

GOODWILL PHARMA NYRT.



KONSZOLIDÁLT FÉLÉVES JELENTÉS

A BUDAPESTI ÉRTÉKTŐZSDÉRE

A 2026. június 30-val zárult periódusról

Nem auditált

Tartalomjegyzék

1.	Összevont (konszolidált) vezetőségi jelentés.....	4
1.1	Vezetői összefoglaló.....	4
1.2	A vállalkozás bemutatása.....	5
1.3	Üzleti környezet.....	7
1.4	Iparági helyzet.....	8
1.5	Az eredménykimutatás és a mérleg főbb tételeinek elemzése.....	9
1.6	A pénzügyi kimutatások összeállításának alapja.....	14
2.	Féléves konszolidált pénzügyi kimutatások.....	15
2.1	Konszolidált mérleg, eszközök.....	15
2.2	Konszolidált mérleg, saját tőke és kötelezettségek.....	16
2.3	Konszolidált eredménykimutatás.....	17
2.4	Normalizált eredménymutatók.....	18
2.5	Konszolidált saját tőke változás kimutatása.....	19
2.6	Konszolidált Cash-Flow kimutatás*.....	20
3.	Számviteli politika.....	21
3.1	A számviteli politika lényeges elemei.....	21
3.1.1	A konszolidáció alapja.....	21
3.1.2	Beszámolási pénznem és devizaegyenlegek.....	22
3.1.3	Ingatlanok, gépek és berendezések.....	22
3.1.4	Immateriális javak.....	22
3.1.5	Goodwill.....	23
3.1.6	Lízing.....	23
3.1.7	Nem pénzügyi eszközök értékvesztése.....	24
3.1.8	Készletek.....	24
3.1.9	Követelések.....	25
3.1.10	Pénzügyi eszközök.....	25
3.1.11	Pénzügyi eszközök értékvesztése.....	26
3.1.12	Pénzügyi kötelezettségek.....	26
3.1.13	Céltartalékok.....	26
3.1.14	Árbevétel.....	26
3.1.15	Pénzügyi műveletek eredménye.....	27
3.1.16	Nyereségadó.....	27
3.1.17	Osztalék.....	28
3.1.18	Mérlegen kívüli tételek.....	28
3.1.19	Állami támogatások.....	28
3.1.20	Fordulónap utáni események.....	28
3.1.21	Valós érték hierarchia.....	28
3.2	A számviteli politika változásai.....	29
3.3	Bizonytalansági tényezők.....	29
3.4	A konszolidációs körbe vont vállalkozások.....	30
4.	Kiegészítő megjegyzések.....	31
4.1	Ingatlanok, gépek és berendezések.....	31
4.2	Immateriális javak.....	32
4.3	Eszköz használati jog.....	33
4.4	Halasztott adó követelések és kötelezettségek.....	34
4.5	Goodwill.....	34
4.6	Részesedések.....	35

4.7	Egyéb éven túli követelések.....	35
4.8	Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek.....	35
4.9	Vevőkövetelések.....	36
4.10	Egyéb követelések.....	36
4.11	Aktív időbeli elhatárolások.....	37
4.12	Értékpapírok.....	37
4.13	Pénzügyi derivatívák (eszközoldalon).....	37
4.14	Készletek.....	37
4.15	Jövedelemadó követelések és kötelezettségek.....	38
4.16	Kapcsolt követelések.....	38
4.17	Saját tőke és a leányvállalatok főbb adatai.....	39
4.18	Céltartalékok.....	41
4.19	Hosszú lejáratú hitelek.....	41
4.20	Halasztott adókötelezettségek.....	41
4.21	Lízingkötelezettségek.....	42
4.22	Szállítói kötelezettségek.....	42
4.23	Kapcsolt kötelezettségek.....	42
4.24	Rövid lejáratú hitelek.....	43
4.25	Pénzügyi derivatívák (kötelezettségoldal).....	43
4.26	Egyéb adókötelezettségek.....	43
4.27	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek.....	43
4.28	Rövid lejáratú pénzügyi lízingkötelezettségek.....	44
4.29	Jövedelemadó kötelezettségek.....	44
4.30	Passzív időbeli elhatárolások.....	44
4.31	Értékesítés nettó árbevétele.....	44
4.32	Egyéb működési bevételek.....	45
4.33	Aktivált saját teljesítmények.....	45
4.34	Eladott áruk és szolgáltatások.....	45
4.35	Működési ráfordítások.....	46
4.36	Személyi jellegű ráfordítások.....	46
4.37	Egyéb ráfordítások.....	47
4.38	Értékcsökkenés és értékvesztés.....	47
4.39	Pénzügyi műveletek bevételei.....	47
4.40	Pénzügyi műveletek ráfordításai.....	48
4.41	Adófizetési kötelezettség.....	48
4.42	Halasztott adófizetési kötelezettség.....	48
4.43	Egyéb átfogó jövedelem.....	48
4.44	Szegmensinformációk.....	49
4.45	Egy részvényre jutó eredmény.....	51
4.46	Kockázatkezelés.....	51
4.47	Pénzügyi instrumentumok.....	57
4.48	Függő kötelezettségek és követelések.....	58
4.49	Kapcsolt felekkel folytatott ügyletek.....	59
4.50	Beszámoló készítő személye.....	59
4.51	Mérlegfordulónap utáni események.....	59
4.52	Osztalékfizetés.....	59
4.53	A konszolidált pénzügyi kimutatások közzétételre engedélyezése.....	59
5.	Nyilatkozat.....	60

1. Összevont (konszolidált) vezetőségi jelentés

1.1 Vezetői összefoglaló

2026 első féléve a Goodwill Pharma Csoport számára az elmúlt évek dinamikus növekedését követő új működési szakasz kezdetét jelentette. Az elmúlt időszak jelentős beruházásai, a gyártási és logisztikai infrastruktúra fejlesztése, valamint a regionális terjeszkedés megteremtették a további növekedés alapjait. A tárgyidőszakban a hangsúly egyre inkább ezen képességek hatékony kihasználására, a jövedelmezőség erősítésére és a működés fókuszáltabbá tételére helyeződött.

A Csoport értékesítése 2026 első felében tovább bővült mind az európai, mind a balkáni régióban. A magyarországi működésben fontos mérföldkő volt az INHIXA sikeres piaci bevezetése, amely új terápiás területen erősítette a Goodwill Pharma jelenlétét. Ezzel párhuzamosan a saját gyártás és a bérgyártási tevékenység szerepe is tovább növekedett.

E stratégiai irány fontos mérföldköve volt, hogy 2026 első félévében az Anyavállalat meglévő GMP gyógyszergyártási engedélye tovább bővült. Az engedély módosításával a Goodwill Pharma többek között nem steril gyógyszerkészítmények felszabadítására, csomagolására és minőségellenőrzésére, valamint import gyógyszerkészítmények felszabadítására és minőségellenőrzésére is jogosultságot szerzett. A kibővített engedély tovább szélesíti a Csoport gyógyszeripari képességeit, és lehetőséget teremt a korábban kiépített infrastruktúra magasabb szintű kihasználására.

A 2025-ben megvalósított FORTACELL védjegy értékesítés a Csoport számára nem csupán egy jelentős egyszeri ügyletet jelentett, hanem egy olyan üzleti modell sikeres példáját is, amelyet a Csoport tudatosan épít tovább. A Goodwill Pharma célja, hogy saját szakmai, marketing- és piaci tudására építve további termékeket és márkákat építsen fel, amelyek megfelelő érettségi szint elérését követően stratégiai együttműködések, licenc- vagy forgalmazási jogi tranzakciók alapját képezhetik. Törekvésünk, hogy az ilyen jellegű ügyletek a jövőben ne egyszeri eseményként, hanem a Csoport üzleti modelljének visszatérő elemeként járuljanak hozzá az értékteremtéshez.

Az elmúlt évek egyik meghatározó stratégiai iránya a nemzetközi jelenlét kiépítése volt. A Csoport továbbra is hosszú távú növekedési lehetőséget lát a közép- és kelet-európai piacokban (CEE, SEE), miközben 2026-ban már nagyobb hangsúlyt helyez arra, hogy a terjeszkedés üteme és az egyes piacokra fordított erőforrások összhangban legyenek azok várható megtérülésével. Lengyelország, Horvátország és Csehország továbbra is fontos elemei a regionális stratégiának.

A Csoport hosszú távú stratégiai célja az organikus piacépítés mellett az akvizíciók útján történő növekedés is. A Társaság aktívan keresi a megfelelő üzleti lehetőségeket és vizsgálja a régióban található céltársaságokat.

A Csoport célja, hogy az elmúlt években kiépített infrastruktúrára, gyártási kapacitásokra, regionális jelenlétre és szakmai tudásra építve fenntartható, kiegyensúlyozott és magasabb jövedelmezőségű növekedési pályán folytassa működését.

1.2 A vállalkozás bemutatása

A Goodwill Pharma Nyrt. közel 30 éves gyógyszeripari tapasztalattal rendelkező, szegedi központú vállalatcsoport (továbbiakban Csoport), amely termékeivel és szolgáltatásaival a gyermekek, felnőttek és idősök egészségének megőrzéséhez és életminőségének javításához kíván hozzájárulni. A Csoport magyar gyógyszeripari vállalkozásként indult, majd multinacionális piaci szereplővé vált a gyógyszeripar területén a kelet-közép-európai országokban. A versenyképesség egyik stratégiaileg kiemelt jelentőségű eszköze a külföldi partnerek számának növelése és a Csoport termékportfóliójának bővítése a folyamatos fejlődés érdekében. A Csoport fő tevékenységei közé tartozik az étrend-kiegészítők fejlesztése, gyártása, gyógyszergyártás, gyógyszer-törzskönyvezés, logisztika és disztribúció, teljes körű gyógyszermarketing, orvosi gyógyszerismertetés. A hosszú időre visszatekintő partnerkapcsolatok között nagy múltú nemzetközi cégek és neves magyar partnerek egyaránt megtalálhatóak.

Cégnév	Goodwill Pharma Orvos-, és Gyógyszertudományi Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
Rövidített cégnév	GOODWILL PHARMA Nyrt.
Székhely	6724 Szeged, Cserzy M. utca 32.
Központi irodaház	6724 Szeged, Boros József u. 6.
Cégjegyzékszám	06-10-000589
Adószám	32016774-2-06
A Kibocsátó cégbejegyzésének helye, országa	Magyarország
A Kibocsátó bejegyzésének időpontja	2022.08.01. (a jogelődé: 1997.02.06.)
Tevékenységeinek időtartama	határozatlan idejű
A Társaság jogi formája	Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
Írányadó jog	magyar
A Kibocsátó weboldala és közzétételi hely	https://goodwillpharma.com/
Bemutató (image) videó elérhetősége	https://m.youtube.com/watch?v=J3OKjOXTW8Q&pp=ygUPZ29vZHdpbGwgcGhhcm1h
Jegyzett tőke a mérlegfordulónapon	1 071 764 450 HUF
Hatályos Alapszabály kelte	2025. június 05.
Fő tevékenységi kör	4646 - Gyógyszer, gyógyászati termék nagykereskedelme
Üzleti év	január 1. - december 31.
A Társaság könyvvizsgálója	CMT Consulting Korlátolt Felelősségű Társaság
Székhelye	1095 Budapest, Ipar utca 5. 1. em.
Cégjegyzékszáma	01-09-388885
Kamarai nyilvántartási száma	004408
Személyében felelős könyvvizsgáló	Móri Ferencné
Kamarai nyilvántartási száma	003356

5%-nál nagyobb tulajdoni hányaddal rendelkező tulajdonosok:

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

A Társaság leányvállalatai

1. Ifitis Kft. (Korábban: Goodwill Life Sciences Kft.)
székhely: 6724 Szeged, Cserzy M utca 32.
2. Greencango Kft.
székhely: 6724 Szeged, Cserzy Mihály utca 32.
3. Szent-Györgyi Albert Kft.
székhely: Magyarország, 6724 Szeged, Cserzy Mihály u. 32.
4. Goodwill Klaszter Menedzsment Nonprofit Kft.
székhely: Magyarország, 6724 Szeged, Cserzy Mihály u. 32.
5. Goodwill Market Kft.
székhely: 6724 Szeged, Cserzy Mihály utca 32.
6. Goodwill Zipper Kft.
székhely: 6728 Szeged, Vállalkozó köz 2.
7. Goodwill Pharma International Kft.
székhely: 6724 Szeged, Cserzy Mihály utca 32.
8. Goodwill Pharma doo (Serbia)
székhely: Szerbia, Subotica, Segedinski put 80.
9. Goodwill Pharma doo Crna-Gora (Montenegro)
székhely: Montenegro, Podgorica, ul. Nova 2008. bb
10. Goodwill Pharma doo Bosnia I Hercegovina
székhely: Bosznia-Hercegovina, Bijeljina, Stefana Dečanskog 258
11. Goodwill Pharma doo Hrvatska
székhely: Horvátország, Zagreb, Palmotićeve 70
12. Goodwill Pharma Kosovo
székhely: Koszovó, Priština, Pr-Skoplje Km. 8
13. Goodwill Pharmaceuticals Slovakia sro
székhely: Szlovákia, Rimavska Sobota 1, Tomasovska 1237/42
14. Goodwill Pharma SRL (Romania)
székhely: Románia, Temesvár, Maslinului 30.
15. Goodwill Pharma Österreich GmbH
székhely: Ausztria, Bécs, Dornbacherstraße 5 Top 2-3 1170 Wien
16. Goodwill Pharma Ceska s.r.o.
székhely: Csehország, V dolině 1515/1b, Michle, 101 00 Praha 10
17. Goodwill Pharma Polska Sp. z o.o.
székhely: Lengyelország, Krakkó, Nad Zalewem 10.

1.3 Üzleti környezet

A külső gazdasági környezetet 2026 első félévében jelentősen befolyásolta a február végén eszkalálódó közel-keleti, Iránhoz kapcsolódó fegyveres konfliktus. A Hormuzi-szoros forgalmának korlátozása jelentős ellátási sokkot okozott a globális energiapiacokon, amely az olaj- és földgázárak emelkedéséhez, valamint fokozott volatilitásához vezetett. A júniusi amerikai–iráni megállapodást és a szoros lezárásának feloldását követően az energiaárak mérséklődni kezdtek, azonban az első félév végén továbbra is meghaladták a konfliktus előtti szinteket. A kialakult energiapiaci helyzet az energiaiimportőr európai gazdaságok, így Magyarország számára is növelte az ellátásbiztonsági és növekedési kockázatokat.

2026 első félévében a magyar gazdaság mérsékelt növekedést mutatott. A bruttó hazai termék volumene az év első hat hónapjában 1,7%-kal haladta meg az előző év azonos időszakának szintjét. A gazdasági teljesítményt elsősorban a szolgáltatások, az ipari termelés élénkülése és a lakossági fogyasztás bővülése támogatta, miközben a beruházási aktivitás továbbra is visszafogott maradt.

Az inflációs környezet az előző évhez képest jelentősen javult. A fogyasztói árak 2026 júniusában 1,7%-kal haladták meg az egy évvel korábbi szintet, szemben a 2025. júniusi 4,6%-os inflációval. A mérséklődő infláció és a reáljövedelmek növekedése támogatta a háztartások fogyasztását, amely továbbra is a gazdasági növekedés egyik legfontosabb tényezője maradt.

A beruházások teljesítménye ugyanakkor továbbra is gyenge volt, különösen az év első felének második részében. A visszafogott beruházási aktivitás továbbra is korlátozta a gazdasági növekedés ütemét.

A külkereskedelemben az import dinamikája meghaladta az exportét.

A munkaerőpiac összességében stabil maradt. A munkanélküliségi ráta 2026 júniusában 4,4% volt, a foglalkoztatottság ugyanakkor valamelyest elmaradt az előző év azonos időszakában mért szinttől.

A forint 2026 első felében jelentősen erősödött az euróval szemben. Az EUR/HUF árfolyam az év eleji 380 forint feletti szintekről június végére 355 forint közelébe mérséklődött. A kedvezőbb inflációs és pénzügyi környezet lehetővé tette a monetáris kondíciók fokozatos enyhítését, így a Magyar Nemzeti Bank 2026. június 24-i hatállyal 6,0%-ra csökkentette a jegybanki alapkamatot.

A hazai gazdasági és szabályozási környezet szempontjából az első félév fontos eseménye volt a 2026. áprilisi országgyűlési választásokat követő kormányváltás. Az új kormány 2026. május 13-án kezdte meg működését. A kormányváltással összefüggő gazdaságpolitikai és szabályozási intézkedések hatása a következő időszakban válhat teljes körűen értékelhetővé.

Összességében a magyar gazdasági környezet 2026 első félévében változó képet mutatott. A gazdaság ismét növekedési pályára állt, az infláció számottevően mérséklődött, a lakossági fogyasztás erős maradt, és a forint is jelentősen erősödött. A beruházások visszafogott alakulása, a külkereskedelmi egyenleg növekedési hozzájárulásának romlása, valamint a külső gazdasági és geopolitikai bizonytalanságok ugyanakkor továbbra is kockázati tényezőket jelentettek.

A Társaság legnagyobb exportpiacának számító Szerbia gazdasági teljesítménye 2026 első félévében gyorsuló növekedést mutatott. A növekedést elsősorban a lakossági fogyasztás, a szolgáltatások,

valamint a beruházási és építőipari aktivitás erősödése támogatta. Az infláció az első félévben a Szerb Nemzeti Bank 3% $\pm 1,5$ százalékpontos céltartományán belül maradt, miközben a jegybank az irányadó kamatot változatlanul 5,75%-on tartotta.

A szerb dinár euróval szembeni árfolyama továbbra is stabilan alakult. A külkereskedelmi aktivitás bővült: Szerbia euróban számított teljes külkereskedelmi forgalma 2026 első hat hónapjában 5,8%-kal haladta meg az előző év azonos időszakának értékét.

Szerbiában 2026 első félévében továbbra is fokozott belpolitikai feszültség volt tapasztalható, amelyet az elhúzódó, elsősorban diákok által szervezett kormányellenes demonstrációk és az előrehozott választások iránti követelések jellemeztek.

Összességében Szerbia gazdasági környezete 2026 első félévében kedvezően alakult. A belső kereslet és a beruházások támogatták a növekedést, az infláció mérsékelten maradt, míg az árfolyam stabilitása továbbra is kiszámítható működési környezetet biztosított. A gazdasági kilátásokat ugyanakkor továbbra is befolyásolják a külső kereslet, az energiaárak és a geopolitikai környezet alakulásából eredő kockázatok.

Források: Központi Statisztikai Hivatal (KSH); Magyar Nemzeti Bank (MNB); Statistical Office of the Republic of Serbia; National Bank of Serbia; International Energy Agency. A jelentésben szereplő makrogazdasági adatok a 2026. szeptember 1-jén rendelkezésre álló legfrissebb hivatalos közléseken alapulnak.

1.4 Iparági helyzet

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

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

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

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

1.5 Az eredménykimutatás és a mérleg főbb tételeinek elemzése

Az eredménykimutatás elemzése

Árbevétel

2026 első félévében a bázisidőszakhoz képest a Csoport konszolidált nettó árbevétele 8,8%-kal nőtt. Régiós megbontásban az EU régió árbevétele 8%-kal, míg a Balkán régióé 13%-kal emelkedett.

Az EU-régió árbevételét érdemes megvizsgálni a NOVARTIS portfólió nélkül is, mivel ez ad hű képet arról, hogy mekkora az organikus változás a magyar operáció árbevételében. A NOVARTIS portfólió árbevételétől megtisztított árbevétel 16,2%-os növekedést mutat.

A növekedésben jelentős szerepet játszott, hogy az Anyavállalat sikeresen vezette be az INHIXA márkanévű, kis molekulatömegű heparinok csoportjába tartozó, enoxaparin hatóanyagú injekciót, amely a 2026 első félévében 750 millió Ft-tal járult hozzá az árbevételhez.

Ami a Balkán régió árbevétel növekedését illeti, a gyógyszer-tári szegmens kivételével minden üzletág árbevétele emelkedett, valamint a gyógyszer-bérgyártás is egyre nagyobb mértékben járult hozzá az árbevételhez. A gyógyszer-tári szegmens árbevétel-csökkenésének oka a FORTACELL védjegy értékesítése miatti bevételekiesés (az ügyletről bővebb információ az *Egyéb működési bevételek* pontban olvasható). Megjegyzendő, hogy a FORTACELL termék továbbra is hozzájárul a Csoport árbevételéhez, ugyanakkor alacsonyabb egységnyi árbevétellel a konstrukció változása miatt (bérgyártás).

Egyéb működési bevétel

Az egyéb működési bevételek közel 4,6 milliárd Ft-tal csökkentek a bázisidőszakhoz képest. A bázisidőszaki magas egyéb működési bevétel oka az volt, hogy a szerb leányvállalat és a STADA csoport tagja, a Hemofarm a.d. között 2025. április 23. napján létrejött a FORTACELL termékcsalád Szerb Köztársaság, Bosznia-Hercegovina, Észak-macedóniai Köztársaság, Montenegró, Albánia és Koszovói Köztársaság (UNMIK 1244) földrajzi területére vonatkozó forgalmazási jogának értékesítése, amely 4,19 milliárd Ft egyéb bevételt jelentett a Csoport számára 2025 első félévében. Az egyszeri bevételt a szerb leányvállalat gépberuházásra, hiteltörlesztésre, társasági adófizetésre és osztalékfizetésre használta föl.

Eladott áruk beszerzési értéke

A Csoport legnagyobb költségtele az eladott áruk beszerzési értéke, amely 7,6%-kal növekedett, szemben az árbevétel 8,8%-os növekedésével. Bár az időszakban több külföldi beszállító is emelte az átadási árát, azonban mindezt ellensúlyozta a HUF látványos erősödése.

Működési ráfordítások

A működési ráfordításokon belül a gyártással kapcsolatos anyagköltségek 12,6%-kal nőttek a saját gyártás növekedése miatt.

A gyártási költségek jelentősen növekedtek, ehhez hozzájárultak a közel-keleti konfliktus nyomán megemelkedő és volatilis energiaárak.

Az igénybevett szolgáltatások 5,3%-kal nőttek, amelynek legfőbb okai a következők:

- a marketing- és PR aktivitásunk továbbra is erős, és a vizsgált időszakban még tovább erősítettük,
- a lengyelországi, horvátországi, valamint csehországi terjeszkedés és piacszerzés továbbra is stratégiai cél, amely aktivitás jelentős költségnövekedéssel és jelenleg még veszteséggel párosul,
- az export további fejlesztése miatti költségnövekedés (pl. külföldi kiállításokon való részvétel).

Személyi jellegű ráfordítások

A személyi jellegű ráfordítások 5%-kal emelkedtek az alábbi okok miatt:

- A létszám minimálisan, 1%-kal nőtt.
- Szerbiában 2026. január 1-jével, míg az Anyavállalatnál 2026. április 1-jével általános béremelést hajtottunk végre.

Értécsökkenés

Az értécsökkenés minimálisan, 2,3%-kal nőtt, mivel a 2024. évi jelentős aktiválások után 2025-ben és 2026 első félévében lényegesen szerényebb beruházásokat hajtott végre a Csoport.

Pénzügyi műveletek és adófizetés előtti eredmény (EBIT)

A Csoport beszámoló szerinti pénzügyi műveletek és adófizetés előtti eredménye (EBIT) 2026 első félévében 1,18 milliárd Ft volt, szemben a bázisidőszaki 5,49 milliárd Ft-tal. A különbség döntően a 2025 első félévi magas bázis következménye: a szerb leányvállalat a FORTACELL-tranzakcióhoz kapcsolódóan 4,19 milliárd Ft egyszeri egyéb működési bevételt realizált.

A két időszak működési teljesítményének összehasonlíthatóbb bemutatása érdekében a Csoport normalizált EBIT-mutatót is alkalmaz. Ennek meghatározásakor a 2025 első félévi EBIT-ből kiszűrésre került a FORTACELL-tranzakció egyszeri eredményhatása, míg a 2026 első félévi érték meghatározásakor figyelembe vettük az egyszeri eredményhatás egy félévre jutó, becsült részét. A menedzsment becslése szerint a tranzakció egyszeri eredményhatása megközelítőleg a FORTACELL korábbi üzleti modell szerinti ötéves eredményhozzájárulásának felelt meg.

Ennek alapján a 2026 első félévi normalizált EBIT 1,60 milliárd Ft, míg a 2025 első félévi normalizált EBIT 1,30 milliárd Ft volt, ami 23,3%-os növekedést jelent.

A normalizált eredménymutatók részletes levezetését a **2.4. Normalizált eredménymutatók** fejezet tartalmazza.

Pénzügyi műveletek eredménye

A konszolidált pénzügyi eredmény romlott a bázisidőszakhoz képest. Ennek oka, hogy bár a HUF erősödése az ELÁBÉ-ra kedvezően hatott, az import fedezeti ügyleteken azonban veszteséget generált, mivel az Anyavállalat gördülő módon 1 évre előre lefedezte az import beszerzéseit.

A mérleg elemzése

A Csoport mérlegfőösszege 2026.06.30-án 1,5%-kal volt kevesebb, mint 2025. év végén, amelynek részletes okait az alábbi elemzésben fejtjük ki.

Eszközök

Éven túli eszközök

A 2022-ben a Magyar Multi Program keretében elkezdett beruházások munkálatai befejeződtek 2024. november végén, amelynek következtében az éven túli eszközök állománya 2024-ben jelentősen nőtt. Ezzel egy intenzív beruházási időszakot zárt le a Csoport, amely megteremtette a következő évek organikus növekedésének stabil alapját.

A 2024. évi jelentős aktiválások után 2025-ben lényegesen szerényebb beruházásokat hajtott végre a csoport, míg 2026 első félévében új, nagy volumenű stratégiai beruházás nem történt. Ennek következtében 2025. év végéhez képest 1%-kal csökkent az éven túli eszközök állománya.

Forgóeszközök

A forgóeszközök kis mértékben, 2,1%-kal csökkentek 2026 első félévében az alább részletezett okok miatt.

Követelések

A Csoport követelésein belül a legnagyobb részt a vevői követelések teszik ki, amelyek 32,5%-kal haladták meg a 2025. év végi értéket. Ennek oka, hogy a Csoport 2026. júniusi árbevétele erős volt.

Készletek

A Csoport készletállománya 2026 első félévében mindössze 1,2%-kal növekedett. Míg a vásárolt készletek állománya minimálisan csökkent, addig a gyártáshoz szükséges alap- és csomagolóanyagok növekedtek a saját gyártású termékek volumenének növekedése miatt.

Aktív időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások 2026.06.30-án 96,1%-kal nőttek az év végi állapothoz képest. A legjelentősebb tételt a tárgydíőszakban már teljesített és gazdaságilag megszolgált, a tárgydíőszak eredményét megillető, de a mérlegfordulónapig még ki nem számlázott bevétel alkotja, amely főleg a szerbiai leányvállalat bérgyártásához kapcsolódik.

Pénz- és pénzeszköz egyenértékesek

A Csoport a pénz- és pénzeszköz egyenértékesek között tartja nyilván a készpénzt, a bankszámlán lévő pénzeszközöket, valamint a rövid lejáratú rendelkező lekötött betéteket. A 2025. év végi állapothoz

képest közel 1 milliárd Ft-tal csökkent ezen mérlegsor egyenlege. A változás elsősorban a működőtőke változással van összefüggésben, a vevőkövetelések 0,84 milliárd Ft-tal emelkedtek, amely elsősorban a 2026. júniusi erős árbevételhez kapcsolódott, emellett a szállítói kötelezettségek csökkentek, valamint a tárgyidőszakban a szerb leányvállalat megfizette a 2025. évi kiemelkedő eredménye után fennálló társaságiadó-kötelezettségét is, amely közel félmilliárd Ft-ot tett ki.

Saját tőke és kötelezettségek

Saját tőke

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

A Csoport saját tőkéje 2026 első félévében 8%-kal csökkent. A saját tőkén belül az Anyavállalatra jutó saját tőke 4,8%-kal, míg a nem ellenőrzésre jogosító részesedés 23,2%-kal csökkent.

Az Anyavállalati saját tőke, valamint a nem ellenőrzésre jogosító részesedés csökkenésének oka egyrészt, hogy a 2025. évre megszavazott osztalék nagyobb, mint a 2026 első félévben realizált eredmény, másrészt a HUF jelentős erősödése miatt a leányvállalatok beszámolóinak forintosítása negatívan hatott.

A jegyzett tőkében és a tőketartalékban változás nem történt a bázisidőszakhoz képest, mivel nem történt tőkeemelés 2026 első félévében.

A Csoport visszavásárolt saját részvénnel nem rendelkezett 2026.06.30-án.

A leányvállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözetet a saját tőkén belül külön mérlegsoron tartjuk nyilván, amelynek negatív összege jelentősen nőtt az év végéhez képest a fordulónapi lényegesen erősebb HUF miatt.

A Csoport eredménytartaléka a 2025. évi Anyavállalatra jutó, jóváhagyott osztalékkal csökkentett eredménnyel nőtt.

A tárgyévi eredmény mérlegsoron az Anyavállalatra jutó, 2026 első féléves eredményt mutatjuk ki.

Hosszú lejáratú kötelezettségek

A hosszú lejáratú kötelezettségek összességében 13,5%-kal csökkentek. Ezen tételen belül a legjelentősebb mérlegsor a hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök, amelynek nagyobb része beruházási hitel. A hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök mérlegsor jelentősen csökkent, amelynek oka, hogy 2026. első félévében minimális összegű hosszú lejáratú új hitelt vett fel a Csoport, miközben a jelentős összegek kerültek törlesztésre a korábban felvett hosszú lejáratú hitelekből.

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

A hosszú lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek 6,3%-kal növekedtek 2025. év végéhez képest, mivel fiatalítottuk a gépjárműflottánkat.

Rövid lejáratú kötelezettségek

A rövid lejáratú kötelezettségek 14,5%-kal növekedtek 2025. év végéhez képest.

A legnagyobb tételt a szállítói kötelezettségek teszik ki, amelyek 8,3%-kal csökkentek.

A rövid lejáratú hitelek mérleg sor körülbelül 40%-a folyószámlahitel, 60%-a a hosszú lejáratú hitelek 1 éven belül esedékes törlesztőrészei.

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségeknél figyelhetjük meg a legnagyobb növekedést, amelynek legfőbb oka az Anyavállalatnál előírt, de még ki nem fizetett 2025. évre vonatkozó osztalék.

A jövedelemadó kötelezettségek mérleg sor jelentős csökkenésének oka, hogy a szerbiai leányvállalat megfizette a 2025. évi kimagasló eredménye utáni társasági adót.

A passzív időbeli elhatárolások legjelentősebb tétele a beruházásokra kapott vissza nem térítendő támogatások még fel nem oldott része.

1.6 A pénzügyi kimutatások összeállításának alapja

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

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

A konszolidált pénzügyi kimutatásokat az Igazgatóság 2026. szeptember 15-én fogadta el. A jelen konszolidált féléves pénzügyi kimutatások az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (IFRS), ezen belül az IAS 34 – Évközi pénzügyi beszámolás standard előírásaival összhangban készültek.

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

2) A beszámoló készítésének alapja

A konszolidált féléves pénzügyi kimutatások összeállítása során a Csoport a 2026. június 30-án az Európai Unió által befogadott és a Csoport számára kötelezően alkalmazandó IFRS standardokat és értelmezéseket alkalmazta.

A pénzügyi év megegyezik a naptári évvel.

3) Az értékelés alapja

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

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

2. Féléves konszolidált pénzügyi kimutatások

2.1 Konszolidált mérleg, eszközök

(nem auditált)

adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve

	Melléklet	2026. június 30.	2025. december 31.
Ingtatlanok, gépek és berendezések	4.1	10 880 266	11 125 016
Immateriális javak	4.2	876 630	815 326
Használati jog eszközök	4.3	931 105	872 538
Halasztott adókövetelések	4.4	29 452	27 728
Goodwill (üzleti-, vagy cégérték)	4.5	0	0
Részesedések	4.6	0	0
Egyéb éven túli eszközök	4.7	91 774	91 753
Éven túli eszközök		12 809 227	12 932 362
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	4.8	1 051 608	2 021 307
Vevőkövetelések	4.9	3 467 263	2 617 763
Egyéb követelések	4.10	181 607	633 595
Aktív időbeli elhatárolások	4.11	270 581	138 016
Értékpapírok	4.12	92 165	73 280
Pénzügyi derivatívák	4.13	0	0
Készletek	4.14	7 753 788	7 658 831
Jövedelemadó követelések	4.15	56 374	11 038
Kapcsolt követelések	4.16	0	0
Forgóeszközök		12 873 386	13 153 830
Eszközök összesen		25 682 613	26 086 192

A 31-59. oldalakon közölt mellékletek a konszolidált beszámoló elválaszthatatlan részei

2.2 Konszolidált mérleg, saját tőke és kötelezettségek

(nem auditált)
adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve

	Melléklet	2026. június 30.	2025. december 31.
Jegyzett tőke	4.17	1 071 764	1 071 764
Visszavásárolt saját részvény	4.17	0	0
Tőketartalék	4.17	1 291 580	1 291 580
Fedezeti ügyletek tartaléka	4.17	0	0
Leányvállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet	4.17	-202 814	-44 149
Eredménytartalék	4.17	5 943 118	4 495 770
Tárgyévi eredmény	4.17	726 206	2 460 193
Anyavállalatra jutó saját tőke		8 829 854	9 275 158
Nem ellenőrzésre jogosító részesedés		1 514 767	1 973 327
Saját tőke		10 344 621	11 248 485
Céltartalékok várható kötelezettségekre	4.18	5 315	52 316
Hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök	4.19	3 933 802	4 722 965
Halasztott adó kötelezettségek	4.20	533 766	530 088
Hosszú lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	4.21	632 762	595 421
Hosszú lejáratú kötelezettségek		5 105 645	5 900 790
Szállítói kötelezettségek	4.22	3 074 500	3 353 550
Kapcsolt kötelezettségek	4.23	0	0
Rövid lejáratú hitelek, kölcsönök	4.24	3 049 569	1 627 801
Pénzügyi derivatívák	4.25	85 891	128 700
Egyéb adókötelezettségek	4.26	205 308	204 374
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	4.27	1 433 182	540 855
Rövid lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	4.28	311 803	272 558
Jövedelemadó kötelezettségek	4.29	11 254	486 243
Passzív időbeli elhatárolások	4.30	2 060 840	2 322 836
Rövid lejáratú kötelezettségek		10 232 347	8 936 917
Saját tőke és kötelezettségek összesen		25 682 613	26 086 192

A 31-59. oldalakon közölt mellékletek a konszolidált beszámoló elválaszthatatlan részei

2.3 Konszolidált eredménykimutatás

(nem auditált)

adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve

Melléklet 2026. június 30. 2025. június 30.*

Értékesítés nettó árbevétele	4.31	12 407 639	11 399 170
Egyéb működési bevétel	4.32	301 097	4 624 122
Aktivált saját teljesítmények	4.33	118 836	465 684
Eladott áruk és szolgáltatások	4.34	-6 028 735	-5 604 269
Működési ráfordítások	4.35	-2 921 867	-2 717 516
Személyi jellegű ráfordítások	4.36	-1 982 124	-1 886 898
Egyéb ráfordítások	4.37	-249 164	-335 525
Értékcsökkenés és értékvesztés	4.38	-465 133	-454 701
Pénzügyi műveletek és adófizetés előtti eredmény (EBIT)		1 180 549	5 490 067
Pénzügyi műveletek bevételei	4.39	313 329	72 168
Pénzügyi műveletek ráfordításai	4.40	-548 041	-248 370
Adózás előtti eredmény		945 837	5 313 864
Nyereségadó fizetési kötelezettség	4.41	-108 746	-762 829
Halasztott adófizetési kötelezettség	4.42	429	0
Nettó eredmény		837 520	4 551 035
Anyavállalat tulajdonosaira jutó		726 206	2 629 677
Nem ellenőrző tulajdonosokra jutó részesedés		111 314	1 921 358
Leányvállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet	4.43	-327 113	83 122
Fedezeti ügyletek valós érték nyeresége/vesztesége	4.43	0	0
Egyéb átfogó jövedelem		-327 113	83 122
Anyavállalat tulajdonosaira jutó (egyéb átfogó eredmény)		-158 665	41 604
Nem ellenőrző tulajdonosok részesedése (az egyéb átfogó eredményből)		-168 448	41 518
Teljes átfogó jövedelem		510 407	4 634 157
Anyavállalat tulajdonosaira jutó (teljes átfogó eredmény)		567 541	2 671 281
Nem ellenőrző tulajdonosok részesedése (a teljes átfogó eredményből)		-57 134	1 962 876
Részvényeseknek kiosztható adózás utáni eredmény		653 555	2 540 165
Kibocsátott törzsrészesvények súlyozott átlagos száma (alap, db)	4.45	107 175 445	107 175 445
Kibocsátott törzsrészesvények súlyozott átlagos száma (hígított, db)	4.45	107 175 445	107 175 445
Egy részvényre jutó eredmény (alap) (Ft)		6,10	23,70
Egy részvényre jutó eredmény (hígított) (Ft)		6,10	23,70

*A 2025 első féléves bázisadatok egyes, eredményt érintő tételek esetében eltérnek a korábban közzétett féléves jelentés adataitól, mivel a Társaság a 2025. évi éves beszámoló elkészítése során módosította az alkalmazott elszámolási módszertant; az összehasonlító adatok ennek megfelelően újramegállapításra kerültek.

2.4 Normalizált eredménymutatók

A normalizált eredménymutatók a menedzsment által meghatározott, nem IFRS szerinti teljesítménymutatók, amelyek célja a két időszak működési teljesítményének összehasonlíthatóbb bemutatása. A 2025 első félévi beszámoló szerinti eredménymutatókból kiszűrésre került a FORTACELL-tranzakció 4.192.650 eFt összegű egyszeri eredményhatása. A 2026 első félévi normalizált mutatók meghatározásakor a menedzsment becslése alapján figyelembe vettük a FORTACELL korábbi üzleti modelljéhez kapcsolódó, egy félévre jutó becsült eredményhozzájárulást.

A vezetőség becslése szerint a FORTACELL-tranzakció egyszeri eredményhatása megközelítőleg a termék korábbi üzleti modell szerinti öt éves eredményhozzájárulásának felelt meg. Ennek alapján az egy félévre jutó becsült eredményhozzájárulás az egyszeri eredményhatás egytizede, **419.265 ezer Ft**.

	2026. június 30.	2025. június 30.
Beszámoló szerinti EBIT	1 180 549	5 490 067
FORTACELL egyszeri tranzakció eredményhatásának korrekciója	419 265	-4 192 650
Normalizált EBIT	1 599 814	1 297 417
Változás	23,30%	

	2026. június 30.	2025. június 30.
Beszámoló adataiból számított EBITDA	1 645 682	5 944 768
FORTACELL egyszeri tranzakció eredményhatásának korrekciója	419 265	-4 192 650
Normalizált EBITDA	2 064 947	1 752 118
Változás	17,90%	

	2026. június 30.	2025. június 30.
Beszámoló szerinti adó előtti eredmény	945 837	5 313 864
FORTACELL egyszeri tranzakció eredményhatásának korrekciója	419 265	-4 192 650
Normalizált adó előtti eredmény	1 365 102	1 121 214
Változás	21,80%	

2.5 Konszolidált saját tőke változás kimutatása

(nem auditált) eFt

	Jegyzett tőke	Visszavásárolt saját részvény	Tőketartalék	Fedezeti ügyletek tartaléka	Leányvállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet	Eredménytartalék	Anyavállalatra jutó saját tőke	Nem ellenőrzésre jogosító részesezés	Saját tőke
Egyenleg 2024. december 31-én	1 071 764	0	1 291 580	0	84 134	5 363 819	7 811 298	1 219 886	9 031 184
Tőkeemelés							0		0
Jóváhagyott osztalék						-793 102	-793 102	-296 889	-1 089 991
Leányvállalat beszámolójának forintosításából adódó árfolyamhatás					41 604		41 604	41 518	83 122
Egyéb, saját tőkét érintő tranzakció							0	-56 808	-56 808
Tárgyidőszaki nettó eredmény						2 629 677	2 629 677	1 921 358	4 551 035
Egyenleg 2025. június 30-án	1 071 764	0	1 291 580	0	125 738	7 200 394	9 689 477	2 829 065	12 518 542
Egyenleg 2025. december 31-én	1 071 764	0	1 291 580	0	-44 149	6 955 963	9 275 158	1 973 327	11 248 485
Tőkeemelés							0	1 287	1 287
Jóváhagyott osztalék						-1 011 704	-1 011 704	-402 713	-1 414 417
Leányvállalat beszámolójának forintosításából adódó árfolyamhatás					-158 665		-158 665	-168 448	-327 113
Egyéb, saját tőkét érintő tranzakció						-1 141	-1 141		-1 141
Tárgyidőszaki nettó eredmény						726 206	726 206	111 314	837 520
Egyenleg 2026 június 30-án	1 071 764	0	1 291 580	0	-202 814	6 669 324	8 829 854	1 514 767	10 344 621

*A 2025 első féléves bázisadatok egyes, eredményt érintő tételek esetében eltérnek a korábban közzétett féléves jelentés adataitól, mivel a Társaság a 2025. évi éves beszámoló elkészítése során módosította az alkalmazott elszámolási módszertant; az összehasonlító adatok ennek megfelelően újramegállapításra kerültek.

A 31-59. oldalakon közölt mellékletek a konszolidált beszámoló elválaszthatatlan részei

2.6 Konszolidált Cash-Flow kimutatás*

(nem auditált)

adatok ezer forintban, kivéve ha másképp van feltüntetve

	2026.06.30	2025.06.30
Adózás előtti eredmény	945 837	5 313 864
Értécsökkenés	465 133	454 701
Pénzügyi műveletek nettó eredménye	114 461	148 784
Leányvállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet	-158 665	41 604
Céltartalék változása	-47 001	-132
Követelések értékvesztése és hitelezési veszteség	-9 272	42 474
Készletek értékvesztése	16 331	-39 079
Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	-29 225	-29 623
Nyereségadó, és halasztott adó	-108 317	-762 829
Vevőkövetelések változása	-840 228	-562 352
Egyéb követelések és aktív időbeli elhatárolások változása	-60 011	-4 333 151
Készletek változása	-111 288	-1 053 551
Szállítói kötelezettségek változása	-279 050	130 122
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások változása	-709 407	1 534 401
Egyéb tételek változása	3 678	3 034
Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow	-807 024	888 267
Kapott kamatok	56 238	15 835
Kapott osztalékok	0	6 630
Befektetett eszközök beszerzése	-716 197	-736 138
Kivezetett eszközök könyv szerinti értéke	405 169	167 959
Befektetett eszközök értékesítésének eredménye		
Egyéb éven túli eszközök változása	-1 744	183 891
Befektetési tevékenységre felhasznált nettó cash-flow	-256 534	-361 823
Részvénykibocsátásból származó bevétel	0	0
Saját részvények vásárlása		
Fizetett kamatok	-170 699	-171 249
Fizetett osztalék	-214 636	-532 314
Értékpapír vásárlás / eladás	-18 885	88 283
Pénzügyi derivatívák	-42 809	33 027
Lízingkötelezettség változása	76 586	-8 511
Hitelfelvétel	1 572 389	2 047 696
Hiteltörlesztés	-939 784	-1 043 790
Egyéb, pénzügyi tevékenységből adódó változás	-168 303	-150 323
Pénzügyi tevékenységből felhasznált cash-flow	93 859	262 819
Pénz és pénzeszköz egyenértékes növekedése/(csökkenése)	-969 699	789 262
Pénz és pénzeszköz egyenértékes év elején	2 021 307	951 253
Pénz és pénzeszköz egyenértékes periódus végén	1 051 608	1 740 514

* A 2025. évi éves jelentésben a cash-flow kimutatás struktúráját módosítottuk a 2025 első féléves jelentésben bemutatotthoz képest. Jelen féléves jelentésben a 2025. évi jelentés struktúráját alkalmazzuk.

A 31-59. oldalakon közölt mellékletek a konszolidált beszámoló elválaszthatatlan részei

3. Számviteli politika

Az alábbiakban kerülnek bemutatásra a konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése során alkalmazott lényeges számviteli politikák. Az elvek a bemutatott időszakokban következetesen kerültek alkalmazásra, és összhangban állnak a Goodwill Pharma Csoport 2024. január 1-jétől hatályos, végleges IFRS számviteli politikájával. A pénzügyi kimutatások – eltérő rendelkezés hiányában – a bekerülési érték elvén, a vállalkozás folytatásának feltételezésével és az eredményszemléletű számvitel alapján készülnek.

3.1 A számviteli politika lényeges elemei

3.1.1 A konszolidáció alapja

Leányvállalatok

A konszolidált pénzügyi kimutatások a Goodwill Pharma Nyrt.-t mint anyavállalatot, valamint az általa ellenőrzött vállalkozásokat foglalják magukban. A Csoport akkor gyakorol ellenőrzést egy gazdálkodó egység felett, ha hatalommal rendelkezik az egység releváns tevékenységei felett, ki van téve az egységből származó változó hozamoknak, illetve jogosult azokra, és hatalmát képes a hozamok befolyásolására felhasználni. Az ellenőrzés megítélése során a ténylegesen gyakorolható közvetlen és közvetett, valamint a releváns potenciális szavazati jogok is figyelembevételre kerülnek.

A leányvállalatok teljes körű konszolidálása az ellenőrzés megszerzésének napján kezdődik és az ellenőrzés megszűnésének napjáig tart. A Csoport a konszolidációs kört minden féléves és éves beszámoló összeállítás előtt felülvizsgálja. A leányvállalatok az anyavállalattal azonos fordulónappal és azonos számviteli politikák alapján készítik a konszolidációhoz felhasznált pénzügyi információkat.

Az üzleti kombinációk elszámolása az akvizíciós módszerrel történik. A megszerzett azonosítható eszközök és átvállalt kötelezettségek a megszerzés napján valós értéken kerülnek megjelenítésre. A megszerzéshez közvetlenül kapcsolódó tranzakciós költségek – a hitel- és tőkeinstrumentumok kibocsátási költségeinek kivételével – felmerüléskor ráfordításként kerülnek elszámolásra.

A csoporton belüli követelések, kötelezettségek, bevételek, ráfordítások és cash flow-k, valamint a csoporton belüli ügyletekből származó nem realizált eredmények teljes körűen kiszűrésre kerülnek. A nem realizált veszteség csak akkor nem kerül eliminálásra, ha az a kapcsolódó eszköz értékvesztésére utal.

A nem ellenőrző részesedések az üzleti kombinációk esetében – ügyletenként választva – valós értéken, vagy a megszerzett gazdálkodó egység azonosítható nettó eszközeinek valós értékéből rájuk jutó arányos részen kerülnek kezdetben megjelenítésre. A tárgyidőszaki eredmény és az egyéb átfogó jövedelem akkor is felosztásra kerül az anyavállalat tulajdonosai és a nem ellenőrző tulajdonosok között, ha ez a nem ellenőrző részesedés negatív egyenlegéhez vezet. Az ellenőrzés elvesztésével nem járó tulajdoni hányad-változások saját tőkén belüli tranzakcióként kerülnek elszámolásra.

3.1.2 Beszámolási pénznem és devizaegyenlegek

Az anyavállalat funkcionális pénzneme és a Csoport prezentálási pénzneme a magyar forint (HUF). A konszolidált pénzügyi kimutatások – eltérő jelzés hiányában – ezer forintban kerülnek bemutatásra.

A külföldi pénznemben lebonyolított ügyletek a tranzakció napján érvényes MNB-devizaárfolyamon kerülnek elszámolásra. A külföldi pénznemben fennálló monetáris eszközök és kötelezettségek a beszámolási időszak végén érvényes MNB-záróárfolyamon kerülnek átszámításra. A bekerülési értéken nyilvántartott nem monetáris tételek az ügylet napján érvényes árfolyamon, a valós értéken értékelt nem monetáris tételek a valós érték meghatározásának napján érvényes árfolyamon kerülnek átszámításra. Az árfolyam-különbözetek – ha valamely IFRS eltérően nem rendelkezik – a pénzügyi műveletek eredményében jelennek meg.

A külföldi érdekeltségek eszközei és kötelezettségei fordulónapi árfolyamon, bevételei és ráfordításai időszaki átlagárfolyamon, saját tőkeelemei historikus árfolyamon kerülnek átszámításra. A keletkező átváltási különbözet az egyéb átfogó jövedelemben, elkülönített átváltási tartalékként kerül kimutatásra, és a külföldi érdekeltség kivezetésekor kerül átsorolásra az eredménybe.

3.1.3 Ingatlanok, gépek és berendezések

A tárgyi eszközök a halmozott értékcsökkenéssel és értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken kerülnek kimutatásra. A bekerülési érték magában foglalja a vételárat a kedvezményekkel csökkentve, a vissza nem igényelhető adókat és vámokat, az eszköz rendeltetésszerű használatra alkalmassá tételéhez közvetlenül kapcsolódó költségeket, továbbá – amennyiben alkalmazandó – a leszerelés és helyreállítás becsült költségeit, valamint a minősített eszközhöz közvetlenül kapcsolódó aktiválható hitelköltségeket. Az eszköz jelentős, eltérő hasznos élettartamú komponensei külön eszközként kerülnek nyilvántartásra és értékcsökkentésre. A később felmerült ráfordítás csak akkor növeli az eszköz könyv szerinti értékét, ha a kapcsolódó jövőbeni gazdasági hasznok beáramlása valószínű, és a ráfordítás megbízhatóan mérhető. A javítási és karbantartási költségek felmerüléskor ráfordításként kerülnek elszámolásra.

Az értékcsökkenés lineáris módszerrel, az eszköz használatra kész állapotba kerülésének napjától a becsült hasznos élettartam alatt kerül elszámolásra. A 200 ezer forint alatti egyedi beszerzési értékű eszközök a használatbavételkor egy összegben kerülnek leírásra. A Csoport által alkalmazott éves leírási kulcsok:

- ingatlanok: 2–6%;
- műszaki gépek és berendezések: 10–33,3%;
- járművek: 20%;
- egyéb berendezések: 14,5–50%.

A hasznos élettartamokat, maradványértékeket és az értékcsökkenési módszert legalább minden pénzügyi év végén felül kell vizsgálni; a módosítások számviteli becslés változásaként, előrettekintően kerülnek elszámolásra. Az eszköz kivezetésekor a kapott ellenérték és a könyv szerinti érték különbözete az eredményben jelenik meg.

3.1.4 Immateriális javak

Az immateriális javak akkor kerülnek megjelenítésre, ha azonosíthatók, a Csoport ellenőrzése alatt állnak, jövőbeni gazdasági hasznuk valószínű, és bekerülési értékük megbízhatóan mérhető. Az egyedileg beszerzett immateriális javak bekerülési értéken, az üzleti kombinációban megszerzett eszközök a

megszerzés napján meghatározott valós értéken kerülnek megjelenítésre. A követő értékelés során a Csoport a bekerülési érték modellt alkalmazza.

Kutatás-fejlesztés

A kutatási szakasz ráfordításai felmerüléskor az eredmény terhére kerülnek elszámolásra. A fejlesztési ráfordítások attól az időponttól aktiválhatók, amikor a projekt műszaki megvalósíthatósága, a befejezésre és használatra vagy értékesítésre irányuló szándék és képesség, a várható jövőbeni gazdasági haszon, a szükséges erőforrások rendelkezésre állása, valamint a felmerült költségek megbízható mérése egyaránt bizonyítható. Az amortizáció az eszköz használatra kész állapotától kezdődik; az addig aktivált fejlesztési költségeket legalább évente értékvesztési vizsgálatnak kell alávetni.

A véges hasznos élettartamú immateriális javak amortizációja lineáris módszerrel történik. A határozatlan hasznos élettartamú, illetve még használatba nem vett immateriális javak nem amortizálhatók, ugyanakkor évente és értékvesztésre utaló jel esetén értékvesztési teszt alá kerülnek. A hasznos élettartamokat és az amortizációs módszert rendszeresen felül kell vizsgálni.

A védjegyek, licencek, vagyoni értékű jogok, iparjogvédelmi eszközök és szoftverek aktiválásra kerülnek. A Csoport a gyógyszerdossziékra teljesített, de a szükséges hatósági engedély megszerzése és az első piaci értékesítés előtt álló kifizetéseket immateriális jószágra adott előlegként mutatja ki; az eszköz aktiválására az első piaci értékesítéskor kerül sor. A 200 ezer forint alatti egyedi bekerülési értékű immateriális javak használatbavételkor egy összegben, az egyéb vagyoni értékű jogok jellemzően évi 20–50%-os kulccsal kerülnek leírásra.

3.1.5 Goodwill

A goodwill az üzleti kombináció során átadott ellenérték, a nem ellenőrző részesedés, valamint – lépcsőzetes akvizíció esetén – a korábban birtokolt részesedés valós értékének együttes összege és a megszerzett azonosítható nettó eszközök valós értéke közötti pozitív különbség. Amennyiben a különbség negatív, a Csoport az értékelés ismételt felülvizsgálatát követően a nyereséget az eredményben számolja el.

A goodwill nem kerül amortizálásra, hanem az esetleges értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken szerepel. Az értékvesztési vizsgálat céljából a goodwill a megszerzés sinergiáiból részesülő pénztermelő egységekhez vagy azok csoportjaihoz kerül hozzárendelésre. Az értékvesztési teszt legalább évente, továbbá értékvesztésre utaló jel esetén történik. A goodwillre elszámolt értékvesztés később nem írható vissza.

3.1.6 Lízing

A Csoport lízingként számol el minden olyan szerződést vagy szerződésrészletet, amely egy azonosított eszköz használatának irányítási jogát meghatározott időszakra, ellenérték fejében átadja. A lízing kezdetekor a Csoport használatijog-eszközt és lízingkötelezettséget jelenít meg.

A lízingkötelezettség kezdeti értéke a ki nem fizetett lízingdíjak jelenértéke, amelynek meghatározásakor elsődlegesen a lízing implicit kamatlába, ennek megbízható meghatározhatósága hiányában a Csoport járulékos hitelfelvételi kamatlába kerül alkalmazásra. A használatijog-eszköz kezdeti értéke magában foglalja a lízingkötelezettség kezdeti értékét, a kezdőnapig teljesített díjakat a kapott ösztönzőkkel

csökkentve, a kezdeti közvetlen költségeket, valamint az esetleges helyreállítási kötelezettség becsült értékét.

A használatijog-eszköz a bekerülési érték modell szerint, halmozott értékcsökkenéssel és értékvesztéssel csökkentve kerül kimutatásra. A lízingkötelezettség könyv szerinti értéke az effektív kamattal növekszik, a megfizetett lízingdíjakkal csökken, és a szerződés vagy a futamidő lényeges változásakor újraértékelésre kerül. A kamatráfordítás az eredményben jelenik meg. A Csoport a rövid távú és kis értékű lízingekre vonatkozó mentesítéseket alkalmazza; ezek díjai lineárisan, ráfordításként kerülnek elszámolásra.

3.1.7 Nem pénzügyi eszközök értékvesztése

A Csoport minden beszámolási időszak végén felméri, hogy van-e értékvesztésre utaló jel a tárgyi és immateriális eszközök, illetve egyéb nem pénzügyi eszközök tekintetében. Ilyen jel esetén meghatározza az eszköz vagy – ha az eszköz önálló pénzáramot nem termel – a kapcsolódó pénztermelő egység megtérülő értékét. A megtérülő érték az értékesítési költségekkel csökkentett valós érték és a használati érték közül a magasabb.

Ha a könyv szerinti érték meghaladja a megtérülő értéket, a különbözet értékvesztésként az eredmény terhére kerül elszámolásra. A goodwillt, a határozatlan hasznos élettartamú, valamint a még használatba nem vett immateriális javakat az értékvesztésre utaló jelektől függetlenül legalább évente vizsgálni kell. A goodwill kivételével a korábban elszámolt értékvesztés visszairásra kerül, ha a megtérülő érték meghatározásánál alkalmazott becslések kedvezően megváltoztak, legfeljebb az értékvesztés nélküli, értékcsökkenéssel módosított könyv szerinti értékig.

3.1.8 Készletek

A készletek a bekerülési érték és a nettó realizálható érték közül az alacsonyabb értéken kerülnek kimutatásra. A Csoport a készletek értékelésére a FIFO módszert alkalmazza. A bekerülési érték magában foglalja a beszerzés költségeit, a saját termelésű készletek közvetlen és szisztematikusan felosztott közvetett előállítási költségeit, továbbá mindazon költségeket, amelyek a készletek jelenlegi helyükre és állapotukba kerüléséhez szükségesek. A rendellenes veszteségek, az indokolatlan raktározási, általános igazgatási és értékesítési költségek nem képezik a készletek bekerülési értékének részét.

A nettó realizálható érték a szokásos üzletmenetben becsült eladási ár, csökkentve a befejezés és az értékesítés becsült költségeivel. A készletek értékét minden fordulónapon felül kell vizsgálni az elfekvő, felesleges, sérült vagy közeli lejáratú tételek azonosítása és a szükséges értékvesztés elszámolása érdekében. A közeli lejáratú készletek esetében a következő értékvesztési kulcsok irányadók:

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

A készletérték leírása, illetve korábbi leírásának visszairása abban az időszakban kerül elszámolásra, amelyben annak szükségessége megállapításra kerül. A visszairás legfeljebb az eredeti bekerülési értékig történhet.

3.1.9 Követelések

A vevő- és egyéb követelések kezdetben valós értéken, a jelentős finanszírozási komponenst nem tartalmazó vevőkövetelések pedig az IFRS 15 szerinti tranzakciós áron kerülnek megjelenítésre. A követő értékelés effektív kamatláb módszerrel számított amortizált bekerülési értéken, a várható hitelezési veszteségekre képzett értékvesztéssel csökkentve történik.

A Csoport a vevőkövetelések esetében az IFRS 9 egyszerűsített megközelítését alkalmazza, és a teljes futamidő alatt várható hitelezési veszteséget számolja el. Az értékelés portfólióalapú korosítási mátrixok, múltbeli veszteségtapasztalatok, jelenlegi körülmények, jövőre vonatkozó ésszerű és alátámasztható információk, valamint szükség esetén egyedi adósminősítés alapján történik. A behajthatatlan követelés kivezetésre kerül, ha a megtérülésnek már nincs ésszerű esélye.

3.1.10 Pénzügyi eszközök

A pénzügyi eszközök a Csoport szerződő féllé válásakor, a szokásos módon történő vásárlások és eladások esetén a kötés napján kerülnek megjelenítésre. Kezdeti értékelésük valós értéken történik, növelve a közvetlenül kapcsolódó tranzakciós költségekkel, kivéve az eredménnyel szemben valós értéken értékelt eszközöket, amelyek tranzakciós költsége azonnal az eredményben jelenik meg.

A pénzügyi eszközök besorolása az eszköz kezelésére alkalmazott üzleti modell és a szerződéses pénzáramok jellemzői alapján történik. A kategóriák:

- amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök, ha az üzleti modell célja a szerződéses pénzáramok beszedése, és a pénzáramok kizárólag tőke- és kamatfizetésekből állnak;
- az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok, ha az üzleti modell célja a szerződéses pénzáramok beszedése és az eszközök értékesítése, és az SPPI-feltétel teljesül;
- eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök minden egyéb esetben.

A tőkeinstrumentumok főszabály szerint eredménnyel szemben valós értéken kerülnek értékelésre. A Csoport nem alkalmazza a nem kereskedési célú tőkeinstrumentumokra választható, egyéb átfogó jövedelemmel szembeni valós értékelési opciót. Az amortizált bekerülési értéken értékelt eszközök kamatbevétele az effektív kamatláb módszerrel kerül meghatározásra.

A pénzügyi eszköz akkor kerül kivezetésre, amikor a szerződéses cash flow-kra vonatkozó jogok lejárnak, vagy a Csoport a jogokat olyan ügyletben ruházza át, amelyben a tulajdonlással járó kockázatok és hasznok lényegében átszállnak. A pénzügyi eszközök és kötelezettségek kizárólag akkor számíthatók be, ha a Csoportnak jogilag érvényesíthető joga van a beszámításra, és nettó rendezési vagy egyidejű teljesítési szándéka áll fenn.

Származékos pénzügyi instrumentumok

A származékos pénzügyi instrumentumok kezdetben és követően valós értéken kerülnek értékelésre. A valós érték változása az eredményben jelenik meg, kivéve a hatékony fedezeti kapcsolat részeként kijelölt és dokumentált instrumentumokat. A Csoport az IFRS 9 feltételeinek teljesülése esetén fedezeti elszámolást alkalmaz.

3.1.11 Pénzügyi eszközök értékvesztése

Az IFRS 9 értékvesztési modellje a várható hitelezési veszteségek előretekintő elvén alapul, és az amortizált bekerülési értéken, valamint az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumokra, továbbá a szerződéses eszközökre alkalmazandó.

Az értékvesztés a következők egyikével azonos összegben kerül meghatározásra:

- 12 havi várható hitelezési veszteség, ha a kezdeti megjelenítés óta a hitelkockázat nem nőtt jelentősen; vagy
- a teljes futamidő alatt várható hitelezési veszteség, ha a hitelkockázat jelentősen megnőtt, illetve a vevőkövetelések és szerződéses eszközök egyszerűsített megközelítése esetén.

A becslés elfogulatlan, valószínűséggel súlyozott összeg, amely figyelembe veszi a pénz időértékét, a múltbeli eseményeket, a jelenlegi körülményeket és a jövőbeni gazdasági feltételekre vonatkozó ésszerű és alátámasztható előrejelzéseket. Az értékvesztés és annak visszairása az eredményben kerül elszámolásra.

3.1.12 Pénzügyi kötelezettségek

A pénzügyi kötelezettségek kezdetben valós értéken kerülnek megjelenítésre. Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt kötelezettségek kivételével a közvetlenül kapcsolódó tranzakciós költségek csökkentik a kezdeti könyv szerinti értéket. A követő értékelés főszabály szerint effektív kamatláb módszerrel számított amortizált bekerülési értéken történik; a kereskedési célú és az IFRS 9 alapján eredménnyel szemben valós értéken értékelendő kötelezettségek valós értéken szerepelnek.

A pénzügyi kötelezettség akkor kerül kivezetésre, amikor a szerződéses kötelelem teljesítésre kerül, megszűnik vagy lejár. A meglévő kötelezettség lényegesen eltérő feltételekkel történő cseréje vagy módosítása az eredeti kötelezettség kivezetéseként és új kötelezettség megjelenítéseként kerül elszámolásra. A kivezetett könyv szerinti érték és a fizetett ellenérték különbözete az eredményben jelenik meg.

3.1.13 Céltartalékok

Céltartalék akkor kerül megjelenítésre, ha a Csoportnak múltbeli esemény következtében fennálló jogi vagy vélelmezett kötelme van, a kötelelem rendezéséhez gazdasági hasznot megtestesítő erőforrás kiáramlása valószínű, és az összeg megbízhatóan becsülhető. A céltartalék összege a kötelelem rendezéséhez a fordulónapon szükséges ráfordítás legjobb becslése, figyelembe véve a kapcsolódó kockázatokat és bizonytalanságokat.

Amennyiben a pénz időértékének hatása lényeges, a céltartalék a várható jövőbeni pénzkirámlások jelenértékén kerül kimutatásra; a diszkont feloldása pénzügyi ráfordítás. Várható megtérítés külön eszközként csak akkor jeleníthető meg, ha annak befolyása lényegében biztos. A Csoport szükség esetén céltartalékot képez többek között hátrányos szerződésekre, átszervezésre, környezetvédelmi kötelezettségekre, peres ügyekre és garanciális kötelezettségekre.

3.1.14 Árbevétel

A Csoport az árbevételt az IFRS 15 ötlépcsős modellje alapján számolja el: azonosítja a vevővel kötött szerződést, meghatározza a teljesítési kötelezettségeket, megállapítja a tranzakciós árat, azt a relatív egyedi eladási árak alapján felosztja a teljesítési kötelezettségekre, majd az árbevételt akkor, illetve olyan ütemben jeleníti meg, amikor, illetve ahogyan a teljesítési kötelezettséget teljesíti.

Az árbevétel az általános forgalmi adó, visszatérítések, engedmények és rabattok nélkül, olyan összegben kerül kimutatásra, amelyre a Csoport az átadott árukért vagy szolgáltatásokért várhatóan jogosult. A változó ellenérték csak olyan mértékben része a tranzakciós árnak, amennyiben nagyon valószínű, hogy később nem következik be jelentős visszaírás. Az egy évnél rövidebb teljesítési és fizetési különbségek esetében a Csoport alkalmazza a jelentős finanszírozási komponensre vonatkozó gyakorlati könnyítést.

Termékértékesítés esetén az árbevétel jellemzően egy időpontban, akkor kerül elszámolásra, amikor az ellenőrzés a vevőre átszáll. Az ellenőrzés átszállásának jele lehet különösen a fizetéshez való jog, a jogcím és a fizikai birtok átadása, a jelentős kockázatok és hasznok átszállása, valamint a vevői elfogadás. Szolgáltatásból származó bevétel időarányosan kerül elszámolásra, ha a vevő a teljesítés előnyeit a teljesítéssel párhuzamosan kapja és használja, vagy az IFRS 15 egyéb időtartam alatti elszámolási feltételei teljesülnek.

Ha a Csoport a termék vagy szolgáltatás felett annak vevő részére történő átadása előtt ellenőrzéssel rendelkezik, megbízóként bruttó árbevételt mutat ki; ügynöki szerep esetén csak a jutalék jellegű nettó ellenértéket számolja el. A vevő előrefizetése szerződéses kötelezettségként, a feltételhez kötött ellenértékhez való jog szerződéses eszközként, a feltétel nélküli jog követelésként kerül kimutatásra. A szerződés megszerzésének és teljesítésének többletköltségei akkor aktiválhatók, ha várhatóan megtérülnek.

3.1.15 Pénzügyi műveletek eredménye

A pénzügyi műveletek eredménye magában foglalja a kamat- és osztalékbevételeket, a kamat- és egyéb finanszírozási ráfordításokat, a pénzügyi instrumentumok és derivatívák valósérték-változását, továbbá a realizált és nem realizált árfolyam-különbözeteket. A kamatbevételek és kamatráfordítások az effektív kamatláb módszerrel, az osztalékbevételek pedig akkor kerülnek elszámolásra, amikor a Csoport kifizetéshez való joga megnyílik.

A minősített eszköz megszerzéséhez, megépítéséhez vagy előállításához közvetlenül kapcsolódó hitelköltségek az eszköz bekerülési értékének részét képezik attól az időponttól, amikor a ráfordítások és a hitelköltségek felmerülnek, valamint az eszköz használatra vagy értékesítésre kész állapotba hozatalához szükséges tevékenységek megkezdődtek. Az aktiválás az aktív fejlesztés rendkívüli, hosszabb szünetelése alatt felfüggesztésre, az eszköz elkészültekor befejezésre kerül. Minden más hitelköltség felmerüléskor ráfordítás.

3.1.16 Nyereségadó

A nyereségadó-ráfordítás a folyó adó és a halasztott adó összegét tartalmazza. A Csoport a társasági adót, valamint a számviteli politika alapján a helyi iparüzési adót és az innovációs járulékot nyereségadóként kezeli. A folyó adó a tárgyidőszaki adóköteles eredmény alapján, a fordulónapig hatályba lépett vagy érdemben hatályba léptetett adókulcsokkal kerül meghatározásra.

A halasztott adó a pénzügyi kimutatásokban szereplő eszközök és kötelezettségek könyv szerinti értéke és adóértéke közötti átmeneti különbözetekre, valamint a továbbvihető adóvesztésekre és adókedvezményekre a kötelezettség módszerrel kerül elszámolásra. Halasztott adókövetelés csak olyan mértékben jeleníthető meg, amennyiben valószínű, hogy rendelkezésre áll majd olyan adóköteles

nyereség, amellyel szemben felhasználható. A halasztott adó egyenlegek minden fordulónapon felülvizsgálatra kerülnek.

A folyó és halasztott adó az eredményben jelenik meg, kivéve, ha az alapul szolgáló tétel az egyéb átfogó jövedelemben vagy közvetlenül a saját tőkében került elszámolásra. Az adókövetelések és adókötelezettségek csak jogilag kikényszeríthető beszámítási jog és nettó rendezési szándék esetén kerülnek nettósításra.

3.1.17 Osztalék

A tulajdonosok részére fizetendő osztalék abban az időszakban kerül kötelezettségként, a saját tőke egyidejű csökkentésével elszámolásra, amelyben azt a tulajdonosok jóváhagyták. A beszámolási időszak vége után, de a pénzügyi kimutatások közzétételre történő jóváhagyása előtt jóváhagyott osztalék nem módosítja a fordulónapi kötelezettségeket, azonban lényegesség esetén közzétételre kerül.

3.1.18 Mérlegen kívüli tételek

A függő kötelezettség olyan lehetséges kötelem, amelynek létezését bizonytalan jövőbeni események igazolják, illetve olyan jelenlegi kötelem, amely azért nem kerül megjelenítésre, mert az erőforrás-kiáramlás nem valószínű vagy az összeg nem mérhető megbízhatóan. A függő kötelezettségeket – a távoli valószínűségű esetek kivételével – a kiegészítő megjegyzések tartalmazzák.

A függő követelés nem kerül eszközként megjelenítésre. Ha a gazdasági haszon beáramlása valószínű, a tétel közzétételre kerül; eszköz csak akkor jeleníthető meg, amikor a beáramlás lényegében biztossá válik. A jelentős szerződéses kötelezettségvállalások és egyéb mérlegen kívüli kitettségek szintén a kiegészítő megjegyzésekben kerülnek bemutatásra.

3.1.19 Állami támogatások

Az állami támogatás akkor kerül megjelenítésre, amikor észszerű bizonyosság áll fenn arra vonatkozóan, hogy a Csoport teljesíti a támogatáshoz kapcsolódó feltételeket, és a támogatást megkapja. A költségek ellentételezésére szolgáló támogatás az ellentételezett költségek felmerülésével azonos időszakban, az egyéb működési bevételek között kerül elszámolásra.

Az eszközbeszerzéshez kapcsolódó támogatás halasztott bevételként jelenik meg, és a kapcsolódó eszköz hasznos élettartama alatt, az értékcsökkenéssel összhangban kerül az eredmény javára feloldásra. A visszafizetendővé vált támogatás az IAS 8 szerint számviteli becslés változásaként, előrettekintően kerül elszámolásra.

3.1.20 Fordulónap utáni események

A beszámolási időszak vége és a pénzügyi kimutatások közzétételre történő jóváhagyása között bekövetkező események módosító eseménynek minősülnek, ha további bizonyítékot szolgáltatnak a fordulónapon már fennálló körülményekről; ezek hatása a pénzügyi kimutatásokban elszámolásra kerül. A fordulónap után kialakult körülményekre utaló események nem módosítják a fordulónapi adatokat, de jellegük és becsült pénzügyi hatásuk lényegesség esetén közzétételre kerül.

3.1.21 Valós érték hierarchia

A valós érték az az ár, amelyet egy eszköz értékesítésekor kapnának, illetve egy kötelezettség átruházásakor fizetnének egy piaci szereplők között létrejött szabályos ügylet során az értékelés időpontjában. A valós érték meghatározásakor a Csoport az adott eszköz vagy kötelezettség azon jellemzőit veszi figyelembe, amelyeket a piaci szereplők az árazás során figyelembe vennének, és olyan

értékelési technikákat alkalmaz, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, és a lehető legnagyobb mértékben megfigyelhető piaci inputokra támaszkodnak.

A valós értéken értékelt tételek a felhasznált inputok alapján háromszintű hierarchiába kerülnek:

- 1. szint: azonos eszközök vagy kötelezettségek aktív piacon elérhető, nem módosított jegyzett árak;
- 2. szint: az 1. szintű jegyzett ártól eltérő, közvetlenül vagy közvetve megfigyelhető inputok;
- 3. szint: nem megfigyelhető inputok, amelyek a Csoport piaci szereplők feltételezéseire vonatkozó becsléseit tükrözik.

A hierarchiaszintet az értékelés egésze szempontjából jelentős legalacsonyabb szintű input határozza meg. Az aktív piacon nem jegyzett pénzügyi instrumentumok valós értéke megfelelő értékelési technikákkal, jellemzően diszkontált cash flow módszerrel kerül meghatározásra. A rövid lejáratú követelések és kötelezettségek könyv szerinti értéke – a rövid futamidő miatt – általában megközelíti azok valós értékét.

3.2 A számviteli politika változásai

A Csoport a 2026. június 30-án végződött beszámolási időszakra vonatkozóan a hatályba lépett összes standard és értelmezés rendelkezésével összhangban állította össze a beszámolóját.

3.3 Bizonytalansági tényezők

A 3.1. pontban ismertetett számviteli politika alkalmazásakor becsléseket és feltételezéseket szükséges alkalmazni egyes eszközök és kötelezettségek adott időpontra vonatkozó értékének meghatározásakor, melyek más forrásból egyértelműen nem meghatározhatók. A becslési folyamat a legutolsó rendelkezésre álló információon alapuló döntéseket és releváns tényezőket tartalmazza. Ezek a jelentős becslések és feltételezések befolyásolják a pénzügyi kimutatásokban megjelenített eszközök és kötelezettségek, bevételek és ráfordítások értékét és a függő eszközök és kötelezettségek kiegészítő megjegyzésekben történő bemutatását. A tényleges eredmények eltérhetnek a becsült adatoktól.

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

3.4 A konszolidációs körbe vont vállalkozások

2025.06.30-án és 2026.06.30-án a Csoport a következő leányvállalatokkal rendelkezett:

Leányvállalat neve	Anyavállalat	Elsődleges vállalkozási hely	2026.06.30	2025.06.30
Ifitis Kft. (korábban: Goodwill Life Sciences Kft.)	Goodwill Pharma Nyrt.	Magyarország	100%	100%
Greencango Kft.	Goodwill Pharma Nyrt.	Magyarország	100%	100%
Szent-Györgyi Albert Kft.	Goodwill Pharma Nyrt.	Magyarország	100%	100%
Goodwill Klaszter Menedzsment Nonprofit Kft.	Goodwill Pharma Nyrt.	Magyarország	100%	100%
Goodwill Market Kft.	Goodwill Pharma Nyrt.	Magyarország	100%	100%
Goodwill Zipper Kft.	Goodwill Pharma Nyrt.	Magyarország	100%	100%
Goodwill IT Solutions Kft.	Goodwill Pharma Nyrt.	Magyarország	0%	100%
Goodwill Pharma International Kft.	Goodwill Pharma Nyrt.	Magyarország	100%	0%
Goodwill Pharma Holding Zrt.	Goodwill Life Sciences Kft.	Magyarország	0%	100%
Goodwill Pharma doo (Serbia)	Goodwill Pharma Nyrt.	Szerb Köztársaság	51%	51%
Goodwill Pharma doo Crna-Gora (Montenegro)	Goodwill Pharma doo (Serbia)	Montenegró	100%	100%
Goodwill Pharma doo Bosnia I Hercegovina	Goodwill Pharma Nyrt.	Bosznia-Hercegovina	51%	51%
Goodwill Pharma doo Hrvatska	Goodwill Pharma Nyrt.	Horvátország	52%	52%
Goodwill Pharma Kosovo	Goodwill Pharma Nyrt.	Kosзовó	100%	100%
Goodwill Pharmaceuticals Slovakia sro	Goodwill Pharma Nyrt.	Szlovák Köztársaság	100%	100%
Goodwill Pharma SRL (Romania)	Goodwill Pharma Nyrt.	Románia	100%	100%
Goodwill Pharma Österreich GmbH	Goodwill Pharma Nyrt.	Osztrák Köztársaság	100%	100%
Goodwill Pharma Ceska s.r.o.	Goodwill Pharma Nyrt.	Cseh Köztársaság	100%	100%
Goodwill Pharma Polska Sp. z o.o.	Goodwill Pharma Nyrt.	Lengyel Köztársaság	100%	100%

A Csoport 2025-ben két leányvállalatát értékesítette: a Goodwill Pharma Holding Zrt. feletti kontroll 2025. július 1-jén, míg a Goodwill IT Solutions Kft. feletti kontroll 2025. augusztus 1-jén szűnt meg. A társaságok eredményei az értékesítés, illetve a kontroll megszűnésének időpontjáig kerültek bevonásra a konszolidált pénzügyi kimutatásokba, ezt követően pedig a leányvállalatok eszközei, kötelezettségei és eredményei kivezetésre kerültek a konszolidációból.

Az Anyavállalat a Goodwill Pharma International Kft.-t 2025. július 1-jén vásárolta meg. Ettől az időponttól kerültek a pénzügyi adatai bevonásra a konszolidált pénzügyi kimutatásokba.

4. Kiegészítő megjegyzések

4.1 Ingatlanok, gépek és berendezések

	Ingatlanok	Gépek és berendezések	Befejezetlen beruházások	adatok eFt-ban Összesen
Bruttó érték				
2024. december 31-én	8 545 172	3 132 287*	174 722	11 852 181
Növekedés és átsorolás	320 875	137 758*	608 824	1 067 457
Konszolidációs kör változása	0	0	0	0
Csökkenés és átsorolás	-53 089	-12 265*	-634 974	-700 328
2025. június 30-án	8 812 958	3 257 780*	148 572	12 219 310
Növekedés és átsorolás	835 784	67 031	432 713	1 335 528
Konszolidációs kör változása	0	-1 503	0	-1 503
Csökkenés és átsorolás	-58 696	-61 957	-410 667	-531 320
2025. december 31-én	9 590 046	3 261 351	170 618	13 022 015
Növekedés és átsorolás	23 324	193 468	474 426	691 218
Konszolidációs kör változása	0	0	0	0
Csökkenés és átsorolás	-136 346	-127 062	-429 419	-692 827
2026. június 30-án	9 477 024	3 327 757	215 625	13 020 406
Halmazott értékcsökkenés				
2024. december 31-én	-335 826	-1 096 573*	0	-1 432 399
Éves leírás	-69 057	-148 292*	0	-217 349
Konszolidációs kör változása	0	0	0	0
Csökkenés és átsorolás	6 293	5 740*	0	12 033
2025. június 30-án	-398 590	-1 239 125*	0	-1 637 715
Éves leírás	-117 166	-224 684	0	-341 850
Konszolidációs kör változása	0	1 319	0	1 319
Csökkenés és átsorolás	5 728	75 519	0	81 247
2025. december 31-én	-510 028	-1 386 971	0	-1 896 999
Éves leírás	-75 347	-262 450	0	-337 797
Konszolidációs kör változása	0	0	0	0
Csökkenés és átsorolás	13 970	80 686	0	94 656
2026. június 30-án	-571 405	-1 568 735	0	-2 140 140
Nettó könyv szerinti érték				
2024. december 31-én	8 209 346	2 035 714	174 722	10 419 782
2025. június 30-án	8 414 368	2 018 655	148 572	10 581 595
2025. december 31-én	9 080 018	1 874 380	170 618	11 125 016
2026. június 30-án	8 905 619	1 759 022	215 625	10 880 266

* Újramegállapított adatok. 2025 első féléves pénzügyi kimutatásokban tévesen a gépek berendezések között kerültek bemutatásra a használati jog eszközök, amelyeket a jelen beszámolóban korrigáltunk.

4.2 Immateriális javak

	Vagyoni értékű jogok	Szellemi termékek	Egyéb	Összesen
adatok eFt-ban				
Bruttó érték				
2024. december 31-én	746 731*	604 743	159 512*	1 510 986
Növekedés és átsorolás	165 626*	1 732	0	167 358
Konszolidációs kör változása	0	0	0	0
Csökkenés és átsorolás	-58 663*	-16 213	-14 484*	-89 360
2025. június 30-án	853 694*	590 262	145 028*	1 588 984
Növekedés és átsorolás	142 089	1 282	2 342	145 713
Konszolidációs kör változása	0	0	0	0
Csökkenés és átsorolás	-66 824	-20 420	-81 595	-168 839
2025. december 31-én	928 959	571 124	65 775	1 565 858
Növekedés és átsorolás	200 546	2 345	0	202 891
Konszolidációs kör változása	0	0	0	0
Csökkenés és átsorolás	-52 636	-42 151	-5 198	-99 985
2026. június 30-án	1 076 869	531 318	60 577	1 668 764
Halmazott értékcsökkenés				
2024. december 31-én	-330 808	-313 418	-76 854*	-721 080*
Éves leírás	-34 582	-20 145	0	-54 727*
Konszolidációs kör változása	0	0	0	0
Csökkenés és átsorolás	0	0	0	0
2025. június 30-án	-365 390	-333 563	-76 854*	-775 807*
Éves leírás	-39 589	-16 813	0	-56 402
Konszolidációs kör változása	0	0	0	0
Csökkenés és átsorolás	3 857	966	76 854	81 677
2025. december 31-én	-401 122	-349 410	0	-750 532
Éves leírás	-46 041	-25 533	0	-71 574
Konszolidációs kör változása	0	0	0	0
Csökkenés és átsorolás	5 078	24 894	0	29 972
2026. június 30-án	-442 085	-350 049	0	-792 134
Nettó könyv szerinti érték				
2024. december 31-én	415 923*	291 325	82 658	789 906
2025. június 30-án	488 304	256 699	68 174	813 176
2025. december 31-én	527 837	221 714	65 775	815 326
2026. június 30-án	634 784	181 269	60 577	876 630

* Újramegállapított adatok. 2025 első féléves pénzügyi kimutatásokban tévesen az előlegek között kerültek bemutatásra az immateriális javakra adott előlegek, amelyeket a jelen beszámolóban korrigáltunk.

4.3 Eszköz használati jog

	Ingtatlanok	Gépjárművek	adatok eFt-ban Összesen
Bruttó érték			
2024. december 31-én	353 548	976 833*	1 330 381*
Növekedés és átsorolás	0	136 297*	136 297*
Konszolidációs kör változása	0	0	0
Csökkenés és átsorolás	-69 016	-74 230*	-143 246*
2025. június 30-án	284 532	1 038 900*	1 323 432*
Növekedés és átsorolás	51 207	140 418	191 625
Konszolidációs kör változása	0	0	0
Csökkenés és átsorolás	-353	-84 702	-85 055
2025. december 31-én	335 386	1 094 616	1 430 002
Növekedés és átsorolás	25 942	225 565	251 507
Konszolidációs kör változása	0	0	0
Csökkenés és átsorolás	-1 552	-146 998	-148 550
2026. június 30-án	359 776	1 173 183	1 532 959
Halmazott értékcsökkenés			
2024. december 31-én	-36 263	-283 195*	-319 458*
Éves leírás	-3 382	-90 946*	-94 328*
Konszolidációs kör változása	0	0	0
Csökkenés és átsorolás	2 217	24 994*	27 211*
2025. június 30-án	-37 428	-349 147*	-386 575*
Éves leírás	-100 261	-126 577	-226 838
Konszolidációs kör változása	0	0	0
Csökkenés és átsorolás	0	55 950	55 950
2025. december 31-én	-137 689	-419 774	-557 463
Éves leírás	-32 490	-117 321	-149 811
Konszolidációs kör változása	0	0	0
Csökkenés és átsorolás	9 113	96 307	105 420
2026. június 30-án	-161 066	-440 788	-601 854
Nettó könyv szerinti érték			
2024. december 31-én	317 285	693 638*	1 010 923*
2025. június 30-án	247 104	689 753*	936 857*
2025. december 31-én	197 697	674 842	872 538
2026. június 30-án	198 710	732 395	931 105

* Újramegállapított adatok. 2025 első féléves pénzügyi kimutatásokban tévesen a gépek berendezések között kerültek bemutatásra a használati jog eszközök, amelyeket a jelen beszámolóban korrigáltunk.

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

4.4 Halasztott adó követelések és kötelezettségek

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

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

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

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

Halasztott adókövetelés

	adatok eFt-ban	
	2026.06.30	2025.12.31
Vevő értékvesztése	4 205	4 515
Egyéb követelések értékvesztése	0	0
Pótbefizetések értékvesztése	0	0
Tárgyi eszközök és immateriális javak	7 497	2 037
Veszteségelhatárolás	11 908	14 826
Céltartalék	5 842	6 349
Fejlesztési tartalék	0	0
Egyéb	0	0
Halasztott adókövetelés összesen	29 452	27 728

4.5 Goodwill

	adatok eFt-ban	
	2026.06.30	2025.12.31
Goodwill (üzleti-, vagy cégérték)	0	0
Összesen	0	0

4.6 Részesedések

	adatok eFt-ban	
	2026.06.30	2025.12.31
Tartós részesedés	0	0
Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban értékvesztése	0	0
Összesen	0	0

4.7 Egyéb éven túli követelések

	adatok eFt-ban	
	2026.06.30	2025.12.31
Kölcsönök	89 959	89 782
Kaució Belgrádi irodabérlés	1 209	1 313
Tulajdonrész egyéb vállalatban	606	658
Összesen	91 774	91 753

4.8 Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek

	adatok eFt-ban	
	2026.06.30	2025.12.31
Pénztárak	21 039	27 605
Bankszámla	1 030 569	1 993 702
Összesen	1 051 608	2 021 307

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

4.9 Vevőkövetelések

	adatok eFt-ban	
	2026.06.30	2025.12.31
Vevőkövetelések	3 530 317	2 690 089
Vevőkövetelések értékvesztése és hitelezési veszteség	-63 054	-72 326
Összesen	3 467 263	2 617 763

	Hitelezési veszteség	Értékvesztés	Hitelezési veszteség és értékvesztés összesen
2024. december 31-én	-7 931*	-42 087	-50 018*
Növekedés	-13 199*	-31 164	-44 363*
Csökkenés	0	1 889	1 889*
2025. június 30.	-21 130	-71 362	-92 492
Növekedés	-8 759	20 708	11 949
Csökkenés	7 230	987	8 217
2025. december 31.	-22 659	-49 667	-72 326
Növekedés	0	-95	-95
Csökkenés	3 537	5 830	9 367
2026. június 30.	-19 122	-43 932	-63 054

* Újramegállapított adatok. 2025 második félévében a kalkuláció felülvizsgálatra került. Az ebből adódó eltérést a jelen beszámolóban korrigáltunk.

4.10 Egyéb követelések

	adatok eFt-ban	
	2026.06.30	2025.12.31
CSED/GYED/TP előírás	3 658	10 039
ÁFA-ból adódó követelések	11 703	25 477
Beruházásokra adott előleg	4 195	158 961
Készletekre adott előleg	93 852	58 520
Egyéb adott előleg	36 777	38 998
Egyéb követelések	31 422	341 600
Adott rövid lejáratú kölcsönök	0	0
Összesen	181 607	633 595

4.11 Aktív időbeli elhatárolások

	adatok eFt-ban	
	2026.06.30	2025.12.31
Mérlegforduló előtti árbevételek	181 235	35 789
Mérlegforduló előtti kamatbevételek	0	3 007
Mérlegforduló előtti költségek	89 346	99 220
Összesen	270 581	138 016

4.12 Értékpapírok

	adatok eFt-ban	
	2026.06.30	2025.12.31
OTP Bank részvény	0	0
Raiffeisen Bank AG	75 352	56 091
Kermann IT Nyrt.	5 600	6 600
Állampapír	0	0
Diszkont kincstárjegy	0	0
Ely Lily	11 213	10 589
Összesen	92 165	73 280

4.13 Pénzügyi derivatívák (eszközoldalon)

	adatok eFt-ban	
	2026.06.30	2025.12.31
K&H Bank határidős ügyletek	0	0
Összesen	0	0

4.14 Készletek

	adatok eFt-ban	
	2026.06.30	2025.12.31
Alap- és csomagolóanyagok	1 331 854	1 131 732
Befejezetlen termelés	203 638	85 397
Félkésztermékek	39 518	41 344
Késztermékek	564 741	686 105
Kereskedelmi áruk	5 680 814	5 764 699
Készletek értékvesztése	-66 777	-50 446
Összesen	7 753 788	7 658 831

Készletekre elszámolt értékvesztés	
2024. december 31.	-144 674
Növekedés	-105 595
Csökkenés	144 674
2025. június 30.	-105 595
Növekedés	-196 831
Csökkenés	251 980
2025. december 31.	-50 446
Növekedés	-96 600
Csökkenés	80 269
2026. június 30.	-66 777

4.15 Jövedelemadó követelések és kötelezettségek

	adatok eFt-ban	
	2026.06.30	2025.12.31
Jövedelemadó követelések	56 374	11 038
Összesen	56 374	11 038

4.16 Kapcsolt követelések

	adatok eFt-ban	
	2026.06.30	2025.12.31
Kapcsolt követelések	0	0
Várható hitelezési veszteség	0	0
Összesen	0	0

4.17 Saját tőke és a leányvállalatok főbb adatai

A Csoport saját tőkéje 1.071.764 eFt jegyzett tőkét és 1.291.580 eFt tőketartalékot tartalmaz 2026. június 30-án.

Az Anyavállalat alaptőkéje 1.071.764.450 Ft, mely 107.175.445 darab, 10 Ft névértékű, azonos jogokat biztosító névre szóló, dematerializált törzsrészcégyből, valamint 1.000 darab, 10 Ft névértékű, B sorozatú, szavazati jogot nem biztosító, névre szóló osztalékelsőbbségi részvényből áll. A törzsrészcégyek szabadon átruházhatóak, a kibocsátott részesedések átruházása nincs korlátozva, ugyanakkor a B sorozatú osztalékelsőbbségi részvények korlátozottan forgalomképesek, kizárólag a Társaság és a Társaság által a vételi jog gyakorlására kijelölt személy részére ruházhatóak át, biztosítékul nem szolgálhatnak és nem kerültek bevezetésre a BÉT-re. Különleges irányítási jogokat megtestesítő részesedések nincsenek, a szavazati jogok a törzsrészcégyek esetében nem kerültek korlátozásra.

A Társaság törzsrészcégyei 2025. április 25. napjával kerültek regisztrációra a BÉT részvények szekció Standard kategóriába.

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

GOODWILL PHARMA NYRT.
2026. JÚNIUS 30.
KONSZOLIDÁLT FÉLÉVES JELENTÉS – NEM AUDITÁLT



Leányvállalatok fő mérleg és
eredménykimutatás adatai
2026 június 30
adatok eFt-ban

	Goodwill Pharma doo (Serbia)	Goodwill Market Kft.	Goodwill Zipper Kft.	Goodwill Pharma Polska Sp. z o.o.	Goodwill Pharma doo Crna-Gora (Montenegro)	Goodwill Pharma doo Bosnia I Hercegovina	Szent-Györgyi Albert Kft.	Goodwill Klaszter Menedzsment Nonprofit Kft.	Goodwill Pharma doo Hrvatska	Goodwill Pharma SRL (Romania)	Goodwill Pharmaceuticals Slovakia sro	Goodwill Pharma Österreich GmbH	Goodwill Pharma Ceska s.r.o.	Ifitis Kft. (korábban: Goodwill Life Sciences Kft.)	Greencango Kft.	Goodwill Pharma International Kft.	Goodwill Pharma Kosovo
Éven túli eszközök	2 629 695	81 090	1 333	51 319	4 635	0	0	0	11 858	192	172	825	0	0	0	527 653	-
Forgóeszközök	3 856 107	21 528	121 590	117 610	5 996	30 181	2 950	4 335	61 616	77	1 741	1 372	404	14 097	19 860	76 664	-
Saját tőke	4 044 797	-63 658	28 105	-505 184	5 979	24 351	-310	4 336	35 625	-388	1 877	138	-412	612	19 678	-66 653	-
Hosszú lejáratú kötelezettség	761 311	38 424	0	16 192	1 908	0	0	0	6 466	0	0	284	0	0	0	300 000	-
Rövid lejáratú kötelezettség	1 679 694	127 852	94 818	657 921	2 744	5 830	3 260	-1	31 383	657	36	1 775	816	13 485	182	370 970	-
Árbevétel	3 215 841	31 980	239 021	95 775	58 935	92 054	0	0	70 592	0	0	0	0	16	0	17 841	-
Adózott eredmény	205 838	2 746	-30 959	-120 052	3 370	-3 321	-50	-53	21 729	0	-25	85	-436	-532	204	-1 397	-

4.18 Céltartalékok

	adatok eFt-ban	
	2026.06.30	2025.12.31
Ki nem vett szabadságra képzett céltartalék	5 031	52 008
Egyéb	284	308
Összesen	5 315	52 316

4.19 Hosszú lejáratú hitelek

	adatok eFt-ban	
	2026.06.30	2025.12.31
Beruházási hitelek	2 798 467	3 027 981
Egyéb hosszú lejáratú hitelek	1 135 335	1 694 984
Összesen	3 933 802	4 722 965

	Teljes hitel állomány	Rövid lejárat
Beruházási hitelek	3 513 662	715 195
Egyéb hosszú lejáratú hitelek	2 225 329	1 089 994
Összesen	5 738 991	1 805 189

4.20 Halasztott adókötelezettségek

	adatok eFt-ban	
	2026.06.30	2025.12.31
Vevő értékvesztése	272	272
Egyéb követelések értékvesztése	0	0
Pótbefizetések értékvesztése	0	0
Tárgyi eszközök és immateriális javak	-404 220	-398 599
Veszteségelhatárolás	0	-1 943
Céltartalék	513	513
Fejlesztési tartalék	-130 331	-130 331
Halasztott adókötelezettség összesen	-533 766	-530 088

4.21 Lízingkötelezettségek

adatok eFt-ban

	2026.06.30	2025.12.31
Lízingek éven belüli része	311 803	272 558
Hosszú lejáratú pénzügyi lízing kötelezettségek	632 762	595 421
Összesen	944 565	867 979

A törlesztési terv a következő:

Törlesztési terv

2026	153 400
2027	330 409
2028	232 013
2029	176 504
2030	52 238
Összesen	944 565

4.22 Szállítói kötelezettségek

adatok eFt-ban

	2026.06.30	2025.12.31
Szállítók	3 074 500	3 353 550
Összesen	3 074 500	3 353 550

4.23 Kapcsolt kötelezettségek

adatok eFt-ban

	2026.06.30	2025.12.31
Kapcsolt kötelezettségek	0	0
Összesen	0	0

4.24 Rövid lejáratú hitelek

	adatok eFt-ban	
	2026.06.30	2025.12.31
Beruházási hitelek éven belüli része	715 195	855 884
Egyéb rövid lejáratú hitelek éven belüli része	1 089 994	697 707
Rövid lejáratú hitel	1 244 380	74 210
Összesen	3 049 569	1 627 801

4.25 Pénzügyi derivatívák (kötelezettségoldalán)

	adatok eFt-ban	
	2026.06.30	2025.12.31
K&H Bank határidős ügyletek	85 891	128 700
Összesen	85 891	128 700

4.26 Egyéb adókötelezettségek

	adatok eFt-ban	
	2026.06.30	2025.12.31
Bérek közterhei	103 861	117 793
ÁFA	92 336	63 576
Gyógyszeradók	42	16 687
Helyi adók	0	0
Gépjármű és cégautó adó	5 197	4 624
Egyéb	3 872	1 694
Összesen	205 308	204 374

4.27 Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

	adatok eFt-ban	
	2026.06.30	2025.12.31
Vevőktől kapott előlegek	124 597	99 437
Fizetendő bérek	142 903	137 428
Fizetendő osztalék	1 159 526	293 859
Egyéb	6 156	10 131
Összesen	1 433 182	540 855

4.28 Rövid lejáratú pénzügyi lízingkötelezettségek

	adatok eFt-ban	
	2026.06.30	2025.12.31
Rövid lejáratú lízing kötelezettségek	311 803	272 558
Összesen	311 803	272 558

4.29 Jövedelemadó kötelezettségek

	adatok eFt-ban	
	2026.06.30	2025.12.31
Jövedelemadó kötelezettségek	11 254	486 243
Összesen	11 254	486 243

4.30 Passzív időbeli elhatárolások

	adatok eFt-ban	
	2026.06.30	2025.12.31
Mérlegfordulónap előtti költségek, ráfordítások	2 019	221 627
Támogatások fel nem oldott része	2 032 913	2 098 628
Egyéb halasztott bevételek	25 908	2 581
Összesen	2 060 840	2 322 836

4.31 Értékesítés nettó árbevétele

	adatok eFt-ban	
	2026.06.30	2025.06.30
Áru értékesítés	12 111 735	11 321 914
Szolgáltatásnyújtás	295 888	77 256
Egyéb	16	0
Összesen	12 407 639	11 399 170

4.32 Egyéb működési bevételek

adatok eFt-ban

	2026.06.30	2025.06.30
Kapott kártérítés	16 340	19 277
Kapott kötbér	0	1 914
Kapott támogatás	58 082	70 078
Adó áthárítás	112 638	103 282
Értékesített tárgyi eszköz	29 493	29 623
Gyógyszeradó ÁFA tartalma	855	0
Védjegy értékesítés	0	4 192 650
Egyéb	83 689	207 298
Összesen	301 097	4 624 122

4.33 Aktivált saját teljesítmények

adatok eFt-ban

	2026.06.30	2025.06.30
STKÁV	118 836	465 684
Összesen	118 836	465 684

4.34 Eladott áruk és szolgáltatások

adatok eFt-ban

	2026.06.30	2025.06.30
Eladott áruk beszerzési értéke	-6 016 099	-5 590 866
Eladott szolgáltatások beszerzési értéke	-12 636	-13 403
Összesen	-6 028 735	-5 604 269

4.35 Működési ráfordítások

adatok eFt-ban

Anyag költségek	2026.06.30	2025.06.30
Alapanyag felhasználás	-734 785	-656 843
Csomagolóanyagok	-69 260	-57 365
Energia költségek	-71 350	-58 521
Üzemanyag költségek	-84 655	-94 435
Egyéb anyagköltségek	-80 903	-64 765
Összesen	-1 040 953	-931 929

Igénybe vett szolgáltatások	2026.06.30	2025.06.30
Bérleti díjak	-40 338	-111 334
Hirdetés reklám	-628 195	-508 093
Karbantartási díjak	-90 670	-54 963
Szállítási költségek	-91 971	-86 703
Könyvelési, könyvvizsgálat	-15 920	-16 833
Üzletviteli tanácsadás	-222 625	-198 601
K+F igénybe vett szolgáltatás	-12 986	-20 289
Hatósági díjak	-58 939	-78 457
Egyéb igénybe vett szolgáltatások	-646 889	-621 370
Bankköltségek	-28 532	-33 484
Biztosítási díjak	-43 849	-55 460
Összesen	-1 880 914	-1 785 587

Működési ráfordítások összesen	-2 921 867	-2 717 516
---------------------------------------	-------------------	-------------------

4.36 Személyi jellegű ráfordítások

adatok eFt-ban

	2026.06.30	2025.06.30
Bérköltség	-1 739 998	-1 563 778
Egyéb személyi jellegű juttatások	-94 937	-88 268
Járadékok	-192 467	-234 852
Ki nem vett szabadság	45 278	0
Összesen	-1 982 124	-1 886 898

4.37 Egyéb ráfordítások

	adatok eFt-ban	
	2026.06.30	2025.06.30
Bírság kötbér	-538	-1 632
Behajthatatlan követelések leírása	-583	0
Készletek értékvesztése	-17 584	-24 021
Gyógyszeradók	-184	-103 540
Egyéb adók	-49 438	-54 550
Készlet selejtezés	-62 910	-2 627
Adott támogatás	-100 181	-72 928
Értékesített tárgyi eszközök	-268	0
Végleges vagyon átadás	0	0
Egyéb ráfordítások	-17 478	-76 227
Összesen	-249 164	-335 525

4.38 Értékcsökkenés és értékvesztés

	adatok eFt-ban	
	2026.06.30	2025.06.30
Értékcsökkenés és értékvesztés	-465 133	-454 701
Összesen	-465 133	-454 701

4.39 Pénzügyi műveletek bevételei

	adatok eFt-ban	
	2026.06.30	2025.06.30
Kapott kamatok	56 238	15 835
Követelések értékvesztés visszaírása	1 998	0
Árfolyamnyereség	255 093	15 650
Kapott osztalék	0	6 630
Egyéb pénzügyi bevétel	0	34 053
Összesen	313 329	72 168

4.40 Pénzügyi műveletek ráfordításai

	adatok eFt-ban	
	2026.06.30	2025.06.30
Fizetett kamatok	-170 699	-171 249
Követelések értékvesztése	2 224	-4 523
Árfolyamvesztés	-379 704	-25 099
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	138	-47 499
Összesen	-548 041	-248 370

4.41 Adófizetési kötelezettség

A jövedelemadókhöz kapcsolódó ráfordítások a következőkből tevődnek össze:

	adatok eFt-ban	
	2026.06.30	2025.06.30
Társasági adó	-26 926	-684 123
Iparűzési adó	-71 214	-68 590
Innovációs járulék	-10 606	-10 116
Összesen	-108 746	-762 829

4.42 Halasztott adófizetési kötelezettség

	adatok eFt-ban	
	2026.06.30	2025.06.30
Halasztott adó	429	0
Összesen	429	0

4.43 Egyéb átfogó jövedelem

	adatok eFt-ban	
	2026.06.30	2025.06.30
Leányvállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet	-327 113	83 122
Fedezeti ügyletek valós érték nyeresége/vesztése	0	0
Összesen	-327 113	83 122

4.44 Szegmensinformációk

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

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

2025.06.30. * (adatok ezer forintban)	Gyártás	Licenc	Disztribúció	Pre-Wholesale	ÖSSZESEN
Immateriális javak	294 030	192 017	315 295	11 835	813 176
Ingatlanok, gépek és berendezések	3 826 109	2 498 649	4 102 834	154 003	10 581 595
Egyéb eszközök	6 149 295	4 015 811	6 594 047	247 512	17 006 666
Eszközök összesen	10 269 434	6 706 477	11 012 176	413 350	28 401 437
Kötelezettségek összesen	5 742 961	3 750 453	6 158 324	231 157	15 882 895
Értékesítés nettó árbevétele összesen	2 395 146	2 138 233	6 272 483	593 308	11 399 170
Közvetlen költségek	-895 823	-1 159 097	-4 664 721	-532 959	-7 252 600
Bruttó fedezet	1 499 323	979 136	1 607 762	60 348	4 146 570
Egyéb bevétel	4 348 662	101 884	167 296	6 280	4 624 122
Értékcsökkenés (közvetett)	-112 398	-73 402	-120 527	-4 524	-310 851
Közvetett működési költségek	-1 073 815	-701 258	-1 151 480	-43 222	-2 969 774
Működési eredmény (EBIT)	4 661 772	306 361	503 051	18 882	5 490 067

* A 2025. évi éves jelentésben a szegmensinformációk struktúráját módosítottuk a 2025 első féléves jelentésben bemutatotthoz képest. Jelen féléves jelentésben a 2025. évi jelentés struktúráját alkalmazzuk.

2026.06.30. (adatok ezer forintban)	Gyártás	Licenc	Disztribúció	Pre-Wholesale	ÖSSZESEN
Immateriális javak	237 339	254 714	374 384	10 193	876 630
Ingatlanok, gépek és berendezések	2 945 723	3 161 380	4 646 654	126 509	10 880 266
Egyéb eszközök	3 770 249	4 046 269	5 947 280	161 919	13 925 717
Eszközök összesen	6 953 311	7 462 364	10 968 318	298 621	25 682 613
Kötelezettségek összesen	4 152 608	4 456 621	6 550 423	178 340	15 337 992
Értékesítés nettó árbevétele összesen	2 767 624	2 195 169	6 891 860	552 986	12 407 639
Közvetlen költségek	-1 593 939	-935 559	-5 040 462	-502 580	-8 072 541
Bruttó fedezet	1 173 684	1 259 610	1 851 398	50 406	4 335 098
Egyéb bevétel	81 519	87 487	128 590	3 501	301 097
Értékcsökkenés (közvetett)	-84 716	-90 918	-133 633	-3 638	-312 905
Közvetett működési költségek	-850 866	-913 158	-1 342 176	-36 542	-3 142 741
Működési eredmény (EBIT)	319 622	343 021	504 179	13 727	1 180 549

4.45 Egy részvényre jutó eredmény

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

	2026.06.30	2025.06.30
Részvényeseknek kiosztható adózás utáni eredmény (eFt)	653 555	2 540 165
Kibocsátott törzsrészvények súlyozott átlagos száma (alap, db)	107 175 445	107 175 445
Kibocsátott törzsrészvények súlyozott átlagos száma (hígított, db)	107 175 445	107 175 445
Egy részvényre jutó eredmény (alap) (Ft)	6,10	23,70
Egy részvényre jutó eredmény (hígított) (Ft)	6,10	23,70

4.46 Kockázatkezelés

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

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

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

A legjelentősebb kockázati területek a következők:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A Csoport főbb kockázatai és azok kezelése

1. Stratégiai és üzleti modell kockázatok

Kereskedelmi és licenc modell kockázatai

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

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

Kockázatkezelés:

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

2. Gyártási és minőségbiztosítási kockázatok

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

Kockázatkezelés:

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

3. Deviza- és pénzügyi kockázatok

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

Devizaárfolyam kockázat

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

Kockázatkezelés:

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

4. Hitelezési kockázat

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

Kockázatkezelés:

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

5. Likviditási kockázat

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

Kockázatkezelés:

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

6. Inflációs és költségkockázatok

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

Kockázatkezelés:

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

7. Szabályozási és jogi kockázatok

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

Kockázatkezelés:

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

8. Ellátási lánc és készletkockázatok

- Importfüggőség;
- Távol-keleti beszállítói kitéttesség;
- Gyártási idők növekedése;
- Szállítási idők és költségek volatilitása;
- Készletérték növekedés és lejáratidő

Kockázatkezelés:

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

9. Humánerőforrás kockázatok

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

Kockázatkezelés:

- Képzési programok;
- Szervezetfejlesztés.

10. Inorganikus növekedés kockázata

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

Kockázatkezelés:

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

11. IT kockázat

- Kibertámadások (ransomware, adatszivárgás, üzletmenet-megszakítás);
- ERP és egyéb kulcsrendszerek leállása;
- Gyártásirányítási rendszerek kiesése (különösen a szerb gyártás esetében);
- Üzletileg kritikus adatok sérülése vagy elvesztése;
- Nem megfelelő adatminőségből fakadó hibás döntéshozatal;
- GDPR és adatvédelmi szabályozások megsértése;

- Digitalizációs lemaradás miatti versenyhátrány;
- Online értékesítési csatornák növekvő IT-függősége.

Kockázatkezelési intézkedések

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

Tőkekezelésre vonatkozó politikák és eljárások

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

A tőkekezelés főbb céljai:

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

Alkalmazott mutatók

A Csoport tőkeszerkezetének monitorozására az alábbi kulcsmutatókat alkalmazza:

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

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

Jogszabályi tőkekövetelmények

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

A tőkeszerkezet változása

A beszámolási időszak során a Csoport tőkekezelési politikájában nem történt jelentős változás.

4.47 Pénzügyi instrumentumok

2025.06.30	Könyv szerinti érték	adatok eFt-ban
		Valós érték
Pénzügyi eszközök	5 409 026	5 409 026
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök</i>		
Vevőkövetelések	3 139 023	3 139 023
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	1 740 514	1 740 514
Egyéb pénzügyi eszközök	458 020	458 020*
<i>Valós értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök</i>		
Kereskedési célú értékpapírok	71 469	71 469
Határidős ügyletek	0	0
Pénzügyi kötelezettségek	12 339 862	11 826 318
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kötelezettségek</i>		
Hosszú lejáratú hitelek	4 573 175	4 299 609**
Hosszú lejáratú lízingkötelezettségek	655 767	655 767
Rövid lejáratú hitelek, kölcsönök	2 663 298	2 423 320**
Lízing rövid lejáratú része	289 682	289 682
Szállítói kötelezettségek	2 325 965	2 325 965
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	1 799 925	1 799 925
<i>Valós értéken nyilvántartott pénzügyi kötelezettségek</i>		
Határidős ügyletek	32 050	32 050

* Újramegállapított adatok. 2025 első féléves pénzügyi kimutatásokban tévesen az előlegek között kerültek bemutatásra az immateriális javakra adott előlegek, amelyeket a jelen beszámolóban korrigáltunk.

** Újramegállapított adatok. 2025 második félévében a kalkuláció felülvizsgálatra került. Az ebből adódó eltérést a jelen beszámolóban korrigáltunk.

2026.06.30	Könyv szerinti érték	adatok eFt-ban
		Valós érték
Pénzügyi eszközök	4 792 643	4 792 643
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök</i>		
Vevőkövetelések	3 467 263	3 467 263
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	1 051 608	1 051 608
Egyéb pénzügyi eszközök	181 607	181 607
<i>Valós értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök</i>		
Kereskedési célú értékpapírok	92 165	92 165
Határidős ügyletek		
Pénzügyi kötelezettségek	12 521 509	12 207 265
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kötelezettségek</i>		
Hosszú lejáratú hitelek	3 933 802	3 472 752
Hosszú lejáratú lízingkötelezettségek	632 762	632 762
Rövid lejáratú hitelek, kölcsönök	3 049 569	3 196 375
Lízing rövid lejáratú része	311 803	311 803
Szállítói kötelezettségek	3 074 500	3 074 500
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	1 433 182	1 433 182
<i>Valós értéken nyilvántartott pénzügyi kötelezettségek</i>		
Határidős ügyletek	85 891	85 891

4.48 Független kötelezettségek és követelések

Mérlegen kívüli tételek

Az Anyavállalat által nyújtott garancia: a Goodwill Pharma International Kft. részére garanciavállalás 495 millió Ft összegben a Célcsoport korábbi ingatlanvásárlása kapcsán.

A Goodwill Pharma International Kft. kamattámogatott ingatlanvásárlási hitelt vett igénybe, amelyhez az Anyavállalat garanciát vállalt.

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

Az Anyavállalat 18 millió Ft értékben vállalt garanciát a Bestern Kft. pénzügyi lízingszerződése kapcsán.

A szerbiai leányvállalat által adott garancia: BHBG doo részére 46,929,000 RSD.

4.49 Kapcsolt felekkel folytatott ügyletek

Az Anyavállalatnak a konszolidációba be nem vont kapcsolt vállalkozásokkal folytatott 2026 első féléves ügyleteit az alábbi táblázat foglalja össze:

Kapcsolt fél neve	Áru- és szolgáltatás értékesítési ügyletek megnevezése	Ügylet összesített értéke (ezer Ft)
Bestern Kft	Autó bérleti díj	1 385

Kapcsolt fél neve	Áru- és szolgáltatás vásárlási ügyletek megnevezése	Ügylet összesített értéke (ezer Ft)
Bestern Kft.	Ingatlan bérleti díj	358
Goodwill IT Solutions Kft.	Mobiltelefon szolgáltatás	32

4.50 Beszámoló készítő személye

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

Csikós Barnabás, mérlegképes könyvelő (vállalkozói szak)

Lakcíme: 6726 Szeged, Orsolya u. 12.

Mérlegképes igazolvány regisztrációs száma: 203358

4.51 Mérlegfordulónap utáni események

- 2026.07.01. Tájékoztató osztalékfizetésről
 - o A 2025-re megállapított, és 2026-ban a Közgyűlés által megszavazott törzsrészesvényenként járó osztalék fennmaradó részének kifizetéséről történő tájékoztató.
- 2026.07.27. Tájékoztató befektetői kapcsolattartó személyéről
 - o A Társaság befektetői kapcsolattartójának személyében változás történt, melyről a Társaság kötelező jelleggel tájékoztatta a befektetőket a szükséges platformokon.
- 2026.08.10. Tájékoztató osztalékfizetésről
 - o A 2025-re megállapított, és 2026-ban a Társaság Igazgatósága által megszavazott osztalékelsőbbbségi részesvényenként járó osztalék fennmaradó részének kifizetéséről történő tájékoztató.

4.52 Osztalékfizetés

Az Anyavállalat közgyűlése a 2025. évi eredmény terhére összesen 1 011 704 eFt osztalékot szavazott meg, amelyből 2026.06.30-ig nem történt kifizetés.

4.53 A konszolidált pénzügyi kimutatások közzétételre engedélyezése

A konszolidált pénzügyi kimutatásokat a Csoport anyavállalatának Igazgatósága 2026 szeptember 15-én tartott ülésén megvitatta és elfogadta.

5. Nyilatkozat

A Kibocsátó kijelenti, hogy a féléves összevont (konszolidált) pénzügyi kimutatásokat független könyvvizsgáló nem vizsgálta.

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

A féléves konszolidált beszámoló aláírására jogosult személyek:

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

Jelen dokumentumot Dr. Jójárt Ferenc, igazgatósági elnök írja alá.



Dr. Jójárt Ferenc

az igazgatóság elnöke

Goodwill Pharma Nyrt.