyilvánosan működő részvénytársaságként kívánja folytatni tevékenységét, és mint nyilvános részvénytársaságra a Tpt. és az abban hivatkozott magyar és uniós jogszabályok vonatkozó rendelkezései irányadóak. Ezek között fontos kiemelni az átláthatóságra, illetve a rendszeres és rendkívüli közzétételre vonatkozó szabályokat. A Kibocsátó számára esetenként hátrányos lehet, hogy olyan információkat kell esetlegesen nyilvánosságra hoznia, amelyeket egy nem nyilvános működési modell esetén üzleti titokként kezelhetne és nem lenne köteles feltárni a nyilvánosság felé (jellemzően a rendkívüli közzététel körébe tartozó információk azok, amelyek a nem nyilvánosan működő részvénytársaságok esetében nem feltétlenül ismertek a versenytársak, piaci partnerek előtt). A nyilvános működésből eredően a versenytársak a Kibocsátóról és annak működéséről többletinformációkhoz juthatnak, amely negatív hatással lehet a Kibocsátó eredményességére. A Kibocsátó ugyanakkor kiemeli, hogy továbbra is különös gondossággal őrzi a gyógyszeripar jellegzetességeiből adódó beszállítói, vevői, valamint szellemi alkotásokhoz fűződő, harmadik személyek részére fel nem fedhető adatokat, a nyilvános működés nem érinti a korábbi, vagy jövőbeni szenzitív adatok nyilvánosságra hozásának kötelezettségét.

3.11. Szakértelem hiányának kockázata

A Társaság jelenlegi működési területe, illetve a szolgáltatás portfólió jövőben tervezett további kiterjesztése révén jelentkező új kompetenciák speciális szakértelmet és az adott területen elvárt tapasztalatot igényelnek. Így a Társaság prioritásai között szerepel a szakértők megtartása és az alkalmazott szakemberek és a Társaság alkalmazottainak képzése.

A jövőben lehetőségként felmerülő tervezett akvizíciók során a Társaság kiegészítő, illetve új ismereteket igénylő területeket integrál a Goodwill Pharma-ba.

A megvásárolt cégek integrációs folyamata egy érzékeny időszak, mikor a megvásárolt cég szakemberei által képviselt új tudást és tapasztalatokat be kell építeni a Társaság kompetenciái közé. Előfordulhat, hogy esetlegesen kulcsfontosságú szakemberek távoznak a megvásárolt cégtől, mely lassítja és eltolja a szándékolt integráció végét, így a tervezett üzleti haszon időbeni megjelenését is.

A jelenlegi munkaerő-piaci helyzetben a szakemberek megtartásához és elérhetőségéhez kapcsolódó bérszínvonal további emelkedése mindenképpen várható és erre a Társaságnak fel kell készülnie, hogy az

ebből adódó kockázatot csökkentse.

3.12. Kulcsfontosságú vezetők és alkalmazottak távozásának kockázata

Kulcsfontosságú munkavállalók kérdése

Egy vállalkozás életében a menedzsment, illetve a kulcsfontosságú pozícióban dolgozó munkavállalók megtartása elementáris fontosságú. Goodwill Pharma Zrt. és leányvállalatai megfelelő munkakörülmények és személyi környezet megteremtésével, a transzparensen működő szervezet biztonságának tudatával igyekszik munkavállalóit, kulcspozícióban lévő munkatársait megtartani, azonban nincs garancia arra, hogy ezek a személyek hosszú távon is biztosan a szervezetenél dolgoznak majd. Jelenleg kidolgozás alatt van a hosszú távú ösztönzők (részvényopciók juttatása, egyéb motivációs eszközök) bevezetése.

3.13. Munkaerőhiány

A munkaerőhiány magyarországi alakulása hátrányos tényező lehet a Kibocsátó gazdálkodására. Amennyiben a magasan képzett munkaerő jelentős csökkenés történik, úgy az kihatással van a bevételek alakulására. A munkaerő utánpótlására a Kibocsátó stratégiájának megvalósításakor is figyelemmel kell lenni. Amennyiben a Kibocsátó túl gyorsan növekszik, akkor átmenetileg elképzelhető munkaerőhiány egyes területeken.

A Társaság nehézségekkel szembesülhet a magasan kvalifikált gyógyszeripari munkavállalók felvétele, megtartása tekintetében mind Magyarországon, mind a közép-kelet európai vállalatainál. Különösen kiemelt jelentősége van ennek a kutatás és fejlesztés területén. Az itt megjelenő problémák hátrányosan érinthetik a Társaság pénzügyi helyzetét, üzleti- és működési eredményeit. Tekintettel arra, hogy a Cégcsoport központja Szegeden található (a gyártási tevékenység jelentős része is Szegeden összpontosul), ezt a kockázatot jelentősen csökkenti az a tény, hogy a Szegedi Tudományegyetem rendelkezik orvostudományi és gyógyszerésztudományi karral, amely jelenleg is erős utánpótlást jelent a Kibocsátó számára.

3.14. Vis Major

A Kibocsátó pénzügyi helyzetét, eredményességét, illetve működését akár jelentősen hátrányos mértékben befolyásolhatják egyes előre nem látható, elháríthatatlan események (pl. természeti csapások, rendkívüli politikai események stb.). Ezen események mértéke és hatása nem megjósolható.

3.15. Jogi kockázatok

Szabadalmi jogok, titokvédelem és védjegyek

A Társaság nem rendelkezik saját szabadalommal, szabadalmi eljárás jelenleg nincs folyamatban a Társaságnál. A Társaság 68 fennálló védjeggyel rendelkezik, amelyek kivétel nélkül a Társaság által forgalmazott termékek elnevezéséhez kapcsolódnak. Ezen kívül a Társaságnál 9 védjegybejelentés is folyamatban van. A Társaság védjegyeit meg lehet támadni és elképzelhető, hogy a védjegy igény nem biztosítható a kért oltalmi körre vonatkozóan vagy semmilyen formában.

A Társaság emellett kereskedelmi, gyártási titokvédelemre támaszkodik, különösen a gyártási, beszerzési és forgalmazási folyamat kapcsán.

A Társaság kereskedelmi és gyártási titkai ismertté válhatnak mások számára, nem engedélyezett közzététel során vagy a Társaságtól függetlenül kifejleszthetik maguk a versenytársak is.

Termékfelelősségi kockázatok

A Társaság mint minden az iparágban működő cég, kitett a termékfelelősségi kockázatoknak.

Ezek számtalan módon következhetnek be, például a termék megfelelő vagy nem megfelelő használata során történt sérülésekből, egészségkárosodásokból vagy akár a legsúlyosabb esetben - halálesetekből kifolyólag.

Az egyes termékek esetében felmerülhetnek például nem várt mellékhatások.

A termékfelelősségi károk kivédése, kezelése akár nagyon költséges is lehet és a Társaság számára jelentős kompenzáció, büntető kártérítés, illetve egyéb jogi költségek kifizetését eredményezheti.

A Társaság tevékenységének folytatásához számos engedéllyel kell rendelkeznie. Az engedélyek folyamatos fenntartása, a termékek forgalmazásával kapcsolatos az iparágra jellemző, rendkívül szigorú jogszabályi előírások és hatósági elvárások folyamatos teljesítése kiemelt jogi kockázatnak minősül, annak érdekében, hogy a Társaság folyamatosan tudja végezni tevékenységét. Ezért a Társaság kiemelt figyelmet fordít a vonatkozó szabályozók folyamatos figyelemmel kísérésére, a jogszabályi és hatósági előírások betartására, ennek érdekében saját belső jogászt foglalkoztat.

A teljesség igénye nélkül a Társaság legfontosabb engedélyei:

- a) A Társaság az OGYÉI weboldalán közzétett közhiteles nyilvántartás adatainak alapján érvényes gyógyszer nagykereskedelmi engedéllyel rendelkezik (legutolsó határozat kelte 2022. 08. 09.)²
- b) A 2006. évi XCVIII. törvény [Gyftv.] 13 § alapján a Társaság teljesíti az ismertető személyek bejelentésére vonatkozó kötelezettségeit. A határozatokban rögzített ismertető személyek és az OGYÉI honlapján közzétett nyilvános és közhiteles adatbázis adatai megegyeznek.³
- c) A Társaság a munkaerő-kölcsönzési tevékenység végzéséhez szükséges nyilvántartásba vételi bejelentést megtette az illetékes kormányhivatal felé.
- d) A Társaság az általa forgalmazott speciális gyógyászati célra szánt tápszerek bejelentésére vonatkozó kötelezettségének eleget tett. A forgalmazott speciális gyógyászati célra szánt tápszer termékek listája elérhető az OGYÉI weboldalán közzétett közhiteles adatbázisban.⁴
- e) A Társaság az általa forgalmazott étrendkiegészítők bejelentésére vonatkozó kötelezettségének eleget tett. A forgalmazott étrendkiegészítő termékek listája elérhető az OGYÉI weboldalán közzétett közhiteles adatbázisban.⁵
- f) A NÉBIH által vezetett élelmiszerlánc-felügyeleti nyilvántartás adatai alapján (FELIR) a Társaság 6724 Szeged, Cserzy Mihály utca 32. alatti telephelyen történő étrendkiegészítők előállítását végzi a vonatkozó hatósági bizonyítvánnyal összhangban.
- g) A NÉBIH által vezetett élelmiszerlánc-felügyeleti nyilvántartás adatai alapján (FELIR) a Társaság 6724 Szeged, Cserzy Mihály utca 32. alatti telephelyen történő különleges táplálkozási igényt kielégítő élelmiszerek előállítását végzi a vonatkozó hatósági bizonyítvánnyal összhangban.
- h) Fentiekén kívül a Társaság által forgalmazott és bejelentett étrendkiegészítők listája elérhető az OGYI honlapján.⁶

Környezetvédelmi kötelezettségek, egészségvédelem kockázata

A Társaságnak – mint az iparág más szereplőinek is - meg kell felelnie a környezetvédelemmel, biztonsággal, valamint az egészségvédelemmel kapcsolatos törvényeknek és szabályozásoknak.

² Forrás: https://ogyei.gov.hu/egyeb_nyilvantartasok_listak/

³ Az adatbázis elérhetősége: https://ogyei.gov.hu/egyeb_nyilvantartasok_listak/ Az ellenőrzés időpontja 2022. július 1. napja.

⁴ Elérhetőség: https://ogyei.gov.hu/ETREND_LISTA/#

⁵ Elérhetőség: https://ogyei.gov.hu/ETREND_LISTA/#

⁶ www.ogyei.hu

A Kibocsátó rendelkezik a tevékenységéhez szükséges engedélyekkel, szabályzatokkal, valamint munkatársai az elvárható gondossággal járnak el tevékenységük során. Azonban előfordulhat olyan rendkívüli esemény, vagy felmerülhet olyan körülmény, ami a Kibocsátó környezeti kármentesítési kötelezettségét vonhatja maga után, esetleg bírság kivetéséhez vagy követelések érvényesítéséhez vezethet.

A környezetvédelmi megfelelés költségei folyamatosan jelentősek. A szabályozások esetleges szigorítása, módosítása többlet költségeket okozhat, ami a Társaság jövedelmezőségét ronthatja.

A Társaság működése során – a mindenkori szabályozással összhangban - ellenőrzött módon használ veszélyes, sok esetben környezetszennyező anyagokat.

Ugyanakkor, a szabályok betartása és minden folyamatosan végzett óvintézkedése ellenére sem tudja teljesen kizárni az ezen anyagok által okozott véletlen szennyezéseket, sérüléseket.

Amennyiben ilyen eset bekövetkezik, a Társaságot felelősség terhelheti bármilyen bekövetkezett kárért. A keletkezett és térítendő károk nagysága jelentős lehet, akár meghaladhatják a Társaság pénzügyi forrásait és negatívan hathatnak üzleti, pénzügyi és működési eredményére, valamint hírnevére.

A Társaság tevékenységének jellegéből adódóan, illetve a hatályos előírásokkal összhangban kötelezettsége a magas minőségű munkahelyi egészségvédelem biztosítása.

3.16. KKV méretből adódó kockázat

Pénzügyi kockázatként értelmezhető a Kibocsátó középvállalati méretéből eredő viszonylagos instabilitás. Azonban a zárt körben tervezett tőkeemelés egyik célja, a stratégiai célok finanszírozásán túl az is, hogy a Kibocsátó saját tőke ellátottsága magasabb legyen. A tőkeemeléssel várható, de nem garantálható, hogy egy jelentős gazdasági krízis esetén nem következik be csőd közeli helyzet vagy fizetési képtelenségi állapot.

A KKV méretből adódó kockázatok másik oldalát is érdemes megemlíteni, vagyis a tervezett gyors növekedés kockázatként is értékelhető, mivel a Társaságnak kezelni kell tudni a növekvő létszámot, egy növekedéshez és bővüléshez igazodó átmenetet az irányításban napi működésben.

3.17. Akvizíciós kockázatok

A Társaság rövid- középtávú stratégiájának része az akvizíciós növekedés. A Társaság a tervezett felvásárlásokkal az organikusnál gyorsabb növekedést tervez elérni, elsősorban a gyógyszerkereskedelmi üzletágaiban

Az akvizíciók megvalósítása ugyanakkor jelentős kockázatokkal járhat, melyek közül legfontosabbak az alábbiak lehetnek:

- az akvizíció előkészítése és végrehajtása elvonja a figyelmet és erőforrást az alaptevékenységtől;
- az akvizíció vételára túl nagy pénzügyi megterhelést jelent;
- a megvásárolt társaság nem teljesíti az elvárt eredményeket;
- a megvásárolt társaságban rejtett kötelezettségekre és kockázatokra derül fény;
- az integrációs folyamat nem, vagy csak lassan, esetleg veszteségek felvállalása árán teljesül;
- a megvásárolt társaságot elhagyják a kulcsemberek
- a Társaság kevés tapasztalattal rendelkezik az akvizíciók területén

A tervezett akvizíciók esetében a Társaság minden új befektetést, alapos pénzügyi, piaci, szakmai és kockázat elemzés alapján értékeli ki, de ennek ellenére sem garantálható, hogy az alkalmazott feltételezések, várakozások meg fognak valósulni, be fognak következni és akár negatívan érinthetik a Társaság eredményeit,

pénzügyi helyzetét.

3.18. Piaci verseny kockázata

A Társaság tevékenységi területeit erős piaci verseny és jelentős és gyors technológiai fejlődés jellemzi. Ami jól tükröződik a hazai piac szegmentáltságában is.

A versenytársak fejlesztései a Társaság termékeit könnyen elavulttá és versenyképtelenné tehetik.

A versenyben történő lemaradás, a termékek elavulása a Társaság pénzügyi helyzetének romlásához vezethetnek. A Kibocsátó - ezt a kockázatot csökkentendő - minden évben jelentős összegeket költ kutatás-fejlesztésre, és termékfejlesztésre.

3.19. Új termékek piaci bevezetésének kockázata

A Társaság a múltban és jelenleg is több új terméket vezetett be sikeresen piacaira. Ugyanakkor előfordulhat, hogy egy-egy termék bevezetése a gondos előkészítés ellenére is sikertelen lesz, ami pénzügyi veszteséget okoz a Társaságnak. Egy-egy bevezetés sikerességét sok esetben a Társaságon kívül álló, általa nem befolyásolható tényezők is okozhatják, mint például a támogatási rendszerek változása, kormányzati támogatási politikák változása.

3.20. Árkockázat

A Társaság által forgalmazott termékek egy része ki van téve az egyes piacokon létező ártámogatási rendszereknek. A támogatási rendszerekben bekövetkező kedvezőtlen változások – pld. támogatott termékek köre, támogatás mértékének csökkenés - negatívan hathat a Társaság bevételeire, eredményességére.

A fenti kockázatokon túl számolni kell a piaci versenyhelyzet, új szereplő megjelenése miatti, vagy a fizetőképes kereslet visszaeséséből származó kockázatokkal is.

3.21. Devizaárfolyam kockázat

A Társaság export tevékenysége során jellemzően EUR-ban keletkeznek bevételei, amelyek ki vannak téve az árfolyamok kedvezőtlen irányú elmozdulásából adódó kockázatoknak.

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 a gyártási költségek növekedését okozhatja, ami ronthatja a jövedelmezőséget.

A forint gyengülését, így az import eszközök és anyagok áremelkedése miatti árrés-szűkülést nem minden esetben lehet a végtermék árában megjeleníteni, ráadásul a kiszámíthatatlan árfolyamok a projektek költségvetésének tartását is veszélyeztethetik.

3.22. Költséginfláció kockázata

A jelen gazdasági helyzetben a Társaság számára költséginflációt okozhat a személyi költségek, alapanyagok, alkatrészek, szállítás, stb. költségeinek emelkedése. Ez esetleg olyan költségnövekedést okozhat, amely nem hárítható tovább és így hátrányos hatással lehet a Társaság üzletére, kilátásaira, pénzügyi helyzetére vagy működési eredményeire.

3.23. Adózási kockázatok

A Kibocsátó pénzügyi helyzetére és eredményességére az adózási szabályok változása hatást gyakorolhat. Az adózási jogszabályok változása nem csupán a Kibocsátó adójogi helyzetét, hanem a Részvények tulajdonosainak helyzetét is hátrányosan érintheti. A Kibocsátó minden tőle elvárható elkövet a szabályos működés biztosítása érdekében, azonban nem zárható ki, hogy egy jövőbeli adóvizsgálat eredményeként a Kibocsátónak számottevő kiadást jelentő adófizetési kötelezettsége keletkezik.

A Kibocsátó évről-évre jelentős fejlesztési tartalékokat képez jövőbeli beruházások kapcsán, amellyel minden évben csökkenti a társasági adó alapját. Amennyiben nem valósulnak meg ekkora összegben beruházások, akkor a későbbiek folyamán többlet társasági adó fizetési kötelezettség keletkezhet.

3.24. Részvényekhez kapcsolható kockázatok

3.24.1. Kibocsátói kockázat

A Kibocsátó esetleges fizetéseképtelensége esetén a részvényesek egészben vagy részben elveszíthetik a befektetéseik értékét. Az OBA és BEVA alapok az ilyen jellegű veszteségekre nem nyújtanak fedezetet.

3.24.2. Adószabályok változása

A Részvények kapcsán elért árfolyamnyereség, osztalék- és más jövedelem, valamint a Részvényeket érintő tranzakciók adózásával kapcsolatos, a jelen Információs Dokumentum elkészülte időpontjában hatályos jogszabályok a jövőben változhatnak, akár a befektetők számára hátrányosan is.

3.24.3. Nemzetközi tendenciák hatása és országgkockázat

A magyar részvénytőkepiac és a BÉT viszonylag kis mérete és nyitottsága miatt a legtöbb esetben követi a nemzetközi, különösképp az amerikai és az európai részvénytőkepiaci tendenciákat. Emiatt a nemzetközi tendenciák is jelentős hatást gyakorolhatnak a Részvények Xtenden való teljesítményére. Szintén hatást gyakorolhat a Részvények árfolyamára a magyar országgkockázat befektetői megítélése és/vagy hitelminősítői besorolása.

3.24.4. Kereskedés szervezett stabilizálására nem kerül sor

A Részvények Xtend piacra való bevezetése kapcsán semmilyen módon nem kerül sor a Részvények kereskedésének szervezett stabilizálására, de a jogszabályi kereteken belül a tervezett árfolyam karbantartást a jövőre nézve a Társaság nem zárja ki.

3.24.5. Másodpiaci kereskedés likviditása nem biztosított

Nem biztosított, hogy a Társaság Részvényeinek tekintetében az Xtend piacon másodpiaci kereskedés alakul ki, illetve az, hogy a kialakuló másodpiaci kereskedés megfelelő likviditást, forgalmat biztosít. Így előfordulhat, hogy a befektetőknek csak korlátozott lehetőségük lesz a Részvények értékesítésére, vagy a megfelelő likviditással rendelkező hasonló értékpapírokhoz képest kedvezőtlenebb feltételek mellett tudják azokat értékesíteni.

A kevésbé likvid piac kedvezőtlen hatással lehet a Részvények árfolyamára. Jelentős árfolyamcsökkenést okozhat nagyobb eladók megjelenése, korlátozott lehet egy adott pillanatban az eladók és a vevők száma, illetve az eladni és megvásárolni kívánt Részvények mennyisége, továbbá nőhet az árfolyam volatilitása is.

3.24.6. Volatilitás kockázata

A Xtend piacra való bevezetést követően a piaci kereslet és kínálat függvényében a Részvények árfolyama erősen változékony (volatilis) lehet, továbbá nem zárható ki a Részvények árának akár jelentős csökkenése. Emiatt nem biztosítható, hogy a befektetők a kibocsátási áron vagy azt meghaladó árszinten tudják értékesíteni a Részvényeiket.

3.24.7. Árfolyamok változásának kockázata

A Részvények árfolyamának változására számos tényező hat, amelyek mértéke és iránya nem jelezhető előre. A jövőben az árfolyamok a piac változásától, a Kibocsátó eredményességétől, a Kibocsátó jövőbeni növekedési kilátásaitól, a befektetők szubjektív megítélésétől, Magyarország kockázati megítélésétől, valamint egyéb tényezőktől függően növekedhetnek, illetve csökkenhetnek is.

3.24.8. Kivezetési kockázat

A Részvények a Kibocsátó Közgyűlésének döntése alapján kivezethetők az Xtend piacról. Egy ilyen kivezetés a Kibocsátó nyilvános részvénytársaságból zártkörű részvénytársasággá alakulását eredményezné. Az ilyen, a társaság működési formáját érintő döntéshez háromnegyedes többség szükséges, és nem igényli az összes részvényes egyetértését. Amennyiben a Részvények kivezetésre kerülnek az Xtend piacról, akkor azok Xtend-en kívüli forgalma igen korlátozott mértékű lehet.

3.24.9. Hígulás kockázata

A Közgyűlés tőkebevonás céljából további tőkeemelésekről dönthet, amely az egy Részvényre jutó saját tőke és szavazati arány csökkenésével jár együtt.

Egy esetleges jövőbeni tőkeemelés során, amennyiben a részvényes jegyzési elsőbbségi joga kizárásra vagy korlátozásra kerül, vagy a részvényes a jegyzési elsőbbségi joga ellenére nem vesz részt a tőkeemelésben, úgy részesedése a Kibocsátóban relatíve csökken (felhígul).

3.24.10. Osztalékfizetési kockázat

Osztalékfizetésre egy Társaságnál abban az esetben kerülhet sor, ha a Kibocsátó éves pénzügyi kimutatásai alapján rendelkezik pozitív eredménytartalékkal, ami osztalékolható vagyonként kiosztható. Az adózott eredmény felhasználásáról, annak esetleges visszaforgatásáról vagy osztalékfizetésre történő felhasználásáról, csakúgy, mint az esetleges osztalék mértékéről a Kibocsátó közgyűlése dönt. Nem zárható ki, hogy bár a Kibocsátó rendelkezik osztalékként felosztható vagyonnal, a részvényesek a közgyűlésen úgy határozzanak, hogy osztalékfizetésre nem kerül sor.

A Kibocsátó esetében egyes banki finanszírozási szerződéses feltételek az osztalék, vagy osztalékkelőleg kifizethetőségét egyes esetekben, vagy egyes (meghatározó többségi) tulajdonosra vonatkozóan az adott finanszírozó bank előzetes jóváhagyásához köthetik. A jóváhagyás megtagadása negatívan befolyásolhatja a Kibocsátó osztalékfizetési lehetőségét.

3.24.11. Tulajdonosi jogokat érintő jogszabály-módosítás kockázata

A Részvényekre és a Részvényekkel kapcsolatban gyakorolható tulajdonosi jogokra a mindenkor hatályos magyar jog az irányadó. Ennek megfelelően nem zárható ki, hogy a jelen Információs Dokumentum jóváhagyását követően olyan jogszabályváltozás következik be, amely hatással lehet a Részvényekre és a Részvényekkel kapcsolatban gyakorolható tulajdonosi jogokra.

3.24.12. Jelenlegi részvényesek részesedése a Kibocsátóban

A jelenlegi részvényesek együttesen a szavazatok 100%-ával bírnak a Társaságban, így amennyiben egy adott közgyűlési kérdésben egyező álláspontot foglalnak el, úgy az adott kérdésben a többi (leendő) részvényest leszavazhatják.

3.25. Kockázatkezelési folyamatok

3.25.1. Kockázatkezelés folyamata

A kockázatkezelési elveket és folyamatokat a Kibocsátó felsővezetése 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 vállalati működés 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 felsővezetés számára az esetleges beavatkozásokra.

A felsővezetés 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 felsővezetés real-time adatokkal rendelkezik a napi rendelésvételekről, 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.

A Társaság Etikai Kódexszel is rendelkezik, amely hozzáférhető minden munkavállalója számára.

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

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

3.25.2. Biztosítások

A Kibocsátó Kötelező gépjármű felelősségbiztosítással, CASCO biztosítással, valamint vagyon- és felelősségbiztosítással rendelkezik.

A biztosítások folyamatos megléte nagyban csökkenti ugyan a tevékenységgel és vagyonnal összefüggő pénzügyi kockázatot, kizárni azonban azt nem tudja.

3.25.3. A kockázatkezelésben résztvevő egyéb szervek feladatai

A Kibocsátónál a nyilvánosan működő részvénytársasággá válástól fog működni független **Felügyelőbizottság és Auditbizottság**, amely bizottságok éves ellenőrzési terv alapján folytatnak majd független ellenőrzést és értékelést a vállalatot érintő kockázatokról. Továbbá a kockázatkezelésben részt vesz a Kibocsátó könyvvizsgálója is.

Könyvvizsgáló

A Kibocsátó könyvvizsgálója, amennyiben a Kibocsátó vagyonának olyan változását észleli, amely veszélyezteti a Kibocsátóval szembeni követelések kielégítését, vagy ha olyan körülményt észlel, amely az igazgatósági vagy a felügyelőbizottsági tagok e minőségükben kifejtett tevékenységükért való felelősségét vonja maga után, késedelem nélkül köteles az Igazgatóságnál kezdeményezni a részvényes(ek) döntéshozatalához szükséges intézkedések megtételét. Ha a kezdeményezés nem vezet eredményre, a könyvvizsgáló köteles a feltárt körülményekről a Kibocsátó törvényességi felügyeletét ellátó nyilvántartó bíróságot értesíteni.

Felügyelőbizottság

A Felügyelőbizottság köteles a Kibocsátó Közgyűlése elé kerülő előterjesztéseket megvizsgálni, és ezekkel kapcsolatos álláspontját a Közgyűlés ülésén ismertetni. A Felügyelőbizottság a Kibocsátó irataiba, számviteli nyilvántartásaiba, könyveibe betekinthez, az Igazgatóságtól felvilágosítást kérhet, a Kibocsátó fizetési számláját, pénztárát, értékpapír- és áruállományát, valamint szerződéseit megvizsgálhatja és szakértővel megvizsgáltathatja. A Felügyelőbizottsági tagok az ellenőrzési kötelezettségük elmulasztásával vagy nem megfelelő teljesítésével a Kibocsátónak okozott károkért a szerződésszegéssel okozott kárért való felelősség szabályai szerint felelnek a Kibocsátóval szemben.

Auditbizottság

Az Auditbizottság segíti a Felügyelőbizottságot a pénzügyi beszámolórendszer ellenőrzésében, a könyvvizsgáló kiválasztásában és a könyvvizsgálóval való együttműködésben. Továbbá az Auditbizottság feladata, hogy figyelemmel kísérezze a Kibocsátó kockázatkezelési rendszereinek hatékonyságát, valamint a pénzügyi beszámolás folyamatát. Amennyiben úgy látja, hogy szükséges, akkor ajánlásokat fogalmaz meg a tárgyban.

4. A Társaság általános bemutatása

4.1. Cégs adatok

A Társaság cégneve: Goodwill Pharma Orvos és Gyógyszertudományi Kereskedelmi és Szolgáltató Zártkörűen Működő Részvénytársaság⁷

A Társaság jogelődje: Goodwill Pharma Orvos és Gyógyszertudományi Kereskedelmi és Szolgáltató Kft. (cégjegyzékszám: 06-09-004915, székhely: 6724 Szeged, Cserzy M. u. 32.)

A Társaság jogelődje bejegyzésének dátuma: 1997. 03. 12.

A Társaság működési formaváltásának dátuma: 2022. 08. 01.

A Társaság cégbejegyzésének helye és cégjegyzékszám: Szegedi Törvényszék Cégbírósága; 06-10-000589

A Társaság székhelye: 6724 Szeged, Cserzy M. u. 32.

A Társaság telephelyei: 6724 Szeged, Boros József utca 6.
6728 Szeged, Vállalkozó köz 2.

A Társaság jogi formája: Zártkörűen Működő Részvénytársaság

A Társaság működésére irányadó jog: magyar

A Társaság bejegyzésének országa: Magyarország

A Társaság tulajdonosainak személye:⁸

A Céltársaság részvényesei	tulajdoni arány (%)	részvények (db)	részvények névértéke (/db, Ft)
Dr. Jójárt Ferenc (anyja neve: Szeibert Erzsébet, születési ideje: 1964. augusztus 22., lakóhely: 6725 Szeged, Pálfy utca 1.)	76 %	76.000.000	10
Dr. Jójártné Dr. Kardos Mária (anyja neve: Csala Piroska, születési ideje: 1964. július 20., lakóhely: 6725 Szeged, Pálfy utca 1.)	24 %	24.000.000	10

A Kibocsátó 2022. október 19. napján Közgyűlési Határozatban döntött az alaptőke felemeléséről és új részvények kibocsátásáról. A cégbírósi eljárás lezárultával az új tulajdonosi struktúra az alábbiak szerint alakul:

⁷ A Kibocsátó 2022. október 19-én Közgyűlési Határozatban döntött arról, hogy a Kibocsátó működési formáját nyilvánosan működő részvénytársasággá módosítja.

⁸ A Társaság tulajdonosainak és tényleges tulajdonosainak személye megegyezik.

A Céltársaság részvényesei	tulajdoni arány (%)	részvények (db)	részvények névértéke (/db, Ft)
Dr. Jójárt Ferenc (anyja neve: Szeibert Erzsébet, születési ideje: 1964. augusztus 22., lakóhely: 6725 Szeged, Pálfy utca 1.)	75,88 %	76.000.000	10
Dr. Jójártné Dr. Kardos Mária (anyja neve: Csala Piroska, születési ideje: 1964. július 20., lakóhely: 6725 Szeged, Pálfy utca 1.)	23,96 %	24.000.000	10
Dr. Jójárt Eszter Gréta (anyja neve: Dr. Jójártné Dr. Kardos Mária; született: 1992. március 01., lakóhely: 6726 Szeged, Népkert sor 11/B. fsz. 1. a.;;)	0,08 %	78.950	10
Jójárt Rebeka Lilla (anyja neve: Dr. Jójártné Dr. Kardos Mária; született: 1995. március 26., lakóhely: 6725 Szeged, Pálfy utca 1.;;)	0,08 %	78.950	10

A Társaság cégjegyzése:

A Társaság cégjegyzésére jogosult:

- a) Dr. Jójárt Ferenc, vezérigazgató önállóan;
- b) Bajúsz Gábor, cégvezető önállóan.

A Társaság fő tevékenységi köre:

TEÁOR szám: 4646 '08 Gyógyszer, gyógyászati termék nagykereskedelme

Telefonszám:

+36 62/443-571

Honlap:

<https://goodwillpharma.com/hu>

4.2. Céginformáció

A Goodwill Pharma 1997-ben alapított, dinamikusan fejlődő magyar vállalkozás. Az alapítók 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 arra rászorulókat egészségét.

Az elmúlt 25 évben a Goodwill Pharma folyamatosan tudott nőni és megújulni. Az alapító-tulajdonos stratégiai látásmódját jól mutatja, hogy a Társaság a gyógyszeripar számos területén megjelent szolgáltatásaival és integrált szereplővé nőtte ki magát.

A Társaság fő tevékenységei: gyógyszeripari logisztika és disztribúció, gyógyszeripari törzskönyvezés, teljes körű gyógyszermarketing szolgáltatás, orvosi gyógyszerismertetés, gyártói és márkaképviselő, saját jogú gyógyszerek és étrend-kiegészítők fejlesztése, gyártása és piacra vitele.

A külföldi terjeszkedés első állomása Szerbia volt, ahol közel 20 éve működik önálló leányvállalata a cégcsoportnak. A Goodwill Pharma doo. jelenleg a Balkán több országába exportál, és 2020. óta önálló gyógyszergyártási kapacitással is rendelkezik. A terjeszkedés további állomásaként a Társaság leányvállalatokat hozott létre Közép-Kelet-Európa több országában.

A részvénytőke előtörténete:

A Társaság 1997. február 6. napján 1.020.000,- Ft jegyzett tőkével került bejegyzésre a cégjegyzékbe.

Ezt követően a Társaság jegyzett tőkéje 1997. november 18. napján előbb 2.000.000,- Ft összegre, majd 1998. október 19. napján 3.000.000,- Ft összegre, 2003. április 15. napján 5.000.000,- Ft összegre, 2004. augusztus 5. napján pedig 50.000.000,- Ft összegre került felemelésre. A Társaság jegyzett tőkéjét 2005. november 8. napján előbb 41.580.000,- Ft összegre szállították le, majd 2006. április 24. napján határoztak a tulajdonosok a jegyzett tőke 50.000.000,- Ft összegre történő felemeléséről.

A Társaság tagjai az 1/2022.05.25. számú taggyűlési határozattal döntöttek a Társaság zártkörűen működő részvénytársasággá történő átalakulásáról, egyidejűleg a társaság jegyzett tőkéjének az eredménytartalékból 50.000.000,- Ft-ról 950.000.000,- Ft-tal 1.000.000.000,- Ft-ra történő felemeléséről. A zrt. működési forma és a jelenleg is hatályos 1.000.000.000,- Ft összegű alaptőke cégjegyzékbe történő bejegyzésének dátuma: 2022. augusztus 1.

A Goodwill Pharma Zrt. 2022. október 19. napján tartott közgyűlésén meghozott döntések keretében a részvényesek zártkörű forgalomba hozatal útján 30.001.000,- Ft összeggel megemelték a Társaság alaptőkéjét, mellyel összefüggésben 157.900 db, egyenként 10,- Ft névértékű és 190,- Ft kibocsátási értékű, a korábbiakban kibocsátott törzsrésvényekkel mindenben megegyező jogokat biztosító, névre szóló, dematerializált előállítású új törzsrésvény kibocsátására került sor. A kibocsátott részvényekből 78.950 db átvételére Dr. Jójárt Eszter Gréta, valamint hasonlóképp 78.950 db átvételére Jójárt Rebeka Lilla vállalt kötelezettséget. A felemelt teljes alaptőke összege a Társaság nyilvánosan működő részvénytársasággá válásával egyidejűleg tehát 1.001.579.000,- Ft-nak felel meg, amely 100.157.900 db, egyenként 10,- Ft névértékű, névre szóló, dematerializált előállítású törzsrésvényből áll.

A Társaság alaptőkéje kizárólag pénzbeli vagyoni hozzájárulásból áll, amely teljes egészében megfizetésre került.

4.3. Működési formaváltás

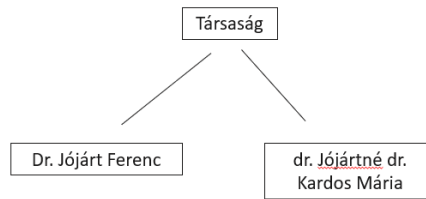
A Kibocsátó 2022. október 19. napján Közgyűlési Határozatban döntött a Kibocsátó működési formájának megváltoztatásáról nyilvánosan működő részvénytársasággá és a részvények regisztrációjáról az Xtendre.

A működési formaváltás hatályának napja a Részvények BÉT Xtendre történő regisztrációjának napja. Ettől a naptól kezdve a Kibocsátó elnevezése Goodwill Pharma Orvos és Gyógyszertudományi Kereskedelmi és Szolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaságra változik (rövid név: Goodwill Pharma Nyrt.). Ugyanezen nappal hatályba lép a Kibocsátó nyilvános részvénytársaságra vonatkozó rendelkezéseit tartalmazó Alapszabálya, amelyet jelen Információs Dokumentum II. számú melléklete tartalmaz. A Részvények BÉT Xtendre történő regisztrációjának napjával a Kibocsátó Felügyelőbizottsága és Auditbizottsága feláll és megkezdi működését.

A Részvények BÉT Xtendre történő regisztrációját követően nyújtja be a Kibocsátó a Szegedi Törvényszék részére a működési formaváltás végleges bejegyzésére irányuló kérelmét.

4.4. Cégstruktúra, szervezeti felépítés

A Társaság tulajdonosi struktúráját az alábbi ábra szemlélteti:



A tényleges tulajdonos magánszemélyek:

dr. Jójárt Ferenc: 76% tényleges tulajdoni hányaddal rendelkezik a Goodwill Pharma Zrt.-ben.

1988-ban végzett a Szent-Györgyi Albert Orvostudományi Egyetem Általános Orvostudományi Karán, majd 1993-ban Fül-orr-gégegyógyász Szakorvosi képesítést szerzett. Szakmai pályafutását háziorkosként és kórházi fül-orr-gége szakorvosként kezdte, majd menedzseri, fejlesztői, cégvezetői feladatokat látott el több neves cégnél.

A Goodwill Pharma Orvos és Gyógyszertudományi Kereskedelmi és Szolgáltató Kft-ét házastársával, dr. Kardos Máriával 1997-ben alapította. Az alapítástól kezdődően tevékenyen részt vett a cég vezetésében és fejlesztésében: a cég tevékenységi körének kialakítása és bővítése, területi lefedettség növelése belföldön és külföldön, a termékportfólió kialakítása, folyamatos, vásárlói igényekhez alkalmazkodó alakítása, értékesítő csapat létrehozása, tevékenységük irányítása, a cég- és termékmarketing koordinálása. Tevékenysége alapvető jelentőségű és elengedhetetlen volt a cég fejlődése szempontjából. A Társaság növekedésével – eredményeit, tevékenységét, tagoltságát, munkaerő létszámát tekintve – a napi feladatok a menedzsmentre hárultak. Szakértő tulajdonosként a hosszútávú stratégiai döntések meghozatalában, a gyógyszerek, gyógyászati célú élelmiszerek, étrend-kiegészítők és egyéb fejlesztési projektek ötletgazdájaként segíti a cég munkáját.

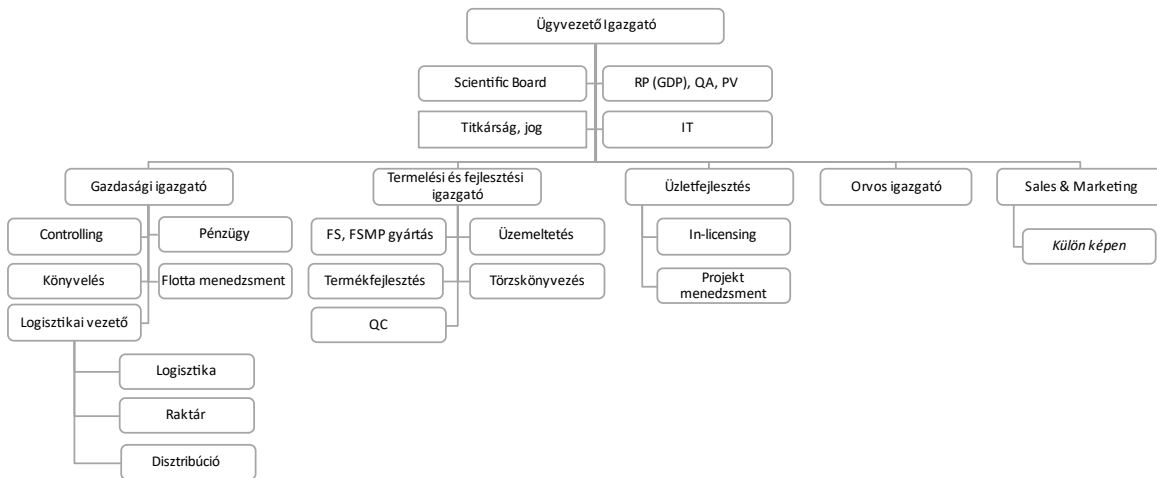
dr. Jójártné dr. Kardos Mária: 24% tényleges tulajdoni hányaddal rendelkezik a Goodwill Pharma Zrt.-ben.

1988-ban végzett a Szent-Györgyi Albert Orvostudományi Egyetem Általános Orvostudományi Karán. A végzés után a hódmezővásárhelyi Erzsébet Kórház Szemészeti osztályán kezdte meg orvosi tevékenységét, majd 1993-ban szakorvosi vizsgát tett szemészetből. Az állami intézeti munka mellett magán szakorvosi praxist is folytatott a lézeres szemsebészet területén. 1996-tól a Humán Oltóanyag-termelő és Gyógyszergyártó Rt. és az MSD Hungary Kft. közös szemészeti gyógyszerismertető csapatában folytatta munkáját először a kiemelt partnerek látogatásával, majd a szemészeti divízió menedzsere lett. 1998-ban csatlakozott a férjével Dr. Jójárt Ferencsel közösen alapított Goodwill Pharma Kft- hez, ahol az első években sales menedzseri feladatot látott el. Ebben a szakaszban és a későbbiek során toborzás, HR menedzsment, kommunikáció, marketing és PR területen is szerzett tapasztalatot, mely területeken azóta is tanácsadói szerepet tölt be. Aktívan részt vesz a vállalat stratégiai döntéseiben, különös tekintettel a kommunikáció területére. Szakértőként a termékfejlesztés és orvosszakmai tanácsadás folyamatában jelentős szerepe van. A 2010-es években szerezte meg Business Coach majd Life Coach diplomáját, mellyel a vállalat képzési stratégiáját, az egyéni fejlődési lehetőségeket és a modern és támogató vállalati kultúra fejlesztését segíti.

A Goodwill Pharma-nál a menedzsment feladatokat ellátó személyek és a tulajdonosi jogok gyakorlói jól elkülönülnek egymástól. Az elmúlt évek HR fejlesztésének eredményeként jól definiált és munka- és felelősségi körök alakultak ki világos szervezeti struktúrában.

A Társaság szervezeti felépítése az alábbiak szerint került kialakításra:

SZERVEZETI ÁBRA - MAGYARORSZÁG



A cég azon vezetői, kulcsemberei, akik tudásuk, tapasztalatuk, személyes kompetenciájuk alapján garantálják a további fejlődést:

Bajúsz Gábor 2012 óta tölti be a Goodwill Pharma **ügyvezetői** pozícióját. Tanulmányait a Szegedi Tudományegyetemen és Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen végezte. Végzettségei: közgazdasági programozó matematikus, közgazdász. Szakmai pályafutását a PICK SZEGED Zrt-nél kezdte, ahol a kereskedelmi és gazdasági elemzések mellett, az akvizíciók előkészítése és a tőzsdei kapcsolattartás volt a feladata. 2002-től Angliában dolgozott kereskedelmi menedzserként a Kerry Foods Ltd. alkalmazásában, ahol az angol termelési gyakorlat elsajátítása mellett, lehetősége volt a legkorszerűbb nemzetközi marketing és kereskedelmi ismeretek elsajátítására. Felsővezetői gyakorlatot a Szegedi Vízmű Zrt-nél szerzett, ahol kezdetben vezérigazgató-helyettesként, majd vezérigazgatóként dolgozott.

A Goodwill Pharma ügyvezetőjeként feladata a gyógyszeripari csoport teljes tevékenységének irányítása: gyártás, nagykereskedelem, disztribúció, marketing és kereskedelem; a hosszú távú stratégia meghatározása, a leányvállalatok kontrollja és az export fejlesztése.

Rácz Csaba a gazdasági igazgatói feladatokat látja el a Társaságnál. Közgazdászként végzett Szegeden 2002-ben. Pályáját a Pick Szeged Rt-nél kezdte, ahol elemző közgazdászként dolgozott. Munkája során lehetősége volt megismerni a nagyvállalati struktúrát, valamint a stratégiai döntéshozatali folyamatokat. Feladatai közé tartozott a tőzsdei kapcsolattartás is. Kiemelt projektje volt a Pick Szeged Rt. nemzetközi számviteli standardok szerinti beszámolóképzésének kidolgozása. A szakmai pályafutását a Raiffeisen Banknál folytatta, ahol először nagyvállalati hitelkockázat-elemzőként, majd csoportvezetőként dolgozott. Ebben a munkakörben számtalan iparág nagyvállalatának gazdasági működésének megismerésére nyílt lehetősége.

A Goodwill Pharma csapatához 15 évvel ezelőtt csatlakozott, ahol kamatoztatni tudta a nagyvállalatoknál szerzett szakmai tapasztalatát. A cégnél a pénzügyi, számviteli, kontrolling és logisztikai terület tartozik hozzá.

Kérdő Balázs a termelési és fejlesztési igazgatói feladatokat látja el a Társaságnál. A Szegedi Tudományegyetemen végzett 2000-ben élelmiszermérnökként, 2002-ben közgazdászként. Szakmai pályafutását a Pick Szeged Rt-nél kezdte gazdasági elemzőként, vezetői kontrolling és tőzsdei riportálás területen. Nagyvállalati környezetben szerzett tapasztalatot leányvállalati integráció területén. Kialakította a Társaság új termeléselszámolási és utókalkulációs rendszerét, vállalatirányítási informatikai rendszer bevezetésében vett részt.

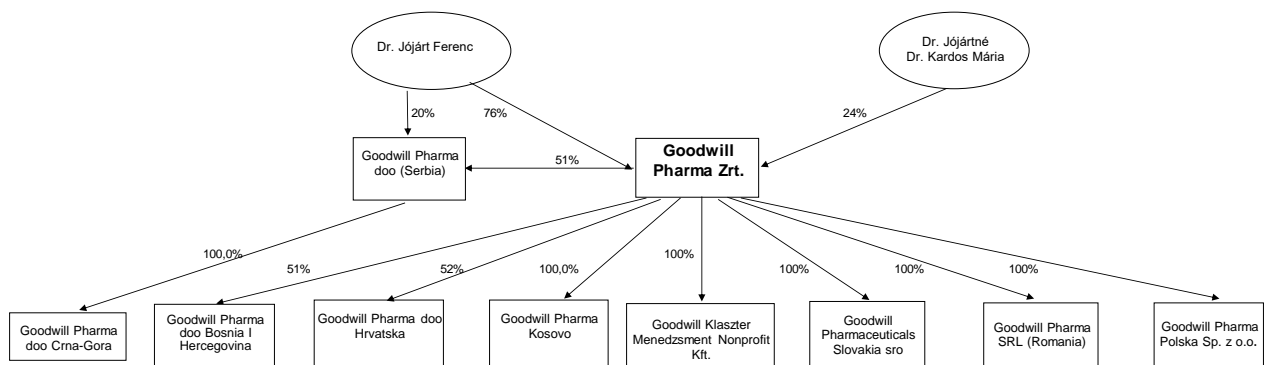
A Goodwill Pharmához 2007-ben csatlakozott üzletfejlesztési igazgatóként azzal a feladattal, hogy a Társaság disztribúciós termékportfólióját kibővítsse és gyógyszerlicenz alapon új, saját márkanéves termékkört hozzon létre. Stabil beszállítói partnerkört épített, létrehozta a törzskönyvezési, farmakovigilancia szakterületeket. 2014-től pilot üzem létrehozásának szervezője volt, étrend-kiegészítők, speciális gyógyászati célú tápszerek fejlesztése és gyártása indult. 2020-tól termelési és termékfejlesztési igazgatóként megszervezte a Társaság léptéknövelt gyártóüzemét, felügyeli a technológiai beruházásokat, elindította a minőségirányítási rendszerek tanúsítását.

Dr. Dégi Zoltán az **orvos-igazgatói** feladatokat látja el a Társaságnál. A Szent-Györgyi Albert Orvostudományi Egyetemen végzett általános orvosként Szegeden 1994-ben. Pályáját az Országos Mentőszolgálatnál kezdte oxyológusként. A József Attila Tudományegyetemen 1998-ban megszerzett egészségügyi szakközgazdász diplomájával több multinacionális gyógyszergyár magyarországi képviselőjén szerzett szakmai gyakorlatot. 2008 óta a Goodwill Pharma cégcsoportnál dolgozik. Kezdetben termékmenedzserként, majd business unit managerként dolgozott. 2018 óta a Goodwill Pharma orvos igazgatójaként a cégcsoport tudományos-szakmai irányítását látja el. Széles körű tapasztalatainak köszönhetően tevékenysége kiterjed a vállalat által forgalmazott gyógyszerek, orvostechinikai eszközök, speciális gyógyászati célra szánt élelmiszerek és étrend-kiegészítők üzletfejlesztési, kutatás-fejlesztési, szakmai kommunikációs, továbbképzési és hatósági engedélyeztetési feladatainak koordinálására.

4.5. Vállalatcsoport

Jelenleg 10 gazdasági társaság kapcsolódik Goodwill Pharma Zrt.-hez.

A vállalatcsoport struktúráját az alábbi ábra szemlélteti:



A Társaság leányvállalatai:

- A Társaság 100 % tulajdoni részesedéssel rendelkezik a Goodwill Klaszter Menedzsment Nonprofit Kft.-ben (cégjegyzékszám: 06-09-012756, székhely: 6724 Szeged, Cserzy M. u. 32.)
- A Társaság 51 % tulajdoni részesedéssel rendelkezik a Goodwill Pharma d.o.o.-ban. (Serbia)
- A Társaság leányvállalata, a Goodwill Pharma d.o.o. (Serbia) 100 % tulajdoni részesedéssel rendelkezik a Goodwill Pharma d.o.o.Crna-Gora-ban.

- d) A Társaság 52 % tulajdoni részesedéssel rendelkezik a Goodwill Pharma d.o.o. Hrvatska -ban.
- e) A Társaság 100 % tulajdoni részesedéssel rendelkezik a Goodwill Pharmaceuticals Slovakia s.r.o.-ban.
- f) A Társaság 100 % tulajdoni részesedéssel rendelkezik a Goodwill Pharma s.r.l.-ban. (Románia)
- g) A Társaság 100 % tulajdoni részesedéssel rendelkezik a Goodwill Pharma Polska Sp. z o.o.-ban.
- h) A Társaság 51 % tulajdoni részesedéssel rendelkezik a Goodwill Pharma d.o.o.-ban. (Bosznia-Hercegovina)
- i) A Társaság 100 % tulajdoni részesedéssel rendelkezik a Goodwill Pharma Kosovo-ban.

4.6. Szabadalmak, védjegyek

A Társaság jelenleg nem jogosultja magyar, nemzetközi, illetve európai uniós szabadalomnak.

A Társaság 68 fennálló védjeggyel rendelkezik, amelyek kivétel nélkül a Társaság által forgalmazott termékek elnevezéséhez kapcsolódnak. Ezen kívül a Társaságnál 9 védjegybejelentés is folyamatban van.

4.7. Domain

A Goodwill Pharma Zrt. a <www.goodwill.hu>, és a <www.goodwillpharma.com > domain nevekkel és az azok alatt elérhető weboldalakkal rendelkezik, amelyek az alábbiak:

www.cartidol.hu

www.cartinorm.hu

www.corprotect.hu

www.dermawill.hu

www.dolowill.hu

www.florabalance.hu

www.gaxtronstart.hu

www.gelsectan.hu

www.hairmina.hu

www.herbarelay.hu

www.inaller.hu

www.japonicafemina.hu

www.klorsept.hu

www.lackenroll.hu

www.loli.hu

www.makuladegeneracio-amd.hu

www.metapyrin.hu

www.mommivin.hu

www.peptosoda.hu

www.profertil.hu

www.rheotin.hu

www.szent-gyorgyi-albert.hu

www.zealoxan.hu

4.8. Alkalmazottak

A Társaság az alapítást követő években pár fővel működött, ami 2020-ban 45, 2021-ben 57 főre változott. 2022. augusztus végén a Társaság teljes foglalkoztatotti létszáma 80 fő, 2022 végére várhatóan további 5 fővel bővíülhet. A Társaság leányvállalatait is figyelembe véve cégcsoport szinten a foglalkoztatotti létszám várhatóan eléri a 235 főt.

A Társaság 2021 év végi állapotának megfelelő statisztikai létszámot, alkalmazotti kategóriákat és vonatkozó személyi jellegű ráfordításokat az alábbi táblázat tartalmazza:

A 2021-es év összes bértömegére vonatkozó adatok	létszám	bruttó bér	bérráulék
felsővezetők	3	14.857 eFt	2.526 eFt
irodai alkalmazottak	45	215 622 eFt	37.118 eFt
gyártás	9	30.841 eFt	3.662 eFt
Összes éves állományi létszám	57	258.320 eFt	43.306 eFt

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonatai

A vizsgált időszakban a felsővezetői bérek nem érték el a piaci szintet, a Társaság megkezdte ennek korrekcióját.

A 2021. decemberi statisztikai létszám: 68 fő volt, a 2022 június 30.-i pedig 77. A teljes létszám 65 % felsőfokú végzettséggel rendelkezik, 35% pedig középfokú végzettséggel.

4.9. Szövetségek, tagságok

A Kibocsátó étrendkiegészítőket is forgalmaz, amelyek élelmiszernek minősülnek, ezért a jogszabály alapján tagja a Nemzeti Agrárgazdasági Kamarának, mint illetékes testületnek. A Nemzeti Agrárgazdasági Kamara feladata a hazai agrár- és élelmiszerszektor erősítése, érdekeinek érvényesítése, a magyar élelmiszerek versenyképességének támogatása, továbbá a szaktanácsadás, ezen kívül gyors, pontos és megbízható információk eljuttatása a gazdálkodókhoz.

4.10. Díjak, elismerések, társadalmi felelősségvállalás

A Társaság az elmúlt időszakban az alábbi elismerésekben, díjazásokban részesült:

A Goodwill Pharma 2020-ban elnyerte a K&H Bank által meghirdetett K&H családi vállalatok kiválósági díjat a Sikeres hosszú távú stratégia kategóriában.

További elismerések:

- Innovációs Díj a Makula Komplex termékre (2020)
- Business Superbrands díj 2021

A Társaság társadalmi szerepvállalása keretében megalapította a Goodwill Pharma az Egészségért Közhasznú Alapítványt 2017. május 17-én az alábbi célokkal:

Egészségmegőrzés, betegségmegelőzés elősegítése; egészségügyi rehabilitációs tevékenység folytatása; a tudományos tevékenységek és a kutatások támogatás; szakmai projektek indítása, szervezése; orvosok,

gyógyszerészek és egészségügyi személyzet oktatásának, továbbképzési rendezvények, kutatók kongresszusi részvételeinek, rövid tanulmányutak, csereprogramok támogatása.

A Társaság az orvostársadalom megbecsültségének kifejezése érdekében 2017 szeptemberében megalapította a Szent-Györgyi Albert Orvosi Díjat:

A díj célja, hogy társadalmi és szakmai jelölést követően az alapítvány olyan orvosok munkáját ismerje el, akik tevékenységét az odaadás, a magas tudományos igényesség, valamint az emberszeretet uralja.

4.11. PR, kommunikáció

A Társaság felismerte, hogy milyen nagy jelentősége van a vállalat életében annak, hogy amit és ahogyan kommunikál és megoszt magáról környezetével és munkatársaival. Jelenleg és a jövőben is aktívan foglalkoznak a PR és Marketing feladataikkal.

A Társaság PR tevékenységének fő elemei a következők:

- Szent-Györgyi Albert orvosi díj, amelyet minden évben munkájuk elismeréseként olyan orvosok vehetnek át, akiket a szakmai zsűri és a páciensek is érdemesnek tartanak arra. A díjra jelöltek évente több százezer lakossági szavazatot kapnak, a díjátadó pedig a jelentősebb médiumok jelenlétében az MTA-n történik. A díj egybeforrt a Goodwill Pharma nevével.
- Szakmai konferenciákon és kongresszusokon történő megjelenés kiállítói standdal és előadásokkal, amelynek célja a teljes szakmai (orvosi, gyógyszerészi és érintett gazdasági) kör megszólítása, a Goodwill Pharma termékeinek, szolgáltatásainak bemutatása, ismertetése.
- Szakmai, gazdasági és közéleti lapokban megjelenő interjúk és PR hirdetések: tudatosan készülve a Társaság tőzsdei bevezetésére az alapító tulajdonosok aktív részvételével a mérvadó lapokban rendszeres megjelenés.
- Szponzorációk: a Goodwill Pharma évek óta aktív szerepet vállal a sport és egészséges életmódhoz kötődő programok támogatásában. Ezek állandó elemei: jégkorong, tollaslabda, squash csapat és események támogatása, továbbá eseti jelleggel olimpiai sportolók segítése a felkészülésben. Emellett olyan országos események szponzorációja (futóversenyek, egyetemi bajnokságok, regionális rendezvények), amelyhez jól illeszthető a Társaság megelőző / preventív portfóliója és kommunikációja.
- Adományozás, alapítványi tevékenység: az utóbbi években, többek között a COVID-járvány következményeként a magyar egészségügy extra terhekkel küzd. A Társaság küldetesként tekint a helyzet könnyítésére, mind anyagi, mind termékbeni adományozással segítve az ágazatot.

A fent felsorolt tudatos PR stratégia eredményeként az érintett szereplők a Társaságot megbízható, minőségi partnernek tartják.

A Goodwill Pharma Zrt. saját, országos lefedettségű értékesítői és gyógyszerismertetői csapattal rendelkezik: patikalátogatókkal és orvoslátogatókkal. A patikai értékesítést a patikalátogatók végzik; a tevékenység a közel 1.500 szerződéses partner gyógyszerészeti rendszeres, személyes meglátogatásán alapul. A szakmai információkat a Goodwill Pharma Zrt. orvoslátogatóin keresztül juttatja el az érintett orvoscsoportokhoz, melyek aktívan vesznek részt a termékek ajánlásában. Az orvoslátogató csapat lefedi az összes érintett szakterületet, kiemelten: reumatológia, traumatológia, ortopédia, urológia, fül-orr-gégészeti, szemészet, gasztroenterológia, belgyógyászat és háziorvoslás.

A kommunikációs csatorna része a termékismertető szakmai anyagok (prospektusok, termékajánló kártyák, poszterek, webes hirdetések, akciók), melyek információi online felületen is elérhetőek a webáruházban, valamint szakirányú konferenciákon is megjelenik a cég a termékeivel.

A Társaság kommunikációs stratégiájának fontos része a közvetlen fogyasztói kommunikáció is, elsősorban az étrendkiegészítők és a vény nélkül kapható gyógyszerkészítmények esetében. Ennek legjelentősebb elemei:

- televíziós és rádiós megjelenések
- Google display és Facebook hirdetések, megjelenések

- 25 különböző honlap a különböző termékek népszerűsítése céljából (tételes felsorolást ld. 4.7. pontban)
- POS hirdetések (állandó polc- és másodkihelyezések, szórólapos, akciós újságos megjelenések, kirakatfóliák)

5. A Társaság üzleti tevékenységének bemutatása

5.1. A Társaság működése

A Társaság jelenlegi portfóliójában meghatározó a gyógyszerek csoportja, amely több mint 70 különféle hatáserősségű és kiszerezésű saját készítményt tartalmaz. Ezek jelentős része vényköteles készítmény, amelyből több egészségbiztosítási (TB) támogatással rendelhető termék.

2012-ben kerültek forgalomba a Társaság első magyar fejlesztésű és gyártású készítményei, melyek száma évről évre gyarapszik.

A gyógyszerek egy másik csoportját a Társaság által disztribúcióban képviselt termékek jelentik, amelyek nemzetközi gyógyszergyártó partnerek készítményei, ezek teljes magyarországi értékesítési láncolatát a Társaság képviseli. Ezen gyógyszerek többsége multinacionális vállalatok készítményei, amelyek importja az alábbi országokból történik, mint például Olaszország, Hollandia, Svédország, Spanyolország, Portugália, Svájc, Németország, Lengyelország. Ezek a megállapodások döntő részben (a forgalom 98%-át lefedve) kizárólagos jogot biztosítanak a Goodwill Pharmának a termékek forgalmazására.

A termékportfólió többi csoportja:

- étrendkiegészítők
- speciális gyógyászati célra szánt élelmiszerek
- orvostechnikai eszközök

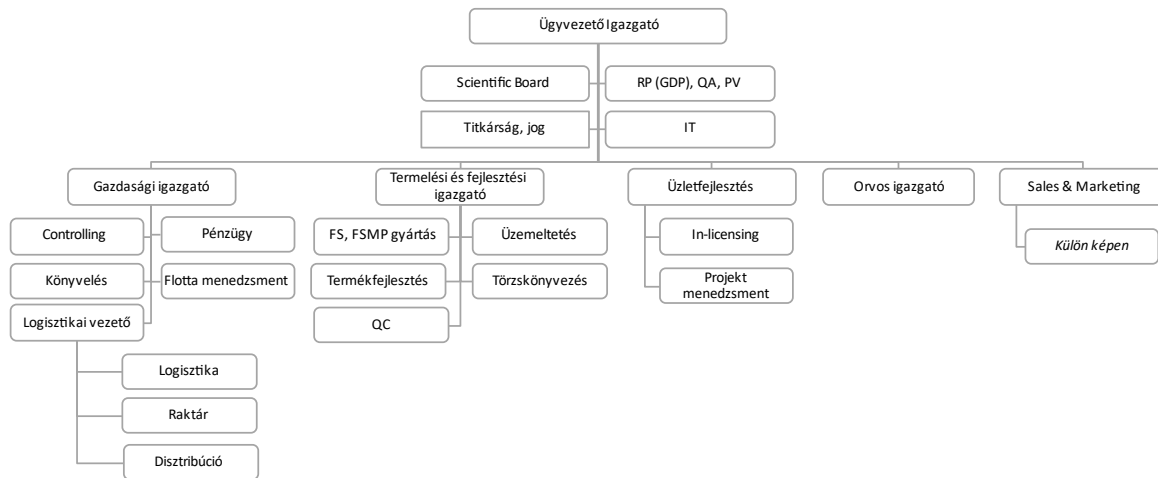
A fenti portfólióból a Társaság szegedi gyártókapacitásának folyamatos fejlesztésével egyre több termék már saját üzemben készül. A Társaság üzeme rendelkezik az étrend-kiegészítők gyártásához szükséges HACCP tanúsítvánnyal és ISO22000:2018 szabvány szerinti tanúsítvánnyal is.

A Társaság nagy figyelmet fordít az étrend-kiegészítő portfóliójának fejlesztésében arra, hogy termékei speciális egészség-igényeket is kielégítsenek. Az étrend-kiegészítő család zászlóshajója a Szent-Györgyi Albert vitamincsalád, amely minőségi étrend-kiegészítőként markáns szereplője a hazai vitamin piacnak. A Szent-Györgyi Albert védjegy használata az örökösrel kötött megállapodás értelmében 2121. szeptemberéig, vagyis még 99 évre szól globálisan.

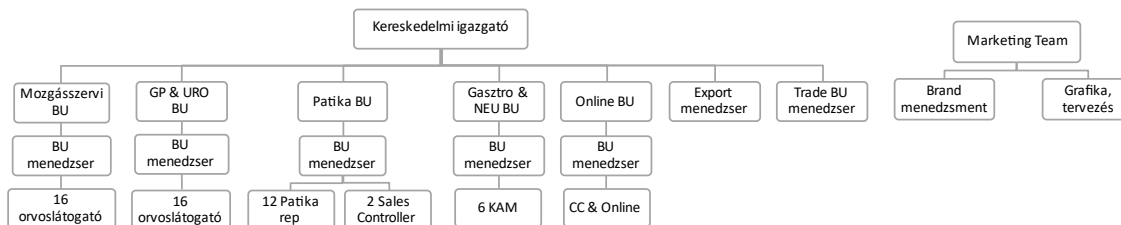
5.2. A Társaság operatív irányítása

A Társaság mindennapi működését az üzletágvezetők közvetlen irányítása mellett a felsővezetés felügyeli. (Isd. lenti szervezeti ábra)

SZERVEZETI ÁBRA - MAGYARORSZÁG



SALES&MARKETING SZERVEZETI ÁBRA - MAGYARORSZÁG



(Megjegyzés: az Nyrt-vé alakulással a Társaság esetében Igazgatóság, Felügyelőbizottság és Auditbizottság fog működni)

Az elmúlt évek tudatos szervezetfejlesztésével a Goodwill Pharma Zrt. szervezeti felépítése, döntéshozatali rendszere a nagyvállalati sajátosságokat mutatja. A tulajdonosok korlátozottan vesznek részt az operatív működésben, az egyes részlegek vezetői, valamint a vezérigazgató és a cégvezető önálló döntési jogkörrel és felelősséggel bírnak. A cég meghatározó döntéshozó szerve a felsővezetői Board, amely a két tulajdonos mellett a cégvezetőből, a gazdasági igazgatóból, és a termelési és termékfejlesztési igazgatóból áll. A Board egy igazgatósághoz hasonlóan működik, amely stratégiai kérdésekben a cég legfontosabb döntéshozó testülete. A cégvezető önálló aláírási joggal rendelkezik, operatív kérdésekben önállóan dönt.

A Társaságnál a pénzügyi beszámolási és előrejelzési rendszer a következőképpen működik: a menedzsment

minden év november 15-ig elkészíti és prezentálja a tulajdonosi kör felé a következő évi részletes termékszintű, pénzügyi, valamint cash-flow tervet, amelyet közösen megvitatnak. A tulajdonos megfogalmazza az elvárásait, amelyet a menedzsment beépít a tervbe, majd november 30-ig elfogadásra kerül a végleges terv. Ezzel párhuzamosan 5 éves összefoglaló terv is készül.

Az ügyvezető és a gazdasági igazgató havonta számol be a tulajdonosok felé a cég előző havi pénzügyi eredményeiről, valamint az év végéig várható eredményről. A tény és a várható számokat ezen a fórumon összevetik a tulajdonosi kör által az előző évben jóváhagyott tervekkel. Az eltérések okait részletesen megvitatják, és szükség esetén az esetleges módosításokról döntést hoznak. Megvitatásra kerül a cash-flow helyzet is, amelyet gördülő tervezéssel a gazdasági igazgató prezentál.

A döntési és tervezési folyamatot a 2007-ben bevezetett Forrás-SQL integrált vállalatirányítási rendszer segíti, amelyre támaszkodva a kontrolling osztály napi, heti, havi, negyedéves, féléves, éves és ad-hoc riportokat készít.

2022-ben a tulajdonosi kör és a menedzsment elhatározta, hogy a jelenlegi integrált vállalatirányítási rendszert lecseréli egy modernebb, a jelenlegi és a jövőbeli cégméretnek jobban megfelelő, a kor kihívásaira jobban reagáló vállalatirányítási rendszerre, a QAD-ra. A bevezetési folyamat 2022. júniusában elkezdődött, éles indulás 2023. január 1-jén történik meg a pénzügyi-számviteli és kontrolling területen, majd 2024. január 1-jén a logisztikai és gyártás területén.

5.3. A Társaság tevékenységi köre

A Társaság elsődleges célja, hogy vertikálisan integrált egészségügyi szolgáltatóként - a gyógyszerek, étrend-kiegészítők és orvostechikai eszközök fejlesztése, gyártása, forgalmazása és marketingje által - meghatározó regionális szereplővé váljon. Ehhez stabil hátteret biztosít a Társaság széleskörű gyógyszeripari tapasztalata és kapcsolatrendszere, magasan képzett humán erőforrása és stabil pénzügyi háttere. Fejlődési lehetősége a nemzetközi szinten versenyképes termékek előállításában és az innovációban rejlik.

A lakosság értékrendjében az itthoni gyógyszerek a megbízhatóságot és a kiváló minőséget képviselik. A magyar orvosok többsége fontosnak tartja, hogy a kezelés elrendelésénél hazai készítményt válasszon.

A cégcsoport márkáit az innováció jellemzi, termékei – köszönhetően a magasan kvalifikált fejlesztő csapatnak - orvosi szemmel és gyógyszerész precizitással készülnek; cél a komplex kezelés lehetősége, amely hozzájárulhat a gyógyuláshoz, jobb életminőséghez vagy a páciens állapotának stabilizálásához.

A Goodwill Pharma Zrt. jelenlegi portfóliójában meghatározó a gyógyszerek csoportja, amely több mint 70 különféle hatáserősségű és kiszerezésű saját készítményt tartalmaz. Ezek jelentős része vényköteles készítmény, amelyből több egészségbiztosítási (TB) támogatással rendelhető termék.

2012-ben kerültek forgalomba a Goodwill Pharma első magyar fejlesztésű és gyártású készítményei, melyek száma évről évre gyarapszik.

A gyógyszerek egy másik csoportját a Goodwill Pharma Zrt. által disztribúcióban képviselt termékek jelentik, amelyek nemzetközi gyógyszergyártó partnereink készítményei, ezek teljes magyarországi értékesítési láncolatát a Goodwill Pharma képviseli. Ezen gyógyszerek többsége multinacionális vállalatok készítményei, amelyek importja az alábbi országokból történik, mint például Olaszország, Hollandia, Svédország, Spanyolország, Portugália, Svájc, Németország, Lengyelország. Ezek a megállapodások döntő részben kizárólagos jogot biztosítanak a Goodwill Pharma Zrt.-nek a termékek forgalmazására.

A fenti portfólióból a Társaság szegedi gyártókapacitásának folyamatos fejlesztésével egyre több termék már saját üzemben készül.

2020-ban a Goodwill Pharma Kft. székhelyén az új étrend-kiegészítő gyártóüzem már úgy épült, hogy gyógyszergyártásra is alkalmas legyen, az üzemben található berendezések nagy része már most is alkalmas a gyógyszergyártási engedélyezési folyamatra.

A géppark fejlesztése a 2020. novemberi indulás óta folyamatos, a gépbeszerzések, technológiák beszerzése részben pályázati forrásból, részben saját forrásból valósul meg.

A gyártási kapacitás növekedésének legfontosabb mutatószámai, hogy az üzem időszakosan már két műszakban dolgozik.

Az étrend-kiegészítő gyártás nemcsak a HACCP előírásoknak felel meg, de jelenleg is a legmagasabb szintű szabványosított élelmiszer-biztonság irányítási rendszer az ISO22000:2018 szerint működik, a Food GMP előírásait is lefedve.

A Szegedi Tudományegyetemnek és számos helyi kutatóintézetnek köszönhetően Szeged az ország egyik legnagyobb kutatás – fejlesztési és innovációs központja.

A Kibocsátó K+F+I tevékenysége - együttműködve az Egyetemmel, építve a helyi szakember gárdára és a magas szintű egyetemi szakképzésre – eredményeként számos olyan innovatív, tudományos alátámasztott saját fejlesztésű termék került a piacra (pl. Nephroxon, Makula Komplex, Wiloxon), amelyek speciális egészségügyi kondíciók kapcsán nyújtanak megoldást.

5.4. Piacok és vevők

A magyar piacon és a régió országaiban tevékenykedő cégek közül a Társaság tulajdonosi struktúrájához, tevékenységi köréhez a legközelebb a Béres Gyógyszergyár Zrt. áll. Mindkét cég fejlődésének kulcsa az innováció, a termékkínálat növelése.

Az értékesítés nettó árbevételét megvizsgálva a magyar piacon az egyik legnagyobb növekedést a Társaság tudta elérni annak eredményeként, hogy a kiélezett versenyben is életképes, stabilan fejlődő a cég, megtalálta azokat a piaci réseket, ahol forgalmazott termékeivel, értékesítési koncepciójával folyamatosan új eredményeket tud elérni.

A fenti megállapítást erősíti, hogy a Társaság az üzemi/üzleti tevékenység eredménye, valamint az EBITDA tekintetében is folyamatosan növekvő teljesítményt nyújt, a nemzetközi háttérrel rendelkező cégekkel is versenyben van.

5.5. Iparági jellemzők és sajátosságok

Kelet-Közép-Európa gazdasági fejlődése szempontjából kulcskérdés a tudásigényes, nagyobb hozzáadott értéket előállító tevékenységek felé történő elmozdulás. A komoly hagyományokkal rendelkező magyarországi gyógyszergyártás - iparági sajátosságaiból adódóan - egyik fontos szereplője e szerkezet-váltási folyamatnak. Magyarország Kelet-Közép-Európa egyik meghatározó, jelentős növekedést mutató gyógyszer-exportőre. A hazai gyógyszeripar növekedését meghatározó piacok elsősorban Kelet- és Kelet-Közép-Európában találhatóak. A magyarországi gyógyszeripar termékei jelentős súlyt képviselnek a legfontosabb célországok piacain.

Magyarország egy évszázada jelentős iparági szereplő: a mai gyógyszergyárak elődei a századfordulón családi kisvállalkozásokként jöttek létre. Már a két világháború közti időszakban komoly exportnövekedés jellemezte az iparágat. A rendszerváltás után a gyógyszerpiaci szabályozás változása (termékszabadalom bevezetése), a külföldi termékek nagyobb arányú megjelenése a kereskedelem liberalizációja nyomán, valamint a nemzetközi pénzügyi és szakmai befektetők részvételével lebonyolított privatizáció egyaránt jelentős hatással volt az iparág átalakulására. 1996-ban a gyógyszeripari vállalatok többségi magántulajdonba kerültek. A külföldi szakmai befektetők döntően francia, észak-amerikai és izraeli vállalatok voltak, akik számára Kelet-Európa az 1980-as évek végén egyszerre jelentett vonzó (nagy, telítetlen piac) és kockázatos (bizonytalan politikai és gazdasági helyzet) befektetési környezetet. Míg az Alkaloida, a Biogal (TEVA) és a Chinoin (Sanofi) egy-egy multinacionális vállalatba tagozódott, az Egis és a Humán - saját menedzsmentje révén – a továbbiakban is viszonylag önálló maradt. A Richter külföldi pénzügyi befektetők többségi tulajdonába kerülését a menedzsment önállóan koordinálta.

Magyarország gyógyszeripara ma főként ún. branded generikumokat gyárt: az originális hatóanyag név alatt

értékesített, hagyományos generikumokkal ellentétben e termékeknek saját márkanevük van, és gyakran egyéb tulajdonságaikban - például gyógyszerforma, felszívódás - is eltérnek az originális termékektől. A legnagyobb hazai gyógyszergyárak originális kutatás-fejlesztési tevékenységet is végeznek. Az iparág hagyományosan Budapest-központú.

A lakosság értékrendjében az itthoni gyógyszerek a megbízhatóságot és a kiváló minőséget képviselik. A magyar orvosok többsége fontosnak tartja, hogy a kezelés elrendelésénél hazai készítményt válasszon.

5.6. Versenytársak

A magyar gyógyszeripar rendkívül sok szereplős, a piac erősen osztott és kompetitív. Nincs meghatározó piaci szereplő, akinek a részesedése akár a piac 10%-át is elérné, a Kibocsátó piaci részesedése 1% alatti. Ezért teljes versenytárs elemzésre nincs lehetőség, de néhány meghatározó iparági szereplőn keresztül jól bemutatható a piac.

Magyarországon tevékenykedő kiemelt versenytársak:

- Bayer Hungária Kft. (a Bayer AG leányvállalata)
- Béres Gyógyszergyár Zrt.
- Egis Gyógyszergyár Zrt.
- Richter Gedeon Nyrt.
- Sanofi-Aventis Magyarország Zrt.
- Novartis - Sandoz

Bayer AG: Kutatásorientált, több mint 150 éves múlttal rendelkező nemzetközi gyógyszeripari és vegyipari nagyvállalat. Alaptevékenységei közé tartozik az egészségvédelem és a mezőgazdaság. A központja Németországban, Leverkusenben található. A világ harmadik legnagyobb bevételű gyógyszergyára.

Béres Gyógyszergyár Zrt: Magyar, családi tulajdonban lévő vállalkozás. A cég székhelye Budapesten található, üzeme Szolnokon. Piacvezető az egészségmegőrző készítmények gyártása és forgalmazása terén, kínálatában jelenleg közel 150 féle termék szerepel.

Egis Gyógyszergyár Zrt: Magyar székhelyű gyógyszergyártó vállalat. Tevékenysége kiterjed az originális kutatástól és generikus fejlesztéstől a hatóanyag- és készgyógyszer-gyártáson át az értékesítésig. Termékei - hatóanyagok és kész gyógyszerek - három magyarországi telephelyén készülnek: székhelyén, a budapesti Keresztúri úton található hatóanyaggyártó üzemei, a Bökényföldi úton működnek injekció-, tablettá és csomagoló üzemei, valamint itt található készáruraktárainak egyike is. Körmendi gyáregységének tablettáüzemében tabletták, dragsék és pelletek készülnek, galenikus üzemében kenőcsöket, kúpokot, oldatokat, szirupokat és aeroszolokat gyárt.

Richter Gedeon Nyrt: Magyarországi központú, innovációra épülő specializált gyógyszerceég. Tevékenysége vertikálisan integrált: gyógyszergyártással, kutatás-fejlesztéssel, kereskedelemmel, valamint marketinggel foglalkozik. A Richter több mint száz éve a magyar nemzetgazdaság meghatározó szereplője. Évszázados sikerét többek között az átgondolt és megfontolt döntéshozatalnak is köszönheti, amely mindig a hosszú távú stratégia megvalósulását szolgálta. A Társaság több mint 200 féle gyógyszert gyárt, a legnagyobb magyar gyógyszergyártó, 5 világrészre kiterjedő piachálózzal, 29 képviseleti irodával, valamint 40 kereskedelmi és marketing vállalattal rendelkezik. Tevékenységét összesen 6 leány- és közös vállalat támogatja a gyártás és fejlesztés területén. Hazai piacán kívül a világ több mint száz országába szállít hatóanyagokat és késztermékeket.

Sanofi-Aventis Magyarország Zrt: A Sanofi világ több mint 100 országában 110 000 alkalmazottat foglalkoztat, készítményei szinte minden terápiás területen megtalálhatóak. Jelen van a hazai gyógyszeriparban,

tevékenysége a kutatás-fejlesztéstől kezdve a gyártáson át egészen a világszintű disztribúcióig terjed, az értékesítést is beleértve. A vállalat négy gyáregységben végzi a gyógyszergyártás tevékenységét, a klinikai vizsgálatoktól a termelésen keresztül a disztribúcióig. A vállalat négy telephelyen 2300 dolgozót foglalkoztat.

A **Novartis International AG** egy multinacionális gyógyszeripari vállalat, amelynek központja Svájcban, Bázelen található. Leányvállalatai a Ciba Vision, a Sandoz, az Alcon, valamint a Chiron Corporation vállalatok, amelyek közül a Sandoz meghatározó magyarországi jelenléttel rendelkezik.

A Kibocsátó legfontosabb piaca a magyar piac, amely az árbevétel 94%-át adja. A második legnagyobb piac a szerb piac, de ezen kívül a Kibocsátó exportál Romániába, Csehországba és Lengyelországba terméket, valamint Németországba szolgáltatást.

A lenti táblázat tartalmazza a Kibocsátó árbevételi megoszlását földrajzi régióként.

Magyarország	94,3%
Szerbia	4,6%
Románia	0,4%
Németország	0,4%
Csehország	0,2%
Lengyelország	0,1%
ÖSSZESEN	100,0%

A Kibocsátó export piacai hasonlóan a magyar piachoz, rendkívül sok szereplősek, a piacok erősen osztottak és kompetitívek.

A terméksoporton belüli összetételt nézve az alábbi táblázat szerinti arányok jellemzik a Kibocsátót:

TERMÉKCSOPORTOK MEGNEVEZÉSE	ÉRTÉKESÍTÉSEN BELÜLI ARÁNY
Gyógyszer - Disztribúció	48,8%
Gyógyszer - Liszenszelt generikusok	23,1%
Étrendkiegészítők - saját gyártás	13,9%
Étrendkiegészítők - disztribúció	10,9%
Orvostechnikai eszközök	3,1%
Egyéb	0,2%
ÖSSZESEN	100,0%

Fontos megjegyezni, hogy jelen dokumentum az Anyavállalat, vagyis a Goodwill Pharma Zrt. tevékenységét hivatott bemutatni, azonban a teljességhez hozzátartozik, hogy a Goodwill Pharma Zrt. Szerbiában rendelkezik egy leányvállalattal, amely jelentős forgalmat generál elsősorban az ex-Jugoszláv államokban.

5.7. Stratégiai partnerek

A Társaság vevői oldalon történő szerződéses folyamata az alábbiak szerint történik: Jellemzően nagykereskedő vállalatokkal kötött írásbeli keretszerződések alapján, heti szállítással és elektronikus megrendelésekkel, havi elszámolás alapján, adott esetben egyedi akciókkal. Direkt értékesítés esetén jellemzően patikákkal kötött egyedi megállapodások alapján, elektronikus megrendeléssel.

A Társaság szállítói oldalon történő szerződéses folyamat az alábbiak szerint történik: A szállítói oldalon egyrészt az exkluzív disztribúciós szerződések jellemzőek. Ennek alapján a gyógyszerhez tartozó dosszié a szerződő fél tulajdonában van és Társaság kizárólagos jogot szerez arra, hogy a terméket behozzák, forgalmazzák és népszerűsítsék. A beszerzési ár és eladási ár szerződésenként változik. Általában „profitsharing” alapon működnek. Jellemzően hosszútávú szerződések (5 év) és teljesítménytől, illetőleg elégedettségtől függően meghosszabbíthatóak. Másrészt a Társaság bérnyújtókat vesz igénybe saját gyógyszerkészítményei gyártásához. Ezek jellemzően hosszútávú, stabil szerződések.

A Társaság legnagyobb szállítói között olyan jó hírnévvel és hosszú szakmai múlttal rendelkező gyógyszerforgalmazók vannak, mint:

- a) Recordati
- b) Alfasigma
- c) Tillotts Pharma

A főbb beszállító partnerek:

Név	Tevékenységi kör	Ország	Termék típus
Recordati	gyógyszergyártás	Olaszország	szív-érrendszer
Alfasigma	gyógyszergyártás	Olaszország	gasztroenterológia
Tillotts Pharma	gyógyszergyártás	Svájc	gasztroenterológia
Hennig	gyógyszergyártás	Németország	neurológia
Polpharma	gyógyszergyártás	Lengyelország	neurológia, urológia

A fő vevői kapcsolatok:

A Társaság legnagyobb vevői között olyan jó hírnévvel és hosszú szakmai múlttal rendelkező gyógyszernagykereskedők vannak mint például a Hungaropharma Zrt., vagy a Phoenix Pharma Zrt. A Társaság a gyógyszernagykereskedők nagy részével közel 20 éve áll kapcsolatban. A gyógyszernagykereskedők mind kiváló fizetési képességgel és feyelemmel rendelkező cégek, amelyek a Társaság árbevételének közel 70%-át adják.

A vevői kapcsolatok másik nagy csoportja a gyógyszertárak. A Társaság 2015-ben döntött úgy, hogy nem csak nagykereskedőkön keresztül, hanem közvetlenül is értékesít árut gyógyszertáraknak. Jelenleg közel 1.700 gyógyszertárral van szerződése a Társaságnak (ez a teljes gyógyszertári piac kb. 70%-a). A gyógyszertárak adják a Társaság árbevételének kb. 20%-át.

A vevői kapcsolatok harmadik nagy csoportja az export partnerek. Ezek közül a Társaság szerbiai leányvállalata a legnagyobb exportpartner, de ezen kívül Lengyelországba, Szlovákiába, Csehországba és Romániába is szállítunk terméket. Az export adja az árbevétel kb. 4%-át.

A főbb vevői partnerek:

Név	Tevékenységi kör	Ország
Phoenix Pharma Zrt.	gyógyszer-nagykereskedelem	Magyarország
Hungaropharma Zrt.	gyógyszer-nagykereskedelem	Magyarország
Bellis Egészségtár Kft.	gyógyszer-nagykereskedelem	Magyarország
Euromedic Zrt.	gyógyszer-nagykereskedelem	Magyarország
Patika Contact Kft.	gyógyszer-nagykereskedelem	Magyarország
Pharmaroad Kft.	gyógyszer-nagykereskedelem	Magyarország

5.8. Üzleti stratégia

A Társaság elsődleges célja, hogy vertikálisan integrált egészségügyi szolgáltatóként - a gyógyszerek, étrend-kiegészítők és orvostechnikai eszközök fejlesztése, gyártása, forgalmazása és marketingje által - meghatározó regionális szereplővé váljon. Ehhez stabil hátteret biztosít a Társaság széleskörű gyógyszeripari tapasztalata és kapcsolatrendszere, magasan képzett humán erőforrása és stabil pénzügyi háttere. Fejlődési lehetősége a nemzetközi szinten versenyképes termékek előállításában és az innovációban rejlik.

A Társaság célja, hogy a regionális multinacionális szerepkör betöltéséhez olyan új, egységes vállalatirányítási rendszer bevezetése történjen meg, mely egyszerre tudja kezelni a hazai anyavállalat és a külföldi leányvállalatok teljes működési mechanizmusát.

A Társaság döntéshozó testületének tagjai az elmúlt időszakban folyamatosan konzultációkat folytattak nemzetközi tanácsadókkal, a megfogalmazott stratégiai célok optimalizálása és finanszírozása kapcsán. A tárgyalások eredményeként az az álláspont alakult ki, hogy a Társaság stratégiájával, valamint a tulajdonosok hosszú távú elképzeléseivel leginkább a tőzsdei bevezetés áll összhangban, ezért elsődleges cél a Társaság részvénytársasággá alakulása volt, majd ezt követően a BÉT Xtend-re történő regisztráció, valamint a tőzsdei tőkebevonási stratégia kidolgozása.

További fontos szempont, hogy a tőzsdei jelenlét folyamatos tőkeemelési lehetőséget biztosít a további növekedés finanszírozására, valamint növeli a Társaságismertségét és értékét. Mivel a Társaság üzleti partnereinek nagy része nemzetközi gyógyszeripari cég, a tőzsdei jelenlét erősíti az üzleti bizalmat is.

A tőkeemeléssel bevonandó friss tőkét a Társaság az alábbi módon tervezi a stratégiai célok érdekében felhasználni (adatok millió Ft-ban és nettóban értendők):

	Összköltség	Pályázati támogatás	Hitelfelvétel	Önerő és tőzsdei forrásbevonás
Regionális központ kialakítása Szegeden	2 050	713	1 000	337
Logisztikai kapacitás növelése	900	329	300	271
GMP alapanyag raktár + labor	650	242	300	108
Gyógyszergyártási GMP kialakítása	125	0	50	75
Gyártóüzemi gépbeszerzések	700	281	180	239
K + F + I központ létrehozása	650	105	0	545
Gyógyszeripari liszenszek és know-how-k beszerzése	180	17	10	153
Likvid üzemi gépbeszerzések	80	0	0	80
ERP rendszer bevezetése és kapcsolódó IT beruházások	210	79	60	71
ÖSSZESEN	5 545	1 766	1 900	1 879

A táblázat a már jóváhagyott beruházási terv kivonata, nem tartalmazza azon további elemeket, amelyek a Társaság célkitűzései között szerepelnek, de még kidolgozás alatt állnak. Ezek közé tartoznak többek között a lehetséges akvizíciók, illetve további egészségügyi fejlesztések.

5.9. Üzleti célok

A Társaság stratégiai célja, hogy a régióban meghatározó multinacionális cégcsoporttá váljon. Ennek legfontosabb elemi az elkövetkezendő években:

- 1.) Az étrend-kiegészítő készítmények gyártását fejlesztve megteremteni a szegedi gyógyszergyártás alapjait;
- 2.) Erősíteni a K+F+I tevékenységet önálló K+F+I központ létrehozásával;
- 3.) A logisztikai kapacitás növelése a biztonságos ellátás, valamint a folyamatosan bővülő termékkör kiszolgálása érdekében;

- 4.) Exportfejlesztések saját leányvállalatokon és disztribúciós partnereken keresztül;
- 5.) Regionális központ kialakítása Szegeden;
- 6.) A jelenlegi termékportfólió bővítése, és akvizíciós lehetőségek.

1.) Szegedi gyógyszergyártás alapjainak megteremtése

2020-ban a Társaság székhelyén az új étrend-kiegészítő gyártóüzem már úgy épült, hogy gyógyszergyártásra is alkalmas legyen, az üzemben található berendezések nagy része már most is alkalmas a gyógyszergyártási engedélyezési folyamatra.

A géppark fejlesztése a 2020. novemberi indulás óta folyamatos, a gépbeszerzések, technológiák beszerzése részben pályázati forrásból, részben saját forrásból valósul meg.

A gyártási kapacitás növekedésének legfontosabb mutatószámai, hogy az üzem már két műszakban dolgozik, folyamatos a munkaerőfelvétel.

Az étrend-kiegészítő gyártás nemcsak a HACCP előírásoknak felel meg, de jelenleg is a legmagasabb szintű szabványosított élelmiszer-biztonság irányítási rendszer az ISO22000:2018 szerint működik, a Food GMP előírásait is lefedve.

A Goodwill Pharma csoport célja, hogy a meglévő szerbiai gyógyszergyártó üzeme mellett Szegeden is gyógyszert tudjon gyártani. Ennek megfelelően, a fenti engedélyeken és minőségbiztosítási rendszereken túl, újabb engedélyezési folyamat, a GMP (helyes gyógyszergyártási gyakorlat) szerint üzemeltetett rendszerre vonatkozó gyógyszergyártási engedély megszerzése a cél.

Az üzemben újabb eszközbeszerzést, a szükséges gyógyszer törzskönyvi dossziék, know-how és gyártási engedélyek beszerzését is tervezi.

Az új beruházások egyik jelentős elemeként egy saját GMP laboratórium megépítésével a felszabadítási folyamatot (azaz a piaci értékesítéshez szükséges adminisztratív és minőségellenőrzési folyamatot) a saját kezébe veszi a Társaság, emellett olyan analitikai mérésekre ad lehetőséget, amelyek elengedhetetlenek a gyártásközi folyamatok hatékony kontrolljához, a helyben gyártott készítmények késztermék ellenőrzéséhez. A saját laboratórium kapacitása alkalmas lesz továbbá külsős partnereknek nyújtott analitikai szolgáltatások ellátására is.

Cél a regionális gazdasági szerepkör erősítése, amely növekvő saját gyártást, önálló fejlesztést és aktív külkereskedelmet is jelent egyben, sok más tényező mellett, ezen export-import értékesítési irányok biztosításához is hozzájárul a saját gyógyszeranalitikai kapacitás kiépítése.

2.) K+F+I központ kialakítása

A Szegedi Tudományegyetemnek és számos helyi kutatóintézetnek köszönhetően Szeged az ország egyik legnagyobb kutatás – fejlesztési és innovációs központja.

Együttműködve az egyetemmel, építve a helyi szakember gárdára és a magas szintű egyetemi szakképzésre a Társaság új, szegedi K+F+I központja lehetőséget fog teremteni új, magyar gyógyszer törzskönyvi dossziék fejlesztésére és új gyógyszerek és étrendkiegészítők középüzemi gyártására.

A K+F+I központ a Társaság jelenleg is meglévő telephelyén, a meglévő épületek újragondolásával valósul meg.

3.) Logisztikai kapacitás növelése

A Társaság 2019-ben 100%-os önerőből megvalósuló beruházásának eredményeként a cégcsoport logisztikai kapacitása háromszorosára bővült. Ezzel megszűnt a bértárolás szükségessége. A cégcsoport növekedési tempója és az újabb és újabb termékek megjelenése a portfólióban megköveteli a logisztikai, elsősorban raktár kapacitás további bővítését.

A COVID-19 járvány elmúlt 2 éves tapasztalata, hogy a késztermékek esetében stratégiai készletezés szükséges a hektikus vevői igények kiszolgálása érdekében. A nagykereskedelmi raktárkapacitás növelése hozzájárul az esetleges vitamin és gyógyszerkészítmény hiányok áthidalásához, erősítve a hazai stratégiai gyógyszerellátás biztonságát, ami nemzetgazdasági érdek.

A tervek szerint a 2. ütemben újabb 1.300 raklapos kapacitással bővül a meglévő logisztikai központ. A

fejlesztéssel egyúttal a szolgáltatások is bővülnek, az új épületben 2-8 C fokos tárolási kapacitás is létesül.

4.) Exportfejlesztés

A Társaság 2003. óta foglalkozik intenzíven az export piacok fejlesztésével. Ebben az évben hozta létre első külföldi leányvállalatát Szerbiában, Szabadkán, ahonnan azóta a környező országok (Albánia, Észak-Macedónia, Montenegró, Koszovó, Bosznia) piacait is ellátja termékeivel.

Azóta is a kiemelt stratégiai célkitűzések között szerepel az export további fejlesztése, kiemelten a közép-kelet európai régióban. Az elmúlt évtizedben leányvállalatok létesültek Szlovákiában, Romániában és Lengyelországban és elmondható, hogy mindhárom országban folyamatban vannak a szükséges termék regisztrációk és megkezdődött a termékek exportja.

A Goodwill Pharma csoport célja, hogy saját leányvállalatai mellett helyi disztribútorok és promóciós partnerek segítségével hozza forgalomba versenyképes termékeit. Jelenleg ilyen modellel működik Csehország, ahol a termékek forgalmazása disztribúciós partner bevonásával történik.

Az új szegedi regionális központ létrehozásával, valamint a portfólió folyamatos fejlesztésével, a jelenlegi export tevékenység megsokszorozódhat, mind új termékek megjelenésével a meglévő piacokon, mind új, akár távolabbi piacok megnyitásával.

A Társaság export tevékenysége két termékkörre fókuszál: egyrészt a mozgásszervi portfólióra (Cartinorm termékcsalád), amely Magyarországon kategóriájában már piacvezető, valamint a Szent-Györgyi Albert termékcsalád, amely korszerű C-vitamin kombinációival a jelenkor kihívásaira ad megfelelő megoldást.

5.) Regionális központ kialakítása Szegeden

A Társaság jelenlegi iroda-kapacitása a további fejlődés gátjává vált. 2019-ben ezért a Társaság felújítandó ingatlant vásárolt Szeged belvárosában saját fejlesztés céljából, amelyet irodaházzá kíván alakítani. Az új regionális központ modern, kiemelkedő munkakörülményeket fog biztosítani a meglévő irodai alkalmazottaknak, és jelentős munkaerőbővítést tesz lehetővé. További cél, hogy rendezvények, konferenciák megtartásának lehetősége is megteremtődjön.

Az átépített irodaépületbe költözik át a korábbi központból a sales, marketing és gazdasági menedzsment, a gyártás és a jelenlegi K+F tevékenységek maradnak a meglévő telephelyen.

6.) Portfólió bővítése, és akvizíciós lehetőségek

A Goodwill cégcsoport az utóbbi években tudatosan bővítette tevékenységét a vertikális integráció mentén. 2012-ben kerültek forgalomba a Társaság első magyar fejlesztésű és gyártású készítményei, melyek száma évről évre gyarapszik.

A cégcsoport márkáit az innováció jellemzi, termékei – köszönhetően a magasan kvalifikált fejlesztő csapatnak - orvosi szemmel és gyógyszerész precizitással készülnek; cél a komplex kezelés lehetősége, amely hozzájárulhat a gyógyuláshoz, jobb életminőséghez vagy a páciens állapotának stabilizálásához.

A fejlesztéseken belül különösen nagy hangsúlyt kap az étrendkiegészítők (preventív termékek) kutatása és fejlesztése tekintettel arra, hogy az elmúlt években a COVID-19 következményeként ez a piaci szegmens bővült a leggyorsabban és konkrét fogyasztói igények fogalmazódtak meg bizonyos termékek iránt.

A termékportfólió bővítésének elsődleges módja a saját gyártmányfejlesztés, azonban a Társaság elért arra a felkészültségi szintre, hogy egy jövőbeli akvizícióval (portfólió, kereskedő cég, vagy gyártóhely megvásárlásával) szélesítse tevékenységét. Ezen potenciális célpontok felkutatása jelenleg is aktívan folyik.

A fenti célkitűzések megvalósításához a Társaság pályázatot nyújtott be a GINOP_Plusz-1.1.2-21-2022 kiírás keretében, amely a magyar kkv-k multinacionális terjeszkedését támogató program.

A pályázat teljes költségvetése (amely tartalmazza a fenti célok jelentős részét) nettó 4,3 milliárd Ft, amelynek forrásösszetétele a következő:

- támogatás: 1,7 milliárd Ft
- banki hitelek: 1,9 milliárd Ft
- önerő: 0,7 milliárd Ft

A banki hitelek a két finanszírozó bank által jóváhagyásra és a Társaság és a bankok között aláírásra kerültek a

következő paraméterekkel:

- K&H Bank:
 - összeg: 1.245 mFt
 - lejárat: 2032.március 26.
 - kamat: fix 1,5% / év

- Raiffeisen Bank
 - összeg: 505 mFt
 - lejárat: 2032. március 30.
 - kamat: fix 1,5% / év

5.10. Tőkeszerkezeti- és Osztalékpolitika

A Társaság jelenlegi saját tőke – idegen tőke aránya optimálisnak mondható; cél, hogy a jövőben is megmaradjon az egyensúlyi helyzet.

A Társaság az elmúlt években a megtermelt nyereségből:

- a) a 2/2020.07.27. számú taggyűlési határozat alapján a 2019. évre vonatkozó, 627.690.000,- Ft adózott eredményből osztalékot nem fizetett, a teljes adózott eredményt eredménytartalékba helyezte.
- b) a 2/2021.05.28. számú taggyűlési határozat alapján, 2020. évre 647.723.000,- Ft adózott eredményből 200.000.000,- Ft osztalékot fizetett, a további 447.723.000,- Ft adózott eredményt eredménytartalékba helyezett.
- c) az 1/2022.05.24. számú taggyűlési határozat alapján 2021. évre a 755.511.000,- Ft adózott eredményből 499.871.000,- Ft osztalék kifizetéséről, a maradék 255.640.000,- Ft eredménytartalékba helyezéséről döntött.

A Társaság jelenleg nem rendelkezik elfogadott osztalékpolitikával, de tervezi annak kialakítását.

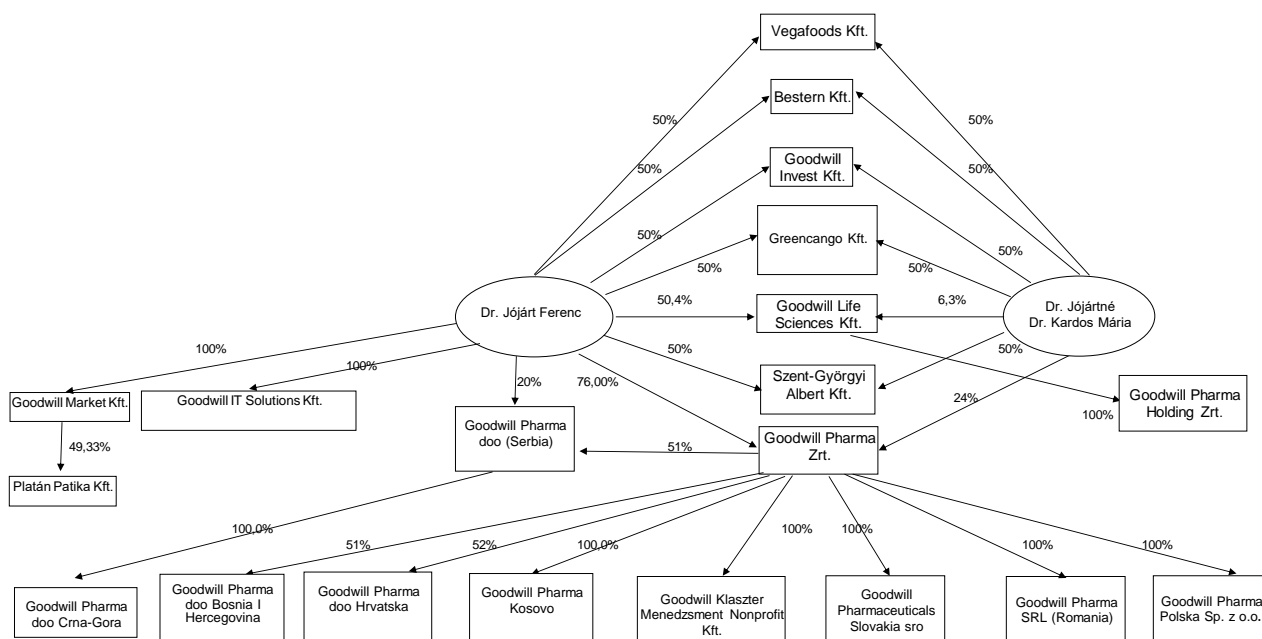
A Társaság a jövőre nézve olyan osztalékpolitika kidolgozását tervezi, ami lehetővé teszi a fejlődéséhez szükséges források cégben tartását, így is segítve a megfogalmazott stratégiai célok elérését, ugyanakkor bizonyos mértékű rendszeres osztalék kifizetését tervezi a befektetői igények kielégítésére is.

A Kibocsátó Alapszabálya szerint a felosztható és a közgyűlés által felosztani rendelt eredményből a részvényest a részvénye névértékével arányos osztalék illeti meg.

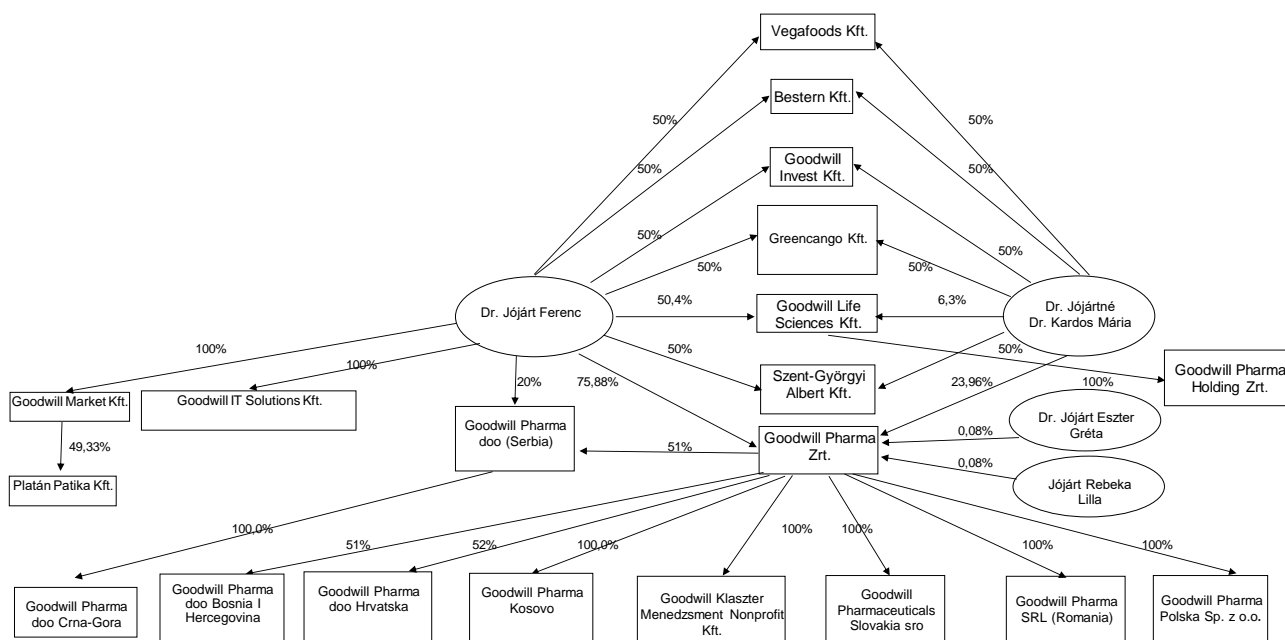
Osztalékfizetésre a Kibocsátónál tehát a Ptk. és a Számviteli törvény vonatkozó rendelkezései szerint kerülhet sor.

5.11. Kapcsolódó vállalkozások

A Társaság tulajdonosi kapcsolati ábrája az alábbi:



A Kibocsátó 2022. október 19-i közgyűlési döntésének megfelelően kialakuló új tulajdonosi struktúráját az alábbi ábra mutatja be:



Információ az egyes vállalatokról, és a 2022. év végéig várható változásokról a cégcsoport struktúrában.

- Goodwill Market Kft: A Goodwill Pharma Zrt. érendkiegészítőinek ismertetését és promócióját végzi. 2021. évi árbevétele 248 millió Ft, adózott eredménye 2 mFt volt. A foglalkoztatotti létszáma 52 fő. A vállalat a Goodwill Pharma Zrt. 100%-os leányvállalata lesz.
- Goodwill IT Solutions Kft.: a vállalatcsoport IT szolgáltatásokat végző cége. 2021. évi árbevétele 23

millió Ft, adózott eredménye 2 mFt volt. A foglalkoztatotti létszáma 3 fő. A cég a Goodwill Pharma Zrt. 100%-os leányvállalata lesz.

- Szent-Györgyi Albert Kft.: jelenleg tevékenységet nem folytat. A cég a Goodwill Pharma Zrt. 100%-os leányvállalata lesz.
- Greencango Kft.: jelenleg tevékenységet nem folytat. Ez a vállalat nem kerül be a Goodwill Pharma Zrt leányvállalatai közé.
- Goodwill Invest Kft: ingatlan bérbeadással foglalkozik. Ez a vállalat nem kerül be a Goodwill Pharma Zrt leányvállalatai közé.
- Platán Patika Kft.: gyógyszertárat üzemeltető cég. A céget a Goodwill Market Kft. el fogja adni a Goodwill Invest Kft-nek.
- Bestern Kft.: szálláshely-szolgáltatással foglalkozik. Ez a vállalat nem kerül be a Goodwill Pharma Zrt leányvállalatai közé.
- Goodwill Pharma Holding Zrt: jelenleg tevékenységet nem folytat. Ez a vállalat nem kerül be a Goodwill Pharma Zrt leányvállalatai közé.
- Vegafoods Kft.: jelenleg tevékenységet nem folytat. Ez a vállalat nem kerül be a Goodwill Pharma Zrt leányvállalatai közé.
- Goodwill Life Sciences Kft. üzletviteli tanácsadással foglalkozik (LOLIC). Ez a vállalat nem kerül be a Goodwill Pharma Zrt leányvállalatai közé.

6. Pénzügyi információk

Jelen fejezet a Társaság 2019., 2020. és 2021. pénzügyi évekre vonatkozó beszámolóinak a Számviteli törvény (2000. évi C. törvény) szerinti, auditált éves beszámolóinak, 2022. év első félévi számviteli törvény szerinti, nem auditált beszámolójának, illetve egyes pénzügyi információinak elemzését tartalmazza.

A Társaság belső számviteli szolgáltató igénybevételével tett eleget könyvvezetési és beszámolási kötelezettségének. A könyvviteli szolgáltatások irányításáért, vezetéséért felelős személy:

Neve: Schmidtné Szunyogh Ilona

Lakcíme: 6762 Sándorfalva, Akácfa u. 53.

Mérlegképes igazolvány regisztrációs száma: 129980

Az éves nettó árbevétel mindhárom vizsgált év esetében a tárgyévet megelőző két év átlagában meghaladta a 300 millió forintot, ezért a Társaságnál a könyvvizsgálat a számviteli törvény 155. § (2) és (3) bekezdése alapján kötelező.

A könyvvizsgáló társaság neve: Eu-Expert Holding Kft.

A könyvvizsgáló társaság címe: 2220 Vecsés, Széchenyi u. 46./A/2.

Kamarai nyilvántartási száma: 002535

Az eljáró természetes személy könyvvizsgáló neve: Lukácsi István

Lakcíme: 6723 Szeged, Etelka sor 1/B

Kamarai tagsági igazolvány száma: 006427.

6.1. A Goodwill Pharma Zrt. pénzügyi mérlege 2019 – 2021 és 2022H1

Eszközök (eFt)					Változás %		
	A tétel megnevezése	2 019	2 020	2 021	2022H1	2 020	2 021
A. Befektetett eszközök (2.+10.+18. sor)		882 146	1 223 828	2 552 985	3 043 027	38,7%	108,6%
I. IMMATERIÁLIS JAVAK (3.-9. sorok)		82 370	86 162	62 910	72 822	4,6%	-27,0%
3. Vagyoni értékű jogok		64 371	44 661	32 710	22 359	-30,6%	-26,8%
4. Szellemi termékek		1 493	5 493	2 968	2 798	267,9%	-46,0%
6. Immateriális javakra adott előlegek		16 506	36 008	27 232	47 665	118,2%	-24,4%
II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11.-17. sor)		793 742	1 131 632	2 377 881	2 756 461	42,6%	110,1%
1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok		607 028	795 031	1 742 316	1 726 664	31,0%	119,2%
2. Műszaki berendezések, gépek, járművek		84 652	211 936	235 577	616 971	150,4%	11,2%
3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek		98 061	102 331	149 636	152 417	4,4%	46,2%
5. Beruházások, felújítások		2 781	13 305	55 010	109 055	378,4%	313,5%
6. Beruházásokra adott előleg		1 220	9 029	195 342	151 354	640,1%	2063,5%
III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19.-28. sor)		6 034	6 034	112 194	213 744	0,0%	1759,4%
1. Tartós részesedés kapcsolattal vállalkozásban		6 034	6 034	112 194	213 744	0,0%	1759,4%
B. Forgóeszközök (30.+37.+46.+53. sor)		2 734 096	3 765 719	4 544 073	5 663 512	37,7%	20,7%
I. KÉSZLETEK (31.-36. sorok)		1 362 311	1 760 861	2 167 481	1 971 567	29,3%	23,1%
1. Anyagok		65 295	146 629	236 840	253 835	124,6%	61,5%
2. Befejezetlen termelés és félkész termékek			1 318	504	0		-61,8%
4. Késztermékek		22 962	22 254	32 671	157 505	-3,1%	46,8%
5. Áruk		1 274 054	1 590 660	1 897 466	1 560 227	24,9%	19,3%
II. KÖVETELÉSEK (38.-45. sor)		1 094 948	1 378 668	776 714	1 031 798	25,9%	-43,7%
1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (vevők)		515 615	646 108	614 494	776 197	25,3%	-4,9%
2. Követelések kapcsolattal vállalkozással szemben		552 420	689 399	38 373	0	24,8%	-94,4%
6. Egyéb követelések		26 913	43 161	123 847	255 601	60,4%	186,9%
III. ÉRTÉKPAPÍROK (47.-52. sorok)		26 148	37 792	165 181	226 557	44,5%	337,1%
3. Egyéb részesedés		26 148	37 792	165 181	226 557	44,5%	337,1%
IV. PÉNZESZKÖZÖK (54.-55. sor)		250 689	588 398	1 434 697	2 433 590	134,7%	143,8%
1. Pénztár, csekkok		13 624	22 289	10 121	12 199	63,6%	-54,6%
2. Bankbetétek		237 065	566 109	1 424 576	2 421 391	138,8%	151,6%
C. Aktív időbeli elhatárolások (57.-59. sor)		136 241	182 652	118 281	96 459	34,1%	-35,2%
1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása		131 361	178 530	114 625	92 273	35,9%	-35,8%
2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása		4 880	4 122	3 656	4 186	-15,5%	-11,3%
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (1.+29.+56. sor)		3 752 483	5 172 199	7 215 339	8 802 998	37,8%	39,5%

Forrás: A Társaság éves beszámolóí, főkönyvi kivonataí (üres sorok elrejtve)

A tétel megnevezése	2019	2020	2021	2022H1	Változás %	
					2020	2021
D. Saját tőke (62.+64.+65.+66.+67.+68.+71. sor)	1 822 756	2 470 479	3 095 006	3 116 607	35,5%	25,3%
I. JEGYZETT TŐKE	50 000	50 000	50 000	50 000	0,0%	0,0%
IV. EREDMÉNYTARTALÉK	92 054	664 716	694 360	950 000	622,1%	4,5%
V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	1 053 012	1 108 040	1 595 135	1 595 135	5,2%	44,0%
VII. ADÓZOTT EREDMÉNY	627 690	647 723	755 511	521 472	3,2%	16,6%
F. Kötelezettségek (77.+82.+92. sor)	1 842 417	2 478 291	3 447 966	3 377 051	34,5%	39,1%
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (83.-91. sor)	368 754	614 673	1 475 375	1 532 854	66,7%	140,0%
4. Beruházási és fejlesztési hitelek	368 754	614 673	1 475 375	1 532 854	66,7%	140,0%
III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (93.-104. sorok)	1 473 663	1 863 618	1 972 591	1 844 197	26,5%	5,8%
2. Rövid lejáratú hitelek	160 032	453 602	101 521	0	183,4%	-77,6%
4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	763 801	974 685	1 415 409	1 059 353	27,6%	45,2%
9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	549 830	435 331	455 661	784 844	-20,8%	4,7%
G. Passzív időbeli elhatárolások (106.-108. sor)	87 310	223 429	672 367	2 309 340	155,9%	200,9%
2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	72 148	95 910	126 067	30 235	32,9%	31,4%
3. Halasztott bevételek	15 162	127 519	546 300	2 279 105	741,0%	328,4%
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (61.+72.+76.+105. sor)	3 752 483	5 172 199	7 215 339	8 802 998	37,8%	39,5%

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonatai (üres sorok elrejtve)

Megjegyzés a 2021. és 2020. évi saját tőkéhez. A 2020. évi adózott eredmény 648 mFt, azonban a 2021. évi eredménytartalék csak 30 mFt-tal nőtt. Ennek okai a következők:

- 200 mFt osztalék fizetéséről döntött a Kibocsátó taggyűlése.
- 580 mFt fejlesztési tartalékot képzett a Kibocsátó az eredménytartalék terhére, amely a lekötött tartalékot növelte.
- 93 mFt fejlesztési tartalékot oldott fel a Kibocsátó beruházások kapcsán az eredménytartalék javára, amely a lekötött tartalékot csökkentette.
- a 2021. évi kedvezményezett átalakulás (beolvadásos kiválás) eredményeként a Kibocsátó mérlegébe bekerült 69 mFt eredménytartalék.

A fenti szöveges megjegyzést foglalja össze a következő táblázat:

	adatok mFt-ban
2020. évi adózott eredmény	648
osztalékról döntés	-200
Fejlesztési tartalék képzés	-580
Fejlesztési tartalék feloldás	93
Kedvezményezett átalakulás	69
EREDMÉNYTARTALÉK NÖVEKEDÉS	30

Forrás: A Társaság saját számítása

6.2. A Goodwill Pharma Zrt. eredménykimutatása

Eredmény (eFt)					Változás %	
	A tétel megnevezése	2 019	2 020	2 021	2022H1	2 020
01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	5 443 253	5 923 974	6 496 628	4 075 418	8,8%	9,7%
02. Export értékesítés nettó árbevétele	293 827	264 528	404 254	163 756	-10,0%	52,8%
I. ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE (01+02)	5 737 080	6 188 502	6 900 882	4 239 174	7,9%	11,5%
03. Saját termelésű készletek állományváltozása	8 029	-708	7 380	122 709	-108,8%	-1142,4%
II. AKTIVÁLT SAJÁT TELJ.-EK ÉRTÉKE (03±04)	8 029	-708	7 380	122 709	-108,8%	-1142,4%
III. EGYÉB BEVÉTELEK	50 833	163 852	285 771	101 524	222,3%	74,4%
05. Anyagköltség	142 396	242 165	412 600	232 399	70,1%	70,4%
06. Igénybe vett szolgáltatások értéke	629 095	594 986	584 999	256 444	-5,4%	-1,7%
07. Egyéb szolgáltatások értéke	565 400	665 166	760 362	473 220	17,6%	14,3%
08. Eladott áruk beszerzési értéke	3 165 780	3 307 673	3 414 181	2 311 746	4,5%	3,2%
09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	14 205	7 455	7 168	1 760	-47,5%	-3,8%
IV. ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK (05+06+07+08+09)	4 516 876	4 817 445	5 179 310	3 275 569	6,7%	7,5%
10. Bérköltség	174 389	189 586	258 320	174 082	8,7%	36,3%
11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	7 623	3 792	4 756	7 429	-50,3%	25,4%
12. Bérjárulékok	37 827	36 877	43 306	22 234	-2,5%	17,4%
V. SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK (10+11+12)	219 839	230 255	306 382	203 745	4,7%	33,1%
VI. ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS	75 067	102 126	126 949	74 724	36,0%	24,3%
VII. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	397 037	500 655	789 957	387 225	26,1%	57,8%
Ebből: értékvesztés			19 620	0		
A. ÜZEMI (üzleti) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (±II+III-IV-V-VI-VII)	587 123	701 165	791 435	522 144	19,4%	12,9%
13. Kapott (járó) osztalék és részesedés	12 824		667	24	-100,0%	
15. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek	709	603		0	-15,0%	-100,0%
16. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	3 904	9 114	8 528	1 921	133,5%	-6,4%
Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	3 240	8 172		0	152,2%	-100,0%
17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	109 093	128 941	112 851	80 317	18,2%	-12,5%
VIII. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI (13+14+15+16+17)	126 530	138 658	122 047	82 262	9,6%	-12,0%
20. Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	4 408	2 808	7 826	5 991	-36,3%	178,7%
Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	16			0	-100,0%	
22. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	78 975	186 365	145 086	71 943	136,0%	-22,1%
IX. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI (18+19±20+21+22)	83 383	189 173	152 912	77 934	126,9%	-19,2%
B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)	43 147	-50 515	-30 866	4 328	-217,1%	-38,9%
C. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (±A±B)	630 270	650 650	760 569	526 472	3,2%	16,9%
X. Adófizetési kötelezettség	2 580	2 927	5 058	5 000	13,4%	72,8%
D. ADÓZOTT EREDMÉNY (±C-X)	627 690	647 723	755 511	521 472	3,2%	16,6%
EBITDA	662 190	803 291	918 384	596 868	21,3%	14,3%

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonatai (üres sorok elrejtve)

6.3. Számviteli politika, mellékletek

A Társaság a számviteli információs rendszer kialakítása és működtetése céljából belső munkaerőt / munkaerőket vett igénybe. A könyvviteli szolgáltatások irányításáért, vezetéséért felelős személy:

Neve: Schmidtné Szunyogh Ilona

Lakcíme: 6762 Sándorfalva, Akácfa u. 53.

Mérlegképes igazolvány regisztrációs száma: 129980.

Könyvvizsgálat

A Társaságnál a könyvvizsgálat a számviteli törvény 155. § (2) és (3) bekezdése alapján minden vizsgált évben kötelező volt. A könyvvizsgáló társaság neve: Eu-Expert Holding Kft. A könyvvizsgáló társaság címe: 2220 Vecsés, Széchenyi u. 46./A/2. Kamarai nyilvántartási száma: 002535. Az eljáró természetes személy könyvvizsgáló neve: Lukácsi István, lakcíme: 6723 Szeged, Etelka sor 1/B, kamarai tagsági igazolvány száma: 006427.

Könyvvezetés nyelve, pénzneme

A Társaság könyveit magyar nyelven, forintban, a kettős könyvvitel elvei és szabályai szerint vezeti.

Külföldi pénzürtékre szóló eszközök és kötelezettségek forintra történő átszámítása az MNB által megállapított devizaárfolyamon történt.

Üzleti év

Az aktuális üzleti év január 1. – december 31. időszakot öleli fel, a mérleg fordulónapja december 31.

Mérlegzárás időpontja

A mérlegzárás törvényes időpontjáig ismertté vált, a tárgyévet vagy az előző éveket érintő gazdasági események, körülmények hatásait a beszámoló tartalmazza.

Beszámoló formája és típusa

A Társaság éves beszámoló készítésére kötelezett, az eredmény megállapításának választott módja: összköltség eljárás. A Társaság minden vizsgált évben a beszámolóban a mérleget „A”, az eredmény-kimutatást „A” változatban állította össze. A mérleg, eredménykimutatás, kiegészítő melléklet a Sztv. 16. § (5) bekezdése szerint azokat az információkat tartalmazza, melyek a nyilvánosságra hozatal szempontjából fontosak. A fontosság a költség-haszon összevetésének elve alapján került meghatározásra.

Számviteli politika

A Társaság a számviteli politikájának összeállításakor figyelembe vette a számviteli törvény alapelveit. Ez biztosítja azt, hogy a Társaság beszámolója reálisan mutassa a vállalkozás jelenlegi vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetét.

Könyvvitel

A vállalkozás a könyveket a kettős könyvvitel rendszerében vezeti. A könyvelésre kiadott számlacsoportokat, számlákat, al- és részletező számlákat, azok számjeleit és megnevezését a számlatükörbe fogja össze. A számlatükör és a szöveges számlarend együtt teszi lehetővé, hogy a könyveit a számviteli törvény előírásai szerint vezesse.

Beszámoló

A Társaság a beszámoló összeállításánál az alábbi értékelési eljárásokat alkalmazta: az immateriális javak értékét beszerzési áron az amortizációval csökkenve mutatja ki. A tárgyi eszközöket beszerzési áron az amortizációval csökkenve mutatja ki. A három évben alkalmazott értékelési módszerek, alkalmazott elszámolások azonosak, ennek megfelelően az adatok tartalmilag azonosak, közvetlenül összehasonlíthatók.

Értékcsökkenési leírás módja

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

Megnevezés	ÉCS (%)	Futamidő (év)
Immateriális javak		
Vagyoni értékű jogok	20,0%-33,3%	3-5
Vásárolt szoftverek	33,3%-50%	2-3
Szellemi termékek	33,3%-50%	2-3
Alapítás, átszerv. aktívált értéke	20%	5
Ingtalan		
Építmény	2,0%	50
Telek	0%	
Bérelt ingatlanon végzett beruházás (várható bérleti időszakra vetítve)	5%	20
Üzemkörön kívüli ingatlan	4%	25
Műszaki berendezések, gépek		
Termelő gépek	10%-33,3%	3-10
Járművek	20%	5
Egyéb használatos gép, berendezés	14,5%-33,3%	3-6,9
Egyéb gép, berendezés	14,5%-33,3%	3-6,9
Egyéb berendezés, felszerelés, jármű		
Ügyviteltechnikai eszközök, bútorok	14,5%	6,9
Járművek	20%	5
Számítástechnikai eszközök	50%	2
Egyéb felszerelés, berendezés	14,5%-50%	2-6,9
Kis értékű eszközök		
200 eFt alatti eszközök	100%	azonnal

Forrás: A Társaság számviteli politikája

7. A Társaság működési eredménye és pénzügyi helyzete

7.1. Üzleti tevékenység eredményét befolyásoló tényezők

A Társaság üzleti eredményét befolyásoló tényezők a Társaságra negatívan ható tényezők elemzésével bemutatásra került a 3. Kockázati tényezők és kockázatkezelés pontban.

Mindemellett a Társaság eddigi tapasztalatai alapján számos tényező hathat pozitívan a tevékenységre:

- A tőzsdére lépést követően a Goodwill brand ismertsége tovább fog erősödni és a tudatos vásárlókban nagyobb bizalom alakul a termékek iránt;
- Tekintettel arra, hogy a Goodwill Pharma jelenlegi nemzetközi partnerei között már most is meghatározó a tőzsdén jegyzett cégek aránya, a Goodwill Pharma Xtend piaci jelenléte megkönnyíti, megerősíti az újabb szállítói, forgalmazó, gyártói partnerekkel történő szerződéskötést;
- Xtend piaci jelenlét miatt könnyebb tőkebevonási lehetőséget biztosít a Goodwill Pharma számára
- A COVID-járvány ráébresztette arra a fogyasztókat, hogy a prevenciónak milyen nagy szerepe van, emiatt a Szent-Györgyi Albert termékcsalád forgalma és ismertsége jelentősen nőtt, és várhatóan tovább növekszik;
- A gyógyszeripart a folyamatos piaci konszolidáció jellemzi, amely a kisebb versenytársak kiesésével, vagy akvizíciójával jár, amely potenciális bővülési lehetőséget jelent a Goodwill Pharma számára is.

7.2. Bevételi szerkezet (pénzügyi és egyéb bevételen kívül)

A tétel megnevezése	eFt				Változás	
	2 019	2 020	2 021	2022H1	2 020	2 021
01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	5 443 253	5 923 974	6 496 628	4 075 418	8,8%	9,7%
02. Export értékesítés nettó árbevétele	293 827	264 528	404 254	163 756	-10,0%	52,8%
I. ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE (01+02)	5 737 080	6 188 502	6 900 882	4 239 174	7,9%	11,5%
03. Saját termelésű készletek állományváltozása	8 029	-708	7 380	122 709	-108,8%	-1142,4%
II. AKTIVÁLT SAJÁT TELJ.-EK ÉRTÉKE (03±04)	8 029	-708	7 380	122 709	-108,8%	-1142,4%
III. EGYÉB BEVÉTELEK	50 833	163 852	285 771	101 524	222,3%	74,4%

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonatai

eFt

	2019	2020	2021	2022H1
91 BELF. ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE	5 443 254	5 923 974	6 492 492	4 070 981
912 Munkaerő-kölcsönzés árbevétele	33 628	19 612	25 562	15 353
913 *** Egyéb árbevétel (913-as ÖSSZESÍTŐJE)	6 142	4 969	20 601	5 505
914 Eladott áruk	5 392 398	5 887 657	6 438 181	4 046 044
915 *** Közvetített szolgáltatás (915-ös ÖSS)	10 324	11 736	8 148	4 078
92 BELF. SZOLGÁLTATÁS-ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRB	0	0	4 136	4 438
93 EXPORTÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE	293 827	264 528	404 254	163 756
931 Export ért. TERMÉK árbevétele	243 674	224 441	364 677	138 425
932 Export ért. SZOLGÁLTATÁS árbevétele	39 118	29 451	29 170	23 486
933 Export KÖZVETÍTETT szolg. ár.	11 035	10 637	10 392	1 845
939 EU-ba magánszemélynek termékértékesítés	0	0	16	0
Összesen belföldi nettó árbevétel	5 443 254	5 923 974	6 496 628	4 075 418
Összesen export árbevétel	293 827	264 528	404 254	163 756
Mindösszesen	5 737 080	6 188 502	6 900 882	4 239 174

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonatai

Nettó árbevétel:

A nettó árbevételen belül a belföldi és az export termékértékesítés a meghatározó, e kettő az összes nettó árbevétel közel 99%-át adta a 2021-es adatok alapján, a többi tétel nem jelentős.

A kisebb összegű sorokra az alábbiak kerültek könyvelésre 2021-es év adatai alapján:

- Munkaerőkölcsönzés: 3 orvoslátogató van állományban a Társaságnál, akik a Colgate Palmolive Kft-nek dolgoznak
- Egyéb árbevétel: autóbérleti díj – személygépkocsi bérbeadás - számlázását (8,3 M Ft), adminisztrációs és könyvelési költség átterhelését (2,9 M Ft), készletre vett személygépkocsi eladását (9,4 M Ft) tartalmazza
- Közvetített szolgáltatás: a továbbszámlázott telefondíjakat és üzemanyagot (személygépkocsi bérbeadásokhoz) tartalmazza.
- Belföldi szolgáltatás: ingatlan bérleti díj (a Társaság ingatlanjait más bérlő is használja)
- Export szolgáltatás: ebből 26,2 M Ft a STRATHMANN GMBH & CO. KG. részére nyújtott promóciós szolgáltatás
- Export közvetített szolgáltatás: sok apróbb szolgáltatási tétel tartozott ide, a két legnagyobb beszállító partner helyett kifizetett OGYÉI díjak kerültek továbbszámlázásra

A legnagyobb beszállító partner termékeinek az értékesítése a 2021-es árbevételből 20,7%-ot tett ki, míg az összes fedezetnek a 6,3%-át adta a cég. A második legnagyobb gyártó/szállító a forgalom alapján maga a Goodwill Pharma Zrt. 14,1%-kal, a saját gyártású termékek fedezet az összes fedezetnek a 22% adta. Minél nagyobb a saját gyártású termékek fedezete a fedezeten belül, annál kisebb üzleti kockázatot jelent a Társaság

szempontjából.

A legnagyobb forgalmú termék a Betaloc ZOK 50 mg retard tableta 30x, a legnagyobb fedezet a Szent-Györgyi Albert 1000 mg C-Vitamin 100x terméken van.

Nagy vevők:

A 10 legnagyobb vevő aránya a belföldi értékesítés 914-es során belül, 2021-es év adatai alapján: 29,7%, 28,6%, 3,1%, 2,7%, 2,3%, 2,2%, 1,9%, 1,3%, 1,1%, 0,8%

Látható, hogy két nagy vevő emelkedik ki, a két legnagyobb hazai gyógyszer nagykereskedelmi cég, azaz a Hungaropharma Zrt és a Phoenix Pharma Zrt. Ezek a vevők az összes kórháznak és gyógyszertárnak értékesítenek,

Külföldi vevők (931-es sor) közül az 1%-ot csak 4 éri el, a lényegességi küszöböt pedig csak a szerb leányvállalat:

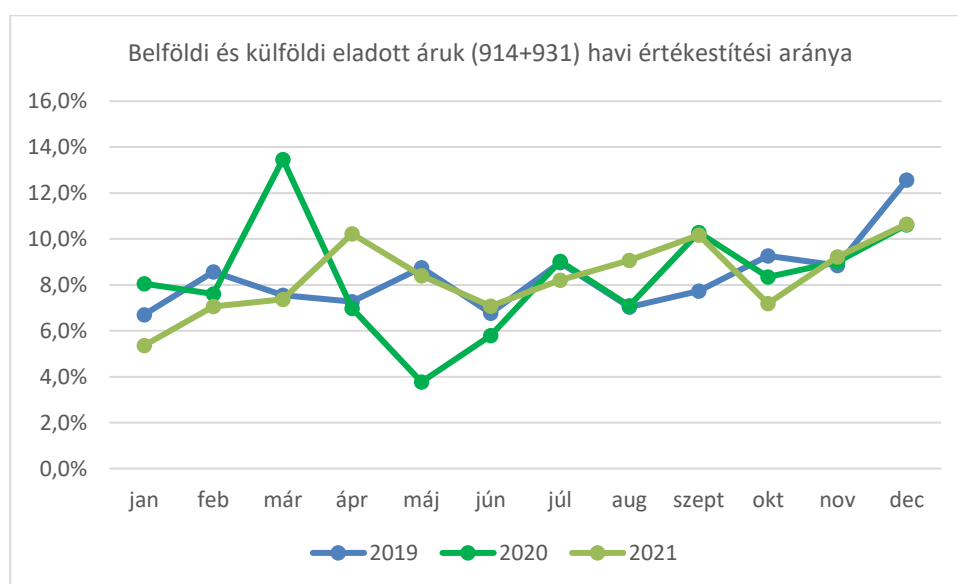
- szerb leányvállalat 85,6%
- román gyógyszer importőr 8,3%
- cseh gyógyszer importőr 3,2%
- lengyel leányvállalat 2,1%

Összességében a nagyvevői kockázatot alacsonynak értékeljük.

Éven belüli ciklikusság:

A nettó árbevételen belül a 914-es és 931-es főkönyvi számla teljes árbevétele kb. 99%-át adja, ezért ezekre készült el az elemzés:

eFt	jan	feb	már	ápr	máj	jún	júl	aug	szept	okt	nov	dec	Összesen
2019	393 980 401	503 378 067	443 793 261	427 561 093	514 239 499	398 289 636	527 599 182	413 348 293	454 120 413	544 648 134	520 190 385	738 596 853	5 879 745 217
2020	491 901 076	464 856 478	823 054 873	425 995 655	230 334 312	354 127 531	551 635 182	433 526 503	628 031 171	510 080 087	549 727 224	648 827 501	6 112 097 592
2021	364 383 915	480 070 998	501 519 261	695 818 599	571 543 334	481 624 938	558 362 737	617 115 938	691 420 489	489 151 115	627 555 179	724 290 665	6 802 857 166



Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonata

2022-ben az első 6 hónapban e két fő bevételi sor az alábbiak szerint alakult (adatok eFt-ban):

2022-es év eFt	jan	febr	márc	ápr	máj	jún
914 Eladott áruk	594 181	635 563	996 226	554 026	525 040	741 009
931 Export ért. TERMÉK árbevétele	32 695	14 204	39 810	30 100	1 552	20 064
Összesen	626 876	649 767	1 036 036	584 126	526 593	761 073

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonata

Éven belül minimális ciklikusság figyelhető meg, az is elsősorban atéli betegség-szezonokkal függ össze. 2020. ebből a szempontból kivételes év volt, mivel 2020. márciusában a Covid-járvány miatt a lakosság gyógyszerekből és C-vitamin tartalmú étrendkiegészítőkből jelentős mennyiséget felvásárolt, majd – a felhalmozott készletek miatt néhány hónapig – kevesebb gyógyszert vett

Ciklikusság szempontjából az év utolsó negyede erős szokott lenni, mivel a gyógyszernagykereskedők december hónapban az év végi, illetve a következő év eleji leállások miatt jelentősebb készleteket vásárolnak (A 914 és 931 sorok összege az utolsó negyedévben a matematikailag arányos 25% helyett az elmúlt 3 évben rendre 30,7%, 28% és 27,1% volt, december pedig 12,6%, 10,6 és 10,6%, miközben az 1/12 8,3% lenne).

A minimális ciklikusság alól a külföldi termékértékesítés jelent kivételt, amely esetében a legnagyobb hányadot a szerb leányvállalatnak történő értékesítés adja. A Társaság és a szerb leányvállalata megállapodott egy minimális rendelési mennyiségben a hatékonyság miatt. A megállapodás szerint nem lehet kis tételeket rendelni. Ez a kvantumos rendelés gyógyszeripari sajátosság, ez áll a nem egyenletes külföldi kiszállítás mögött.

Aktivált saját teljesítmény a korábbi éveket tekintve minimális. 2022 félévkor – és ez várható a jövőben is - azért volt magasabb, mert a Covid-járvány hullámai idején megtapasztalta a Társaság, hogy egyes esetekben ellátási problémák és/vagy megnövekedett gyógyszer- és vitamin igénnyel kell szembenézni, ami miatt nagyobb készletszintet határoztak el. 2021-es évben még nem sikerült a saját termelésű készleteket növelni, mivel a gyártási kapacitás nem tudta meghaladni az eladásokat. Ez a helyzet 2022-ben egy új gép üzembe állításával megváltozott és el tudta kezdeni a Társaság a stratégiai készleteinek a felépítését. A 2022. félévi szintnél jelenleg nem terveznek magasabb készletszintet.

Az egyéb- és pénzügyi bevételek később külön kerül elemzésre.

7.3. Működési ráfordítások

7.3.1. Anyagjellegű ráfordítások

A tétel megnevezése	eFt				Változás	
	2 019	2 020	2 021	2022H1	2 020	2 021
05. Anyagköltség	142 396	242 165	412 600	232 399	70,1%	70,4%
06. Igénybe vett szolgáltatások értéke	629 095	594 986	584 999	256 444	-5,4%	-1,7%
07. Egyéb szolgáltatások értéke	565 400	665 166	760 362	473 220	17,6%	14,3%
08. Eladott áruk beszerzési értéke	3 165 780	3 307 673	3 414 181	2 311 746	4,5%	3,2%
09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	14 205	7 455	7 168	1 760	-47,5%	-3,8%
IV. ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK (05+06+07+08+09)	4 516 876	4 817 445	5 179 310	3 275 569	6,7%	7,5%

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonata

A fenti táblázat bemutatja a Társaság anyagjellegű ráfordításait, míg a lenti táblázat az anyagjellegű ráfordításokat a nettó árbevétel arányában (megjegyzés: a *-gal jelölt anyagköltség a saját termelésű készletek

állományváltozásával korrigálásra került).

	2019	2020	2021	2022H1
05. Anyagköltség*	2,3%	3,9%	5,9%	2,6%
06. Igénybe vett szolgáltatások értéke	11,0%	9,6%	8,5%	6,0%
07. Egyéb szolgáltatások értéke	9,9%	10,7%	11,0%	11,2%
08. Eladott áruk beszerzési értéke	55,2%	53,4%	49,5%	54,5%
09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	0,2%	0,1%	0,1%	0,0%
IV. ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK (05+06+07+08+09)*	78,6%	77,9%	74,9%	74,4%
03. Saját termelésű készletek állományváltozása	0,14%	-0,01%	0,11%	2,89%

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonatai

Össességében a Társaság növelte hatékonyságát, az anyagjellegű ráfordítások csökkentek az árbevétel %-ában. Az anyagköltség aránya 2021-ig azért nőtt, mert a saját gyártás aránya növekedett, ugyanezen oknál fogva az ELÁBÉ aránya csökkent. A gyártás nagy része a Szent-Györgyi Albert termékcsaláddal kapcsolódik, ami szezonális (év második felében erősebb), ezért a gyártás és az alapanyagköltség a második félévben fut fel.

7.3.1.1. Anyagköltség

Anyagköltség Ft	2019	2020	2021	2022H1
Vásárolt anyagok költségei	8 492	1 200 350	0	0
Fenntartás anyagköltsége	293 263	475 595	165 213	6 000
K+F anyagköltség	6 424 847	10 612 274	7 239 292	667 267
Termékgyártás alap-, és segédanyag ktg-e	49 429 150	85 290 160	198 077 979	150 821 043
Irodaszer, nyomtatvány	4 704 728	2 610 995	5 354 157	2 808 790
Csomagolóanyag	43 577 132	106 099 466	158 108 959	56 718 605
Éven belül elhaszn. eszköz ktg.	4 632 515	5 998 106	8 136 230	4 186 067
Egyéb anyagktg.	8 226 819	12 087 182	16 907 920	4 337 769
Benzin, gázolaj szem.gépkocsi.	17 601 573	10 703 288	10 774 935	4 630 010
Rezsi	7 213 712	7 008 920	7 725 800	8 213 724
Bérbe adott szg költ.. (anyag)	284 275	79 496	110 196	10 209
Összesen	142 396 506	242 165 832	412 600 681	232 399 484

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonatai

Az anyagköltségen belül két tétel emelkedik ki:

- Termékgyártás alap-, és segédanyag költsége a gyártás miatt. A Társaság az alapanyagokat 5-6 beszállító versenyeztetésével szerzi be, ezért jelentősebb beszállítói kockázat nincs. Mivel az alapanyag- és segédanyag gyártók többsége kínai, vagy Kínából szerzi be a saját gyártásához az alapanyagokat, így a Társaság is Kína politikai és országgkockázatát futja, mint sok más, akár egyéb iparág gyártója is.
- Csomagolóanyag költsége: A Társaság minden kockázat nélkül tudja cserélni a csomagolóanyag beszállítóit. Csomagolóanyag esetében 2021-ben a legnagyobb beszállító is 70 millió Ft összeg alatt szállított, így számszakilag is elmondható, hogy nincs jelentős beszállítói koncentráció.

7.3.1.2. Igénybe vett szolgáltatások költsége

IGÉNYBE VETT SZOLGÁLTATÁSOK Ft	2019	2020	2021	2022H1
Szállítás, raktározás, rakodás	81 866 913	73 813 952	71 560 442	35 817 596
Bérelti díjak	96 717 924	87 992 914	58 705 746	2 817 809
Karbantartási és egyéb költség	19 167 392	19 514 483	24 375 139	11 780 914
Hirdetés, reklám, propaganada	193 550 989	195 233 763	192 446 911	132 057 578
Oktatás, továbbképzés ktg-e	9 215 704	4 282 537	18 844 898	5 540 419
Utazási, kiküldetési ktg.	12 961 891	1 979 336	3 889 359	6 851 827
Könyvviteli, ügyviteli szolg. ktg-e	1 190 198	1 680 000	2 280 000	840 000
Egyéb igénybe vett szolg. ktg.	214 323 502	210 489 357	212 863 717	60 696 315
Bérbe adott szg költségei (szolg.)	100 367		33 452	41 960
Összesen	629 094 880	594 986 342	584 999 664	256 444 418

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonatai

Az igénybe vett szolgáltatásokon belül a jelentősebb tételek az alábbiak:

- szállítási költség: A Társaság több európai országból importálja a termékeit. A szállítási költségek a szerződések döntő többségében a Társaságot terhelik.
- bérelti díjak, amelyek döntő többsége ingatlan bérelt volt. Az ingatlan cégcsoporton belüli cégtől bérelte a Társaság, azonban az ingatlanok 2021-ben beolvadásos kiválás keretében a Társaság tulajdonába kerültek.
- hirdetés, reklám, propaganda: A Társaság növekedése miatt elengedhetetlen, hogy minél többet hirdessen, hiszen a piac versenyző.
- Egyéb igénybe vett szolgáltatások: A K+F igénybe vett szolgáltatás a legnagyobb tétel, amely 2021-ben 163 millió Ft volt. Ezen belül kiemelkedik a Zipper Orvos- és Gyógyszertudományi Kft-nek fizetett 138 millió Ft. A K + F szolgáltatás esetében beszállítói kockázat nincs, a Zipper Kft. régi, stratégiai partnere a Társaságnak. Amennyiben a Zipper Kft. nem tudná vállalni a megrendeléseket, a Társaság viszonylag könnyen le tudná cserélni más szolgáltatóra.
 - A K+F tevékenység esetében fontos kiemelni, bár e kiadás jelentős, azonban ennek a költségnek jelentős részével csökkenteni lehet a 20%-os rabattadó és a gyógyszerismertetői adó befizetési kötelezettséget.

2022-ben két tétel trendje változott meg:

- bérelti díj: korábban a Társaság az általa használt ingatlan a Goodwill Invest Kft-től vette bérbe, azonban a bemutatott beolvadásos átalakulás során az ingatlan Társaság tulajdonába került, így az ingatlanbérelt megszűnt.
- Egyéb igénybe vett szolgáltatások költsége: ennek a költségnek a mértéke jelentősen csökkent, amely mögött költségstruktúra változás áll, ugyanis külső tanácsadók helyett több belső alkalmazottat foglalkoztat a Társaság.

7.3.1.3. Egyéb szolgáltatások értéke

EGYÉB SZOLGÁLTATÁSOK KÖLTSÉGEI Ft	2019	2020	2021	2022H1
Hatósági, igazgatási, illeték	52 237 061	47 358 784	48 829 797	26 329 286
Bankköltség	11 166 570	9 473 667	9 189 678	5 256 460
Biztosítási díjak	4 476 393	5 904 537	7 459 624	8 937 013

Kamarai- és egyéb tagdíjak, köt.kamarai díj	0	1 001 000	1 567 000	1 618 500
Jutalék költsége TESZOR: M.74.90.2	36 172	14 376	16 773	1 037 804
Promóciós tevékenység költsége TESZOR: M	157 847 213	208 802 160	254 511 884	63 046 933
Patikalátogatás költsége TESZOR: M.70.22	57 330 877	56 936 879	26 069 301	13 964 288
Gyógyszerismertetés szerződés szerint	105 511 800	80 555 750	53 020 900	56 845 647
Különféle egyéb költségek	176 793 631	255 038 641	359 696 931	296 185 133
Bérbe adott szg költségei (szolg.)		80 000		
Összesen	565 399 717	665 165 794	760 361 888	473 221 064

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonatai

Az egyéb szolgáltatások költségein belül két sor emelkedik ki:

- Promóciós tevékenység költsége, ami a Társaság növekedése miatt elengedhetetlen, mivel versenyző piacról van szó. A promóciós tevékenységet végző vállalkozók esetében nincs beszállítói kockázat.
- Egyéb költségek, amelynek közel 100%-át az egyéb igénybe vett szolgáltatások tették ki.. Ezen belül számos szolgáltatás található, mint pl. portaszolgálat, adatbázis karbantartás, a goodwillinfo.hu portál menedzselése, termékek népszerűsítése, ügynöki szolgáltatás, promóció, munkaerő kölcsönzés, stabilitási vizsgálat, royalty fizetés.
 - A royalty 95%-át Marcia Szent-Györgyinek fizeti a Társaság a C-vitamin termékek forgalma után. 2021-ben a jogot a felek a teljes világra kiterjesztették 2121. szeptemberéig, így e tekintetben üzleti kockázat nem jelenik meg.
 - A szállítókon belül egy haladja meg a 45 millió Ft-os lényegességi határt, nevezetesen a Goodwill Market Kft., amely a goodwillinfo.hu portál menedzselését, és különböző termékek népszerűsítését vállalta el (ennek értéke kb. 150 millió Ft volt 2021-ben, a konszolidált eredményből azonban kikonzolidálásra került.Megjegyzés: a goodwillinfo.hu egy orvosoknak / gyógyszerészeknek szánt tudományos honlap, ahol többek között szakmai cikkeket olvashatnak a beregisztrált szakemberek. Ezt a honlapot (is) népszerűsítik a Goodwill Market orvoslátogatói, a Szent-Györgyi termékek promótálásán túl.).

7.3.1.4. ELÁBÉ

Az ELÁBÉ esetében a fedezetek a nettó árbevételt bemutató fejezetben bemutatásra kerültek. Az alábbiakban a beszállítók/gyártók koncentrációja kerül bemutatásra a 2021-es év adatai alapján.

10 legnagyobb gyártó (fedezet alapon)		10 legnagyobb gyártó (forgalom)	
Goodwill Pharma Kft.	22,0%	A	20,7%
B	7,9%	Goodwill Pharma Kft.	14,1%
C	7,1%	C	8,3%
D	6,9%	D	6,8%
E	6,3%	E	5,0%
F	6,1%	F	4,8%
G	4,9%	G	4,7%
H	4,2%	H	4,0%
I	3,7%	I	3,4%
J	3,6%	J	2,8%

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonatai, kartonok, menedzsment fedezet számításai

Beszállítói oldalról a cég jelentősen diverzifikált, számos beszállítóval rendelkezik, sok terméket forgalmazva.

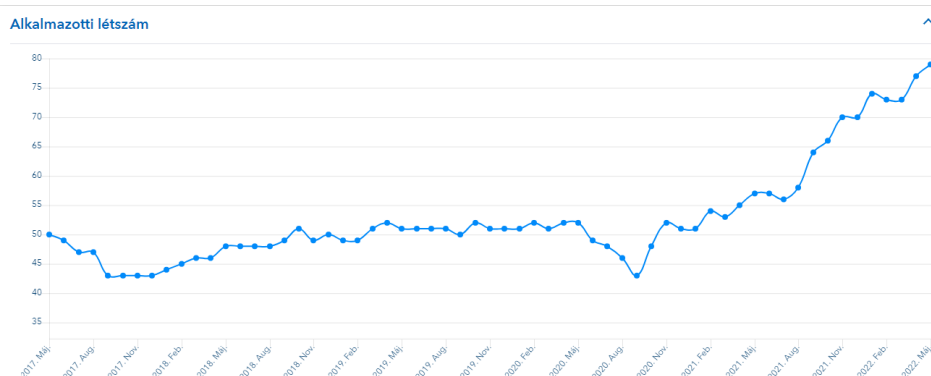
7.3.1.5. Eladott, közvetített szolgáltatások

Az eladott, közvetített szolgáltatások mértéke alacsony, 2019-ben volt kiemelkedően a legmagasabb, de ekkor sem érte el a 20 MFt-ot, ezért további elemzést nem igényel.

7.3.2. Személyi jellegű ráfordítások

A tétel megnevezése	eFt				Változás	
	2 019	2 020	2 021	2022H1	2 020	2 021
10. Bérköltség	174 389	189 586	258 320	174 082	8,7%	36,3%
11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	7 623	3 792	4 756	7 429	-50,3%	25,4%
12. Bérjárulékok	37 827	36 877	43 306	22 234	-2,5%	17,4%
V. SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK (10+11+12)	219 839	230 255	306 382	203 745	4,7%	33,1%

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonatai



Forrás: opten.hu

2020-ban a személyi ráfordítások 4,7%-kal, 2021-ben 33,1%-kal nőttek. 2020-ban a növekedés mögött elsősorban csak árhatás volt, míg a 2021-es jelentős növekedés mögött két tényező állt:

- volumen hatás, mivel a növekedés miatt a Társaságnak egyre több munkavállalóra van szüksége,
- szükség volt magasan képzett, magasabb bérrel rendelkező alkalmazottak felvételére.

Létszámnövekedés: Az átlagos állományi létszám 2019-ben 45 fő, 2020-ban 45 fő, 2021-ben: 57 fő, 2022. első felében 71 fő.

Az alkalmazotti létszámot kiegészíti az iskolaszövetkezetektől és munkaerő-kölcsönző cégektől bérelt dolgozók, 2021-ben ezen cégek irányába kifizetett nettó összeg 0,8-2,5 millió Ft volt havonta.

7.4. Egyéb eredmény

Ft	2019	2020	2021	2022H1
Egyéb bevételek	50 833 348	163 852 264	285 771 367	101 523 068
Egyéb ráfordítások	397 037 227	500 654 526	789 956 502	387 224 670
Egyéb tételek egyenlege	-346 203 879	-336 802 262	-504 185 135	-285 701 602
Egyéb tét. Egy. a nettó ár. %-ában	-6,0%	-5,4%	-7,3%	-6,8%
Egyéb tét. Egy. a nettó ár. %-ában - pénzeszközátadások nélkül	-4,6%	-3,2%	-4,8%	-6,2%

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonatai, kartonok

Egyéb bevételek (Ft)	2019	2020	2021	2022H1
Összesen	50 833 348	163 852 264	285 771 367	101 523 068
Pályázatokhoz kapcs. egyéb bevételek	8 286 272	50 510 845	60 253 812	34 113 517
Adóáthárítás miatti bevételek	16 626 997	16 560 998	85 048 002	35 874 514
Egyéb egyeztetésből származó bevétel	0	6 254 509	65 474 700	0
Utólag kapott engedmény és bónusz	18 903 816	84 564 883	35 190 419	1 638 416
Egyebek	7 016 263	5 961 029	39 804 434	29 896 621

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonatai, kartonok

Egyéb ráfordítások (Ft)	2019	2020	2021	2022H1
Összesen	397 037 227	500 654 526	789 956 502	387 224 670
Adott támogatások/KÖZHASZNÚNAK	6 240 000	10 100 000	61 638 711	3 460 000
Adott támogatások/Egyéb				400 000
Elengedett vevőkövetelések/Elengedett egyéb követelések	0	146 938	63 698 767	36 876 688
Utólag adott pü-leg rend.enged	189 276 319	237 360 640	303 215 562	171 201 895
Értékvesztés,terven felüli écs.	0	7 852 559	19 620 312	0
Gyógyszerismertetői tev. után fiz. Kötel	14 194 000	13 741 000	0	53 616 000
Gyógyszerforgalmazói befizetési kötelezettség	19 750 000	26 326 000	73 346 000	48 350 000
Gyógyszerforgalmazói 10%-os kieg.adó kötelezettség	0	0	11 701 000	6 311 000
Iparúzési adó	46 987 952	51 641 562	59 963 035	33 896 000
Végl.nem fejl.célra adott támogatás/Végleges pénzeszk.átadás	83 150 000	137 850 000	172 865 000	27 000 000
Egyéb	37 438 956	15 635 827	23 908 115	6 113 087

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonatai, kartonok

Az egyéb bevételeken belül kiemelkedő tételek (a 2021. évi adatok alapján):

- pályázatokhoz kapcsolódó, halasztott bevétel feloldások
- adóáthárítási bevétel, amely azt jelenti, hogy a beszállító partner helyett és nevében kifizeti a Társaság a rabattadót, amelyet a Társaság ezután áthárít a beszállító partner részére*
- az egyéb egyeztetésből származó bevétel a folyószámla rendezését jelenti, itt egy nagyobb 35 millió Ft-os tétel volt található, amely az egyik beszállító partner által ki nem számlázotttétel volt, amely elévült 2021-ben
- bónuszok és utólag kapott engedmények

* 2006. évi XCVIII. 36 § (1) pontja lehetővé teszi, hogy ha egy gyógyszergyártó Magyarországon nem végez forgalmazási tevékenységet, akkor a tényleges forgalmazót (jelen esetben a Goodwill Pharma Zrt-t) megbízhatja, hogy helyette befizesse a 20%-os (vagy 28%-os) rabattadót. Ebben az esetben a gyógyszergyártó, a disztribútor (Goodwill Pharma Zrt.) és a NAV köt egy háromoldalú megállapodást, hogy a disztribútor fizeti be a rabattadót. A Goodwill Pharma Zrt-nek két ilyen megállapodása van, amely alapján a Társaság befizeti a gyártók helyett az adót, és átterheli a gyártóra.

Az egyéb ráfordításokon belül kiemelkedő tételek (2021. évi adatok alapján):

- Adott támogatások/KÖZHASZNÚNAK: ezek a támogatások döntő többségben a Társaság által alapított Goodwill Pharma Az Egészségért Közhasznú Alapítvány részére kerültek kifizetésre

- Elengedett vevőkövetelések/Elengedett egyéb követelésekből 36,2 mFt a csoporthoz tartozó Platán Patika Kft-vel szemben elengedett követelés volt, a maradék pedig a folyószámla rendezéshez kapcsolódó tételek.
- Utólag adott pénzügyileg rendezett engedmény
- Értékvesztés, terven felüli értékcsökkenés, amelynekét eleme van: készletek és követelések értékvesztése. A készletek értékvesztése 2021-ben a szokásosnál magasabb volt, mivel a Covid-járvány alatti távolságtartás miatt kevesebb megbetegedés volt, így néhány 2022. év elején lejáró készletet értékvesztett a Társaság.
- Gyógyszerismertetői tevékenység után fizetendő kötelezettség: Ez az úgynevezett repadó, amit a gyógyszerismertető (orvoslátogatók) után fizet a Társaság. 2021-ben azért nem volt ilyen jellegű költség, mert több kedvezményt lehetett igénybe venni, mint amennyi adót fizetni kellett volna (lásd K+F kiadások).
- Gyógyszerforgalmazói befizetési kötelezettség (az úgynevezett rabattadó): 2006. évi XCVIII. törvény (a biztonságos és gazdaságos gyógyszer- és gyógyászatisegédeszköz-ellátás, valamint a gyógyszerforgalmazás általános szabályairól) 36. § (1). alapján. 20%-kal kell hozzájárulnia a Társaságnak a TB-támogatott termékei után a TB által kifizetett támogatáshoz. 2019-2021-ben nem volt ebben lényeges változás. 2022. nyarán úgy változott a jogszabály, hogy a 10.000 Ft fölötti termelői árú termékekre megemelkedett 28%-ra a visszatérítés. A Társaság közvetlenül nem érintett a változásban, mert nincs 10.000 Ft fölötti termelői árú saját termékük.
- Gyógyszerforgalmazói 10%-os kiegészítő adó kötelezettség: A 20% rabattadó fölött bizonyos originális termékeket további 10%-os befizetési kötelezettség is terhel. A Társaságnál ez egy átmenő tétel, amelyet a Társaság tovább számláz a gyártónak.
- Iparűzési adó
- Végleges nem fejlesztési célra adott támogatás/Végleges pénzeszköz átadás: ebben a tételben a Goodwill csoporton belül átadott (átutalt) pénzeszközök vannak. A Társaság a konszolidált beszámolójában azon pénzeszköz átadásokat, amelyek külső költséget jelentenek nem konszolidálta ki, a többit igen. A legnagyobb hányad kikonszolidálásra került, ezért számoltuk az arányt e tétel nélkül is jelen fejezet első táblázatában.
 - A végleges nem fejlesztési célra adott támogatás / Végleges pénzeszköz átadás társasági adóalap növelő, kivéve, ha a támogatásban részesülő cég le tudja nyilatkozni, hogy a) enélkül is eredményes lett volna, b) hogy ő maga nem él a társasági adó csökkentés lehetőségével. Egyedül a Goodwill Life Sciences Kft. az, amely ezeknek a feltételeknek megfelelt, a többi cég részére átadott pénzeszközök adóalap növelő tételek.

7.5. Üzleti tevékenység eredménye, EBITDA

A tétel megnevezése	eFt				Változás	
	2 019	2 020	2 021	2022H1	2 020	2 021
01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	5 443 253	5 923 974	6 496 628	4 075 418	8,8%	9,7%
02. Export értékesítés nettó árbevétele	293 827	264 528	404 254	163 756	-10,0%	52,8%
I. ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE (01+02)	5 737 080	6 188 502	6 900 882	4 239 174	7,9%	11,5%
03. Saját termelésű készletek állományváltozása	8 029	-708	7 380	122 709	-108,8%	-1142,4%
II. AKTIVÁLT SAJÁT TELJ.-EK ÉRTÉKE (03±04)	8 029	-708	7 380	122 709	-108,8%	-1142,4%
III. EGYÉB BEVÉTELEK	50 833	163 852	285 771	101 524	222,3%	74,4%
05. Anyagköltség	142 396	242 165	412 600	232 399	70,1%	70,4%
06. Igénybe vett szolgáltatások értéke	629 095	594 986	584 999	256 444	-5,4%	-1,7%
07. Egyéb szolgáltatások értéke	565 400	665 166	760 362	473 220	17,6%	14,3%
08. Eladott áruk beszerzési értéke	3 165 780	3 307 673	3 414 181	2 311 746	4,5%	3,2%
09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	14 205	7 455	7 168	1 760	-47,5%	-3,8%
IV. ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK (05+06+07+08+09)	4 516 876	4 817 445	5 179 310	3 275 569	6,7%	7,5%
10. Bérköltség	174 389	189 586	258 320	174 082	8,7%	36,3%
11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	7 623	3 792	4 756	7 429	-50,3%	25,4%
12. Bérjárulékok	37 827	36 877	43 306	22 234	-2,5%	17,4%
V. SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK (10+11+12)	219 839	230 255	306 382	203 745	4,7%	33,1%
VI. ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS	75 067	102 126	126 949	74 724	36,0%	24,3%
VII. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	397 037	500 655	789 957	387 225	26,1%	57,8%
Ebből: értékvesztés			19 620	0		
A. ÜZEMI (üzleti) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (±II+III-IV-V-VI-VII)	587 123	701 165	791 435	522 144	19,4%	12,9%
EBITDA	662 190	803 291	918 384	596 868	21,3%	14,3%

Forrás: A Társaság éves beszámolóí, főkönyvi kivonataí, kartonok

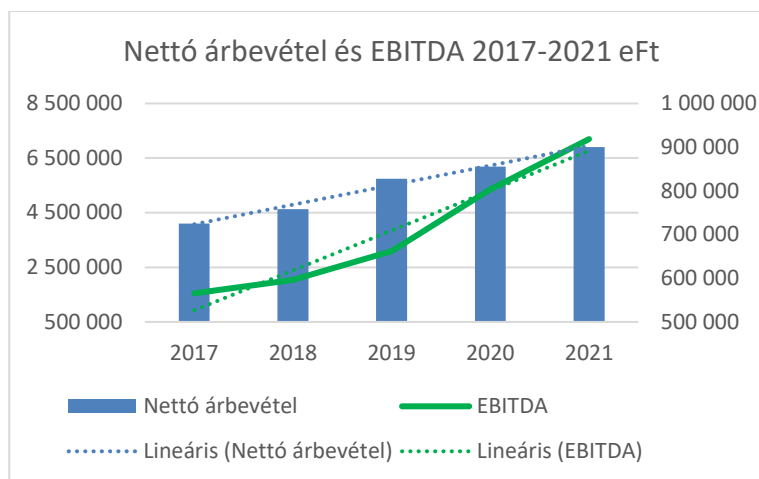
A nettó árbevétel és az EBITDA (teljes éveket tekintve) folyamatosan növekszik. Nem csak nominális értelemben volt magas a növekedés, hanem reál értelemben is, ugyanis átlagosan 10% körül mozgott az árbevétel és az EBITDA növekedése reál értelemben, ha a fogyasztói árszínvonalnövekedést is figyelembe vesszük,

Növekedés:

	Átlag 18-21	2018	2019	2020	2021
Nettó árbevétel	14%	13%	24%	8%	12%
EBITDA	13%	5%	11%	21%	14%
Fogyasztói árak*	3,7%	2,90%	3,40%	3,40%	5,20%

Forrás: A Társaság éves beszámolóí, főkönyvi kivonataí, kartonok és ksh.hu

Az EBITDA-hányad növekedése azt is jelenti, hogy a Társaság nem csak eladásait tudta növelni, hanem ezzel párhuzamosan a nyereségessége is nőtt.



Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonatai

A hatékonyság javulását a saját termelésű készletek állomány változásával korrigált anyagjellegű ráfordítások / nettó árbevétel hányados mutatja, 2019-ben 78,6% volt, az utána következő két évben 77,9% és 74,9%. 2022. első félévében további javulás mutatkozott és a hányados 74,4%-ra csökkent.

A személyi jellegű ráfordítások aránya az árbevételhez képest 3-4,5%, között alakult 2021-ben az árbevétel %-ában azért történt erősebb növekedés, mert szükség volt magasan képzett kvalifikált alkalmazottak felvételére.

7.6. Pénzügyi eredmény

Ft

PÉNZÜGYI MŰV. BEVÉTELE	2019	2020	2021	2022H1
Egyéb kapott osztalék, részesedés	12 823 800	0	667 444	23 828
Egyéb kapott kamat, kamatjell. bevétel	3 904 400	9 114 387	8 528 268	1 921 255
Tul.rész.jel.bef.értnek.árf.ny	0	0	33 288 667	0
Deviza- és valutakészletek forintra átváltásának árfolyamnyeresége	68 171 622	43 458 471	1 121 278	
Külföldi pénzügyi eszközök és kötelezettségek pénzügyileg rendezett árfolyamnyeresége	22 237 039	70 446 422	61 761 996	80 316 635
Dev., val. tételek év végi átértékelése	10 419 655	15 035 915	16 679 231	0
Bef.jegy.kap.hozama,bvált.re.n	708 634	602 725	0	0
Egyéb árf.nyer.opciós díj bev.	5 754 600	0	0	0
Egyéb pénzügyi bevételek	2 510 550	0	0	0
Összesen	126 530 299	138 657 920	122 046 884	82 261 719

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonatai

Ft

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI eFt	2019	2020	2021	2022H1
Fizetendő kamatok	4 407 610	2 808 233	7 826 455	5 991 068
Tulaj.részt.jel.bef.ért.árfvesztesége	0	0	8 594 384	0
Deviza- és valutakészletek forintra átváltásának árfolyamvesztesége	46 012 125	120 075 217	63 462 109	0

Külföldi pénzeszközre szóló kötelezettségek-követelések árfolyamvesztése	30 437 037	44 505 888	46 527 308	71 942 805
Deviza és valuta tételek év végi átértékelése	1 339 928	21 784 379	26 502 590	
Árfolyamvesztés lízingdíj	1 187 532,00	0	0	
Összesen	83 384 232	189 173 717	152 912 846	77 933 872

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonatai

Ft

	2019	2020	2021	2022H1
Pénzügyi műv. eredménye	43 146 067	-50 515 797	-30 865 962	4 327 846

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonatai

A pénzügyi műveletek eredménye általában nem haladja meg a lényegességi küszöböt.

A legnagyobb jelentőséggel az átértékelések bírnak, amelyek nem cash flowt befolyásoló tételek, így jövedelem alapú kockázata is kisebb.

A Társaságnál devizakockázatnak elsősorban az alábbi tételek vannak kitéve:

- szállítók 60-70%-a devizás, amelynek nagy része (~95%) EUR, kis része USD
- vevők kis része (5-10%) devizás, főleg EUR alapú
- kisebb összegű devizaszámlával rendelkezik a Társaság
 - EUR számla: 200 ezer-1,2 millió EUR állomány
 - USD számla: 50-200 ezer állomány

A hitelek (kamat kötelezettség) külön pontban kerülnek bemutatásra.

7.7. Adózott eredmény

A tétel megnevezése	eFt				Változás	
	2 019	2 020	2 021	2022H1	2 020	2 021
01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	5 443 253	5 923 974	6 496 628	4 075 418	8,8%	9,7%
02. Export értékesítés nettó árbevétele	293 827	264 528	404 254	163 756	-10,0%	52,8%
I. ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE (01+02)	5 737 080	6 188 502	6 900 882	4 239 174	7,9%	11,5%
03. Saját termelésű készletek állományváltozása	8 029	-708	7 380	122 709	-108,8%	-1142,4%
II. AKTIVÁLT SAJÁT TELJ.-EK ÉRTÉKE (03±04)	8 029	-708	7 380	122 709	-108,8%	-1142,4%
III. EGYÉB BEVÉTELEK	50 833	163 852	285 771	101 524	222,3%	74,4%
05. Anyagköltség	142 396	242 165	412 600	232 399	70,1%	70,4%
06. Igénybe vett szolgáltatások értéke	629 095	594 986	584 999	256 444	-5,4%	-1,7%
07. Egyéb szolgáltatások értéke	565 400	665 166	760 362	473 220	17,6%	14,3%
08. Eladott áruk beszerzési értéke	3 165 780	3 307 673	3 414 181	2 311 746	4,5%	3,2%
09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	14 205	7 455	7 168	1 760	-47,5%	-3,8%
IV. ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK (05+06+07+08+09)	4 516 876	4 817 445	5 179 310	3 275 569	6,7%	7,5%
10. Bérköltség	174 389	189 586	258 320	174 082	8,7%	36,3%
11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	7 623	3 792	4 756	7 429	-50,3%	25,4%
12. Bérjárulékok	37 827	36 877	43 306	22 234	-2,5%	17,4%
V. SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK (10+11+12)	219 839	230 255	306 382	203 745	4,7%	33,1%
VI. ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEIRÁS	75 067	102 126	126 949	74 724	36,0%	24,3%
VII. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	397 037	500 655	789 957	387 225	26,1%	57,8%
Ebből: értékvesztés			19 620	0		
A. ÜZEMI (üzleti) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (±II+III-IV-V-VI-VII)	587 123	701 165	791 435	522 144	19,4%	12,9%
13. Kapott (járó) osztalék és részesedés	12 824		667	24	-100,0%	
15. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek	709	603		0	-15,0%	-100,0%
16. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	3 904	9 114	8 528	1 921	133,5%	-6,4%
Ebből: kapcsoló vállalkozástól kapott	3 240	8 172		0	152,2%	-100,0%
17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	109 093	128 941	112 851	80 317	18,2%	-12,5%
VIII. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI (13+14+15+16+17)	126 530	138 658	122 047	82 262	9,6%	-12,0%
20. Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	4 408	2 808	7 826	5 991	-36,3%	178,7%
Ebből: kapcsoló vállalkozásnak adott	16			0	-100,0%	
22. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	78 975	186 365	145 086	71 943	136,0%	-22,1%
IX. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI (18+19±20+21+22)	83 383	189 173	152 912	77 934	126,9%	-19,2%
B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)	43 147	-50 515	-30 866	4 328	-217,1%	-38,9%
C. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (±A±B)	630 270	650 650	760 569	526 472	3,2%	16,9%
X. Adófizetési kötelezettség	2 580	2 927	5 058	5 000	13,4%	72,8%
D. ADÓZOTT EREDMÉNY (±C-X)	627 690	647 723	755 511	521 472	3,2%	16,6%

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonata

Az adózás előtti és adózott eredmény a nettó árbevétel arányában viszonylag fix, az adózás előtti eredmény az elmúlt 3 évben rendre 11%, 10,5% és 11% volt, az adózott eredmény 10,9%, 10,5% és 10,9%. 2022. első félévében a mutatók 12,4% és 12,3% voltak.

Az adóalapot az alábbi tételek csökkentették és növelték a 2019-2021. években:

eFt	2 019	2 020	2 021
Adózás előtti eredmény	630 270	650 650	760 569
Adóalapot növelő tételek	183 550	229 807	309 394
Sztv. Szerinti értékcsökkenés	79 874	111 751	126 949
Nem a vállalkozás érdekében kgt.	83 150	107 850	107 865
Bírság	196	175	107
Követelésre elszámolt értékvesztés	0	6 031	5 774

Behajthatatlannak nem minősülő elengedett köv	20 330	4 000	68 699
Adóalapot csökkentő tételek	744 403	840 716	934 617
Adótv. Szerinti értékcsökkenés	72 957	91 727	85 959
Fejlesztési tartalék	459 000	375 000	580 000
Kapott osztalék	12 824	0	667
Megtérült korábbi behajthatatlan követelés			6 031
Alap kutatás	79 791	50 063	76 059
Támogatás juttatás	1 248	2 020	24 605
Beruházási kedvezmény Kkv	118 583	321 906	161 296
Adóalap	69 417	39 741	135 346
Társasági adó	6 248	3 577	12 181
Kkv kamatkedvezmény - adócsökkentő tétel	3 668	650	7 123
Adózott eredmény	66 837	36 814	130 288

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonatai, Tao bevallások

Megjegyzések a társasági adóalap növelő és csökkentő tételekhez:

Adóalapot növelő tételek

Sztv. Szerinti értékcsökkenés: a számviteli törvény és a társasági adó törvény más leírási kulcsokat alkalmazhat adott tárgyi eszközök kapcsán, azonban a társasági adótörvény csak a társasági adó törvényben meghatározott értékcsökkenési kulcsokat ismeri el. Ezért a számviteli törvény szerint elszámolt értékcsökkenéssel növelni kell az adóalapot, míg a társasági adó törvény szerinti értékcsökkenéssel csökkenteni azt.

Nem a vállalkozás érdekében ktg.: ezek a cégcsoporton belül adott végleges pénzeszköz átadások, amelyekkel a törvény szerint növelni kell az adóalapot.

Bírság: gyorsítási bírságok, amelyekkel a társasági adó törvény szerint növelni kell az adóalapot.

Követelésre elszámolt értékvesztés: a Kibocsátó számviteli politikája szerint megképzett értékvesztés a vevőkövetelésekre vonatkozóan, amellyel növelni kell az adóalapot.

Behajthatatlannak nem minősülő elengedett köv: cégcsoporton belüli cégekkel kapcsolatban elengedett követelések, amelyekkel a társasági adóalapot növelni szükséges.

Adóalapot csökkentő tételek

Adótv. Szerinti értékcsökkenés: lásd a adóalapnövelő tételknél írt magyarázatot.

Fejlesztési tartalék: a társasági adó törvény lehetővé teszi, hogy a cégek csökkentse az adóalapjukat jövőbeli beruházások kapcsán. A Kibocsátó jelentős összegeket tervez beruházni gyártógépek, és ingatlanfejlesztések kapcsán.

Kapott osztalék: mivel a kapott osztalék már adózott jövedelem (az osztalékot fizető megfizette utána az adót), ezért adóalap csökkentő tételnek számít.

Megtérült korábbi behajthatatlan követelés: egy korábban behajthatatlan követelésre elszámolt értékvesztéssel korábbi években társasági adóalapot kellett növelni. Mivel az értékvesztést visszaírásra került, ezért az adóalap csökkenthető.

Alap kutatás: a társasági adótörvény lehető teszi, hogy a kutatás-fejlesztési tevékenység közvetlen bér, értékcsökkenés és alapanyagköltségével az adózó csökkentse az adóalapját

Támogatás juttatás: amennyiben az adózó közhasznú szervezetet támogat, akkor az adott támogatás 20%-ával (egyes esetekben 40%-ával) csökkenthető az adóalap.

Beruházási kedvezmény Kkv: azok a KKV-k, amelyeknek a teljes adóévben magánszemély tulajdonosai voltak, a tárgyévben megvalósított beruházásaik után adóalapot csökkenthetnek.

Adóalap: az adóalap egyenlő az adózás előtt eredmény mínusz adóalapcsökkentő tételek plusz adóalapnövelő tételek

Társasági adó: az adóalap 9%

Kkv kamatkedvezmény - adócsökkentő tétel: a beruházási hitelek, valamint a lízingek után fizetett kamatokkal csökkenteni lehet a befizetendő társasági adót.

7.8. Eszközök

Sorszám	A tétel megnevezése	eFt				Változás	
		2 019	2 020	2 021	2022H1	2 020	2 021
1	A. Befektetett eszközök (2.+10.+18. sor)	882 146	1 223 828	2 552 985	3 043 027	38,7%	108,6%
2	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (3.-9. sorok)	82 370	86 162	62 910	72 822	4,6%	-27,0%
5	3. Vagyoni értékű jogok	64 371	44 661	32 710	22 359	-30,6%	-26,8%
6	4. Szellemi termékek	1 493	5 493	2 968	2 798	267,9%	-46,0%
8	6. Immateriális javakra adott előlegek	16 506	36 008	27 232	47 665	118,2%	-24,4%
10	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11.-17. sor)	793 742	1 131 632	2 377 881	2 756 461	42,6%	110,1%
11	1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	607 028	795 031	1 742 316	1 726 664	31,0%	119,2%
12	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	84 652	211 936	235 577	616 971	150,4%	11,2%
13	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	98 061	102 331	149 636	152 417	4,4%	46,2%
15	5. Beruházások, felújítások	2 781	13 305	55 010	109 055	378,4%	313,5%
16	6. Beruházásokra adott előleg	1 220	9 029	195 342	151 354	640,1%	2063,5%
18	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19.-28. sor)	6 034	6 034	112 194	213 744	0,0%	1759,4%
19	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	6 034	6 034	112 194	213 744	0,0%	1759,4%
29	B. Forgóeszközök (30.+37.+46.+53. sor)	2 734 096	3 765 719	4 544 073	5 663 512	37,7%	20,7%
30	I. KÉSZLETEK (31.-36. sorok)	1 362 311	1 760 861	2 167 481	1 971 567	29,3%	23,1%
31	1. Anyagok	65 295	146 629	236 840	253 835	124,6%	61,5%
32	2. Befejezetlen termelés és félkész termékek		1 318	504	0		-61,8%
34	4. Késztermékek	22 962	22 254	32 671	157 505	-3,1%	46,8%
35	5. Áruk	1 274 054	1 590 660	1 897 466	1 560 227	24,9%	19,3%
37	II. KÖVETELÉSEK (38.-45. sor)	1 094 948	1 378 668	776 714	1 031 798	25,9%	-43,7%
38	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (vevők)	515 615	646 108	614 494	776 197	25,3%	-4,9%
39	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	552 420	689 399	38 373	0	24,8%	-94,4%
43	6. Egyéb követelések	26 913	43 161	123 847	255 601	60,4%	186,9%
46	III. ÉRTÉKPAPIROK (47.-52. sorok)	26 148	37 792	165 181	226 557	44,5%	337,1%
49	3. Egyéb részesedés	26 148	37 792	165 181	226 557	44,5%	337,1%
53	IV. PÉNZESZKÖZÖK (54.-55. sor)	250 689	588 398	1 434 697	2 433 590	134,7%	143,8%
54	1. Pénzár, csekkek	13 624	22 289	10 121	12 199	63,6%	-54,6%
55	2. Bankbetétek	237 065	566 109	1 424 576	2 421 391	138,8%	151,6%
56	C. Aktív időbeli elhatárolások (57.-59. sor)	136 241	182 652	118 281	96 459	34,1%	-35,2%
57	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	131 361	178 530	114 625	92 273	35,9%	-35,8%
58	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	4 880	4 122	3 656	4 186	-15,5%	-11,3%
60	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (1.+29.+56. sor)	3 752 483	5 172 199	7 215 339	8 802 998	37,8%	39,5%

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonata (üres sorok elrejtve)

Az eszközoldalon a legjelentősebb 2021-es változások mögött a cégcsoporton belüli kedvezményezett átalakulás áll:

A Bestern Kft. beolvadásával kapcsolatos tételek a következők voltak:

- A Szeged, Bakay Nándor utcai ingatlanok átkerültek a Goodwill Pharma Kft.-be (507 mFt)
- A Szeged, Bakay Nándor utcai ingatlanokra adott kölcsön, valamint ennek kamatai kikerültek a Goodwill Pharma Kft. könyveiből (514 mFt).
- -7 mFt Ft eredménytartalék (ennyi a fenti tranzakciók különbözete) átkerült a Goodwill Pharma Kft.-be.
- A Bestern Kft. tulajdonosi viszonyai nem változtak (Dr. Jójárt Ferenc 50%, Dr. Jójártné Dr. Kardos Mária 50%).

A Goodwill Invest Kft. beolvadásával kapcsolatos tételek a következők voltak.

- A Szeged, Cserzy Mihály utcai ingatlanok átkerültek a Goodwill Pharma Kft.-be (421 mFt)
- A Goodwill Pharma Kft.-től kapott kölcsön a fenti ingatlanberuházásra (160 mFt) és felhalmozott kamatai (92 mFt) kikerült a Goodwill Pharma Kft. könyveiből.
- A Szeged, Cserzy Mihály utcai ingatlanok építésére kapott DARFÜ fejlesztési támogatás még fel nem oldott elhatárolt része (93 mFt) átkerült a Goodwill Pharma Kft.-be.
- 76 mFt eredménytartalék (ennyi a fenti tranzakciók különbözete) szintén átkerült a Goodwill Pharma Kft.-be.

- A Goodwill Invest Kft. tulajdonosi viszonyai nem változtak (Dr. Jójárt Ferenc 50%, Dr. Jójártné Dr. Kardos Mária 50%).

A beolvadásos kiválás Goodwill Pharma Kft.-re gyakorolt hatásai a következők voltak:

- Eszköz oldalon az ingatlanállomány az előzőekben felsoroltak miatt jelentősen megnőtt.
- Eszköz oldalon lecsökkent a követelés kapcsolt vállalkozással szemben tétel
- A bevételek aktív időbeli elhatárolása lecsökkent a kivezetett felhalmozott kamatok miatt.
- Forrás oldalon a saját tőke megemelkedett a korábban említett tőkeáthozatalok eredményeként.
- A halasztott bevételek állománya megnőtt (elhatárolt DARFÜ támogatás) A Goodwill Pharma Kft. tulajdonosi viszonyai az átalakulás előtti 92,78%-7,22%-ról 76%-24%-ra változtak (Dr. Jójárt Ferenc 76%, Dr. Jójártné Dr. Kardos Mária 24%).

Mivel az átalakulás kedvezményezett átalakulás volt, átértékelések nem történtek, ezért adó- és illeték hatása nem volt.

A Kibocsátó hitelei mögötti fedezeti körben a Goodwill Invest Kft. garanciavállalása továbbra is fennáll.

A fentiekén túl az alábbi jelentősebb eszközoldali változások történtek 2021-ben:

- A készletállomány egyrészt a tevékenység bővülésével, másrészt a növekedéssel párhuzamosan nőtt, és a nettó árbevétel %-ában is jelentősen emelkedett. A Társaság ennek köszönhetően tud védekezni egy esetleges beszállítói kisesésre, amely stabilitást ad (a készletállomány a nettó árbevétel %-ában a 3 évben rendre 23,7%, 28,5% és 31,4% volt. 2022.06.30-án ez a mutató 46,5%, de ekkor a nevezőben csak fél év szerepel!)
- Az értékpapírállomány a forgatási célú értékpapírok vásárlása miatt nőtt
- A pénzeszközök a nyereséges működés és pályázati bevételek hatására jelentősen emelkedtek

7.8.1. Befektetett eszközök

7.8.1.1. Immateriális javak

A tétel megnevezése	2 019	2 020	2 021	2022H1	2 020	2 021
I. IMMATERIÁLIS JAVAK (3.-9. sorok)	82 370	86 162	62 910	72 822	4,6%	-27,0%
3. Vagyoni értékű jogok	64 371	44 661	32 710	22 359	-30,6%	-26,8%
4. Szellemi termékek	1 493	5 493	2 968	2 798	267,9%	-46,0%
6. Immateriális javakra adott előlegek	16 506	36 008	27 232	47 665	118,2%	-24,4%

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonata, kartonok

Az immateriális javak állományának egyik tétele sem magas, 2021-ben együttesen sem érik el a mérlegfőösszeg 1%-át sem.

- a vagyoni értékű jogok 51 db gyógyszerdosszié liszenszeit tartalmazzák, amelyeket a Társaság 3-5 év alatt amortizál,
- a szellemi termékek mértéke elhanyagolhatóan kicsi,
- az immateriális javakra adott előlegek a gyógyszerdossziékre adott előlegeket tartalmazzák. A Társaság addig tartja ezen a soron az előlegeket, amíg el nem indul a forgalmazása az adott terméknek.

7.8.1.2. Tárgyi eszközök

A tétel megnevezése	2 019	2 020	2 021	2022H1	2 020	2 021
II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11.-17. sor)	793 742	1 131 632	2 377 881	2 756 461	42,6%	110,1%
1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	607 028	795 031	1 742 316	1 726 664	31,0%	119,2%
2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	84 652	211 936	235 577	616 971	150,4%	11,2%
3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	98 061	102 331	149 636	152 417	4,4%	46,2%
5. Beruházások, felújítások	2 781	13 305	55 010	109 055	378,4%	313,5%
6. Beruházásokra adott előleg	1 220	9 029	195 342	151 354	640,1%	2063,5%

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonata, kartonok

Ingatlanok

- Az ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogokon belül az épületek teszik ki a legnagyobb hányadot, amely mellett kisebb arányban idegen ingatlanon történt beruházás, telek és egyéb építmények is megtalálhatók. A Társaság az alábbi ingatlanokkal rendelkezik:
 - 6724 Szeged, Boros József u. 6. – 3129 m² telek: Itt lesz a Társaság új központja. Jelenleg a felépítmények hasznos alapterülete 4.617 m². A tervezett átalakítások után 4.333 m² hasznos alapterületű felépítmény és 1.374 m² mélygarázs fog kialakulni
 - 6724 Szeged, Cserzy Mihály utca 32., amely 1874 m² hasznos alapterületű felépítménnyel rendelkezi, 7810 m²-es telken. Jelenleg itt található a Társaság központja, valamint az étrendkiegészítő gyártás. A tervek szerint a Társaság itt fogja létrehozni a gyógyszergyártó üzemét, valamint egy K + F + I központot.
 - 6728 Szeged, Vállalkozó köz 2.: 7729 m² telken 1.762 m² hasznos alapterületű felépítmény található itt. Itt foglal helyet a Társaság nagykereskedelmi raktára, és a logisztikai központja.

Az ingatlanok állományának a növekedése mögött elsősorban a cégcsoporton belüli kedvezményezett átalakulás áll, mely korábban már bemutatásra került.

Műszaki és Egyéb berendezések, gépek, járművek

- A Műszaki berendezések, gépek, járművek több, mint 95%-a (2021-es év alapján) a termelőgépek, berendezések és járművek.

Egyéb berendezések, felszerelések, járművek

- Az Egyéb berendezések, felszerelések, járművek sor több, mint ¾-ét az egyéb járművek adják, melyek elsősorban a személygépkocsikat jelenti, továbbá irodai és üzemkörön kívüli berendezések találhatóak még itt.

Beruházások, felújítások és beruházásokra adott előleg

- A Beruházások, felújítások és Beruházásokra adott előleg sorokon a tablettázó gépre, csomagoló gépre és bliszterező gépre adott előlegek találhatóak.

7.8.1.3. Befektetett pénzügyi eszközök

A befektetett pénzügyi eszközökön belül csak Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban szerepel a Társaság főkönyvében, amely az alábbi tulajdonrészeket tartalmazza 2021. év végén:

Ft.

Tartós rész. kapcsolt vállalk.	könyv szerinti érték	részesedés mértéke
Goodwill Pharma Romania s.r.l-ben üzletr	698 200,00	100%
Goodwill Pharma Slovakia s.r.o	1 519 423,30	100%
Goodwill Pharma d.o.o. Serbia	102 658 164,49	60%
Goodwill Pharma d.o.o. Zagreb	434 050,69	52%
Goodwill Pharma az Egészségért Alapítvány	100 000,00	100% (alapító a Társaság)
Goodwill Klaszter Menedzsment Kft üzletr	3 000 000,00	100%
Goodwill Pharma Ltd- Kosovo	126 448,00	100%
Goodwill Pharma Polska Sp. z o.o. üzletr	3 657 600,00	100%

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonatai

7.8.2. Forgóeszközök

A tétel megnevezése	eFt				Változás	
	2 019	2 020	2 021	2022H1	2 020	2 021
B. Forgóeszközök (30.+37.+46.+53. sor)	2 734 096	3 765 719	4 544 073	5 663 512	37,7%	20,7%
I. KÉSZLETEK (31.-36. sorok)	1 362 311	1 760 861	2 167 481	1 971 567	29,3%	23,1%
1. Anyagok	65 295	146 629	236 840	253 835	124,6%	61,5%
2. Befejezetlen termelés és félkész termékek		1 318	504	0		-61,8%
4. Késztermékek	22 962	22 254	32 671	157 505	-3,1%	46,8%
5. Áruk	1 274 054	1 590 660	1 897 466	1 560 227	24,9%	19,3%
II. KÖVETELÉSEK (38.-45. sor)	1 094 948	1 378 668	776 714	1 031 798	25,9%	-43,7%
1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (vevők)	515 615	646 108	614 494	776 197	25,3%	-4,9%
2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	552 420	689 399	38 373	0	24,8%	-94,4%
6. Egyéb követelések	26 913	43 161	123 847	255 601	60,4%	186,9%
III. ÉRTÉKPAPÍROK (47.-52. sorok)	26 148	37 792	165 181	226 557	44,5%	337,1%
3. Egyéb részesedés	26 148	37 792	165 181	226 557	44,5%	337,1%
IV. PÉNZESZKÖZÖK (54.-55. sor)	250 689	588 398	1 434 697	2 433 590	134,7%	143,8%
1. Pénztár, csekkek	13 624	22 289	10 121	12 199	63,6%	-54,6%
2. Bankbetétek	237 065	566 109	1 424 576	2 421 391	138,8%	151,6%

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonatai

A forgóeszközök főcsoporton belül a Társaság jelentős és tendenciájában növekvő készletekkel rendelkezik, követelésállománya a kapcsolt vállalkozással szembeni követelések csökkenése miatt jelentősen alacsonyabb lett, pénzeszköz állománya magas, és a nyereséges működésnek is köszönhetően növekvő. Az értékpapírállomány nem magas, de a folyamatos befektetések révén növekvő. Összességében elmondható, hogy a forgóeszközökön belül a két kiemelkedő tétel a készletek és a pénzeszközök.

7.8.2.1. Készletek

A készleteken belül a kereskedelmi áruk és a gyártáshoz szükséges alapanyagok emelkednek ki.

eFt	2019		2020		2021	
Alapanyagok/GYÁRTÁSHOZ	65 295	5%	146 629	8%	236 840	11%
KERESKEDELMI ÁRUK	1 273 752	93%	1 588 182	90%	1 896 432	87%
Egyéb	23 264	2%	26 050	1%	34 210	2%
Összesen	1 362 311	100%	1 760 861	100%	2 167 481	100%
Nettó árbev. %-ában	24%		28%		31%	

Ahogy a saját gyártás növekszik, egyre nagyobb súlya lesz az alapanyagoknak az árukészletekkel szemben. A nettó árbevétel %-ában egyre többet készletezik a Társaság, mert ezzel is védekeznek egy esetleges beszállítói kisesésre.

7.8.2.2. Követelések

A követeléseken belül 2021-ben a vevőkövetelés volt messze a legnagyobb, a nettó árbevétel %-ában 2021-ben 8,9%, amely jobb, mint a 2020-as 10,4% és a 2019-es 9%. A korábbi években a kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelések is magas értékkel bírtak, amelyek kimagasló arányban cégcsoporton belüli kölcsönök voltak. A kedvezményezett átalakulás következményeként a kölcsönök is nagy részben megszűntek.

Az egyéb követeléseken belül adóhatósági követelések, kölcsönök és egyéb előlegek találhatók.

2021. év végén a vevőkövetelések 93%-a nem lejárt.

A 180 napon túl lejárt követelések 25%-át értékvesztette a cég.

/A kapcsolt vevői követelések év végén a Követelések kapcsolt vállalkozással szemben sorra átkönyvelésre kerültek./ A lejárt követeléseken belül a legjelentősebb tételek:

- Platán Patika Kft. 20M Ft (180-366 nap) /cégcsoporthoz tartozó cég/
- Goodwill Pharma Polska Sp. z o.o 8M Ft (61-179 nap)
- Tillotts Pharma AG 6M Ft (1-15 nap és 31-60 nap)

Cégcsoporton kívüli vevői nemfizetés mértéke alacsony, az összes lejárt vevői követelés együtt sem éri el a lényegességi küszöböt.

7.8.2.3. Értékpapírok

Az értékpapírok forgatási céllal vásárolt tőzsdei értékpapírok.

7.8.2.4. Pénzeszközök

A pénzeszközök egyrészt a nyereséges működés, másrészt a 2021-ben lehívott pályázati támogatási összegek miatt nőttek jelentősen.

- 2021-es pályázati pénzek: 294 millió Ft, illetve 102 millió Ft a Goodwill Pharma d.o.o-hoz köthető CED-es pályázat, amely alapján külföldi terjeszkedés kapcsán lehetett pályázni, a pályázati kiírás alapján saját leányvállalatban keresztül lehetett beruházni. A magyar Társaság megnyerte a pályázatot és abból tőkét emelt a szerb leányvállalatban, amelyből az eszközöket vett. (Tehát a teljes támogatási összegátutalásra került a leányvállalatnak)
- 2022-es pályázati pénzek: a Magyar Multi pályázat kapcsán 1,767 Mrd Ft támogatási előleg folyt be a Társasághoz.
- /Az egyik pályázat esetében kb. 5 millió Ft visszafizetési kötelezettség várható.

7.8.3. Aktív időbeli elhatárolások

eFt	2019	2020	2021	2022H1
Mérlegforduló előtti bevétel	39 284	77 754	112 396	90 044
Adott kölcsön után járó kamat	92 077	100 249	2 229	2 229
Ktg-ek, ráfordítások aktív id.elhat.	4 880	4 122	3 656	4 186
Elszámolt, de ki nem utalt támogatás		527	0	0
Összesen	136 241	182 651	118 281	96 459
Nettó árbevétel %-ában	2,4%	3,0%	1,7%	2,3%

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonatai, kartonok

A Társaságnál a mérlegfordulónap előtti bevételek és ráfordítások arányban vannak egymással, az árbevétel %-ában a szokásos üzleti mértéket (1-2%) nem haladják meg. 2020-ig a kamat elhatárolások még magas összeget tettek ki, amely 2021-től, a cégcsoporton belüli kedvezményezett átalakulás miatt gyakorlatilag megszűnt.

7.9. Források

A Társaság eszközállományának és növekedésének finanszírozását mind saját, mind külső forrásokból biztosítja. 2019-2021-es években az adózott eredmény egy részét a Társaság visszaforgatta és eredménytartalékba helyezte.

Összességében – az eredményt bemutató fejezetekben részletesen bemutatott ismérvek alapján - a saját tőke 2020-ban 35,5%-kal, 2021-ben 25,3%-kal nőtt.

eFt Változás

A tétel megnevezése	2019	2020	2021	2022H1	2020	2021
D. Saját tőke (62.+64.+65.+66.+67.+68.+71. sor)	1 822 756	2 470 479	3 095 006	3 116 607	35,5%	25,3%
I. JEGYZETT TŐKE	50 000	50 000	50 000	50 000	0,0%	0,0%
IV. EREDMÉNYTARTALÉK	92 054	664 716	694 360	950 000	622,1%	4,5%
V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	1 053 012	1 108 040	1 595 135	1 595 135	5,2%	44,0%
VII. ADÓZOTT EREDMÉNY	627 690	647 723	755 511	521 472	3,2%	16,6%
F. Kötelezettségek (77.+82.+92. sor)	1 842 417	2 478 291	3 447 966	3 377 051	34,5%	39,1%
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (83.-91. sor)	368 754	614 673	1 475 375	1 532 854	66,7%	140,0%
4. Beruházási és fejlesztési hitelek	368 754	614 673	1 475 375	1 532 854	66,7%	140,0%
III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (93.-104. sorok)	1 473 663	1 863 618	1 972 591	1 844 197	26,5%	5,8%
2. Rövid lejáratú hitelek	160 032	453 602	101 521	0	183,4%	-77,6%
4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	763 801	974 685	1 415 409	1 059 353	27,6%	45,2%
9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	549 830	435 331	455 661	784 844	-20,8%	4,7%
G. Passzív időbeli elhatárolások (106.-108. sor)	87 310	223 429	672 367	2 309 340	155,9%	200,9%
2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	72 148	95 910	126 067	30 235	32,9%	31,4%
3. Halasztott bevételek	15 162	127 519	546 300	2 279 105	741,0%	328,4%
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (61.+72.+76.+105. sor)	3 752 483	5 172 199	7 215 339	8 802 998	37,8%	39,5%

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonatai

7.9.1.Saját tőke

A tétel megnevezése	eFt				Változás	
	2019	2020	2021	2022H1	2020	2021
D. Saját tőke (62.+64.+65.+66.+67.+68.+71. sor)	1 822 756	2 470 479	3 095 006	3 116 607	35,5%	25,3%
I. JEGYZETT TŐKE	50 000	50 000	50 000	50 000	0,0%	0,0%
IV. EREDMÉNYTARTALÉK	92 054	664 716	694 360	950 000	622,1%	4,5%
V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	1 053 012	1 108 040	1 595 135	1 595 135	5,2%	44,0%
VII. ADÓZOTT EREDMÉNY	627 690	647 723	755 511	521 472	3,2%	16,6%

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonatai

A vizsgált időszakban a saját tőke az 50 millió Ft összegű jegyzett tőkéből, az eredménytartalékból, a lekötött tartalékból és az adózott eredményből állt. A Társaság 2022.05.25. napján döntött a jegyzett tőkének az eredménytartalékból 50.000.000,- Ft-ról 950.000.000,- Ft-tal 1.000.000.000,- Ft-ra történő felemeléséről. A megemelt alaptőke cégjegyzékbe történő bejegyzésének dátuma: 2022. augusztus 1.

A Társaság Közgyűlése 2022.10.19. napján új részvények kibocsátásával 1.001.579.000,- Ft-ra emelte a jegyzett tőkét, melynek cégbírósági bejegyzése jelenleg van folyamatban.

A saját tőke a nyereséges működés és az ahhoz képest alacsony osztalékfizetés okán folyamatosan növekvő.

A lekötött tartalék a fejlesztési tartalékot tartalmazza a következő évek beruházásaira (a fejlesztési tartalékkal a társasági adóalap csökkenthető)

Osztalékfizetés az elmúlt három évben:

2021. év: A taggyűlés a tárgyévi eredmény terhére 499.871 eFt osztalékot hagyott jóvá, 255.640 eFt adózott eredményt Eredménytartalékba helyezett.

2020. év: A taggyűlés a tárgyévi eredmény terhére 200.000 eFt osztalékot hagyott jóvá, 447.723 eFt adózott eredményt Eredménytartalékba helyezett.

2019. év: A taggyűlés a tárgyévi eredmény terhére nem hagyott jóvá osztalékot, 627.690 eFt adózott eredményt Eredménytartalékba helyezett.

A saját tőke növekménye azért nem egyezik meg az osztalékfizetéssel csökkentett adózott eredménnyel, mert a kedvezményezett átalakulásból 2021-ben 69.015 eFt eredménytartalék is beolvadt Társaságba.

7.9.2.Kötelezettségek

A tétel megnevezése	eFt			
	2019	2020	2021	2022H1
F. Kötelezettségek (77.+82.+92. sor)	1 842 417	2 478 291	3 447 966	3 377 051
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (83.-91. sor)	368 754	614 673	1 475 375	1 532 854
4. Beruházási és fejlesztési hitelek	368 754	614 673	1 475 375	1 532 854
III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (93.-104. sorok)	1 473 663	1 863 618	1 972 591	1 844 197
2. Rövid lejáratú hitelek	160 032	453 602	101 521	0
4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	763 801	974 685	1 415 409	1 059 353
9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	549 830	435 331	455 661	784 844

Forrás: A Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonatai, kartonok

A Társaság sikeresen tudott kamat-támogatott, kedvezményes hitelekre pályázni, így az átlagos kamatlába a szerződött összeget tekintve 1%. Ez önmagában is a jelenlegi 15% körüli inflációs környezetben egy jelentős érték.

Hitelszerződések:

- 350 M Ft Raiffeisen banki hitel, referencia alap kamatláb + 0,81%, lejárat 2028.02.29. – moratórium miatt hosszabbodott 2029. 07.02-re, referencia kamatláb évi 0,09%, fennálló állomány a törlesztések miatt 274 M Ft, Garanciát nyújt és jelzálogot biztosít a Goodwill Invest Kft. (2018.05.14.)
- 45 millió Ft K&H mögött is a Goodwill Invest Kft. garanciát és jelzálogot nyújt, lejárat 2026.03.16., kamat 0,7%
- K&H 230 + 70 M Ft hitele mögött is a Goodwill Invest Kft. garanciát és jelzálogot nyújt, kamat: 0,7% lejárat: 2029.05.18.
- 297 M Ft MFB kölcsön, 0%, 2025.09.25 a lejárat, fedezet: bankszámla óvadék + Jóíjárt Ferenc kezesség
- K&H 600M Ft , lejárat: 2024.07.22., törlesztés 2022.07.22: 1M Ft, 2023.07.24. 240 MFt és 2024.07.22: 359M Ft, kamat: 0,1%, biztosítékok megegyeznek a korábbi K&H szerződések biztosítékaival.

Magyar Multi pályázathoz kapcsolódó hitelszerződések

- 505 M Ft Raiffeisen banki hitel, 1,5%, lejárat: 2032.03.30., Garanciát nyújt és jelzálogot biztosít a Goodwill Invest Kft. (2022.03.30.)
- K&H 1.245 M Ft, lejárat 2032.03.26., kamat fix 1,5%, biztosíték: jelzálog és óvadék (2022.03.30.)
- K&H 158 M Ft a K&H-val piaci alapú kamatozással jóváhagyta a limitet, de még nincs szerződés

Az egyéb hosszú lejáratú kötelezettség között található a lízing kötelezettségek, 2021. végén ez 114 M Ft volt.

A szállítókat a Társaság határidőre fizeti, év végén, az év végi szabadságolás miatt minimális késések előfordultak. A Társaság kiválóan tudott élni a szállítói finanszírozás eszközével, 2019-ben a szállítók a nettó árbevétel 13,3%-át, 2020-ban 15,7%-át, 2021-ben 20,5%-át adták.

7.9.3.Passzív időbeli elhatárolások

	eFt			
	2019	2020	2021	2022H1
Mérlegfordnap előtti ktg,ráfor	71 248	95 011	126 066	30 235
Halasztott bevételek			92 605	58 491
Halasztott bevételek pályázat*	15 162	127 519	453 695	2 220 614
Fizetendő kamat elhat.	899	899		
Összesen	87 310	223 429	672 366	2 309 340
Nettó ár. %-ában	1,5%	3,6%	9,7%	54,5%
Nettó ár. %-ában - pályázati tételek nélkül	1,3%	1,5%	3,2%	2,1%

*

Pályázatok	2021
48420___GINOP-2.1.7-15-2016-02179/Időskorhoz kap	9 750
48421___2019-1.1.1-PIACI KFI-2019-00436 Piacvezé	60 113
48422___Hal.bev./GINOP-1.2.15-21-2021-00021/Gyár	239 779
48423___Hal.bev./GINOP-1.4-4-19-2019-00260/NAPEL	6 429
48424___Hal.bev./GINOP-1.4-4-19-2019-00261/NAPEL	5 648
48425___Hal. bev./TÁRSASÁGP/VNT2020-1-1048/likvid üzem	30 039
48426___Hal. bev./TÁRSASÁGP/doo CED-20-C-00712	101 937

Forrás: A Társaság éves beszámoló, főkönyvi kivonata, kartonok

A Társaságnál a mérlegfordulónap előtti bevételek és ráfordítások arányban állnak egymással, az árbevétel %-

ában a szokásos üzleti mértéket (1-2%) nem haladják meg. 2020-ig a kamat elhatárolások még magas összeget tettek ki, mely 2021-től, a cégcsoporton belüli kedvezményezett átalakulás miatt gyakorlatilag megszűnt.

2021-ben a halasztott bevételek között egy darab, nem a Társaság pályázataihoz köthető tétel volt található. A kedvezményezett átalakulás kapcsán a Társaság „megörökölt” egy NFÜ-DAOP-os támogatást a Goodwill Invest Kft-től a Cserzy Mihály u. 32. alatti ingatlan felújítása kapcsán.

2022-ben a nagy összegű elnyert pályázati összeg miatt a halasztott bevételek pályázatokhoz kapcsolódó része jelentősen megemelkedett.

7.10. Mérlegben nem megjelenő, azonban a cég értékét befolyásolható tényezők

Két ilyen tétel van:

1. Vegafoods Kft. részére kezességvállalás 712,5M Ft összegben:

A tervek szerint a Vegafoods vásárolt volna meg egy ingatlant, azonban az ügylet az eladó oldaláról meghiúsult. A leszerződött, de a fenti ok miatt még nem le nem hívott hitel kamata évi 1,5%. Jelenleg a Vegafoods Kft. projektet keres, amely kapcsán a hitel lehívásra kerülhet. A Társaságnak a garancia biztosítékként vételi opciója van a Vegafoods Kft. üzletrészére.

2. Platán Patika részére garanciavállalás 4,3 M Ft összegben: a Platán Patika Kft. az IKV Zrt-től bérel 2 ingatlant, amelyhez a bérbeadó egy éves bérleti díj összegre garanciát kért. Ezen garancia mögé vállalt készfizető kezességet a Társaság.

7.11. Jövőbeni beruházások és befektetések

A Társaság jövőbeni beruházásainak és befektetéseinek jellegét és mértékét a már korábban felvázolt stratégiai irányvonal és az ez által meghatározott rövid- és középtávú üzleti prioritások határozzák meg. Ennek forrás oldalát egyrészt saját üzleti eredmények, valamint piaci és tőzsdei források bevonása révén teremtik meg.

7.12. Cash flow

A társaság cash flow kimutatása a 3 vizsgált évre és 2022. első félévére:

Sorszám a	A tétel megnevezése b	2019. év	2020. év	2021. év	2022H1
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz változás	123 501	130 592	1 663 108	-159 242
01.	Adózás előtti eredmény +/-	617 446	650 650	759 901	526 448
02.	Elszámolt amortizáció +	75 067	102 126	126 949	74 724
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-		9 674	-257	-5 774
06.	Szállítói kötelezettség változása +/-	-183 905	210 884	440 724	-356 056
07.	Egyéb rövidlejáratú kötelezettség változása +/-	391 366	-104 860	20 330	505 878
08.	Passzív időbeli elhatárolások változása +/-	4 487	136 119	448 938	-129 946
09.	Vevő követelés változása +/-	49 302	-136 524	31 614	-161 703
10.	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása +/-	-491 220	-559 211	8 662	41 156
11.	Aktív időbeli elhatárolások változása +/-	17 201	-46 411	64 371	21 822
12.	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	-2 580	-2 927	-5 058	-5 000
13.	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -	-353 663	-128 928	-233 067	-670 791
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás	-292 276	-248 350	-1 455 438	-564 743
14.	Befektetett eszközök beszerzése -	-309 437	-249 295	-1 456 106	-564 767
15.	Befektetett eszközök eladása +	4 337	945	0	
16.	Kapott osztalék, részesedés +	12 824	0	667	24
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	125 676	455 467	638 630	1 722 877
19.	Hitel és kölcsön felvétele +	229 156	539 489	508 621	0
21.	Véglegesen kapott pénzeszköz +		53 828	433 211	1 766 919
24.	Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	0	0	0	-44 042
25.	Véglegesen átadott pénzeszközök -	-103 480	-137 850	-303 202	
IV.	Pénzeszközök változása (±I.±II.±III. sorok)	-43 099	337 709	846 299	998 893

Forrás: Társaság éves beszámolója, főkönyvi kivonatai, menedzsment számítások (üres sorok elrejtve)

A Társaság záró pénzállománya 2019-ben 251 MFt, 2020-ban 588 MFt, 2021-ben 1.435 MFt volt. 2022. első félév végén ez az összeg 2.434 MFt.

7.13. Pályázatok, támogatások

Goodwill Pharma Zrt. 2019. január 1. és 2021. december 31. között az alábbi pályázatokat nyerte el:

Projekt azonosító	Pályázat címe:	Státusz	támogatás	önerő	összesen	lehívott tén	lezárva	1. fenntartás	2. fenntartás	3. fenntartás
GINOP-1.3.1-15-2015-00080	Goodwill Pharma Kft külpiacra jutásának támogatása	Fenntartás alatt	5 669 658	5 669 658	11 339 316	4 982 538	2019.08.26	2019.08.27-2020.12.31. (Benyújtás: 2021.06.15.)	2021.01.01-2021.12.31. (Benyújtás: 2022.06.15.)	2022.01.01-2022.12.31. (Benyújtás: 2023.06.15.)
GINOP-2.1.7-15-2016-02179	Időskorhoz kapcsolódó növényi alapú étrend-kiegészítők és speciális – gyógyászati célra szánt - tápszerek kifejlesztése a Goodwill Pharma Kft.-nél	Fenntartás alatt	99 692 600	75 490 200	175 182 800	98 721 571	2020.01.03	2020.01.04-2021.12.31. (Benyújtás: 2022.06.15.)	2022.01.01-2022.12.31. (Benyújtás: 2023.06.15.)	2023.01.01-2023.12.31. (Benyújtás: 2024.06.15.)
GINOP-414-19-2019-00260	Megújuló energia használat - napelemes rendszer telepítése - a Goodwill Pharma Kft. telephelyén	Fenntartás alatt	7 838 025	6 412 931	14 250 956	7 838 025	2021.04.28	2021.04.29 - 2022.04.28. (Benyújtás: 2022.05.13.)	2022.04.29 - 2023.04.28. (Benyújtás: 2023.05.13.)	2023.04.29 - 2024.04.28. (Benyújtás: 2024.05.13.)
GINOP-414-19-2019-00261	Megújuló energia használat - napelemes rendszer telepítése - a Goodwill Pharma Kft. székhelyén	Fenntartás alatt	6 883 980	5 632 348	12 516 328	6 883 980	2021.05.17	2021.05.18-2022.05.17. (Benyújtás: 2022.06.01.)	2022.05.18-2023.05.17. (Benyújtás: 2023.06.01.)	2023.05.18-2024.05.17. (Benyújtás: 2024.06.01.)
2019-1.1.1-PIACI-KFI-2019-00436	Életminőség javító étrend-kiegészítők fejlesztése Magyarországon aktuális népegészségügyi pro blémák és az előregedő társadalom egészségi állapotának javítása céljából a Goodwill Pharma Kft-nél	Megvalósítás alatt 2020.01.01.-2022.12.31.	205 080 610	220 952 690	426 033 300	205 080 610				
GINOP-1.2.15-21-2021-00021	A Goodwill Pharma hazai gyógyszergyártási kapacitás növelésre irányuló fejlesztése	Megvalósítás alatt 2021.04.22.-	239 957 955	159 971 970	399 929 925	239 957 955				
KVB_Korona Virus Bertamogatás: CSM/01/001130-3-2020	KFI szektor magasan képzett munkavállalóinak bértámogatása	Lezárt	2 438 790	0	2 438 790	2 438 790	2020.07.31	2020.08.01-2020.08.31	2020.09.01-2020.09.30	2020.10.01-2020.10.31
Nemzeti Élelmiszergazdasági Válságkezelő Program	Élelmiszer-feldolgozást végző vállalkozások részére nyújtandó átmeneti támogatás a COVID-19 járvány megjelenése miatt nemzeti helyzetbe került, határon átnyúló együttműködésben résztvevő vállalkozások beruházásainak támogatása	Lezárt	937 089	0	937 089	937 089	2020.09.23	Nem releváns	Nem releváns	Nem releváns
CED-20-C-00712	Élelmiszer-feldolgozást végző vállalkozások részére nyújtandó átmeneti támogatás a COVID-19 járvány megjelenése miatt nemzeti helyzetbe került, határon átnyúló együttműködésben résztvevő vállalkozások beruházásainak támogatása	Megvalósítás alatt 2020.09.01-2022.09.30.	203 619 389	135 746 268	339 365 657					
VNT2020-1-1048	Versenyképesség Növelő Támogatás (Krémgyár eszköz beszerzés)	Megvalósítás alatt 2021.02.01.-	30 339 000	61 599 000	91 938 000	30 339 000				
GINOP_PLUSZ-1.1.2-21-2022-0005	A Goodwill Pharma Kft. stratégiai fejlesztési programja a cég nemzetközi versenyképességének	Megvalósítás előtt 2022.07.01-	1 766 919 136	1 766 919 136	3 533 838 272					

7.14. A Goodwill Pharma Zrt., mint cégcsoport bemutatása

A Goodwill Pharma gyógyszerek, étrendkiegészítők és orvostechikai eszközök forgalmazására és gyártásra szakosodott cégcsoport. Két nagy forgalmú gyártó és kereskedő cég tartozik a csoportba, az egyik az előző fejezetekben bemutatott, a tőzsdei kibocsátás tárgyát képező anyavállalat, a Goodwill Pharma Zrt. Másik a szerb leányvállalata. E kettőhöz kiegészítő jelleggel kisebb cégek is tartoznak.

A következő két fejezetben egyrészt a szerb leányvállalat (51%-os tulajdonrészt birtokol ebben az anyacég), beszámolóját, másrészt a cégcsoport konszolidált beszámolóját szerepeltetjük az elmúlt 3 évre és 2022. első félévére.

Goodwill Pharma doo (Serbia)

Az összehasonlíthatóság érdekében forintban mutatjuk be a szerb leányvállalat beszámolóját, jelölve, hogy mely évben milyen RSD árfolyamon történt az átváltás.

Eredménykimutatás eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2 019	2 020	2 021	2022H1
1	01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	2 719 529	3 152 063	4 269 467	1 747 764
2	02. Export értékesítés nettó árbevétele	255 044	429 289	555 953	384 810
3	I. ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE (01+02)	2 974 573	3 581 352	4 825 420	2 132 574
4	03. Saját termelésű készletek állományváltozása	0	65 372	57 399	36 071
6	II. AKTIVÁLT SAJÁT TELJ.-EK ÉRTÉKE (03±04)	0	65 372	57 399	36 071
7	III. EGYÉB BEVÉTELEK	339 274	510 768	527 806	488 102
9	05. Anyagköltség	77 348	163 676	298 871	175 902
10	06. Igénybe vett szolgáltatások értéke	510 934	521 323	556 056	301 462
11	07. Egyéb szolgáltatások értéke	224 280	249 836	316 327	167 790
12	08. Eladott áruk beszerzési értéke	1 576 834	1 816 399	2 572 517	1 046 779
14	IV. ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK (05+06+07+08+09)	2 389 396	2 751 234	3 743 772	1 691 933
15	10. Bérköltség	379 847	447 174	549 889	352 872
16	11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	0	35 734	79 740	40 793
17	12. Bérjárulékok	0	68 576	83 951	53 739
18	V. SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK (10+11+12)	379 847	551 484	713 581	447 404
19	VI. ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS	50 445	109 637	147 615	94 792
20	VII. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	161 721	227 655	305 889	111 685
22	A. ÜZEMI (üzleti)TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (±II+III-IV-V-VI-VII)	332 437	517 482	499 769	310 933
27	15. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek	3 698	389	509	575
29	16. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	14	2 724	2 707	297
31	17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	0	196	1 790	1 244
33	VIII. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI (13+14+15+16+17)	3 712	3 309	5 005	2 116
34	18. Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	0	1 804	691	777
38	20. Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	35 237	53 097	71 121	34 787
41	22. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	2 765	3 185	1 017	1 213
43	IX. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI (18+19±20+21+22)	38 002	58 085	72 829	36 778
44	B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)	-34 290	-54 776	-67 824	-34 662
47	C. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (±A±B)	298 147	462 706	431 945	276 271
48	X. Adófizetési kötelezettség	44 120	74 506	70 688	41 439
49	D. ADÓZOTT EREDMÉNY (±C-X)	254 027	388 200	361 257	234 832
	EBITDA	382 882	627 119	647 383	405 725

Forrás: menedzsment kimutatás, alkalmazott RSD árfolyamok: 2019: 2,81, 2020: 3,11, 2021: 3,14, 2022H1: 3,38

Mérleg eFt-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2 019	2 020	2 021	2022H1
1	A. Befektetett eszközök (2.+10.+18. sor)	1 713 754	2 263 284	2 674 985	2 821 766
2	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (3.-9. sorok)	344 214	420 251	476 106	522 998
5	3. Vagyoni értékű jogok	344 214	420 251	432 871	436 696
8	6. Immateriális javakra adott előlegek	0	0	43 235	86 302
10	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11.-17. sor)	1 369 425	1 842 905	2 142 742	2 238 341
11	1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	203 627	1 047 588	1 498 273	1 439 282
12	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	116 475	270 660	353 021	582 293
15	5. Beruházások, felújítások	1 049 324	524 657	291 449	0
16	6. Beruházásokra adott előleg	0	0	0	216 766
18	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19.-28. sor)	115	128	56 137	60 428
19	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	115	128	757	815
24	6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési visz. álló vállalkozásban	0	0	0	59 613
25	7. Egyéb tartósan adott kölcsön	0	0	55 380	0
29	B. Forgóeszközök (30.+37.+46.+53. sor)	976 874	1 627 084	1 715 344	2 034 821
30	I. KÉSZLETEK (31.-36. sorok)	222 723	602 140	644 721	920 269
31	1. Anyagok	340	55 573	70 207	123 769
32	2. Befejezetlen termelés és félkész termékek	0	45 347	71 071	27 463
34	4. Késztermékek	0	20 016	52 331	141 446
35	5. Áruk	207 729	435 608	335 964	480 295
36	6. Készletekre adott előlegek	14 654	45 596	115 147	147 297
37	II. KÖVETELÉSEK (38.-45. sor)	614 817	738 354	790 256	824 953
38	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (vevők)	588 220	714 880	731 259	746 527
43	6. Egyéb követelések	26 597	23 474	58 997	78 426
46	III. ÉRTÉKPAPÍROK (47.-52. sorok)	0	0	0	0
53	IV. PÉNZESZKÖZÖK (54.-55. sor)	139 334	286 590	280 367	289 598
55	2. Bankbetétek	139 334	286 590	280 367	289 598
56	C. Aktív időbeli elhatárolások (57.-59. sor)	9 267	116 037	11 094	96 834
58	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	0	0	0	93 251
59	3. Halasztott ráfordítások	9 267	116 037	11 094	3 583
60	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (1.+29.+56. sor)	2 699 896	4 006 405	4 401 423	4 953 420
61	D. Saját tőke (62.+64.+65.+66.+67.+68.+71. sor)	955 619	1 420 716	1 902 749	2 283 352
62	I. JEGYZETT TŐKE	410	454	458	831
65	III. TŐKETARTALÉK	0	0	107 071	115 255
66	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	701 182	1 032 063	1 433 963	1 932 434
71	VII. ADÓZOTT EREDMÉNY	254 027	388 200	361 257	234 832
72	E. Céltartalékok (73.-75. sor)	0	0	0	0
76	F. Kötelezettségek (77.+82.+92. sor)	1 459 239	2 396 846	2 197 699	2 653 334
82	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (83.-91. sor)	790 824	1 476 827	1 227 256	1 718 490
86	4. Beruházási és fejlesztési hitelek	790 824	1 476 827	1 227 256	1 718 490
92	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (93.-104. sorok)	668 415	920 019	970 442	934 844
95	2. Rövid lejáratú hitelek	239 578	533 692	638 032	322 729
96	3. Vevőtől kapott előlegek	9 605	31	308	10 248
97	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	386 642	318 504	268 570	588 177
102	9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	32 590	67 792	63 532	13 689
105	G. Passzív időbeli elhatárolások (106.-108. sor)	285 038	188 842	300 975	16 734
106	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0	0	16 734
108	3. Halasztott bevételek	285 038	188 842	300 975	0
109	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (61.+72.+76.+105. sor)	2 699 896	4 006 405	4 401 423	4 953 421

Forrás: menedzsment kimutatás, alkalmazott RSD árfolyamok: 2019: 2,81, 2020: 3,11, 2021: 3,14, 2022H1: 3,38 (üres sorok elrejtve)

Goodwill cégcsoport konszolidált beszámolója

A jelen fejezetben szereplő konszolidált beszámolót a társaság készítette, nem auditált.

A Társaság a konszolidációba az alábbi cégeket a lenti pontokban bemutatott okokból vonta be:

2021. év és 2022H1:

- Goodwill Klaszter Menedzsment Nonprofit Kft.: tényleges leányvállalat, 100%-ban bevonva
- Goodwill Pharma doo (Serbia): tényleges leányvállalat, a számviteli törvény szerint mind az eszközei, mind a forrásai, mind az eredménykimutatása 100%-ban bevonva, majd a korrigált adózott eredményben csak 51% eredmény maradt benn, 49% eredmény a külső tulajdonosra jutó eredménybe áthelyezésre került. A saját tőkén belül a külső tulajdonosra jutó saját tőke szintén elkülönítve lett kimutatva a számviteli törvény rendelkezései szerint.
- Goodwill Market Kft.: nem tényleges leányvállalat, de 100%-ban bevonásra került a konszolidációba, mivel a tervek szerint 100%-os leányvállalat lesz belőle 2022. év végéig.
- Goodwill IT Solutions Kft.: nem tényleges leányvállalat, de 100%-ban bevonásra került a konszolidációba, mivel a tervek szerint 100%-os leányvállalat lesz belőle 2022. év végéig.
- a többi külföldi leányvállalat (mivel szinte semmi hatása nem lenne a konszolidált beszámolóra) nem került bevonásra, helyette a Társaság befektetett pénzügyi eszközei között kerül szerepeltetésre.

2019. év és 2020. év:

A fentiekén kívül a Goodwill Invest Kft. és a Bestern Kft. is bevonásra került ebben a két évben amiatt, hogy összehasonlítható adatokat kaphassunk 2019-2020-2021-2022H1-re. E cégek voltak a 2021.09.02-i beolvadásos kiválás tárgyai.

Konzolidált Eredménykimutatás eFt

Sorszám	A tétel megnevezése	2 019	2 020	2 021	2022H1
		tény	tény	tény	tény
1	01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	5 455 162	5 961 320	6 562 923	4 075 622
2	02. Export értékesítés nettó árbevétele	2 988 941	3 464 751	4 699 391	2 065 388
3	I. ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE (01+02)	8 444 103	9 426 070	11 262 314	6 141 010
4	03. Saját termelésű készletek állományváltozása	8 029	62 142	63 134	156 753
5	04. Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0	0		
6	II. AKTIVÁLT SAJÁT TELJ.-EK ÉRTÉKE (03±04)	8 029	62 142	63 134	156 753
7	III. EGYÉB BEVÉTELEK	465 240	786 455	978 249	678 269
	III/A. Adósságkonszolidálás miatt keletkező - eredményt növelő - konszolidációs különbözet				
9	05. Anyagköltség	249 696	429 789	754 425	428 767
10	06. Igénybe vett szolgáltatások értéke	1 037 536	1 157 576	1 245 750	604 186
11	07. Egyéb szolgáltatások értéke	834 424	829 531	844 839	536 514
12	08. Eladott áruk beszerzési értéke	4 516 083	4 890 128	5 632 092	3 247 462
13	09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	38 808	30 133	23 562	10 222
14	IV. ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK (05+06+07+08+09)	6 676 547	7 337 157	8 500 669	4 827 151
15	10. Bérköltség	551 442	628 121	918 487	601 331
16	11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	7 641	38 157	82 813	46 544
17	12. Bérjárulékok	38 626	104 345	147 795	86 122
18	V. SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK (10+11+12)	597 709	770 623	1 149 094	733 997
19	VI. ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS	157 238	237 144	286 109	181 813
20	VII. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	543 605	672 353	1 074 391	487 368
	<i>ELÁBÉ+anyagköltség / árbevétel</i>	<i>56%</i>	<i>56%</i>	<i>57%</i>	<i>60%</i>
	<i>EBITDA</i>	<i>13,0%</i>	<i>15,9%</i>	<i>14,0%</i>	<i>15,1%</i>
22	A. ÜZEMI (üzleti)TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (±II+III-IV-V-VI-VII)	942 273	1 257 391	1 293 434	745 702
23	13. Kapott (járó) osztalék és részesedés	12 824	0	667	24
24	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	12 824	0	0	0
25	14. Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	0	0	0	0
26	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0	0
27	15. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek	4 341	977	494	542
28	Ebből: kapcsolt vállalkozásoktól kapott	0	0	0	0
29	16. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	3 919	3 658	10 536	2 243
30	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	8 172	1	0
31	17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	109 159	130 048	114 590	81 491
32	Ebből: értékelési különbözet	0	0	0	0
33	VIII. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI (13+14+15+16+17)	130 243	134 683	126 287	84 300
34	18. Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	0	1 734	671	734
35	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0	0	0
36	19. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó ráfordítások	0	0	0	0
37	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0	0	0
38	20. Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	44 379	53 856	78 038	40 652
39	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	2 137	8 088	0	0
40	21. Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	0	0	0	0
41	22. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	81 703	189 427	146 074	73 088
42	Ebből: értékelési különbözet	0	0	0	0
43	IX. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI (18+19±20+21+22)	126 082	245 017	224 783	114 474
44	B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)	4 161	-110 334	-98 496	-30 174
47	C. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (±A±B)	946 434	1 147 057	1 194 938	715 528
48	X. Adófizetési kötelezettség	46 021	74 608	74 739	44 109
	<i>adózás előtti eredmény / árbevétel</i>	<i>11,2%</i>	<i>12,2%</i>	<i>10,6%</i>	<i>11,7%</i>
49	D. ADÓZOTT EREDMÉNY (±C-X)	900 413	1 072 448	1 120 199	671 418
	Leányvállalatok adózott eredményéből külső tagok (más tulajdonosok) részesedése	124 473	190 218	177 016	115 068
	Korrigált adózott eredmény	775 940	882 231	943 183	556 351
	<i>EBITDA</i>	<i>1 099 511</i>	<i>1 494 535</i>	<i>1 579 543</i>	<i>927 515</i>

Forrás: menedzsment kimutatás (üres sorok elrejtve)

Konzolidált mérleg eFt

Sorszám	A tétel megnevezése	2 019	2 020	2 021	2022H1
		tény	tény	tény	tény
1	A. Befektetett eszközök (2.+10.+18. sor)	3 627 791	4 560 212	5 289 173	5 812 709
2	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (3.-9. sorok)	426 584	506 413	539 016	595 820
5	3. Vagyoni értékű jogok	408 585	464 912	465 581	459 055
6	4. Szellemi termékek	1 493	5 493	2 968	2 798
8	6. Immateriális javakra adott előlegek	16 506	36 008	70 467	133 967
10	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11.-17. sor)	3 198 340	4 025 643	4 662 208	5 124 650
11	1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	1 791 530	2 830 360	3 240 589	3 165 946
12	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	222 698	500 528	728 733	1 327 517
13	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	102 246	113 174	150 839	154 012
15	5. Beruházások, felújítások	1 080 647	572 552	346 706	109 055
16	6. Beruházásokra adott előleg	1 220	9 029	195 342	368 120
18	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19.-28. sor)	2 867	28 156	87 949	92 240
19	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	2 867	2 880	7 293	7 351
21	3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés	0	25 276	25 276	25 276
24	6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési visz. álló vállalkozásban	0	0	0	59 613
25	7. Egyéb tartósan adott kölcsön	0	0	55 380	0
29	B. Forgóeszközök (30.+37.+46.+53. sor)	3 232 640	4 772 216	6 214 881	7 647 539
30	I. KÉSZLETEK (31.-36. sorok)	1 585 034	2 363 001	2 812 202	2 891 836
31	1. Anyagok	65 635	202 202	307 047	377 604
32	2. Befejezetlen termelés és félkész termékek	0	46 665	71 575	27 463
34	4. Késztermékek	22 962	42 270	85 002	298 951
35	5. Áruk	1 481 783	2 026 268	2 233 430	2 040 522
36	6. Készletekre adott előlegek	14 654	45 596	115 147	147 297
37	II. KÖVETELÉSEK (38.-45. sor)	1 196 841	1 454 545	1 503 723	1 772 860
38	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (vevők)	1 069 972	1 338 716	1 319 164	1 506 493
39	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	40 920	35 899	-12 127	0
43	6. Egyéb követelések	85 949	79 930	196 686	266 367
46	III. ÉRTÉKPAPÍROK (47.-52. sorok)	26 148	37 792	165 181	226 557
49	3. Egyéb részesedés	26 148	37 792	165 181	226 557
53	IV. PÉNZESZKÖZÖK (54.-55. sor)	424 617	916 878	1 733 775	2 756 285
54	1. Pénztár, csekkek	26 773	33 667	16 373	22 390
55	2. Bankbetétek	397 844	883 211	1 717 402	2 733 895
56	C. Aktív időbeli elhatárolások (57.-59. sor)	56 406	206 876	200 607	194 863
57	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	41 914	86 121	184 493	92 273
58	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	5 225	4 718	5 020	99 007
59	3. Halasztott ráfordítások	9 267	116 037	11 094	3 583
60	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (1.+29.+56. sor)	6 916 838	9 539 304	11 704 661	13 655 110
61	D. Saját tőke (62.+64.+65.+66.+67.+68.+71. sor)	2 439 259	3 401 139	4 215 025	4 390 093
62	I. JEGYZETT TŐKE	50 000	50 000	50 000	50 000
66	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	92 054	664 716	694 360	950 000
67	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	1 053 012	1 108 040	1 595 135	1 595 135
71	VII. Korrigált adózott eredmény	775 940	882 231	943 183	556 351
	VIII. Leányvállalati saját tőke változás	0	0	0	119 764
	X. Külső tagok (más tulajdonosok) részesedése	468 253	696 152	932 347	1 118 843
72	E. Céltartalékok (73.-75. sor)	0	0	0	0
76	F. Kötelezettségek (77.+82.+92. sor)	4 003 054	5 629 461	6 505 448	6 937 583
77	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (78.-81. sor)	588 920	776 385	715 229	757 313
	5. Tőkekonzolidációs különbözet leányvállalatokból	588 920	776 385	715 229	757 313
82	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (83.-91. sor)	1 159 578	2 091 500	2 803 414	3 366 333
86	6. Beruházási és fejlesztési hitelek	1 159 578	2 091 500	2 803 414	3 366 333
92	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (93.-104. sorok)	2 254 557	2 761 576	2 986 805	2 813 937
95	2. Rövid lejáratú hitelek	399 610	987 294	767 233	322 729
96	3. Vevőtől kapott előlegek	9 605	31	308	10 248
97	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	1 117 588	1 266 951	1 661 124	1 656 499
102	9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	727 754	507 300	558 140	824 460
105	G. Passzív időbeli elhatárolások (106.-108. sor)	474 524	508 703	984 187	2 327 435
106	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0	0	16 734
107	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	76 621	97 700	136 912	31 596
108	3. Halasztott bevételek	397 903	411 003	847 275	2 279 105
109	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (61.+72.+76.+105. sor)	6 916 838	9 539 304	11 704 661	13 655 111

Forrás: menedzsment kimutatás (üres sorok elrejtve)

8. Tulajdonosok, tisztségviselők, munkavállalók

A Kibocsátó a korábban bemutatott tulajdonosi struktúrával rendelkezik.

8.1. Igazgatóság

Az Igazgatóság a Kibocsátó ügyvezető szerve. Az Igazgatóság kötelezettsége a Kibocsátó szervezetének kialakítása és vezetése, irányítja a Kibocsátó tevékenységét és elvégzi azokat a feladatokat, amelyeket a Ptk. és a Kibocsátó létesítő okirata az Igazgatóság hatáskörébe utal.

Az Igazgatóság tagjai feladataikat a Kibocsátó érdekeinek megfelelően kötelesek ellátni.

A Kibocsátó Igazgatóságának tagjai és a velük kapcsolatos főbb információk:

- (i) dr. Jójárt Ferenc
- (ii) dr. Jójártné dr. Kardos Mária
- (iii) Bajúsz Gábor

A testület tagjainak bemutatását lásd a 4.4. pontban.

8.2. Menedzsment

A menedzsment bemutatását lásd a 4.4. pontban.

8.3. Felügyelőbizottság

A Kibocsátónál Felügyelőbizottság nem működik, azonban a Ptk. vonatkozó rendelkezései értelmében a nyilvánosan működő részvénytársaságoknál vagy Felügyelőbizottság, vagy Igazgatótanács felállítása kötelező.

A Kibocsátó 2022. október 19-én, a Kibocsátó nyilvánosan működő részvénytársasággá válásának napjától kezdődő hatállyal Felügyelőbizottság felállítását határozta el, melynek tagjai 2027. augusztus 31. napjáig az alábbi személyek lesznek:

Lukács Éva Irén

Közgazdász diplomáját Székesfehérváron szerezte 2001-ben. Első munkahelye a MOL Rt. Szegedi Üzemének Koordinációs Főmérnöksége volt, ahol szerződéselőkészítési előadóként dolgozott. Főbb feladatai közé tartozott a karbantartási, beruházási szerződések kezelése, előkészítése, emellett egyes munkaügyi, szervezői feladatok ellátása. Pályafutását a Mezőker Kft-nél folytatta, ahol titkárságvezetőként dolgozott. Munkája során az egyes beszerzésekhez, értékesítéshez kapcsolódó megrendeléseket, szerződéseket kezelte, készítette elő, rendezvényszervezői feladatok ellátásában vett részt. Ezt követően csatlakozott a Csongrád Megyei Munkaügyi Központ Koordinációs Osztályához, ahol többek között a munkaügyi statisztikai jelentések előkészítésében vett részt, munkaügyi monitoring vizsgálatokat dolgozott fel, értékelt.

A CE Glass Zrt-hez 2007-ben szerződött mint TQM munkatárs, később pénzügyi asszisztens. Az üvegyipari vállalatnál töltött évek során tapasztalatot szerzett a kereskedelmi, szállítási, raktározási folyamatok ellenőrzése terén, valamint részt vett a pénzügyi folyamatok ellenőrzésében, kintlévőség kezelésében, a KSH felé történő pénzügyi-munkaerőpiaci adatszolgáltatás nyújtásában.

2020. óta kontrollerként dolgozik.

Patakfalvi Zoltán

A pécsi Janus Pannonius Tudományegyetemen végzett közgazdászként 1997-ben. 1997-2000 Magyar Posta Zrt. Szegedi Igazgatóság, Pénzforgalmi Üzletágának controlling rendszerének kidolgozásában vett részt. 2000-2006. között a szegedi Szilánk Zrt. controlling területén a cégcsoport működésének átfogó elemzésével, folyamatainak optimalizálásával foglalkozott. Tevékenységével hozzájárult a magyar üvegiparban jelentős szerepet betöltő vállalkozás nagyvállalati struktúrájának kialakításában. 2006-2010. között a Goodwill Pharma controlling rendszerének kiépítésében és működtetésében vállalt szerepet.

2010-től a Zipper Kft. cégvezetője. A vállalkozás kutatás fejlesztéssel, innovatív terápiás eljárások és készítmények kutatásához és fejlesztéséhez kapcsolódó tevékenységekkel, valamint speciális gyógyászati célra szánt élelmiszerek, étrend-kiegészítők, orvostechikai eszközök forgalmazásával foglalkozik.

2017-től A Goodwill Pharma az Egészségért Közhasznú Alapítvány kuratóriumi elnöke.

Kocsis Beáta

Végzettsége közgazdász – informatikus, ezen túlmenően több szakirányú tanfolyamot is elvégzett pl. számviteli ügyintéző, mérlegképes könyvelő, belső auditor. 35 éves munkatapasztalattal rendelkezik, dolgozott önkormányzati, multinacionális és magáncégnél is. A Déltáv Rt-nél (Invitel Zrt. jogelődje) szállítási osztályvezetőként részt vett a cég fejlődésével együtt járó területi integrációban, a gépjármű-flotta üzemeltetésének megszervezésében. A Délász Autó Kft. (Démász Zrt. leányvállalata volt) kereskedelmi vezetőként a cég belső és külső ügyfelei számára alakította ki a szolgáltatásokat. Az Antenna Hungária Zrt. szegedi kirendeltségén gazdasági vezetőként felelt a pénzügyi, gazdálkodási folyamatokért. A VÁTI Kft. – MAG Zrt. – DARFÚ Kft. kötelékében a pályázatok pénzügyi és helyszíni ellenőrzése, a kollégák szakirányú képzése, a pályázói tájékoztatás voltak a fő feladatai. Az Eubility Group Kft-nél pályázatiírói gyakorlatot szerzett.

2019-től egyéni vállalkozóként ingatlanüzemeltetési és pályázat írási/megvalósítási területen dolgozik.

8.4. Auditbizottság

A Kibocsátónál Auditbizottság nem működik, azonban a Ptk. vonatkozó rendelkezései értelmében a nyilvánosan működő részvénytársaságoknál Auditbizottság felállítása kötelező.

A Kibocsátó 2022. október 19-én, a Kibocsátó nyilvánosan működő részvénytársasággá válásának napjától kezdődő hatállyal Auditbizottság felállítását határozta el, melynek tagjai 2027. augusztus 31. napjáig az alábbi személyek lesznek:

Név: Lukács Éva Irén

Lakóhely: 6727 Szeged, Lant u. 8.

Anyja neve: Korpás Anna Mária

Név: Patakfalvi Zoltán

Lakóhely: 5900 Orosháza, Levél utca 5.

Anyja neve: Komlós Judit

Név: Kocsis Beáta

Lakóhely: 6723 Szeged, Dankó Pista u. 14., 3/10.

Anyja neve: Bata Mária

A Ptk. 3:291. § alapján az auditbizottság legalább egy tagjának számviteli vagy könyvvizsgálói szakképesítéssel kell rendelkeznie. Ezt a feltételt Kocsis Beáta teljesíti.

8.5. Egyéb bizottságok

A Kibocsátónál a Felügyelőbizottságon és Auditbizottságon kívül egyéb bizottság felállítására nem került sor.

8.6. Nyilatkozat az 5%-nál nagyobb tulajdoni részesedéssel bíró részvényesek szavazati jogairól

Valamennyi részvényes kizárólag törzsrészvényekkel rendelkezik, ezáltal nem bír eltérő szavazati jogokkal.

8.7. Csalárd bűncselekményre, csőd- és felszámolási eljárásra, valamint egyéb szankciókra vonatkozó nemleges nyilatkozat

A Kibocsátó tudomása szerint az Igazgatóság, Felügyelőbizottság és Auditbizottság tagjai közül:

- I. jelen Információs Dokumentum dátumát megelőző három évben senkit nem ítétek el csalárd bűncselekmény miatt;
- II. jelen Információs Dokumentum dátumát megelőző három évben senki ellen nem indult bűncselekmény elkövetésének gyanúja miatt eljárás;
- III. a jelen Információs Dokumentum dátumát megelőző három évben senki sem volt a beosztásából eredően részese semmilyen csődeljárásnak, csődgondnokságnak vagy felszámolási eljárásnak;
- IV. a jelen Információs Dokumentum dátumát megelőző három évben senki ellen sem indított semmilyen törvényi vagy szabályozó hatóság (ideértve a kijelölt szakmai szervezeteket is) hivatalos vádemelést és/vagy nem alkalmazott szankciókat; ennek megfelelően ezen személyek egyikét sem tiltották el bírósági ítélettel semmilyen társaság igazgatási, irányító és felügyelő szervében betöltött tagságától, illetve üzleti tevékenységének irányításától.

8.8. Összefoglalás a Kibocsátó alapszabályában az igazgatási, irányító és felügyelő szerv tagjaira vonatkozó főbb rendelkezésekről

8.8.1. Közgyűlés

A 2022. október 19. napján megtartott Közgyűlés elfogadta a Kibocsátó nyilvános részvénytársasági működésre vonatkozó Alapszabályát, amelynek rendelkezései a Kibocsátó részvényeinek a BÉT Xtend-re történő regisztrációja napjától lépnek hatályba.

Az Alapszabály az alábbi főbb rendelkezéseket tartalmazza a Kibocsátó Közgyűlésére vonatkozóan:

A Közgyűlés jogállása, hatásköre

A részvényesek a jogszabály vagy az Alapszabály alapján az őket megillető döntési jogköröket a részvényesek összességéből álló Közgyűlésen gyakorolják. A Közgyűlés a Kibocsátó legfőbb szerve.

A Közgyűlés hatáskörébe tartozik minden olyan kérdés, amit jogszabály vagy az Alapszabály a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe utal.

A Közgyűlés hatáskörébe különösen az alábbi kérdések tartoznak:

- a) az Alapszabály megállapítása és módosítása;
- b) döntés a Társaság működési formájának megváltoztatásáról,
- c) döntés a Társaság részvényeinek szabályozott piacról vagy multilaterális kereskedési rendszerből történő kivezetéséről, részvényeinek más piacra való átvezetéséről;
- d) a Társaság átalakulásának, egyesülésének és jogutód nélküli megszűnésének elhatározása;
- e) döntés az alaptőke leszállításáról;
- f) döntés az egyes részvénysorozatokhoz kapcsolódó jogok megváltoztatásáról, illetve az egyes részvényfajták, részvényosztályok átalakításáról;
- g) döntés a Társaság által kibocsátott részvények harmadik személy általi megszerzéséhez kapcsolódó pénzügyi segítség nyújtásáról;
- h) döntés az alaptőke felemeléséről, az Igazgatóság alaptőke felemelésére vonatkozó felhatalmazásáról;
- i) döntés a jegyzési elsőbbségi jog gyakorlásának kizárásáról, illetve az Igazgatóság felhatalmazásáról a jegyzési elsőbbségi jog korlátozására, illetve kizárására;
- j) az Igazgatóság tagjának megválasztása, visszahívása, díjazásuk megállapítása;
- k) a Felügyelőbizottság tagjainak, az Auditbizottság tagjainak a megválasztása, visszahívása, díjazásuk megállapítása;
- l) Könyvvizsgáló megválasztása, visszahívása, díjazása megállapítása;
- m) a Felügyelőbizottság ügyrendjének jóváhagyása;
- n) a javadalmazási politikáról való, illetve az előző üzleti évre vonatkozó javadalmazási jelentésről szóló véleménynyilvánító szavazás;
- o) döntés a felelős társaságirányítási jelentés elfogadásáról;
- p) döntés a vonatkozó jogszabályok, illetve tőzsdei szabályok által meghatározott éves beszámoló elfogadásáról,
- q) döntés az adózott eredmény felhasználásáról;
- r) döntés saját részvény megszerzéséről, továbbá az Igazgatóság saját részvény megszerzésére vonatkozó felhatalmazásáról;
- s) döntés átváltoztatható, átváltozó, vagy jegyzési jogot biztosító kötvények kibocsátásáról, továbbá az Igazgatóság felhatalmazásáról átváltoztatható kötvény kibocsátására;
- t) döntés az Igazgatóság tagjai részére megadható felmentvény tárgyában;
- u) döntés az Igazgatóság tagjaival, a felügyelőbizottsági tagokkal és az állandó könyvvizsgálóval szembeni kártérítési igény érvényesítéséről;
- v) döntés minden olyan kérdésben, amit jogszabály vagy az Alapszabály a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe utal.

A közgyűlés a fenti a)-f) pontokban foglalt kérdésekben a Közgyűlésen képviselt szavazatok háromnegyedes többségével dönt, egyebekben a Közgyűlés határozatait egyszerű szótöbbséggel hozza.

A c) pont vonatkozásában a Kibocsátó kifejezetten vállalja, hogy a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (továbbiakban: „Tpt.”) 63. § (7) bekezdésében a kivezetésről szóló közgyűlési döntést nem támogató részvényesek számára biztosított eladási jogot biztosítani fogja a Tpt-ben írt feltételekkel azonos feltételek szerint. E tekintetben a jelen pont rendelkezését a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság mint piacműködtető és a Kibocsátó a Ptk. 6:136. § szerinti, a Kibocsátó által harmadik személy javára szóló szerződéses kötelezettségvállalásnak tekintik, amelynek során a Kibocsátó elfogadja, hogy a mindenkor hatályos Budapesti Értéktőzsde Xtend Általános Üzletszabályzatára hivatkozással az érintett részvényes közvetlenül követelheti a Kibocsátótól, hogy a részvényeit a Tpt. 63. § (7) bekezdésének, illetőleg 63/A §-ának megfelelően tőle vegye meg. A részvényes a javára kikötött fenti vételi kötelezettség teljesítését a Kibocsátó kivezetéséről szóló közgyűlési határozatáról történt tudomásszerzését követően

követelheti, tekintettel arra, hogy a részvényes javára szóló jelen pont szerinti kötelezettségvállalásról történt értesítésének egyrészt a mindenkor hatályos Budapesti Értéktőzsde Xtend Általános Üzletszabályzata bárki számára elérhető módon történt közzététele, másrészt a részvényesnek a Társaság kivezetési döntéséről való tudomásszerzése minősül.

A Közgyűlés olyan határozata, amely a részvények más részvényfajtába, részvényosztályba, illetve részvénytársaságba tartozó részvényre történő átalakításáról dönt vagy valamely részvénytársasághoz kapcsolódó jogot hátrányosan módosít, akkor hozható meg, ha ahhoz az érintett részvénytársaság részvényesei külön is hozzájárulnak. Ennek során a részvényhez fűződő szavazati jog esetleges korlátozására vagy kizárására vonatkozó rendelkezések - ide nem értve a saját részvényhez kapcsolódó szavazati jog gyakorlásának tilalmát - nem alkalmazhatók. Érintettnek minősülnek azok a részvényfajták, részvényosztályok, illetve részvénytársaságok, amelyekbe az átalakítani tervezett részvények a tervezett döntést megelőzően és követően tartoznak, illetve amelyeket a hátrányos módosítás közvetlenül érint. Az érintett részvényfajta, részvényosztály, illetve részvénytársaság hozzájárulása akkor tekinthető megadottnak, ha a vonatkozó határozattervezetthez az érintett részvényesek legalább egyszerű többsége előzetesen az alábbiak szerint hozzájárult vagy az ellen tiltakozó nyilatkozatot nem tett. Az Igazgatóság a Közgyűlés elé terjesztendő határozattervezettel kapcsolatos határozati javaslatát köteles a tervezett közgyűlési döntést legalább 21 nappal megelőzően elektronikus úton közzétenni a Kibocsátó honlapján, valamint további közzétételi felületein. Az érintett részvényesek a közlemény megjelenésétől számított 15 napon belül írásban, postai úton továbbított levélben jogosultak nyilatkozni úgy, hogy a nyilatkozat legkésőbb a határidő utolsó napján 17:00 óráig a Kibocsátó székhelyére beérkeznek. Részvényenként egy nyilatkozattételi perióduson belül egy nyilatkozat tehető. Ha a részvényes a fenti nyilatkozattételi határidőn belül nem nyilatkozik, az ellenvéleménye hiányának tekintendő és előzetes hozzájárulásnak minősül.

Ha a Közgyűlés a vezető tisztségviselő kérésére a beszámoló elfogadásával egyidejűleg az előző üzleti évben kifejtett ügyvezetési tevékenység megfelelőségét megállapító felmentvényt ad, a társaság a vezető tisztségviselő ellen akkor léphet fel az ügyvezetési kötelezettségek megsértésére alapozott kártérítési igényel, ha a felmentvény megadásának alapjául szolgáló tények vagy adatok valótlanok, vagy hiányosak voltak. Ha a vezető tisztségviselői jogviszony két egymást követő, beszámolóval foglalkozó ülés között megszűnik, a vezető tisztségviselő kérheti, hogy a Közgyűlés következő ülésén döntsön a felmentvény kiadásáról.

A Közgyűlés összehívása

A Közgyűlést a Közgyűlés kezdő napját legalább 30 nappal megelőzően az Igazgatóság meghívó közzétételével hívja össze. A Közgyűlést évente legalább egyszer, április 30. napjáig – a számviteli törvény szerinti beszámoló elfogadása érdekében – össze kell hívni (rendes Közgyűlés). A Közgyűlés helye a Társaság székhelye, de az Igazgatóság jogosult más belföldi helyet is meghatározni.

A meghívó tartalmazza:

- (i) a Társaság nevét és székhelyét,
- (ii) a közgyűlés idejét és belföldi helyszínét,
- (iii) a közgyűlés napirendjét,
- (iv) a napirend kiegészítésére való jog gyakorlásának feltételeit,
- (v) a közgyűlés megtartásának módját,
- (vi) a szavazati jog gyakorlásához az alapszabályban előírt feltételeket,
- (vii) a határozattervezetek és a Közgyűlés elé terjesztendő dokumentumok eredeti és teljes terjedelmű szövege elérhetőségének helyét,

(viii) a Közgyűlés határozatképtelensége esetén a megismételt Közgyűlés helyét és idejét.

Az Igazgatóság bármely személyt meghívhat a Közgyűlésre, számára véleményezési, hozzászólási jogot biztosíthat, ha vélelmezi, hogy e személy jelenléte és véleménye elősegíti a részvényesek tájékoztatását, illetőleg segíti a közgyűlési döntések meghozatalát.

Ha a Kibocsátó részvényeire tett nyilvános vételi ajánlattal kapcsolatos részvényesi állásfoglalás miatt vagy az eredményes nyilvános vételi ajánlattételi eljárást követően a befolyásszerző kezdeményezésére rendkívüli Közgyűlés összehívására kerül sor, a Közgyűlést annak kezdőnapját legalább 15 (tizenöt) nappal megelőzően kell összehívni.

A Kibocsátó honlapján, a Közgyűlést legalább 21 (huszonegy) nappal megelőzően nyilvánosságra hozza a napirenden szereplő ügyekkel kapcsolatos előterjesztéseket, valamint a Ptk. 3:272. § (3) bekezdése szerinti további adatokat, információkat.

Azoknak a részvényeseknek, akik ezt kívánják, a közzeendő közgyűlési anyagokat a közgyűlési anyagok nyilvánosságra hozatalával egy időben elektronikus úton is meg kell küldeni.

Részvétel a Közgyűlésen

A Közgyűlésen való részvényesi részvétel és szavazás feltétele, hogy a részvényes, illetve a részvényesi meghatalmazott legkésőbb a Közgyűlés kezdőnapját megelőző második munkanapon 18 óráig a Kibocsátó részvénykönyvébe bejegyzésre kerüljön és ugyanezen időpontig az értékpapír-számlavezető által kiállított tulajdonosi igazolás a Kibocsátó rendelkezésére álljon. A Közgyűlésen való részvételi jog gyakorlásához kiállított tulajdonosi igazolás a Közgyűlés, illetve a megismételt Közgyűlés napjáig érvényes. A tulajdonosi igazolás kiállítását követően az értékpapírszámla-vezető az értékpapírszámlán a részvényre vonatkozó változást csak a tulajdonosi igazolás egyidejű visszavonása mellett vezethet át.

A részvényes a részvényhez fűződő jogait személyesen vagy képviselője útján gyakorolhatja. A meghatalmazást közokiratba vagy teljes bizonyító erejű magánokiratba kell foglalni. A képviseleti meghatalmazás egy Közgyűlésre szólhat, melynek hatálya kiterjed a határozatképtelenség miatt megismételt Közgyűlésre és a felfüggesztett Közgyűlés folytatására is. A meghatalmazás visszavonása a Kibocsátóval szemben csak akkor hatályos, ha azt a Közgyűlés megnyitása, illetve - ha a meghatalmazás egy adott napirenden történő szavazásra vonatkozik - a napirend tárgyalásának megkezdése előtt az Igazgatóságnak benyújtották. A meghatalmazás visszavonására a meghatalmazás adására vonatkozó előírásokat kell alkalmazni. A meghatalmazások benyújtásának határideje – a tulajdonosi igazolásokkal egyezően - a Közgyűlés kezdő napját megelőző második munkanap 18 órája.

A Közgyűlést megelőző részvénykönyv-lezáráshoz kapcsolódó tulajdonosi megfeleltetés esetén tulajdonosi igazolásra nincs szükség, ez esetben a közgyűlési részvételhez a részvényesnek neve/cégneve, lakcíme/székhelye, valamint telefonszáma vagy e-mail címe megadásával részvételi szándékát kell írásban bejelentenie a Közgyűlést megelőző munkanapon 12 óráig.

A részvénykönyvbe bejegyzett személy Közgyűlésen történő részvételi és a Közgyűlésen gyakorolható részvényesi jogait nem érinti a részvénynek a Közgyűlés napját megelőző átruházása.

Határozatképesség, a szavazati jog gyakorlásának általános szabályai

A Közgyűlés határozatképes, ha azon a leadható szavazatok több mint felét képviselő, szavazásra jogosult részvényes részt vesz. Minden 10 Ft (Tíz forint) névértékű részvény egy szavazatra jogosít.

A határozatképességet minden határozat meghozatalánál vizsgálni kell.

A Kibocsátó a saját részvénnel részvényesi jogokat nem gyakorolhat. A Közgyűlésen a határozatképesség megállapításánál a saját részvényeket figyelmen kívül kell hagyni.

Ha egy részvényes valamely kérdésben nem szavazhat, őt az adott határozat meghozatalánál a határozatképesség megállapításakor figyelmen kívül kell hagyni.

A határozat meghozatalakor nem szavazhat az,

- a) akit a határozat kötelezettség vagy felelősség alól mentesít vagy a Kibocsátó terhére másfajta előnyben részesít;
- b) akivel a határozat szerint szerződést kell kötni;
- c) aki ellen a határozat alapján pert kell indítani;
- d) akinek olyan hozzátartozója érdekelt a döntésben, aki a Kibocsátó nem részvényese;
- e) aki a döntésben érdekelt más szervezettel többségi befolyáson alapuló kapcsolatban áll; vagy
- f) aki egyébként személyesen érdekelt a döntésben.

Elektronikus Közgyűlés

Az Igazgatóság kezdeményezésére a Közgyűlés megtartására telefonkonferencia vagy videokonferencia keretében is sor kerülhet (a továbbiakban: Elektronikus Közgyűlés), kivéve, ha a bármely részvényes kifejezetten kéri az ülés megtartását. Ebben az esetben a közgyűlésre szóló meghívónak az Alapszabály 10.2.2 pontjábanban megjelölteken túl tartalmaznia kell a telefonkonferenciába, illetve videokonferenciába való bekapcsolódáshoz szükséges, a résztvevő tagok azonosítására szolgáló kódot, valamint a telefon-, illetve videokonferencia eléréséhez szükséges telefonszámot, illetve egyéb elérési módot. A részvényes Elektronikus Közgyűlésen való jelenléte abban az esetben tekinthető személyes részvételnek, amennyiben a Közgyűlés teljes időtartama alatt hallja a hozzászólásokat és számára is biztosított a hozzászólás lehetősége. Az Elektronikus Közgyűlésen elhangzottakat, valamint az ott hozott határozatokat felvétel útján rögzíteni kell és az adathordozót meg kell őrizni a Kibocsátó székhelyén. Az Elektronikus Közgyűlésen – annak megnyitását követően – a részvényesek megválasztják az elhangzottakat rögzítő személyt. Ez a személy pedig gondoskodik az elhangzottak felvétel útján való rögzítéséről. Amennyiben az Elektronikus Közgyűlésen hozott határozatot a vonatkozó jogszabályok értelmében be kell nyújtani az illetékes cégbírósághoz, a fenti felvétel alapján jegyzőkönyvet kell készíteni, amelyet az Igazgatóság hitelesít. Az Elektronikus Közgyűlésre egyebekben a Közgyűlésre vonatkozó általános szabályokat kell alkalmazni

Ha a Közgyűlés nem határozatképes, a megismételt Közgyűlés az eredeti napirenden szereplő ügyekben a jelenlévők által képviselt szavazati jog mértékétől függetlenül határozatképes, ha azt az eredeti időpontot legalább 10 (tíz) nappal és legfeljebb 21 (huszonegy) nappal követő időpontra hívják össze.

A Közgyűlés egy alkalommal, legfeljebb 30 (harminc) napra felfüggesztheti ülését. A felfüggesztett ülés folytatásaként megtartott Közgyűlésen a határozatképességet ugyanúgy kell vizsgálni, mint a Közgyűlés megkezdésekor. A felfüggesztett ülés folytatásaként megtartott Közgyűlés esetén a Közgyűlés összehívására és a Közgyűlés tisztségviselőinek megválasztására vonatkozó szabályokat nem kell alkalmazni.

A Közgyűlés lebonyolítása

A Közgyűlésen az Igazgatóság elnöke vagy az Igazgatóság által ezzel a feladattal megbízott személy elnököl.

A Közgyűlés elnöke

- megnyitja a Közgyűlést;
- megvizsgálja a Közgyűlés összehívásának szabályszerűségét;

- ellenőrzi a részvényesek képviselőinek meghatalmazását, képviseleti jogosultságát;
- a jelenléti ív alapján megállapítja a Közgyűlés határozatképességét és a leadható szavazatok számát, ha ez nem áll fenn, rendelkezik a megismételt Közgyűlés szükségességéről,
- kijelöli a jegyzőkönyvvezetőt és előterjesztést tesz a megválasztandó jegyzőkönyv-hitelesítő részvényes, valamint a szavazatszámálók személyére,
- vezeti a tanácskozást a napirend alapján, ismerteti a határozati javaslatokat,
- elrendeli a szavazást, megállapítja és ismerteti annak eredményét és a Közgyűlés határozatát,
- szünetet rendel el, megállapítja a Közgyűlés felfüggesztését, illetve berekeszti azt;
- gondoskodik a közgyűlési jegyzőkönyv és a jelenléti ív elkészítéséről.

A Közgyűlésen a határozathozatal

- a) szavazójegyek felmutatásával vagy leadásával,
- b) kézfelemeléssel,
- c) számítógépes szavazatszámálással,
- d) egyéb meghatározott módon történik.

A Közgyűlésen történő szavazás módjáról az Igazgatóság javaslata alapján a Közgyűlés dönt. Amennyiben a szavazás szavazójegy leadásával vagy felmutatásával történik, az igazolt részvényes szavazójegyet kap, amelyen szerepel a részvények darabszáma és az annak alapján gyakorolható szavazati jog mértéke, a társaság cégneve, a részvény fajtája, a részvényes neve, a Közgyűlés időpontja és az "igen", „nem”, illetve "tartózkodás" egyértelmű jelölésére vonatkozó rovat. Amennyiben a szavazás szavazójeggyel történik, a nem egyértelműen kitöltött szavazójeggyel leadott szavazat érvénytelennek minősül. A "tartózkodás" leadott szavazatnak számít. A határozati javaslat megszavazása tekintetében csak az "igen" szavazatok vehetők figyelembe.

Szavazás során az összes módosító és az eredeti határozati javaslatot fel kell tenni szavazásra. A Közgyűlés elsőként a módosító javaslatokról szavaz a benyújtásuk sorrendjében, majd az eredeti határozati javaslatot kell feltenni szavazásra.

Jelenléti ív, jegyzőkönyv

A Kibocsátó a Közgyűlésen megjelent részvényesekről, illetve képviselőikről jelenléti ívet, a Közgyűlésről jegyzőkönyvet készít a jogszabályban előírt tartalommal. A jelenléti ívet a Közgyűlés elnöke és a jegyzőkönyvvezető aláírásával hitelesíti. A jegyzőkönyvet a Közgyűlés elnöke, valamint a jegyzőkönyvvezető írja alá, és a hitelesítőnek megválasztott részvényes hitelesíti.

Az Igazgatóság a közgyűlési jegyzőkönyvet és a jelenléti ívet a Közgyűlés befejezését követő 30 (harminc) napon belül köteles a nyilvántartó bíróságnak benyújtani.

Bármely részvényes kérheti a közgyűlési jegyzőkönyv másolatának vagy a jegyzőkönyv egy részét tartalmazó kivonatának a kiadását az Igazgatóságtól, melyet az Igazgatóság köteles kiadni.

A Kibocsátó a Közgyűlésen hozott határozatokat honlapján és a jogszabályban meghatározott közzétételi helyeken közzéteszi.

8.8.2. Igazgatóság

A Kibocsátó Közgyűlése által 2022. október 19. napján elfogadott, nyilvános részvénytársasági működésre vonatkozó Alapszabály az alábbiak szerinti főbb szabályokat tartalmazza az Igazgatóság tekintetében:

Az Igazgatóság a Kibocsátó ügyvezető szerve, amely legalább három tagból áll. Az Igazgatóság tagjait a Közgyűlés választja. Az Igazgatóság döntéseit egyszerű szótöbbséggel hozza.

Az Igazgatóság tagjai közül elnököt választ. Az Igazgatóság ügyrendjét maga állítja össze és fogadja el.

Az Igazgatóság tagjai feladataikat a Társaság érdekeinek megfelelően kötelesek ellátni.

Az Igazgatóság tagjainak jogai, kötelezettségei:

Az Igazgatóság tagja a Kibocsátóéval azonos tevékenységet főtevékenységként is megjelölő más gazdasági társaságban részesedést – nyilvánosan működő részvénytársaság részvények megszerzésének kivételével – nem szerezhethet, továbbá nem lehet vezető tisztségviselő, felügyelőbizottsági tag a Kibocsátóéval azonos főtevékenységet végző más gazdasági társaságban, kivéve, ha a Közgyűlés határozatával jóváhagyja.

Ha az Igazgatóság tagja vezető tisztségviselői megbízást fogadna el, akkor az új vezető tisztségviselői megbízás elfogadásáról előzetesen írásban tájékoztatni köteles a Kibocsátót.

Az Igazgatóság tagjai kötelesek a tevékenységük során tudomásukra jutott üzleti titkot időbeli korlátozás nélkül megőrizni.

Az Igazgatóság tagjai megbízatásának megszűnése:

Az Igazgatóság tagjainak megbízatása megszűnik, ha:

- (i) határozott idejű megbízatás esetén a megbízás időtartamának lejártával;
- (ii) megszüntető feltételhez kötött megbízatás esetén a feltétel bekövetkezésével;
- (iii) a Közgyűlés általi visszahívással;
- (iv) lemondással;
- (v) az Igazgatóság tagjának halálával;
- (vi) az Igazgatóság tagja cselekvőképességének a tevékenysége ellátásához szükséges körben történő korlátozásával;
- (vii) az Igazgatóság tagjával szembeni kizáró vagy összeférhetlenségi ok bekövetkeztével.

Lemondásra vonatkozó szabályok

Az igazgatósági tag megbízatásáról a Kibocsátóhoz címzett, a Kibocsátó másik igazgatósági tagjához vagy a Közgyűléshez intézett nyilatkozattal bármikor lemondhat.

Ha a Kibocsátó működőképessége ezt megkívánja, a lemondás az új igazgatósági tag kijelölésével vagy megválasztásával, ennek hiányában legkésőbb a bejelentéstől számított hatvanadik napon válik hatályossá.

Ha az Igazgatóság tagjainak száma három fő alá csökkenne, vagy a működés egyébként ellehetetlenül, vagy nincs, aki az ülést összehívja, az Igazgatóság köteles tájékoztatni a Kibocsátó Közgyűlését.

Az Igazgatóság feladat és hatáskörei:

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.

A Közgyűlés felhatalmazhatja az Igazgatóságot saját részvény vásárlására, legfeljebb tizennyolc hónapos időtartamra. A felhatalmazással együtt meg kell határozni a megszerzhető részvények fajtáját (osztályát), számát, névértékét, visszterhes megszerzés esetében az ellenérték legalacsonyabb és legmagasabb összegét. Nincs szükség a Közgyűlés által adott előzetes felhatalmazásra, ha a részvények megszerzésére a Társaságot közvetlenül fenyegető, súlyos károsodás elkerülése érdekében, illetőleg jogszabály által meghatározott egyéb esetekben kerül sor.

Az Igazgatóság köteles 8 (nyolc) napon belül - a felügyelőbizottság egyidejű értesítése mellett - a szükséges intézkedések megtétele céljából a közgyűlést értesíteni és határozathozatalt kezdeményezni, ha bármely tagjának tudomására jut, hogy

- (i) a Társaság saját tőkéje az alaptőke kétharmadára csökkent, vagy
- (ii) a Társaság saját tőkéje az alaptőke törvényben meghatározott minimális összege alá csökkent, vagy
- (iii) a Társaságot fizetéképtelenség fenyegeti vagy fizetéseit megszüntette, vagy
- (iv) a Társaság vagyona a tartozásait nem fedezi.

Az igazgatóság tagjai kérhetik a bíróságtól a Közgyűlés és a Társaság egyéb szervei által hozott határozat hatályon kívül helyezését, ha a határozat jogszabálysértő vagy az Alapszabályba ütközik.

Az igazgatóság tagjai e jogkörükben eljárva harmadik személynek okozott károkért a Társaság felel. Az Igazgatóság tagja a jogi személlyel egyetemlegesen felel, ha a kárt szándékosan okozta. Az Igazgatóság tagjai az ügyvezetési tevékenység során a Társaságnak okozott károkért a szerződésszegéssel okozott kárért való felelősség szabályai szerint felelnek a Társasággal szemben.

8.8.3. Felügyelőbizottság

Az Információs Dokumentum lezárásának időpontjában a Társaság Felügyelőbizottsággal nem rendelkezik. A Kibocsátónál a 2022. október 19. napján meghozott közgyűlési határozatok és elfogadott Alapszabály alapján

a Társaság részvényeinek a BÉT Xtend platformjára történő regisztrációja napjától Felügyelőbizottság működik, az alábbi főbb rendelkezések szerint:

A Felügyelőbizottság tagjainak jogai és kötelezettségei

A Felügyelőbizottság tagja a Kibocsátóéval azonos tevékenységet főtevékenységként is megjelölő más gazdasági társaságban részesedést nem szerezhetnek, továbbá nem lehetnek vezető tisztségviselők, felügyelőbizottsági tagok a Társaságéval azonos főtevékenységet végző más gazdasági társaságban.

Ha a Felügyelőbizottság tagja vezető tisztségviselői megbízást fogadna el, akkor az új vezető tisztségviselői megbízás elfogadásáról előzetesen írásban tájékoztatni köteles a Kibocsátót.

A Felügyelőbizottság tagjai kötelesek a tevékenységük során tudomásukra jutott üzleti titkot időbeli korlátozás nélkül megőrizni.

A Felügyelőbizottság tagjai a Felügyelőbizottság munkájában személyesen kötelesek részt venni. A Felügyelőbizottság tagjai a Kibocsátó ügyvezetésétől függetlenek, tevékenységük során nem utasíthatóak.

A felügyelőbizottsági tagok az ellenőrzési kötelezettségük elmulasztásával vagy nem megfelelő teljesítésével a Kibocsátónak okozott károkért a szerződésszegéssel okozott kárért való felelősség szabályai szerint felelnek a Kibocsátóval szemben.

A Felügyelőbizottság tagjai megbízatásának megszűnése

A Felügyelőbizottság tagjainak megbízatása megszűnik:

- (i) határozott idejű megbízatás esetén a megbízás időtartamának lejártával;
- (ii) megszüntető feltételhez kötött megbízatás esetén a feltétel bekövetkezésével;
- (iii) a Közgyűlés általi visszahívással;
- (iv) lemondással;
- (v) a Felügyelőbizottság tagjának halálával;
- (vi) a Felügyelőbizottság tagja cselekvőképességének a tevékenysége ellátásához szükséges körben történő korlátozásával;
- (vii) a Felügyelőbizottság tagjával szembeni kizáró vagy összeférhetlenségi ok bekövetkeztével.

A felügyelőbizottsági tag megbízatásáról a Kibocsátó Igazgatóságához intézett nyilatkozattal mondhat le.

Ha a Felügyelőbizottság tagjainak száma – bármely ok miatt – három fő alá csökken, a Kibocsátó ügyvezetése a Felügyelőbizottság rendeltetésszerű működésének helyreállítása érdekében köteles erről tájékoztatni a Kibocsátó Közgyűlését.

A Felügyelőbizottság jogállása

A Felügyelőbizottság a Kibocsátó ellenőrző testülete, amely a közgyűlés részére ellenőrzi a Kibocsátó ügyvezetését. 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 a Kibocsátó irataiba, számviteli nyilvántartásaiba, könyveibe betekinthez, a vezető tisztségviselőktől és a Kibocsátó munkavállalóitól felvilágosítást kérhet, a Kibocsátó fizetési számláját, pénztárát, értékpapír- és áruállományát, valamint szerződéseit megvizsgálhatja és szakértővel megvizsgáltathatja.

A Felügyelőbizottság hatásköre, feladata

Ha a Felügyelőbizottság szerint a Kibocsátó ügyvezetésének tevékenysége jogszabályba vagy az Alapszabály valamely rendelkezésébe ütközik, ellentétben a Közgyűlés határozataival vagy egyébként sérti a Kibocsátás vagy a Közgyűlés érdekeit, erről a Közgyűlést haladéktalanul tájékoztatja és javaslatot tesz annak intézkedésére.

A Felügyelőbizottság tagja kérheti a bíróságtól a közgyűlés és a Kibocsátó egyéb szervei által hozott határozat hatályon kívül helyezését, ha a határozat jogszabálysértő vagy az Alapszabályba ütközik.

Amennyiben a Közgyűlés, vagy a Kibocsátó egyéb szervei által hozott határozatot a Kibocsátó valamely vezető tisztviselője támadná meg, és nem lenne a Kibocsátónak más olyan vezető tisztviselője, aki a Kibocsátó képviselőjét elláthatná, a perben a Kibocsátót a Felügyelőbizottság által kijelölt felügyelőbizottsági tag képviseli.

A Felügyelőbizottság köteles a Közgyűlés vagy a közgyűlés hatáskörében eljáró Igazgatóság elé kerülni valamennyi fontosabb előterjesztést megvizsgálni és ezekkel kapcsolatos álláspontját a Közgyűlés vagy Igazgatóság ülésén ismertetni.

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény szerinti beszámolóról és az adózott eredmény felhasználásáról a közgyűlés csak a Felügyelőbizottság írásbeli jelentésének birtokában határozhat.

Osztalékelőlegre vonatkozó igazgatósági javaslatához a felügyelőbizottság jóváhagyása szükséges.

A Felügyelőbizottság az elrendelt ellenőrzéseket tagjainak közreműködésével, vagy külső szakértők bevonásával végzi.

A Felügyelőbizottság tagjainak megbízatása határozott vagy határozatlan időtartamra szólhat. A felügyelőbizottsági tag a megbízatását megbízási jogviszonyban látja el. A felügyelőbizottság tagjait díjazás nem illeti meg.

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

8.8.4. Auditbizottság

Az Információs Dokumentum lezárásának időpontjában a Társaság Auditbizottsággal nem rendelkezik. A Kibocsátó 2022. október 19. napján meghozott közgyűlési határozatai és elfogadott Alapszabálya szerint a Társaság részvényeinek a BÉT Xtend platformjára történő regisztrációja napjától auditbizottság kezdi meg működését, az alábbi főbb rendelkezések szerint:

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, továbbá

- (i) figyelemmel kíséri a Társaság belső ellenőrzési, kockázatkezelési rendszereinek hatékonyságát, valamint a pénzügyi beszámolás folyamatát és szükség esetén ajánlásokat fogalmaz meg;
- (ii) 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;

- (iii) 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.

Az auditbizottság az éves rendes közgyűlést megelőző legalább 21 (huszonegy) nappal a feladatkörébe tartozó kérdésekkel kapcsolatos megállapításairól írásos jelentést készít a Közgyűlés részére.

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény szerinti beszámolóról és az adózott eredmény felhasználásáról a Közgyűlés csak az auditbizottság írásbeli jelentésének birtokában határozhat.

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.

8.9. Munkavállalók

A Társaság nagy figyelmet fordít a jól képzett, elkötelezett és motivált munkavállalók kiválasztására és megtartására, mivel a magasan képzett szakemberek a Társaság K + F + I tevékenységének biztosítékai. A Társaságnál valamennyi munkavállaló legalább középfokú végzettséggel rendelkezik, 65%-uk felsőfokú, diplomás, és többen a PhD fokozatot is megszerezték. A Kollégák képzése folyamatos, a Társaság lehetőséget biztosít és ösztönzi a továbbtanulást, elsősorban szakirányú tanfolyamok, MBA képzések, posztgraduális és másoddiplomás tanulmányok támogatása révén.

Valamennyi munkavállaló a foglalkoztatására vonatkozó, egységes munkaszerződéssel rendelkezik, a Társaságnál be nem jelentett foglalkoztatás nem zajlik.

A Társaságnál szakszervezet és Üzemi Tanács nem működik, Kollektív Szerződés nincs.

9. A konszolidációba bevont Társaságon kívüli kapcsolt vállalkozásokkal folytatott jelentős ügyletek

A Társaság és a konszolidációba be nem vont cégek között előfordultak végleges vagyonátadások, illetve korábban adott kölcsönök elengedései. Jelenleg a Bestern Kft.-vel szemben a Társaságnak 159 millió Ft kölcsöntartozása van. A Társaság tervei szerint ebből az összegből 2022-ben a Bestern Kft. 39 millió Ft-ot törleszteni fog, és a Társaság 30 millió Ft-ot elenged. A fennmaradó 90 millió Ft-ot 2023-2024-2025. évben egyenlő részletben elenged a Társaság.

10. Pénzügyi információk

10.1. Auditált korábbi pénzügyi információk

A legutóbbi 3 lezárt évének, 2019, 2020-as és 2021-es auditált beszámolóit, konszolidált beszámolóit és könyvvizsgálói jelentéseit az I. számú mellékletekben találhatók.

10.2. Konszolidált éves pénzügyi beszámoló

A Kibocsátó konszolidált beszámolót készít, de törvényileg nem kötelezett rá, mely beszámoló nem auditált (Lásd: 7.14. fejezet).

10.3. Nyilatkozat működő tőkéről

A Kibocsátó működő tőkéje elegendő jelenlegi szükségleteire, nincsen szükség a működő tőke pótlására.

11. Munkavállalói ösztönző rendszerek bemutatása

A Társaságnál munkavállalói vagy vezetői tulajdonosi részesedési program nem működik. Azonban a felsővezetés és a kereskedelmi vezetés is eredményorientált alapon bónuszra jogosult. A Társaság egyéb vezetői és egyéb kiemelt munkavállalói is premizáltak elsősorban célfeladatok alapján. Mindezekon túl a Társaság számos alkalmazotti ösztönző rendszerrel rendelkezik.

- ✓ Belső vezetői és szakmai tréningek
- ✓ Minden munkavállaló számára elérhető szakmai továbbképzések
- ✓ Munkavállalói hitel lehetőségek
- ✓ Szelektív céges gépjármű használat
- ✓ Motivációs erővel bíró munkakörülmények

A Társaság nem rendelkezik vezetői, illetve munkavállalói tulajdonosi részesedéssel.

12. Értékpapírokhoz és részvénytőkéhez kapcsolódó információk

12.1. Kibocsátott részvénytőke

A Kibocsátó cégjegyzékbe bejegyzett alaptőkéje 1.000.000.000,- Ft, amely 100.000.000 darab, egyenként 10,- Ft., azaz Tíz Forint névértékű, dematerializált úton előállított, névre szóló törzsrészvényből áll. Az értékpapírok ISIN kódja: HU0000199575.

A Társaság részvényesi szerkezete az alábbi:

(1) **Dr. Jójárt Ferenc**

Részvényeinek darabszáma: 76.000.000 db 10,- Ft névértékű törzsrészvény
Kibocsátóban fennálló tulajdoni hányad: 76 %

(2) **Dr. Jójártné Dr. Kardos Mária**

Részvényeinek darabszáma: 24.000.000 db 10,- Ft névértékű tőzsrészvény

Kibocsátóban fennálló tulajdoni hányad: 24 %

A Kibocsátó 2022. október 19. napján tartott közgyűlésén meghozott döntések keretében a részvényesek zártkörű forgalomba hozatal útján 30.001.000,- Ft összeggel megemelték a Társaság alaptőkéjét, mellyel összefüggésben 157.900 db, egyenként 10,- Ft névértékű új tőzsrészvény kibocsátására került sor. A teljes alaptőke összege a Társaság nyilvánosan működő részvénytársasággá válásával egyidejűleg így 1.001.579.000,- Ft-nak felel meg, amely 100.157.900 db, egyenként 10,- Ft névértékű, névre szóló, dematerializált előállítású tőzsrészvényből áll. A fentieknek megfelelően a Társaság tulajdonosi struktúrája az alábbiak szerint alakul:

- a) Dr. Jójárt Ferenc: 75,88%;
- b) Dr. Jójártné Dr. Kardos Mária: 23,96%;
- c) Dr. Jójárt Eszter Gréta: 0,08%;
- d) Jójárt Rebeka Lilla: 0,08%.

A részvénytőke egésze befizetésre került.

12.2. A részvényekhez kapcsolódó jogok

A részvényes a Kibocsátóval szemben részvényesi jogait csak akkor gyakorolhatja, ha a részvényt a részvénykönyvbe bejegyezték. A részvényes a Kibocsátóval szemben részvényesi jogai gyakorlására a részvénykönyvbe történő bejegyzést követően, a tulajdonosi igazolás (részvényesi megfeleltetés) alapján jogosult. A bejegyzés elmaradása a részvény feletti tulajdonjogot nem érinti.

A részvénykönyvi bejegyzés akkor tagadható meg, ha a részvényes a részvényét jogszabálynak vagy az Alapszabálynak a részvény átruházásra vonatkozó szabályait sértő módon szerezte meg.

A Kibocsátó részvénykönyvét az Igazgatóság vezeti, vagy annak vezetésére megbízást ad. Ha az Igazgatóság a részvénykönyv vezetésére mást bíz meg, a megbízás tényét és a megbízott személyét a Kibocsátó honlapján és a további kötelező elektronikus közzétételi felületeken is közzé kell tenni. A részvénykönyv vezetője nyilvántartja a részvényes, illetve a részvényesi meghatalmazott – közös tulajdonban álló részvény esetén a közös képviselő – nevét, lakóhelyét (székhelyét), részvénytársaságonként a részvényes részvényeinek, ideiglenes részvényeinek darabszámát, tulajdoni részesedésének mértékét. A részvénykönyvből törölt adatoknak megállapíthatónak kell maradniuk.

A Kibocsátó 2022. október 19. napján elfogadott, nyilvános részvénytársasági működésre vonatkozó Alapszabályában meghatározott részvényesi jogok a következők:

12.2.1. A részvényt megillető vagyoni jogok

Osztalékhoz való jog

A részvényt a Kibocsátó felosztható és a Közgyűlés által felosztani rendelt eredményéből a részvényei névértékére jutó arányos hányad (osztalék) illeti meg. Osztalékra az a részvényes jogosult, aki az Igazgatóság által meghatározott és osztalékfizetésre vonatkozó közleményben meghirdetett fordulónapra vonatkozó tulajdonosi megfeleltetés alapján a részvénykönyvbe bejegyzésre kerül. A Kibocsátó az osztalékra jogosult

részvényeseket megillető részesedés meghatározásakor a saját részvényekre eső osztalékot nem veszi figyelembe.

A Közgyűlés az Igazgatóság javaslatára dönt az osztalékfizetésről. Az osztalékfizetés időpontját az Igazgatóság határozza meg. Az osztalékfizetés mértékéről, valamint az osztalékfizetés kezdő napjáról rendelkező határozatokon alapuló, az osztalék mértékét is tartalmazó közlemény első megjelenése és az osztalékfizetés kezdő napja között legalább 10 munkanapnak kell eltelnie.

A Kibocsátó köteles a Budapesti Értéktőzsde Zrt. Xtend Általános Üzletszabályzata szerinti Ex-kupon Nap előtt 2 (Kettő) Kereskedési Nappal nyilvánosságra hozni az osztalék végleges mértékét. Az Ex-kupon Nap legkorábban a kupon mértékét megállapító közgyűlést követő harmadik Kereskedési Nap lehet.

Osztalékkelőleghez való jog

A Közgyűlés két egymást követő számviteli törvény szerinti beszámoló elfogadása közötti időszakban osztalékkelőleg fizetéséről akkor határozhat, ha annak jogszabályi feltételei fennállnak. Osztalékkelőleg fizetéséről a Közgyűlés az Igazgatóság javaslatára dönt.

Ha az osztalékkelőleg kifizetését követően elkészülő éves beszámolóból az állapítható meg, hogy osztalékfizetésre nincs lehetőség, az osztalékkelőleget a részvényesek a Társaság felhívására kötelesek visszafizetni.

Osztalékkelőlegre vonatkozó igazgatósági javaslatához a Felügyelőbizottság jóváhagyása szükséges.

Likvidációs hányadhoz való jog

A Társaság felszámolása és végelszámolása, azaz likvidációs esemény esetén a felosztásra kerülő vagyonból a részvénykönyvbe bejegyzett részvényesek pro rata alapon, azaz tulajdoni arányaiknak megfelelően jogosultak részesedni.

12.2.2. A részvényest megillető közgyűlési jogok

Közgyűlésen való részvétel és szavazás joga

A részvényes jogosult a Közgyűlésen részt venni, felvilágosítást kérni, valamint észrevételt és indítványt tenni, szavazati joggal rendelkező részvény birtokában szavazni.

Tájékoztatáshoz való jog

A Közgyűlés napirendjére tűzött ügyre vonatkozóan a részvényesnek a Közgyűlés napja előtt legalább nyolc nappal benyújtott írásbeli kérelmére az Igazgatóság a napirendi pont tárgyalásához a szükséges felvilágosítást - jogszabályban foglalt kivétellel - köteles megadni úgy, hogy a részvényes a szükséges felvilágosítást legkésőbb a közgyűlés napja előtt 3 (három) nappal megkapja. Az Igazgatóság a beszámolónak és az Igazgatóság, valamint a Felügyelőbizottság jelentésének lényeges adatait a Közgyűlést megelőzően legalább 15 (tizenöt) nappal köteles a részvényesek tudomására hozni.

12.2.3. Képviselőhez való jog

A részvényes részvényesi jogosultságait képviselő útján is gyakorolhatja. Egy képviselő több részvényest is képviselhet, egy részvényesnek azonban csak egy képviselője lehet. Nem lehet képviselő a Kibocsátó vezető tisztségviselője, felügyelőbizottsági tagja és a könyvvizsgálója. A képviseletre szóló meghatalmazást közokiratba vagy teljes bizonyító erejű magánokiratba kell foglalni.

A részvényes a részvényesi jogainak Kibocsátóval szemben történő gyakorlására részvényesi meghatalmazottat bízhat meg. A részvényesi meghatalmazott a részvényesi jogokat saját nevében, a részvényes javára gyakorolja. A részvényesi meghatalmazottat a részvénykönyvbe be kell jegyezni.

12.2.4. A részvényeseket megillető kisebbségi jogok

Közgyűlés összehívásának joga

A Kibocsátó azon részvényese vagy részvényesei, akik együttesen a szavazati jogok legalább egy százalékával (1%) rendelkeznek, az ok és a cél megjelölésével bármikor kérhetik a Kibocsátó Közgyűlésének összehívását. Ha az Igazgatóság a kérelem kézhezvételétől számított nyolc (8) napon belül nem intézkedik a Közgyűlés lehető legkorábbi időpontra történő összehívása érdekében, úgy a Közgyűlést az indítványozók kérelmére a Kibocsátót nyilvántartó bíróság hívja össze vagy felhatalmazza az indítványozókat annak összehívására.

Napirend kiegészítéséhez való jog

Ha a Kibocsátóban együttesen a szavazatok legalább egy százalékával rendelkező részvényesek a napirend kiegészítésére vonatkozó - a napirend részletezettségére vonatkozó szabályoknak megfelelő - javaslatot vagy a napirenden szereplő vagy arra felveendő napirendi ponttal kapcsolatos határozattervezetet a Közgyűlés összehívásáról szóló hirdetmény megjelenésétől számított 8 (nyolc) napon belül közlik az Igazgatósággal, az Igazgatóság a kiegészített napirendről, a részvényesek által előterjesztett határozattervezetekről a javaslat vele való közlését követően hirdetményt tesz közzé. A hirdetményben megjelölt kérdést napirendre tűzöttnek kell tekinteni.

Egyedi könyvvizsgálat kezdeményezésének joga

Ha a Kibocsátó Közgyűlése elvetette vagy nem bocsátotta határozathozatalra azt az indítványt, amely szerint az utolsó beszámolót, illetve az utolsó két évben az Igazgatóság tevékenységével kapcsolatos valamely gazdasági eseményt vagy kötelezettségvállalást ezzel külön megbízandó könyvvizsgáló vizsgálja meg, ezt a vizsgálatot a szavazati jogok legalább egy százalékával rendelkező részvényesnek vagy részvényeseknek a Közgyűléstől számított 30 (harminc) napos jogvesztő határidőn belül benyújtott kérelmére a nyilvántartó bíróság a Kibocsátó költségére köteles elrendelni és a könyvvizsgálót kijelölni.

A Kibocsátónak együttesen a szavazatok legalább egy százalékával rendelkező részvényesei a részvényesek javára a Kibocsátó saját tőkéjéből, a részvényesek tagsági jogviszonyára figyelemmel teljesített kifizetés jogszerűségének vizsgálata céljából a kifizetéstől számított egyéves jogvesztő határidőn belül könyvvizsgáló kirendelését kérhetik a nyilvántartó bíróságtól, ha a kifizetés következtében a Kibocsátó saját tőkéje nem éri vagy érné el a Kibocsátó alaptőkéjét vagy veszélyeztetné a Kibocsátó fizetőképességét.

Igényérvényesítés kezdeményezéséhez való jog

Ha a Közgyűlés elvetette vagy nem bocsátotta határozathozatalra azt az indítványt, hogy a Kibocsátónak valamely részvényes, vezető tisztségviselő, felügyelőbizottsági tag, továbbá a könyvvizsgáló ellen támasztható követelését érvényesítsék, a követelést a szavazati jogok egy százalékával rendelkező részvényesek a Közgyűléstől számított 30 (harminc) napos jogvesztő határidőn belül a Kibocsátó képviselőjében a Kibocsátó javára maguk is érvényesíthetik.

Elsőbbségi jog az alaptőke felemelése esetén

Az alaptőke pénzbeli hozzájárulás ellenében történő felemelése esetén a részvényesek a részvények átvételére elsőbbségi joggal rendelkeznek. Az elsőbbségi jog gyakorlására valamennyi részvényes, sorrend nélkül jogosult.

A részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jog gyakorlásának feltétele, hogy az alaptőke-emelésről és az elsőbbségi jog gyakorlásának lehetőségéről közzétett tájékoztató hirdetemény megjelenésétől számított 15 napon belül a részvényes, aki elsőbbségi jogával élni kíván, az általa megszerezni kívánt részvény mennyiség átvételére vonatkozó kötelezettségvállalást tegyen. A kötelezettségvállalás akkor joghatályos, ha azáltal, illetve azzal egyidejűleg a részvényes mindazon feltételeket teljesíti, amelyeket az alaptőke-emelésről szóló határozat előír. Elsőbbségi jogával az a részvényes élhet, aki az alaptőke-emelésről rendelkező közgyűlési, illetve igazgatósági határozat meghozatalának napján vagy – ha ez a határozat meghozatalának napjától eltérő nap – a hatályba lépésének napján fennálló részvényesi minőségét és részvényei darabszámát az értékpapír-számlavezetője által kiállított tulajdonosi igazolással a nyilatkozattételi határidőn belül igazolja.

A részvényesi elsőbbségi jog alapján megszerezhető részvények mennyiségét, névértékét, kibocsátási értékét, az elsőbbségi jog érvényesítésére nyitva álló időszak kezdő- és zárónapját és a jog gyakorlásának módját az alaptőke felemeléséről rendelkező közgyűlési (igazgatósági) határozat állapítja meg, amelyet az Igazgatóság a Kibocsátó honlapján és további kötelező közzétételi felületein elektronikus úton közzétesz, a részletszabályokkal kapcsolatos tájékoztatással együtt.

Az elsőbbségi jog gyakorlására jogosult részvényesek a kibocsátásra kerülő új részvényekből főszabály szerint legfeljebb részvényeik névértéke arányának megfelelő, egész számra lefelé kerekített számú részvény átvételére vállalhatnak kötelezettséget, azonban a Közgyűlés (Igazgatóság) határozatában rendelkezhet úgy is, hogy ezt meghaladó mértékben biztosít átvételi jogosultságot a részvényesek számára. Amennyiben ilyen esetben a részvényesek elsőbbségi jog gyakorlására vonatkozó joghatályos kötelezettségvállalása alapján az átvenni vállalt részvények mennyisége a közgyűlési határozatban meghatározott részvény mennyiséget vagy annak felső határát meghaladja, az elsőbbségi jogukat gyakorló részvényesek az új részvényeket – amennyiben a vonatkozó közgyűlési (igazgatósági) határozat a túljegyzés esetére eltérő allokációs szabályokat nem állapít meg – meglévő részvényeik névértéke egymáshoz viszonyított arányában szerezhetik meg.

A részvényes által az elsőbbségi joggyakorlást követően átvehető részvények mennyiségéről - ha a részvényes részéről befizetés történt, a többletfizetés visszatérítésével - a Kibocsátó az érintett részvényeseket a 15 napos határidő leteltét követő 8 napon belül értesíti. Amennyiben a részvényes a rendelkezésre álló 15 napon belül nem nyilatkozik, úgy tekintendő, hogy elsőbbségi jogával nem kíván élni.

A Közgyűlés – az Igazgatóság előterjesztése alapján – a jegyzési elsőbbségi jog gyakorlását korlátozhatja, illetve kizárhatja. Ebben az esetben az Igazgatóságnak az előterjesztésben be kell mutatnia a jegyzési elsőbbségi jog korlátozására, illetve kizárására irányuló indítvány indokait, az alaptőke-emelés célját, a kibocsátandó részvények számát, fajtáját, osztályát, azok ellentételezését, a korlátozás vagy kizárás indokolását.

12.3. Részvények átruházhatósága

A dematerializált részvény átruházására a Ptk., a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.), valamint az értékpapír-számlavezetésről rendelkező és egyéb jogszabályok rendelkezései az irányadók. A dematerializált részvény megszerzésére és átruházására kizárólag értékpapírszámlán történő terhelés, illetve jóváírás útján kerülhet sor. A részvény tulajdonosának - az ellenkező bizonyításáig - azt kell tekinteni, akinek számláján az értékpapírt nyilvántartják. A Kibocsátó részvényei a nyilvános működési formára való áttéréssel szabadon lesznek átruházhatók, az átruházás nem fog korlátozás alá esni.

A részvény átruházása a Kibocsátóval szemben akkor hatályos és a részvényes a Kibocsátóval szemben részvényesi jogait csak akkor gyakorolhatja, ha a részvényest a részvénykönyvbe bejegyezték. A részvénykönyvbe történő bejegyzés elmaradása a részvényesnek a részvény feletti tulajdonjogát nem érinti.

A részvény átruházása kivételével nem gyakorolhatja a Kibocsátó vonatkozásában részvényesi jogait a részvény tulajdonosa, aki a részvényét a jogszabályoknak és ezen Alapszabálynak a részvény átruházására, illetve megszerzésére vonatkozó korlátozást sértő módon szerezte, vagy olyan részvényt birtokol, illetve olyan részvény tulajdonosa, amelyet a jogszabály és/vagy az Alapszabály szerint nem szerezhet meg.

13. Bírósági, választottbírósi vagy egyéb hatósági eljárások

A vállalattal, tulajdonosokkal, vezetőikkel kapcsolatos esetlegesen folyamatban lévő bírósági, hatósági eljárások nincsenek.

14. Lényeges szerződések

A Kibocsátó vevői oldalon történő szerződéses folyamata az alábbiak szerint történik: Jellemzően nagykereskedő vállalatokkal kötött írásbeli keretszerződések alapján, heti szállítással és elektronikus megrendelésekkel, havi elszámolás alapján, adott esetben egyedi akciókkal. Direkt értékesítés esetén jellemzően patikákkal kötött egyedi megállapodások alapján, elektronikus megrendeléssel.

A Kibocsátó szállítói oldalon történő szerződéses folyamat az alábbiak szerint történik: A szállítói oldalon egyrészt az exkluzív disztribúciós szerződések jellemzőek. Ennek alapján a gyógyszerhez tartozó dosszié a szerződő fél tulajdonában van és a Kibocsátó kizárólagos jogot szerez arra, hogy a terméket behozzák, forgalmazzák és népszerűsítsék. A beszerzési ár és eladási ár szerződésenként változik. Általában „profitsharing” alapon működnek. Jellemzően hosszútávú szerződések (5 év) és teljesítménytől, illetőleg elégedettségtől függően meghosszabbíthatóak. Másrészt a Céltársaság bérgyártókat vesz igénybe saját gyógyszerkészítményei gyártásához. Ezek jellemzően hosszútávú, stabil szerződések.

A Céltársaság 3 legnagyobb szállítója:

- a) Recordati;
- b) Alfasigma;
- c) Tillotts Pharma.

A Céltársaság legnagyobb belföldi vevői:

- a) HungaroPharma Zrt;
- b) Phoenix Pharma Zrt.

A belföldi vevői forgalom maradék része az alábbi módokon zajlik:

- a) nagykereskedések;
- b) direkt értékesítés;
- c) egyedi megrendelések.

15. Információ a tervezett kibocsátásról

A kibocsátás során a Kibocsátó 30.001.000,- Ft értékű tőkebevonást valósít meg új, 10- Ft. névértékű, dematerializált törzsrészvény zártkörű kibocsátása keretében.

Nyilvános részvénykibocsátásra, értékesítésre nem kerül sor. A kibocsátás során a befektetők száma nem éri el a 150-et. A megcélzott befektetői kör pénzügyi (nem szakmai) jellegű befektetőkől áll, ezen belül hazai tőkealapok és magánszemélyek kerülnek megkeresésre.

A Részvények nem visszaválthatók, illetve nem válthatók át más értékpapírokra.

A Kibocsátó a Részvényeken kívül nem bocsát ki egyéb értékpapírt, így különösen nem kerül sor hitelviszonyt megtestesítő értékpapír (például kötvény) kibocsátásra.

A Kibocsátó a Részvényeket kizárólag az Xtend piacra kívánja regisztrálni, szabályozott piacra nem kívánja bevezetni, illetve más multilaterális kereskedelmi platformra nem kívánja regisztrálni.

A Kibocsátó a teljes részvény mennyiség bevezetését kezdeményezi a BÉT Xtend piacára, valamint benyújtja a részvények kereskedésének megkezdéséhez szükséges kérelmet.

A kibocsátó a zártkörű tőkeemelésből befolyt összeget a Társaság stratégiájában megfogalmazott célokkal összhangban az egyes üzletágainak fejlesztésére fogja fordítani.

16. Információ az értékesítő részvényesekről

A kibocsátás során részvényesi értékesítés nem történik, kizárólag új részvények jegyzése.

17. A kibocsátás összege és költsége

A kibocsátás összege 30.001.000,- Ft.

A megvalósuló tőkeemelésből a részvények névértéke és a végső jegyzési ár egymáshoz viszonyított arányának megfelelően kerül sor a friss tőke megosztására a jegyzett tőke és tőketartalék között.

Az Xtend piaci bevezetés közvetlen és közvetett költségeit a Kibocsátó viseli, részben saját forrásból, valamint az Xtend felkészülését támogató mentor programban (GINOP KMR-1.1.7-17-BÉT-2-005) elnyert, 50%-os

intenzitású, vissza nem térítendő támogatásból, aminek összege 40 000 000,- Forint.

A Kibocsátó a befektetőkre költséget közvetlenül nem terhel, a költségeket teljes egészében a Kibocsátó viseli.

A Kibocsátó a kibocsátás teljes költségét 2022. év végén az „Alapítás-átszervezés aktivált értéke” főkönyvi soron aktiválja, majd 3 év alatt amortizálja.

18. Árfolyamstabilizációs mechanizmusok

A Részvények BÉT Xtend piacra történő regisztrációját követően, a Részvényekkel történő kereskedés során sem a piaci visszaélésekről (piaci visszaélésekről szóló rendelet), valamint a 2003/6/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv és a 2003/124/EK, a 2003/125/EK és a 2004/72/EK bizottsági irányelv hatályon kívül helyezéséről szóló Európai Parlament és a Tanács 596/2014/EU rendelete (2014. április 16.) alapján, sem semmilyen más módon nem fog sor kerülni a Részvények kereskedésének szervezett stabilizálására.

19. Egyéb, kulcsfontosságúnak ítélt információk

A Kibocsátó az Xtend regisztrációt követően a zártkörűen működő részvénytársaságból nyilvánosan működő részvénytársasági formára vált, melynek során Felügyelőbizottság felállítására és Auditbizottság létrehozására kerül sor.

A nyilvános részvénytársaság alapszabályának tervezetét csatoltuk. (II. sz. melléklet).

A Kibocsátó köztartozásmentes adózónak, illetve megbízható adózónak minősül, továbbá nem foglalkoztat be nem jelentett munkavállalót.

20. Kiegészítő információk

Az Információs dokumentum tartalma elsősorban a Társaság jelentései, írásos feljegyzései és személyes megbeszélésekre támaszkodik. Harmadik féltől átvett információknak tekinthető a Társaság által megbízási szerződés keretében foglalkoztatott könyvelő cég által, a mellékletben szereplő két évre visszamenőlegesen csatolt éves és könyvvizsgálói jelentések.

21. Megtekinthető dokumentumok

A Társaság honlapján elektronikus formában megtekinthetőek az alábbi dokumentumok:

- Beszámolók

<https://goodwillpharma.com/investors/>

- Alapszabály

<https://goodwillpharma.com/investors/>

22. Fogalom meghatározások

Az Információs dokumentumban szereplő fogalmak, jelentősebb kifejezések és rövidítések jelentése a következő:

Alapszabály – a Kibocsátó 2022. május 25 -én kelt alapszabálya

Audit Bizottság – a Kibocsátó Audit Bizottsága

BÉT - Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság (1013 Budapest, Krisztina krt. 55.; Cg. 01-10-044764)

BEVA – Befektető-védelmi Alap

Bszt. - A befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény

COVID - A Covid19-világjárvány a [SARS-CoV-2](#) vírus okozta, [Covid19](#) elnevezésű betegséggel fertőző [pandémia](#)

Ctv. – A cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény

Domain/Domén - A domén a számítógépek (kiszolgálók) azonosítására szolgáló névtartomány

EBITDA - Kamatok, adózás és értékcsökkenési leírás előtti eredmény (angolul: earnings before interest, taxes, depreciation and amortization)

GINOP – Gazdaságfejlesztési és Innovációs Operatív Program - Európai uniós forrásból finanszírozott önálló és kombinált hitelprogramok

ENIAC – integrált vállalatirányítási rendszer

EU – European Union – Európai Unió

Felügyelet - Magyar Nemzeti Bank

Felügyelőbizottság - a Kibocsátó felügyelőbizottsága

Ft. vagy Forint - Magyarország törvényes fizetőeszköze

IFRS - Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok

Igazgatóság - a Kibocsátó igazgatósága

Információs Dokumentum - a jelen információs dokumentum, amely a BÉT „Az Xtend általános üzletszabályzata” alapján készült

ISIN - Az ISIN (International Securities Identification Number = nemzetközi értékpapírkód) azonosító az értékpapírok egyedi azonosítását lehetővé tevő egyedi kód, amely az értékpapír kötelező alaki eleme.

KELER - KELER Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság (cégjegyzékszám: 01-10-042346; székhely: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.)

KEHI – Kormányzati Ellenőrzési Hivatal

Kft. – Korlátolt felelősségű társaság

Kijelölt Tanácsadó - Navigator Investments Nyrt. (1075 Budapest, Madách Imre út 13-14., Cg. 01-10-140965)

KKV – Mikro-, kis és középvállalkozások hivatalos definíciója

KKVtv. - A kis- és középvállalkozásokról, fejlődésük támogatásáról szóló 2004. évi XXXIV. törvény

KMR - Közép-Magyarországi Régió

KSH - Központi Statisztikai Hivatal

A Társaság - A Goodwill Pharma Orvos és Gyógyszertudományi Kereskedelmi és Szolgáltató Zrt. (Goodwill Pharma Zrt.) (székhelye: 6724 Szeged, Cserzy M. u. 32.; Cégjegyzékszám: 06-10-000589; a továbbiakban: „Goodwill Pharma”, vagy „Társaság”, vagy „Kibocsátó”)

NHP hitel – A Magyar Nemzeti Bank Növekedési Hitelprogram fix konstrukciója

NyRt – Nyilvánosan működő részvénytársaság

OBA – Országos Betétbiztosítási Alap

PR – Public Relations, közönségkapcsolatok. Egy szervezet és környezete között a vélemény és a viselkedés befolyásolásával kölcsönös megértést, jóakaratot és támogatást építsen és tartson fenn.

Ptk. - A Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény

Részvény(ek) - A Kibocsátó valamennyi, összesen 100.000.000 darab, 10,- forint Forint névértékű dematerializált úton előállított törzsrészvénye

Számviteli törvény - a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény

Szja. – Személyi jövedelemadó

SZTNH - Szellemi Tulajdon Nemzeti Hivatala, korábban Szabadalmi Hivatal

Sztv. - Számviteli törvény

TEÁOR - gazdasági tevékenységek osztályozási rendszere

Tao. - 1996. évi LXXXI. törvény a társasági adóról és az osztalékadóról

Tpt. – Tőkepiaci törvény – Tőkepiacról szóló 2001 évi CXX törvény

Vis Major – Elháríthatatlan külső ok

Xtend - a BÉT által működtetett Bszt. szerinti multilaterális kereskedési rendszer, amely harmadik felek pénzügyi eszközökre irányuló, vételi és eladási szándékát hozza össze megkülönböztetés mentes módon, szerződést eredményezve

Zrt. - Zártkörűen működő részvénytársaság

23. Mellékletek

- I. Számú Melléklet - A Társaság auditált pénzügyi beszámolóí és könyvvizsgálói jelentései 2019-2021
- II. Számú Melléklet - A Társaság Alapszabálya
- III. Számú Melléklet – A Goodwill Pharma Nyrt. Alapszabálya
- IV. Számú Melléklet – A Társaság előzetes átalakulási vagyonmérlegei