



**GOODWILL
PHARMA
BEFEKTETŐI
PREZENTÁCIÓ**

2023. október 10.

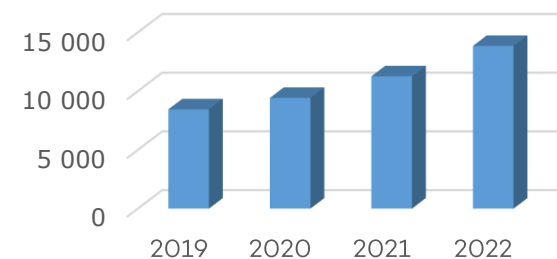
TARTALOM

VEZETŐI ÖSSZEFOGLALÓ	3
A TÁRSASÁG BEMUTATÁSA	4
PÉNZÜGYEK	15
TERVEZETT TŐKEEMELÉS	23
MELLÉKLETEK	26

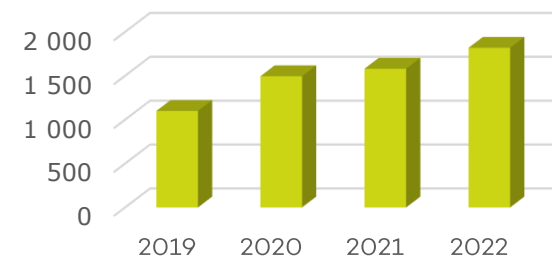
VEZETŐI ÖSSZEFOGLALÓ

- A Goodwill Pharma egy magyar, integrált gyógyszeripari nyilvánosan működő részvénytársaság, amelynek részvényeit 2022. év végén regisztrálták a Budapesti Értéktőzsde Xtend kategóriájában.
- Értékesítésében folyamatosan növekvő szerepet töltenek be saját gyártású és licenszelt gyógyszerei és étrendkiegészítői, amelyek 2022-ben az EBITDA 57%-át képviselték.
- Magyarországon és Szerbiában rendelkezik gyártókapacitással és további 10 országban értékesít leánycégek és disztribúciós partnerek támogatásával.
- A Társaság 2013-tól minden évben kétszámjegyű árbevétel növekedést ért el. A Társaság akvizíciós lehetőségeket is keres a régióban az organikus növekedés mellett.
- A magasabb margintartalmú, saját márkás vagy licenszelt termékek arányának további növekedését tervezi az értékesítésen belül.
- Konzervatív hitelszerkezet és alacsony eladósodottság jellemzi.
- A következő öt évben tervezett beruházásainak és fejlesztéseinek az értéke meghaladja a 19 milliárd forintot.
- Tőkebevonást tervez 2023-ban zártkörű alaptőkeemelés formájában.
- A Társaságról további információk is elérhetők a 2022. október 28-i keltezésű Információs Dokumentumban és a tőzsdei közzétételekben, amelyek a BÉT és a Társaság honlapján is megtalálhatók.

Nettó árbevétel (mFt)*



EBITDA (mFt)*



*konszolidált adatok (2019-2020 nem auditált)

A TÁRSASÁG BEMUTATÁSA

BEVEZETŐ

A Goodwill Pharma 1997-ben alapított, dinamikusan fejlődő magyar vállalkozás, amely az elmúlt több, mint 25 évben a gyógyszeripar számos területén megjelent termékeivel és szolgáltatásaival.

Az üzleti tevékenység középpontjában gyógyszeripari termékek fejlesztése, gyártása és disztribúciója áll, elsősorban Közép- és Kelet-Európa piacain.

A Társaság célja mindenki számára elérhető, kiváló minőségű, határozott értékkel bíró, eredményesen működő gyógyító hatású termékek (gyógyszerek, étrendkiegészítők és orvostechnikai eszközök) fejlesztése, gyártása és forgalmazása, az élet meghosszabbítása, minőségének javítása érdekében.



TELJESEN INTEGRÁLT

A gyártástól a nagykereskedelmen, a közvetlen fogyasztói értékesítésig és marketingig



KÉTSZÁMJEYŰ NÖVEKEDÉS

Évente átlagosan +19%* 2013-tól



12 ORSZÁG

Saját leányvállalatokkal, képviselőkkel és disztribútor partnerekkel

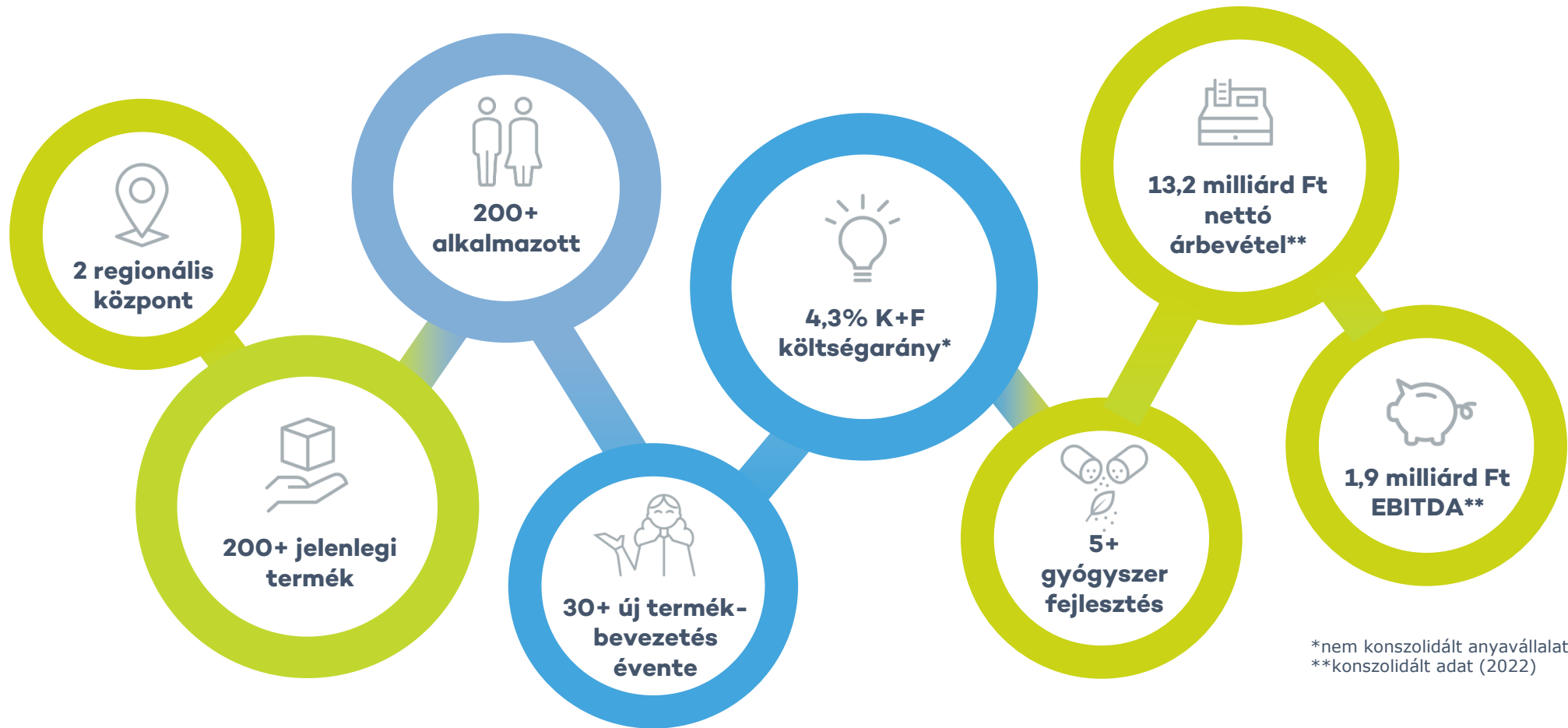


TÖBB MINT 200 TERMÉK

Gyógyszerek, étrendkiegészítők

*nem konszolidált anyavállalati nettó árbevétel adat

A TÁRSASÁG SZÁMOKBAN



TÖRTÉNET



1997

2003

2006

2015

2018

2020

2022

Cégalapítás
Magyarországon

Első
leányvállalat
létrehozása
Szerbiában

A logisztikai
tevékenység
kezdeté

Szent-Györgyi
termékek piacra
kerülése

Étrend-
kiegészítő
gyártás
megkezdése

A GMP
gyógyszergyártás
megkezdése

BÉT Xtend
regisztráció



FÖLDRAJZI LEFEDETTSÉG



REGIONÁLIS KÖZPONTOK

Magyarország ▶ Szerbia



LEÁNYVÁLLALATOK/IRODÁK

Lengyelország ▶ Szlovákia ▶ Románia
Horvátország ▶ Koszovó ▶ Montenegró
Bosznia-Hercegovina ▶ Észak-Macedónia



DISZTRIBÚCIÓS PARTNEREK

Csehország ▶ Albánia

VEZETŐSÉG



Dr. Jójárt Ferenc
Alapító / Elnök-vezérigazgató

Fül-orr-gégegyógyász szakorvos, orvosi pályafutása után fejlesztő, cégvezető volt több neves cégnél. A Goodwill Pharmát 1997-ben alapította feleségével, dr. Kardos Máriával. Szakértő tulajdonosként feladata a stratégiai döntéshozatal, fejlesztési projektek kidolgozása.



Dr. Kardos Mária
Alapító / igazgatósági tag

Szemész szakorvosként praktizált, majd gyógyszeripari cégnél volt menedzser. A Goodwill Pharmánál alapítás óta dolgozik sales, HR, marketing területeken. Jelenleg kiemelt szerepe van a stratégiai tervezésben, termékfejlesztésben és kommunikációban.



Tamás Zoltán
Ügyvezető igazgató (Balkán)

Karrierjét a Goodwill Pharma magyarországi irodájában kezdte kereskedelmi területen, majd részt vett a Goodwill Pharma Serbia megalapításában 2003-ban. Azóta a leányvállalat ügyvezetőjeként felelős a vállalat hosszú távú balkáni stratégiájának fejlesztéséért és végrehajtásáért.



Rác Csaba
Gazdasági igazgató / igazgatósági tag

Közgazdász, korábban PICK Szeged Rt.-nél dolgozott gazdasági területen, majd a Raiffeisen banknál volt csoportvezető. A Goodwill Pharmához 15 évvel ezelőtt csatlakozott, a pénzügyi, számviteli, kontrolling és logisztikai területeket irányítja.



Kiss Andor
Gazdasági igazgató (Balkán)

Közgazdász, több mint 20 éves pénzügyi tapasztalattal, ebből több mint 17 éve az egészségügyi szektorban. Mielőtt 2005-ben csatlakozott a Goodwill Pharmához, a bankszektorban dolgozott.



Kérdő Balázs
Termelési és fejlesztési igazgató

Élelmiszermérnök, közgazdász, tapasztalt nagyvállalati termelésirányításban. 2007-es csatlakozása óta stabil beszállítói partnerkört épített, számos technológiai beruházást, gyártóüzem-bővítést hajtott végre.



Kiss Tamás
Kereskedelmi igazgató

Közgazdász és kereskedelmi menedzser, 20 éves gyógyszeripari tapasztalattal. A TEVÁ-nál dolgozott vezető pozícióban, majd 2018-ban csatlakozott a Goodwill Pharmához BU vezetőként. Jelenleg a teljes hazai és EU export értékesítéséhez tartozik.

TULAJDONOSI STRUKTÚRA

Dr. Jójárt Eszter

Dr. Jójárt Ferenc

Dr. Kardos Mária

Dr. Jójárt Rebeka

0,08%

75,88%

23,96%

0,08%

Goodwill Pharma Nyrt.

51%

100%

100%

100%

100%

52%

Goodwill Pharma doo
Szerbia

Goodwill Pharma Sp.
Lengyelország

Goodwill Pharma Srl
Románia

Goodwill
Pharmaceuticals sro
Szlovákia

Goodwill Pharma doo
Bosznia-Hercegovina

Goodwill Pharma doo
Horvátország

100%

100%

100%

100%

100%

100%

Goodwill Market Kft.

Goodwill Klaszter
Menedzsment
Non-profit Kft.

Goodwill IT Solutions
Kft.

Szent-Györgyi Albert
Kft.

Goodwill Pharma Ltd.
Koszovó

Zipper Kft.

A fenti cégek közül kizárólag a Goodwill Pharma Szerbia doo volt a konszolidációs körbe bevonva 2022-ben, a Goodwill Market Kft. és a Zipper Kft. része lesz a konszolidált pénzügyi beszámolóknak 2023-tól.

Goodwill Pharma az
Egészségért Közhasznú
Alapítvány

TERMÉKPORTFÓLIÓ

AZ EBITDA 57%-ÁT A SAJÁT PORTFÓLIÓ ADJA



	Goodwill saját gyártású gyógyszerek	Goodwill saját gyártású étrend-kiegészítők	Goodwill licenzelt gyógyszerek	Goodwill licenzelt étrend-kiegészítők	Egyéb gyógyszerek disztribúciója	Egyéb étrend-kiegészítők disztribúciója	Nagykereskedelem és bérnyújtás
Arány a 2022-es árbevételből	2%	17%	18%	6%	46%	11%	2023-ban induló üzletágak
Arány a 2022-es EBITDA-ból	3%	24%	23%	7%	31%	12%	

GOODWILL SAJÁT JOGÚ PORTFÓLIÓ

ÜZLETI TEVÉKENYSÉG

KUTATÁS- FEJLESZTÉS



Termékfejlesztés,
Részvétel klinikai
kutatásokban

GYÓGYSZER- TÖRZSKÖNYVEZÉS



Forgalomba hozatali
engedélyezés,
Gyógyszer dossziék
fejlesztése

GYÁRTÁS



Gyógyszergyártás,
Étrend-kiegészítők
gyártása

LOGISZTIKA



Nagy- és
kiskereskedelem
kiszolgálása,
Online értékesítés

MARKETING TEVÉKENYSÉG



Termékmenedzsment,
Tudományos és trade
támogatás

GYÓGYSZER- ISMERTETÉS



Kapcsolattartás
egészségügyi
szakemberekkel és
gyógyszertárakkal

REGIONÁLIS KÖZPONTOK

Szeged **Kelet-közép-európai régió**



GYÁRTÁS

- ▶ Étrend-kiegészítők
kapszula, tablettá, likvid
- ▶ Gyógyszergyártás
(fejlesztés alatt)



ÉRTÉKESÍTÉS

- ▶ **Magyarország**
- ▶ Lengyelország
- ▶ Románia
- ▶ Csehország
- ▶ Szlovákia (fejlesztés alatt)

Szabadka **Balkáni régió**



GYÁRTÁS

- ▶ Gyógyszergyártás
- ▶ Étrend-kiegészítők,
szasé, tablettá



ÉRTÉKESÍTÉS

- ▶ **Szerbia**
- ▶ Koszovó
- ▶ Montenegró
- ▶ Észak-Macedónia
- ▶ Bosznia-Hercegovina
- ▶ Albánia

NÖVEKEDÉSI STRATÉGIA

A Goodwill Pharma mint a BÉT Xtend kategóriájában regisztrált, vertikálisan integrált gyógyszeripari gyártó és forgalmazó, középtávon erős regionális szereplővé kíván válni.

Növekedési stratégiájának **alapvető pillérei** a következők:

- **Márkaépítés:** erős nemzetközi brandek felépítése, tudományos háttérrel támogatott marketingkampányokkal és a kulcsfontosságú véleményformálókkal (egészségügyi szakemberekkel) való szoros együttműködéssel.
- **K+F:** innovatív termékek és technológiák feltárása és kidolgozása, közös klinikai vizsgálatok kutatóintézetekkel, egyetemekkel vagy más szakmai partnerekkel együttműködve. Cél a saját portfólió bővítése újdonságokkal, fókuszálva egy-egy adott terápiás területre vagy betegségszegmensre, valamint az idősödő és urbanizált társadalom növekvő életminőség igényének kielégítése.
- **Gyártási kapacitások bővítése:** új technológiák gyakorlati alkalmazása és új termékek fejlesztése, gyártása belföldön és külföldön egyaránt.
- **Licensz partnerségek erősítése:** további stratégiai szövetségek és képviselők nagyobb gyógyszergyárakkal, biotechnológiai cégekkel vagy tudományos intézményekkel.
- **Földrajzi terjeszkedés:** organikus növekedés saját leányvállalatokkal vagy disztribútor partnerekkel (a legjobb megközelítéssel a piacra lépéshez és terjeszkedéshez).
- **Akvíziók:** a kapacitások és technológiák bővítése, a termékportfólió szélesítése, vagy a piacra jutás elősegítése felvásárlással, amely szinergiákra, méretgazdaságosságra és felgyorsult növekedésre ad lehetőséget.
- **Szellemi tulajdon védelme:** szabadalmak és know-how-k kidolgozása és védelme.
- **HR fejlesztés:** a legjobb tudományos és vezetői tehetségek felvétele és megtartása a legmagasabb szintű munkaerő-állomány kialakításához, a folyamatos tanulás és karrierépítés lehetőségének megteremtésével.

PÉNZÜGYEK

EREDMÉNYKIMUTATÁS

	tény		terv		
	2021	2022	2023	2024	2025
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	6 496 628	8 466 077	9 301 254	12 867 383	14 936 034
Export értékesítés nettó árbevétele	4 736 760	4 766 581	5 931 733	7 986 648	10 747 463
Értékesítés nettó árbevétele	11 233 388	13 232 658	15 232 987	20 854 031	25 683 497
Aktivált saját teljesítések értéke	63 134	170 995	0	0	0
Egyéb bevételek	920 340	1 201 527	555 850	550 000	682 000
Anyagjellegű ráfordítások	8 568 475	9 824 400	10 156 966	13 321 634	16 261 024
Személyi jellegű ráfordítások	999 510	1 358 131	2 076 431	2 646 266	3 372 975
Egyéb ráfordítások	1 087 079	1 557 216	1 202 369	1 944 198	2 220 056
EBITDA	1 561 798	1 865 433	2 353 071	3 491 933	4 511 441
EBITDA-margin	13,9%	14,1%	15,4%	16,7%	17,6%
Értékcsökkenési leírás	274 564	360 634	472 300	380 187	411 211
Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye	1 287 234	1 504 799	1 880 771	3 111 746	4 100 230
Pénzügyi műveletek bevételei	126 178	362 286	227 106	200 000	150 000
Pénzügyi műveletek ráfordításai	222 924	304 893	126 750	288 315	271 945
Pénzügyi műveletek eredménye	-96 746	57 393	100 356	-88 315	-121 945
Adózás előtti eredmény	1 190 488	1 562 192	1 981 127	3 023 431	3 978 285
Adófizetési kötelezettség	73 720	68 513	38 365	150 908	235 946
Adózott eredmény	1 116 768	1 493 679	1 942 762	2 872 523	3 742 339
Leányvállalatok adózott eredményéből külső tagok (más tulajdonosok) részesedése	177 016	138 620	64 877	419 021	655 144
Korrigált adózott eredmény	939 752	1 355 059	1 877 886	2 453 502	3 087 194
EBITDA-Korrekció	10 000	143 000	295 000	0	0
Korrigált EBITDA	1 571 798	2 008 433	2 648 071	3 491 933	4 511 441

Konzolidált adatok, 1000 forintban

Bár a belföldi értékesítés is folyamatosan nőtt, jelentős húzóerő a Társaság exportja, amelynek fókuszában Lengyelország, Csehország és Szlovákia áll.

Az árbevétel terv termékalapú, organikus növekedésre épül, a terv akvizícióval nem számol. 2025-től a saját termékek adják az árbevétel több mint 50%-át. (2022-ben ez az arány 43% volt).

2023-ban az egyéb bevételek csökkennek, amelynek oka a bázishatás: egy magyar és egy szerb pályázati támogatás 2022. év végével kifizetett, amelyek összege 2021-ben 197 millió Ft, míg 2022-ben 272 millió Ft volt. Ezen kívül Szerbiában volt egy érdemi befektetett eszközértékesítés, amely 126 millió Ft-tal növelte 2022-ben az egyéb bevételeket.

Az évi átlagos munkaerő állomány a 2022-es 166 főről várhatóan 400 fő fölé nő 2030-ra.

Az EBITDA margin javulása részben összetétel hatásra (saját termékek arányának növekedése), részben méretgazdasági okokra vezethető vissza.

A tervben szereplő beruházási, fejlesztési aktivitást (amit az értékcsökkenési leírás alakulása is tükröz) a 21-22. oldal részletesen bemutatja.

A pénzügyi műveletek bevétele csökkenő betéti kamatszinteket feltételez.

EBITDA korrekció: a Goodwill Pharma végleges vagyonátadással, illetve kölcsön nyújtásával, majd annak elengedésével finanszírozta a cégcsoport konszolidációba be nem vont tagjának ingatlanfejlesztéseit. Ezek az ügyletek 2023-ban megszűnnek.

A 2030-ig szóló hosszútávú terv (eredménykimutatás, mérleg, cash-flow) a prezentáció mellékletében található.

MÉRLEG

	tény			terv	
	2021	2022	2023	2024	2025
ESZKÖZÖK					
Befektetett eszközök	5 069 933	5 984 594	8 864 483	11 351 665	12 388 852
Immateriális javak	539 016	597 498	948 697	1 361 203	1 738 765
Tárgyi eszközök	4 520 624	5 374 341	7 903 031	9 977 707	10 637 332
Befektett pénzügyi eszközök	10 293	12 755	12 755	12 755	12 755
Forgóeszközök	6 290 862	8 508 530	9 938 085	11 364 063	13 832 668
Készletek	2 812 201	3 878 958	4 518 786	5 627 917	6 879 617
Követelések	1 543 036	2 222 011	2 375 030	3 205 848	3 923 892
Értékpapírok	165 181	83 727	80 000	80 000	80 000
Pénzeszközök	1 770 444	2 323 834	2 964 269	2 450 298	2 949 159
Aktív időbeli elhatárolások	129 375	167 908	204 149	252 574	307 743
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	11 490 170	14 661 032	19 006 717	22 968 302	26 529 263
FORRÁSOK					
Saját tőke	4 211 594	5 181 686	8 233 511	11 531 034	14 208 373
Jegyzett tőke	50 000	1 001 579	1 091 589	1 146 589	1 146 589
Tőketartalék	0	28 422	1 648 422	2 858 422	2 858 422
Eredménytartalék	694 360	-346 067	408 046	1 445 932	2 834 433
Lekötött tartalék	1 595 135	1 941 200	1 941 200	1 941 200	1 941 200
Korrigált adózott eredmény	939 752	1 355 059	1 877 886	2 453 502	3 087 194
Külső tagok (más tulajdonosok) részesedése	932 347	1 201 492	1 266 369	1 685 390	2 340 534
Kötelezettségek	6 305 234	7 071 887	8 518 172	9 255 100	10 203 697
Hátrasorolt kötelezettségek	683 503	887 078	887 078	887 078	887 078
Hosszú lejáratú kötelezettségek	2 702 631	2 208 539	3 670 539	3 650 748	3 662 560
Rövid lejáratú hitelek	739 553	1 230 511	648 355	508 443	503 187
Rövid lejáratú szállítói és egyéb kötelezettségek	2 179 547	2 745 759	3 312 200	4 208 831	5 150 872
Passzív időbeli elhatárolások	973 342	2 407 459	2 255 033	2 182 168	2 117 193
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	11 490 170	14 661 032	19 006 717	22 968 302	26 529 263

A befektetett eszközök és forgóeszközök növekedése a Társaság beruházásait, fejlesztéseit és árbevétel alakulását követi le. A befektetett eszközök sor nem tartalmazza a tervezett akvizíciók értékét.

A magas pénzeszközállomány kellő fedezetet nyújt az akvizíciós lehetőségek gyors kihasználására.

A mérlegterv 2023-ban és 2024-ben számol tőkeemeléssel, de nem számol a 2025-re tervezett IPO-val. A további részvénytőke-bevonások az akvizíciókhoz és új beruházásokhoz fognak illeszkedni.

2022-ben a konszolidált eredménytartalék az évközi működési formaváltás miatti számvitel-technikai okok miatt volt negatív.

Hátrasorolt kötelezettségek között szerepel a szerbiai leányvállalat konszolidációba vonás miatti passzív tőkekonszolidációs különbözet.

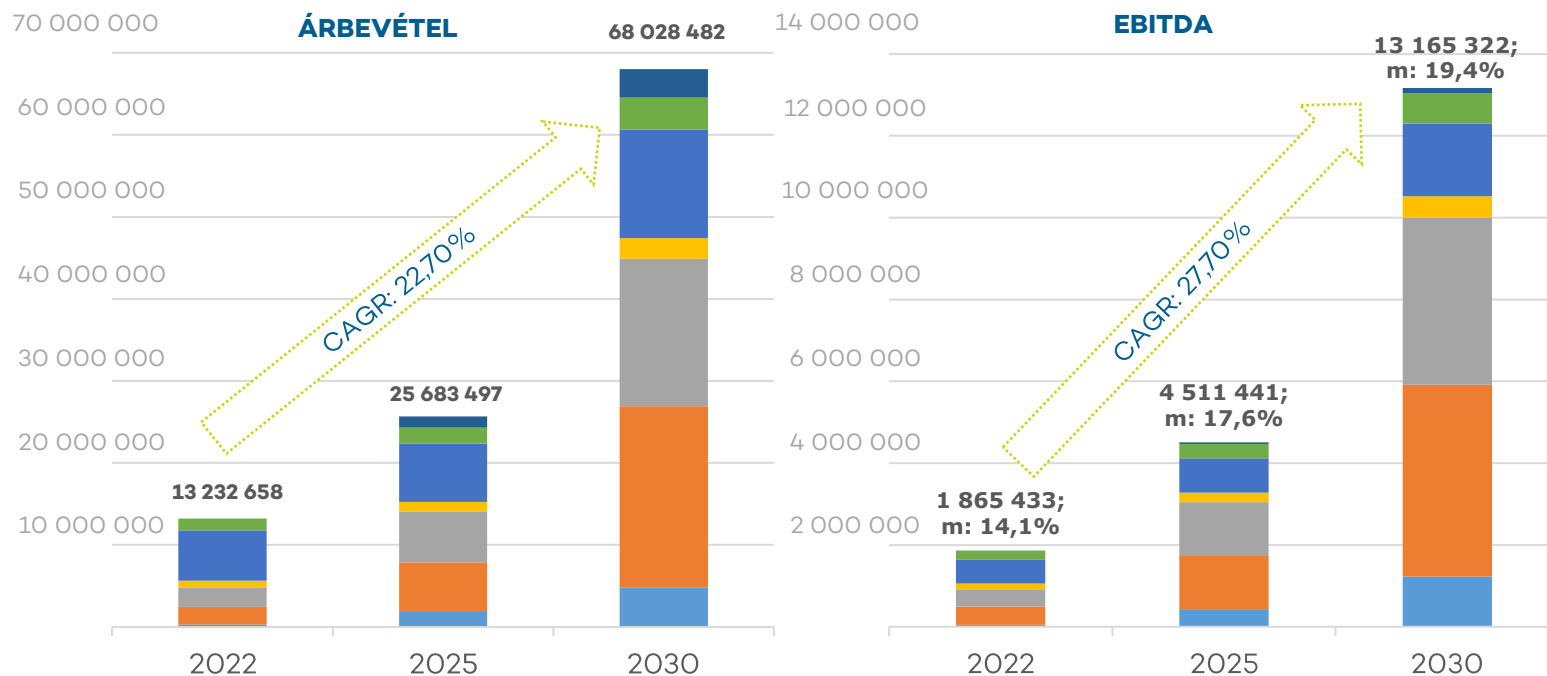
Passzív időbeli elhatárolások között kerül kimutatásra a beruházási támogatások elhatárolt része, melyek feloldása a támogatott eszközök értékcsökkenésével arányosan történik.

A 2030-ig szóló hosszútávú terv (eredménykimutatás, mérleg, cash-flow) a prezentáció mellékletében található.

Konszolidált adatok, 1000 forintban

TERMÉKCSOPORT BONTÁS

- **Az árbevétel** tervezett növekedése a Goodwill Pharma saját gyártású és licenszelt gyógyszereinek, valamint a saját gyártású étrend-kiegészítőinek köszönhető.
- **Az EBITDA** tervezett növekedése felülmúlja a Társaság árbevételének a növekedési ütemét. Ennek elsődleges oka a magasabb margintartalmú, saját márkás vagy licenszelt termékek arányának növekedése az értékesítésen belül.
- **Az EBITDA margin** (az ábrán „m” jelöli) tervezett növekedése az összetétel hatáson túl a növekvő termelés okozta jobb méretgazdaságosságnak köszönhető.



Adatok 1000 forintban, 2022-es tényszámok, 2025-ös és 2030-as tervszámok

	2022	2025	2030	2022	2025	2030
Nagykereskedelem	0	1 400 000	3 500 000	0	46 108	124 706
Egyéb étrend-kiegészítők disztribúciója	1 474 547	1 945 697	3 883 996	231 662	344 826	741 841
Egyéb gyógyszerek disztribúciója	6 125 551	7 089 341	13 233 816	574 055	841 495	1 776 882
Goodwill licenszelt étrend-kiegészítők	791 650	1 222 059	2 486 573	138 269	236 882	523 618
Goodwill licenszelt gyógyszerek	2 383 020	6 155 848	18 018 544	424 591	1 314 562	4 079 133
Goodwill saját gyártású étrend-kiegészítők	2 176 567	6 042 740	22 108 251	450 310	1 298 179	4 688 437
Goodwill saját gyártású gyógyszerek	281 323	1 827 812	4 797 302	46 547	429 389	1 230 705
Összesen	13 232 658	25 683 497	68 028 482	1 865 433	4 511 441	13 165 322

Adatok 1000 forintban, 2022-es tényszámok, 2025-ös és 2030-as tervszámok

HITELEK, FINANSZÍROZÁSI PROFIL

Magyarországi hitelek							Szerbiai hitelek						
Hitelcél	Finanszírozó bank	Leszerződött összeg (millió Ft)	Tőke-tartozás (millió Ft)	Kamatláb	Lejárat	Deviza	Hitelcél	Finanszírozó bank	Leszerződött összeg (millió Ft)	Tőke-tartozás (millió Ft)	Kamatláb	Lejárat	Deviza
Beruházási hitel	K&H Bank	1 245	88	1,50%	2032.03.26	HUF	Beruházási hitel	OTP	639	463	8,31%	2029.03.29	RSD
	K&H Bank	230	168	0,70%	2029.05.18	HUF		OTP	355	153	4,87%	2027.04.09	EUR
	K&H Bank	70	53	0,70%	2029.05.18	HUF		OTP	212	167	5,13%	2029.01.28	EUR
	K&H Bank	45	11	0,70%	2026.03.16	HUF		ProCredit banka	45	19	3,20%	2026.08.31	EUR
	Raiffeisen Bank	505	229	1,50%	2032.03.30	HUF	Tartós forgó hitel	Komercijalna banka	243	30	6,25%	2023.07.17	RSD
	Raiffeisen Bank	350	220	0,90%	2029.07.02	HUF		Komercijalna banka	190	116	6,25%	2024.05.31	RSD
	MFB	297	223	0,00%	2025.09.15	HUF		Komercijalna banka	172	52	7,85%	2024.03.31	RSD
	Tartós forgó hitel	K&H Bank	940	940	6,00%	2026.02.25		HUF	Komercijalna banka	71	9	7,85%	2024.05.27
K&H Bank		600	599	0,10%	2024.07.22	HUF		Komercijalna banka	57	57	6,69%	2026.06.21	EUR
Raiffeisen Bank		113	113	6,00%	2026.04.14	HUF		Aik Banka	381	16	4,17%	2023.07.06	EUR
Összesen		4 395	2 644	2,18%*				Raiffeisen	87	87	6,91%	2024.05.04	EUR
								Banka Intesa	191	181	4,25%	2025.11.21	EUR
							Banka Intesa	190	95	5,51%	2024.03.14	RSD	
							ProCredit banka	57	32	4,98%	2024.11.02	EUR	
							Rulírozó	Aik Banka	152	152	6,76%	2024.05.04	EUR
							Összesen		3 042	1 629	6,12%*		

* súlyozott átlag

- A táblázatok a 2023. június 30-i állapotot tartalmazzák.
- Konzervatív hitelszerkezet: beruházási és forgóeszközhitelek forintban és devizában. Rögzített kamatok Magyarországon, fix és változó Szerbiában.
- Szállítói finanszírozás támogató hatása.
- Kedvező kamatozású, részben támogatott hitelek, egészséges lejáratú struktúra. Jellemző biztosíték az ingatlan.
- Diverzifikált bankkapcsolatok mindkét országban. Egyéb finanszírozási kötelezettség: nem jelentős pénzügyi lízing (kb. 150 millió Ft).
- Saját tőke aránya a kötelezettségekhez 0,73 volt 2022-ben. A Net Debt/EBITDA mutató 2022-ben 0,55, 2023-ban 0,24, 2024-ben 0,37 és 2025-ben 0,25.

PÁLYÁZATOK

Pályázatok

Pályázat témája	Státusz	Támogatás	Teljes költségvetés	Beszámoló-elfogadás
Külpiacra jutás támogatása	Fenntartás alatt	5 669 658 Ft	11 339 316 Ft	2019.08.26
Étrendkiegészítő, tápszer fejl.	Fenntartás alatt	99 692 600 Ft	175 182 800 Ft	2020.01.03
Napelem telepítés telephelyre	Fenntartás alatt	7 838 025 Ft	14 250 956 Ft	2021.04.28
Napelem telepítés székhelyre	Fenntartás alatt	6 883 980 Ft	12 516 328 Ft	2021.05.17
Étrend-kiegészítők fejlesztése	Megvalósult	205 080 610 Ft	426 033 300 Ft	Beszámoló elfogadásra vár
COVID-támogatás (Szerbia)	Fenntartás alatt	203 619 389 Ft	339 365 657 Ft	2022.07.07
Gyógyszergy. kapacitás-fejl.	Megvalósult	239 957 955 Ft	399 929 925 Ft	Beszámoló elfogadásra vár
Nk. versenyképesség növelés	Megvalós. alatt	1 766 919 136 Ft	3 533 838 272 Ft	Beszámoló elfogadásra vár
Versenyképesség növelés	Megvalósult	30 339 000 Ft	91 938 000 Ft	Beszámoló elfogadásra vár
Bevezetés a BÉT Xtend-re	Megvalósult	40 000 000 Ft	80 000 000 Ft	Beszámoló elfogadásra vár
ESG-képzési program	Megvalósult	365 000 Ft	365 000 Ft	2022.12.31
ESG Tanácsadási program	Megvalós. alatt	12 600 000 Ft	12 600 000 Ft	Beszámoló elfogadásra vár
Összesen		2 618 965 353 Ft	5 097 359 554 Ft	

BERUHÁZÁSOK ÉS EGYÉB FEJLESZTÉSI TERVEK

Magyarország

	Összesen (millió Ft)	2023	2024	2025	2026	2027
Gyógyszerlicenszek beszerzése	1 000	100	150	200	250	300
Logisztikai központ bővítése (3. kép)	730	730				
Gyártás beruházás (2. kép)	1 480	480	500	500		
Telephelyvásárlás	650	650				
ERP rendszer, IT (pl. QAD ERP)	440	200	60	60	60	60
Regionális központ (1. kép)	2 000	600	1 400			
Gép és eszközbeszerzések	300	150	150		150	
Gyógyszer és termék fejlesztés	400	70	100	100	100	100
K+F / gyártás * (pályázatfüggő)	2 000			1 000	1 000	
Új gyógyszergyártási technológia	3 100			400	1 200	1 500
Összesen	12 100	2 760	2 360	2 260	2 760	1 960



QAD ADAPTIVE ERP

*az eredménykimutatás és mérleg nem tartalmazza



1. kép: Regionális központ



2. kép: Gyártás beruházás



3. kép: Logisztikai központ bővítése

BERUHÁZÁSOK ÉS EGYÉB FEJLESZTÉSI TERVEK

További országok

	Összesen (millió Ft)	2023	2024	2025	2026	2027
SZERBIA						
Szerializációs gépsor beszerzése	100	100				
Gyógyszer és termék fejlesztés	500	30	50	100	140	180
Raktárépület felújítása	100		100			
Gyógyszer és termék fejlesztés	60		60			
Gummy bear technológia fejlesztés	150		150			
ERP rendszer, IT	140		100	40		
Belgrádi központ (pályázatfüggő)	300			300		
K+F / gyártás * (pályázatfüggő)	1 300			1 300		
Új raktár és gyár csarnok (pályázatfüggő)	1 000				1 000	
LENGYELORSZÁG						
Lengyel regionális központ	1 200				400	800
POTENCIÁLIS TERJESZKEDÉS						
Akvizíció* (tőkebevonás függvénye)	3 000					
Összesen	7 850					

*az eredménykimutatás és mérleg nem tartalmazza



Új gyártó gépek



Új logisztikai és gyártó csarnok

TERVEZETT TŐKEEMELÉS

TRANZAKCIÓS STRUKTÚRA

- A Goodwill Pharma 2023. április 27-i éves rendes közgyűlésén felhatalmazást adott az Igazgatóságának, hogy új részvények forgalomba hozataláról döntsön.
- Az Igazgatóság a Prospektus rendelet szerinti tájékoztató nélküli, zártkörű alaptőkeemelésről dönthet.
- Kibocsátható részvények: legfeljebb 9.000.000 darab, egyenként 10 Ft névértékű törzsrészvény.
- A jegyzett tőke a jelenlegi 1.001.579.000 Ft-ról legfeljebb 1.091.579.000 Ft-ra emelkedhet.
- A Társaság legfeljebb 2.000.000.000 forint értékben kíván tőkét bevonni 2023-ban.
- A megcélzott befektetői kör: elsősorban hazai intézményi befektetők.
- **A tőkeemelésből befolyó összeg tervezett felhasználása: gyártási technológia bővítése, export tevékenység fejlesztése, licenszek beszerzése.**
- A jegyzés tervezett időzítése: 2023. negyedik negyedév. A sikeres tőkeemelést követően a Társaság kezdeményezi az új részvények Xtend regisztrációját.
- A tervezett tőkeemelésen túl a vezetőség megfontolja az alábbiakat:
 - Az Igazgatóság dönthet legfeljebb 1.000 darab, egyenként 10 Ft névértékű „B” sorozatú, szavazati jogot nem biztosító osztalékelsőbbbségi részvény kibocsátásáról munkavállalói számára a Társaság Javadalmazási Politikájával összhangban.
 - Megvizsgál egyéb részvényalapú javadalmazási lehetőségeket munkavállalók / Igazgatóság részére.

TŐZSDEI TERVEK

A tervezett zártkörű kibocsátás csak az első lépés a Budapesti Értéktőzsdén.

A Goodwill Pharma növekedéséhez további részvény forgalomba hozatalokat kíván végrehajtani.

2024-25-ben megtörténhet a BÉT ún. Standard kategóriájába lépés.

Az alapítók elképzelése szerint 2025-ben a Társaság megfontolja részvényeinek forgalomba hozatalát nyilvános ajánlattétel keretében is.

2025. végére a közkézhányad már elérheti a 25%-ot, lehetőséget teremtve a likviditás növelésére.

“From local to global”



MELLÉKLETEK

VERSENYTÁRSÁK ÜZLETÁGANKÉNT

Étrendkiegészítők	Gyógyszerek	Képviselet/disztribúció
<p>Béres Főleg étrendkiegészítőket készítő magyar gyártó, erős márkával. Magyarországon az egészségmegőrző piac vezetője (38% részesedéssel). Nettó árbevétel: 20 milliárd Ft (54 millió euro).</p>	<p>Richter A legnagyobb magyar gyógyszergyártó, KKE-ben regionális multi, 100 országban jelen. Főleg gyógyszerhatóanyagok és generikus gyógyszerkészítmények. Nettó árbevétel: 800 milliárd Ft (2,2 milliárd euro).</p>	<p>Kéri Pharma (Magyaró.) Magyar gyógyszeripari vállalat, tevékenységei: termék és cégképviselet, gyógyszerek engedélyeztetése, marketing, disztribúció, farmakovigilancia, saját márkás termékek. Nettó árbevétel: 3,9 milliárd Ft (10,5 millió euro).</p>
<p>Walmark Étrendkiegészítőkre specializálódnak, ebben piacvezetők Csehországban, Szlovákiában, Romániában és Bulgáriában, a térség többi országában a piacvezető 3 között. Nettó árbevétel: 38 milliárd Ft (102 millió euro).</p>	<p>Krka Szlovén gyógyszergyártó, főleg generikus vényköteles gyógyszereket gyárt. 70 országba exportál, főleg KKE. Nettó árbevétel: 630 milliárd Ft (1,7 milliárd euro).</p>	<p>Unicorp Biotech (Magyaró.) Magyar cég, fő tevékenység: originális gyógyszerek, orvostechikai eszközök forgalmazása, gyártóképviselet, saját gyártású étrendkiegészítők. Nettó árbevétel: 7,1 milliárd Ft (19 millió euro).</p>
<p>Biotech USA Európa egyik legnagyobb étrendkiegészítő-gyártója, Magyarország piacvezetője, sportolóknak szánt termékekre fókuszál. Magyar tulajdonú, kiépített márkavédelemmel. Nettó árbevétel: 55 milliárd Ft (150 millió euro).</p>	<p>TEVA Izraeli cég, a világ egyik legnagyobb gyógyszergyártója, elsődlegesen generikus gyógyszereket készít. Nettó árbevétel: 5 000 milliárd Ft (13,5 milliárd euro).</p>	<p>PharmaSwiss Saját gyártású és más gyártótól származó vényköteles és vény nélkül kapható gyógyszereket értékesítenek KKE-ben és a világon összesen 20 országban. Nettó árbevétel: 42 milliárd Ft (114 millió euro).</p>
<p>Aflofarm Lengyelország vezető vény nélkül kapható gyógyszer gyártója, főleg étrendkiegészítők, 30 országba exportálnak. Az elmúlt években ~10% éves árbevétel-növekedés. Nettó árbevétel: 91 milliárd Ft (245 millió euro).</p>	<p>Hemofarm Szerbia és KKE egyik legnagyobb gyógyszergyártója, Szerbia gyógyszerexportjának 70%-a. 30 országban jelen, főleg vényköteles és vény nélküli orvosságok. Nettó árbevétel: 161 milliárd Ft (433 millió euro).</p>	<p>Amicus (Balkán) Amerikai biotechnológiai cég, ritka emésztőrendszeri betegségekre készít gyógyszereket. Jelenlét Amerikában, Ausztráliában, Japánban és Nyugat-Európában. Nettó árbevétel: 109 milliárd Ft (293 millió euro).</p>
<p>Bayer AG Német, a világ egyik legnagyobb gyógyszergyártója. Főbb üzletágaik: egészségügy, gyógyszeripar, étrendkiegészítők, biotechnológia és mezőgazdasági vegyszerek. Nettó árbevétel: 19 000 milliárd Ft (50 milliárd euro).</p>	<p>Viatrix USA-székhelyű globális vállalat, 165 országban van jelen. Márkás, generikus és komplex generikus termékek. Nettó árbevétel: 5 500 milliárd Ft (14,8 milliárd euro).</p>	<p>USP Group (Lengyelo.) Amerikai fogyasztói egészségügyi/wellness cég. Lengyelo. piacvezetője vény nélkül kapható gyógyszerekből, főleg saját márkájúakkal. Kereskedelem 12 európai országban. Nettó árbevétel: 9,7 milliárd Ft (26 millió euro).</p>
<p>AbelaPharm (Balkán) Szerb gyógyszergyártó, főleg Kelet-Európában, az étrendkiegészítők paicán vannak jelen. Nettó árbevétel: 2,6 milliárd Ft (7 millió euro).</p>	<p>Sandoz Svájci vállalat, a világ egyik legnagyobb gyógyszergyártója, főleg generikumokat készítenek. Nettó árbevétel: 3 100 milliárd Ft (8,4 milliárd euro).</p>	<p>MEDIS EHF Izlandi gyógyszeripari cég, 185 generikus gyógyszerkészítményből álló portfólióval. A Teva cégcsoport része. Jelenlét Európában, Latin Amerikában és Ázsiában. Nettó árbevétel: 223 milliárd Ft (600 millió euro).</p>
<p>Elephant (Balkán) Szerb bérnyártó, zselatin kapszulák, csomagoló üvegek, gyógyszerészeti gépek, étrendkiegészítők gyártója. Nettó árbevétel: 1,5 milliárd Ft (4 millió euro).</p>	<p>Galenica (Balkán) Svájc piacvezető gyógyszerészeti-hálózatát üzemeltetője, nagykereskedelmi disztribútora és adatbázis-szolgáltatója. Nettó árbevétel: 1 500 milliárd Ft (4,1 milliárd euro).</p>	<p>SENSILAB d.o.o. (Szlovénia) Többnyire étrend-kiegészítőket gyártó, szlovén cég. Termékeiket 25 országba exportálják. Főbb piacok Európa és a Közel-Kelet. Nettó árbevétel: 17,8 milliárd Ft (48 millió euro).</p>

Forrás: társaságok weboldala, EMIS, Orbis, Yahoo Finance, Árfolyam: 1 euro = 372 Ft (2023. május)

A TÁRSASÁG INGATLAN PORTFÓLIÓJA **SZEGED**



6724 Szeged, Cserzy M. u. 32. HU

IRODÁK 993 m²

Érték (millió Ft/m²): 0,70

Érték (millió Ft): 695

ÉTREND-KIEGÉSZÍTŐ GYÁRTÁS 777 m²

Érték (millió Ft/m²): 1,00

Érték (millió Ft): 777

Kivitelezés alatt:

MULTIFUNKCIÓS ÉPÜLET (2023) 1.379 m²

Érték (millió Ft/m²): 0,80

Érték (millió Ft): 1.103

2.575 (millió Ft)

6728 Szeged, Vállalkozó köz 2. HU

IRODÁK 446 m²

Érték (millió Ft/m²): 0,70

Érték (millió Ft): 312

GDP RAKTÁR 1.316 m²

Érték (millió Ft/m²): 0,50

Érték (millió Ft): 658

RAKTÁR (2023) 1.207 m²

Érték (millió Ft/m²): 0,70

Érték (millió Ft): 845

1.815 (millió Ft)

6724 Szeged, Boros J. u. 6. HU

Kivitelezés alatt:

IRODÁK (2024) 1.790 m²

Érték (millió Ft/m²): 1,00

Érték (millió Ft): 1.790

Kivitelezés alatt:

MÉLYGARÁZS (2024) 1.076 m²

Érték (millió Ft/m²): 0,40

Érték (millió Ft): 430

2.220 (millió Ft)

A TÁRSASÁG INGATLAN PORTFÓLIÓJA SZERBIA



24000 Subotica Segedinski put 80 - site 1, SRB

IRODÁK 358 m²

Érték (millió Ft/m²): 0,50

Érték (millió Ft): 179

Kivitelezés alatt:

IRODÁK (2023) 2.870 m²

Érték (millió Ft/m²): 0,40

Érték (millió Ft): 1.148

Kivitelezés alatt:

MULTIFUNKCIÓS ÉPÜLET (2023) 779 m²

Érték (millió Ft/m²): 0,80

Érték (millió Ft): 623

1.950 (millió Ft)



24000 Subotica Segedinski put 80 - site 2, SRB

IRODÁK 103 5m²

Érték (millió Ft/m²): 0,50

Érték (millió Ft): 518

GMP GYÁRTÁS 980 m²

Érték (millió Ft/m²): 0,70

Érték (millió Ft): 686

GMP LABORATÓRIUM 274 m²

Érték (millió Ft/m²): 0,70

Érték (millió Ft): 192

GDP RAKTÁR 146 3m²

Érték (millió Ft/m²): 0,40

Érték (millió Ft): 585

1.981 (millió Ft)



11000 Beograd Pancevacki put 81, SRB

Diplomáciai Logisztikai Központ (8,33% részesedés) 49.536 m²

Érték (millió Ft/m²): 0,3

Érték (millió Ft): 14.861

1.238 (millió Ft)

Összesen:

11.779

(millió Ft)

EREDMÉNYKIMUTATÁS – TERV 2030-IG

	tény					terv				
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	6 496 628	8 466 077	9 301 254	12 867 383	14 936 034	18 102 449	21 527 721	25 793 265	30 831 918	36 898 302
Export értékesítés nettó árbevétele	4 736 760	4 766 581	5 931 733	7 986 648	10 747 463	13 993 761	18 015 150	21 618 180	25 941 816	31 130 180
Értékesítés nettó árbevétele	11 233 388	13 232 658	15 232 987	20 854 031	25 683 497	32 096 210	39 542 871	47 411 445	56 773 734	68 028 481
Aktivált saját teljesítések értéke	63 134	170 995	0	0	0	0	0	0	0	0
Egyéb bevételek	920 340	1 201 527	555 850	550 000	682 000	740 000	760 000	800 000	850 000	900 000
Anyagjellegű ráfordítások	8 568 475	9 824 400	10 156 966	13 321 634	16 261 024	20 046 130	24 514 690	29 381 628	35 149 953	42 089 944
Személyi jellegű ráfordítások	999 510	1 358 131	2 076 431	2 646 266	3 372 975	4 340 450	5 475 873	6 571 047	7 885 257	9 462 308
Egyéb ráfordítások	1 087 079	1 557 216	1 202 369	1 944 198	2 220 056	2 498 096	2 842 243	3 240 157	3 693 778	4 210 907
EBITDA	1 561 798	1 865 433	2 353 071	3 491 933	4 511 441	5 951 535	7 470 067	9 018 614	10 894 746	13 165 322
EBITDA-margin	13,9%	14,1%	15,4%	16,7%	17,6%	18,5%	18,9%	19,0%	19,2%	19,4%
Értékcsökkenési leírás	274 564	360 634	472 300	380 187	411 211	453 192	534 213	641 055	769 266	923 119
Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye	1 287 234	1 504 799	1 880 771	3 111 746	4 100 230	5 498 343	6 935 854	8 377 559	10 125 480	12 242 203
Pénzügyi műveletek bevételei	126 178	362 286	227 106	200 000	150 000	130 000	150 000	180 000	216 000	259 200
Pénzügyi műveletek ráfordításai	222 924	304 893	126 750	288 315	271 945	254 667	267 647	321 177	385 412	462 495
Pénzügyi műveletek eredménye	-96 746	57 393	100 356	-88 315	-121 945	-124 667	-117 647	-141 177	-169 412	-203 295
Adózás előtti eredmény	1 190 488	1 562 192	1 981 127	3 023 431	3 978 285	5 373 676	6 818 206	8 236 382	9 956 068	12 038 908
Adófizetési kötelezettség	73 720	68 513	38 365	150 908	235 946	288 869	358 911	430 693	516 832	620 198
Adózott eredmény	1 116 768	1 493 679	1 942 762	2 872 523	3 742 339	5 084 807	6 459 295	7 805 689	9 439 236	11 418 710
Leányvállalatok adózott eredményéből külső tagok (más tulajdonosok) részese	177 016	138 620	64 877	419 021	655 144	802 093	996 576	1 195 891	1 435 069	1 722 083
Korrigált adózott eredmény	939 752	1 355 059	1 877 886	2 453 502	3 087 194	4 282 714	5 462 720	6 609 798	8 004 167	9 696 627
EBITDA-Korrekció	10 000	143 000	295 000	0	0	0	0	0	0	0
Korrigált EBITDA	1 571 798	2 008 433	2 648 071	3 491 933	4 511 441	5 951 535	7 470 067	9 018 614	10 894 746	13 165 322

Konszolidált adatok, 1000 forintban

MÉRLEG – TERV 2030-IG

	tény					terv				
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
ESZKÖZÖK										
Befektetett eszközök	5 069 933	5 984 594	8 864 483	11 351 665	12 388 852	15 152 296	17 520 298	20 089 666	23 048 067	26 444 404
Immateriális javak	539 016	597 498	948 697	1 361 203	1 738 765	2 121 815	2 549 817	2 920 526	3 350 469	3 839 080
Tárgyi eszközök	4 520 624	5 374 341	7 903 031	9 977 707	10 637 332	13 017 726	14 957 726	17 156 385	19 684 843	22 592 569
Befektett pénzügyi eszközök	10 293	12 755	12 755	12 755	12 755	12 755	12 755	12 755	12 755	12 755
Forgóeszközök	6 290 862	8 508 530	9 938 085	11 364 063	13 832 668	15 899 113	19 256 929	23 334 689	28 321 971	34 488 535
Készletek	2 812 201	3 878 958	4 518 786	5 627 917	6 879 617	8 518 956	10 452 825	12 522 648	14 964 953	17 912 746
Követelések	1 543 036	2 222 011	2 375 030	3 205 848	3 923 892	4 874 512	6 005 450	7 200 465	8 622 334	10 331 614
Értékpapírok	165 181	83 727	80 000	80 000	80 000	80 000	80 000	80 000	80 000	80 000
Pénzeszközök	1 770 444	2 323 834	2 964 269	2 450 298	2 949 159	2 425 646	2 718 655	3 531 575	4 654 684	6 164 175
Aktív időbeli elhatárolások	129 375	167 908	204 149	252 574	307 743	379 912	463 637	552 861	658 652	785 270
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN:	11 490 170	14 661 032	19 006 717	22 968 302	26 529 263	31 431 320	37 240 864	43 977 216	52 028 690	61 718 209
FORRÁSOK										
Saját tőke	4 211 594	5 181 686	8 233 511	11 531 034	14 208 373	17 928 180	22 612 475	28 123 164	34 657 401	42 441 111
Jegyzett tőke	50 000	1 001 579	1 091 589	1 146 589	1 146 589	1 146 589	1 146 589	1 146 589	1 146 589	1 146 589
Tőketartalék	0	28 422	1 648 422	2 858 422	2 858 422	2 858 422	2 858 422	2 858 422	2 858 422	2 858 422
Eredménytartalék	694 360	-346 067	408 046	1 445 932	2 834 433	4 556 628	7 064 341	10 232 061	13 936 859	18 306 027
Lekötött tartalék	1 595 135	1 941 200	1 941 200	1 941 200	1 941 200	1 941 200	1 941 200	1 941 200	1 941 200	1 941 200
Korrigált adózott eredmény	939 752	1 355 059	1 877 886	2 453 502	3 087 194	4 282 714	5 462 720	6 609 798	8 004 167	9 696 627
Külső tagok (más tulajdonosok) részesedése	932 347	1 201 492	1 266 369	1 685 390	2 340 534	3 142 628	4 139 203	5 335 094	6 770 163	8 492 246
Kötelezettségek	6 305 234	7 071 887	8 518 172	9 255 100	10 203 697	11 429 259	12 584 246	13 828 208	15 350 018	17 243 927
Hátrasorolt kötelezettségek	683 503	887 078	887 078	887 078	887 078	887 078	887 078	887 078	887 078	887 078
Hosszú lejáratú kötelezettségek	2 702 631	2 208 539	3 670 539	3 650 748	3 662 560	3 873 456	3 500 000	3 200 000	2 900 000	2 600 000
Rövid lejáratú hitelek	739 553	1 230 511	648 355	508 443	503 187	314 104	400 000	400 000	400 000	400 000
Rövid lejáratú szállítói és egyéb kötelezettségek	2 179 547	2 745 759	3 312 200	4 208 831	5 150 872	6 354 620	7 797 168	9 341 130	11 162 940	13 356 849
Passzív időbeli elhatárolások	973 342	2 407 459	2 255 033	2 182 168	2 117 193	2 073 882	2 044 143	2 025 844	2 021 271	2 033 172
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	11 490 170	14 661 032	19 006 717	22 968 302	26 529 263	31 431 320	37 240 864	43 977 216	52 028 690	61 718 209

Konzolidált adatok, 1000 forintban

CASH-FLOW – TERV 2030-IG

A tétel megnevezése	tény			terv					
	2022. év	2023. év	2024. év	2025. év	2026. év	2027. év	2028. év	2029. év	2030. év
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz változás	1 598 243	1 402 770	1 248 101	1 940 702	2 671 310	3 482 784	4 323 344	5 150 776	6 128 948
Adózás előtti eredmény +/-	1 562 192	1 981 127	3 023 431	3 978 285	5 373 676	6 818 206	8 236 382	9 956 068	12 038 908
Elszámolt amortizáció +	360 634	472 300	380 187	411 211	453 192	534 213	641 055	769 266	923 119
Elszámolt értékvesztés és visszaírás +/-	-14 517	0	0	0	0	0	0	0	0
Céltartalék képzés és felhasználás különbsége +/-	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +/-	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Szállítói kötelezettség változása +/-	430 223	431 296	682 601	717 171	916 409	1 098 205	1 175 411	1 386 936	1 670 213
Egyéb rövidelejáratú kötelezettség változása +/-	135 989	135 145	214 030	224 869	287 340	344 343	368 551	434 874	523 696
Passzív időbeli elhatárolások változása +/-	1 434 117	-152 426	-72 865	-64 975	-43 311	-29 739	-18 299	-4 572	11 900
Vevő követelés változása +/-	-587 612	-290 836	-817 265	-702 175	-932 369	-1 082 699	-1 144 042	-1 361 219	-1 636 371
Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása +/-	-1 115 866	-498 284	-1 122 684	-1 267 569	-1 657 589	-1 982 109	-2 120 796	-2 502 954	-3 020 701
Aktív időbeli elhatárolások változása +/-	-38 533	-36 241	-48 425	-55 169	-72 169	-83 726	-89 224	-105 791	-126 618
Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	-68 513	-38 365	-150 908	-235 946	-288 869	-358 911	-430 693	-516 832	-620 198
Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -	-499 871	-600 947	-840 000	-1 065 000	-1 365 000	-1 775 000	-2 295 000	-2 905 000	-3 635 000
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-1 275 295	-3 352 189	-2 867 369	-1 448 398	-3 216 636	-2 902 215	-3 210 423	-3 727 667	-4 319 457
Befektetett eszközök beszerzése -	-1 275 295	-3 352 189	-2 867 369	-1 448 398	-3 216 636	-2 902 215	-3 210 423	-3 727 667	-4 319 457
Befektetett eszközök eladása +	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapott osztalék, részesedés +	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	230 442	2 589 854	1 105 297	6 557	21 813	-287 560	-300 000	-300 000	-300 000
Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +	30 001	1 710 010	1 265 000	0	0	0	0	0	0
Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocs. bevétele +	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Hitel és kölcsön felvétele / törlesztése + / -	-3 134	879 844	-159 703	6 557	21 813	-287 560	-300 000	-300 000	-300 000
Tőkekonszolidációs különbözet változása	203 575	0	0	0	0	0	0	0	0
Alapítókkal szembeni, egyéb hosszú lejáratú köt. változása +/-		0	0	0	0	0	0	0	0
Pénzeszközök változása (±I. ±II. ±III. sorok)	553 390	640 435	-513 971	498 861	-523 513	293 009	812 921	1 123 109	1 509 491

Konszolidált adatok, 1000 forintban

MEGJEGYZÉSEK AZ EREDMÉNYKIMUTATÁS-TERVHEZ

Bevételi terv dinamikája, piaci részesedés

- Az elkövetkezendő évek intenzív organikus növekedésének több összetevője van. Külön vizsgálva a belföldi (azaz magyarországi) árbevételt, a növekedés egyik motorja a magas hozzáadott értékű, szakmailag támogatott étrendkiegészítő kombinációk fejlesztése, gyártása és értékesítése. A másik jelentős tényező a szolgáltatási kör bővítése, azaz a megnövekedett raktárkapacitások következtében a nagykereskedelmi tevékenység szélesítése.
- A belföldi értékesítés növekedésénél szintén számolunk a jelenlegi stratégiai partnerkör bővítésével, azaz újabb hosszútávú, exkluzív disztribúciós szerződések megkötésével, továbbá a saját gyógyszerdossziék fejlesztése szintén stratégiai cél, amelynek árbevétel-növelő hatása két-három év csúszással jelentkezik.
- Az export árbevétel tekintetében legjelentősebb piacunk, azaz Szerbia továbbra is dinamikusan fog nőni, a belföldi árbevételnél leírtakhoz hasonlóan. Az elkövetkezendő évek legjelentősebb export feladata további meglévő piacaink jelentős felfejlesztése (kiemelten Lengyelország, Csehország és Szlovákia), valamint új piacok feltérképezése és indítása.
- Mind a belföldi, mind az export piacok tekintetében elmondható, hogy nagyon szaturált, sok szereplős, versenyző piacokról van szó, ahol nincs meghatározó piacrésszel bíró szereplő. Erre tipikus példa a magyar piac, ahol a Goodwill Pharma Nyrt. részesedése 1% körüli, azonban egy szereplő sem éri el a 10%-os market share-t.

Anyagjellegű ráfordítások alakulása

- Az anyagjellegű ráfordítások legjelentősebb részei az ELÁBÉ, valamint a gyártási anyagköltség. Mivel a növekedés egyik motorja a magas hozzáadott értékű termékek gyártása és értékesítése, ezért ez a két költségnem arányaiban csökkenni fog az árbevételhez mérten az elkövetkezendő években.
- A gyártás felfutásával a kapacitáskihasználtság és így a hatékonyság is jelentősen növekszik a jövőben (méretgazdaságosság), emellett a fix költségek sem növekednek az árbevétel növekedés ütemében.

ÁRBEVÉTEL TERMÉKCSOPORTOK SZERINTI BONTÁSA

- Az árbevételt a 2021. és 2022. évek vonatkozásában megbontottuk termékcsoportokra, mert fontos szétválasztani az Rx termékeken belül a támogatott és a nem támogatott készítményeket. Ez utóbbiak esetében a piac teljes egészében szabadáras.
- Az OTC kategória megnevezés helyett az egyéb termék kategóriát használtuk (amely tartalmazza az OTC gyógyszereket, étrendkiegészítőket és az orvostechikai eszközöket is).
- A szabadáras termékek esetében az inflációs hatást teljes egészében érvényesíteni tudjuk.
- A bontást az árbevételre vetítve adtuk meg.
- A megadott adatok konszolidált adatok.
- A százalékok tekintetében fontos megjegyezni, hogy az árbevétel 78%-a nem támogatott készítményekből származott 2022-ben és a trend javuló tendenciát mutat.
- Az egyéb termékek részaránya esetében átmeneti csökkenés történt 2022-re, amely bázishatással magyarázható (ennek oka a COVID időszak alatti rendkívüli 2021-es szerb állami vitamintender).
- A Goodwill Pharma törekszik a nem támogatott termékek arányának növelésére.

Konszolidált árbevétel adatok		
Termékcsoportok	2021.	2022.
RX-es támogatott termékek	26,1%	22,0%
RX-es nem támogatott termékek	30,4%	37,3%
Egyéb termékek (OTC gyógyszerek, étrendkiegészítők, orvostechikai eszközök)	43,5%	40,7%
ÖSSZESEN	100,0%	100,0%

MEGJEGYZÉSEK A BERUHÁZÁSI ÉS EGYÉB FEJLESZTÉSI TERVEKHEZ

Beruházási terv

- Tekintettel arra, hogy a jelen prezentációban bemutatott pénzügyi tervek nem tartalmazznak külső pályázati forrást, a beruházási terv konzervatívan készült. Külső forrás (tőkeemelések, kedvező kamatozású hitelek, pályázati támogatások) rendelkezésre állása esetén felülvizsgálatra kerül.
- Több beruházási koncepció van (kapacitásbővítés, technológiafejlesztés, immateriális javak beszerzése), amelyek az említett külső források beérkezése esetén a már meglévő infrastruktúrán megvalósításra kerülhetnek.

Akvizíciós elképzelések

- A Társaság – organikus növekedése mellett – folyamatosan, aktívan követi a hazai és regionális cégvásárlási lehetőségeket a gyógyszeripar és az étrendkiegészítők terén is. Minden olyan lehetőséget megfontol, amely az egyes üzletágak további növekedését hatékonyan támogatja, ugyanakkor integrációjuk belátható időn belül megvalósítható.
- A Társaság hangsúlyt helyez arra, hogy a felmerülő akvizíciós lehetőségek finanszírozása (többek között tőkeemelés révén) azonnal megoldható legyen.

KAPCSOLATTARTÓ



Befektetői kapcsolatok:

Dr. Szabó Kristóf

szabo.kristof@goodwillpharma.com

+36 62 443 571



Magyarország

6724 Szeged, Cserzy Mihály u. 32

Szerbia

24000 Subotica, Segedinski put 80



WEB: www.goodwillpharma.com



JOGI FIGYELMEZTETÉS

A jelen befektetői prezentációt a Goodwill Pharma Nyrt. (székhely: 6727 Szeged, Cserzy Mihály u. 32., „Társaság”) készítette abból a célból, hogy egy vagy több lehetséges tranzakció megvalósíthatóságát előzetesen megvizsgálja.

A jelen prezentáció nem tekinthető a Prospektus Rendelet, illetve a Tpt. szerinti tájékoztatónak, információs dokumentumnak, azt sem a Magyar Nemzeti Bank, sem más hatóság nem hagyta jóvá. A prezentáció tartalma nem tekinthető a részvényekre vonatkozó nyilvános ajánlattételnek sem.

A jelen prezentációban foglalt információk semmilyen esetben sem tekinthetők és nem tekintendők pénzügyi, adózási vagy jogi tanácsnak vagy tanácsadásnak, sem befektetési tanácsnak vagy tanácsadásnak, sem pedig bármilyen tranzakció végrehajtására vonatkozó javaslatnak vagy ajánlásnak.

A jelen prezentációban foglalt információk a prezentáció elkészültének időpontjában (2023. október 10-én) a Társaság által ismert körülményeken alapulnak és azok a Társaságnak a prezentáció elkészültének időpontjában képviselt álláspontját tükrözik, azzal, hogy az előbb említett körülmények és álláspont a későbbiekben változhatnak. A Társaság felhívja a figyelmet arra, hogy a jelen prezentációban foglalt előrejelzések, becslések a Társaságnak a jelen, ismert körülményeken alapuló várakozásai. Az előrejelzésekben, becslésekben foglalt várakozások, pénzügyi mutatók, várt eredmények a jelenben már ismert, vagy még ismeretlen tényezők, kockázatok és egyéb bizonytalanságok függvényében jelentősen változhatnak.

A Társaság, illetve annak tisztségviselői nem vállalnak semmilyen felelősséget a jelen prezentációban foglalt információk alapján meghozott bármilyen döntésért, a jelen prezentáció tartalmával összefüggésben felmerült semmilyen kárért, költségért, elmaradt haszonért, elmaradt üzleti lehetőségért vagy egyéb – közvetlen vagy közvetett - kárért.

A Társaság felhívja a figyelmet arra is, hogy a jelen prezentáció önmagában nem teljes körű, az abban foglalt információk a Társaság által közzétett Információs Dokumentumban, rendszeres és rendkívüli tájékoztatásokban foglalt információkkal – így különösen éves beszámolókkal – együtt értelmezendők.