



RICHTER GEDEON

AZ IGAZGATÓSÁG ELŐTERJESZTÉSE
A 2017. ÉVI RENDES KÖZGYŰLÉSRE

A RICHTER GEDEON VEGYÉSZETI GYÁR NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RT.

(H-1103 Budapest, Gyömrői út 19-21.)

2017. április 26-án (szerda) 15.00 órakor tartandó évi rendes közgyűlésének napirendi pontjai

A közgyűlés helye: 1143 Budapest, Stefánia út 34. (MH. Művelődési Ház)

1. A Richter csoport 2016. évi gazdálkodásáról szóló jelentés és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerinti, konszolidált beszámoló tervezetének ismertetése
2. Az állandó könyvvizsgáló jelentése a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerinti, konszolidált beszámoló tervezetéről
3. A Felügyelő Bizottság jelentése a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerinti, konszolidált beszámoló tervezetéről, amely magában foglalja az Audit Bizottság jelentését is
4. A 2016. évi Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerinti, konszolidált beszámoló tervezetének jóváhagyása
5. Az Igazgatóság jelentése a Társaság 2016. évi gazdálkodásáról (az ügyvezetésről, a társaság vagyoni helyzetéről és üzletpolitikájáról) és a magyar számviteli törvény szerinti egyedi éves beszámoló tervezetének ismertetése
6. Az állandó könyvvizsgáló jelentése a magyar számviteli törvény szerinti egyedi éves beszámoló tervezetéről
7. A Felügyelő Bizottság jelentése a magyar számviteli törvény szerinti egyedi éves beszámoló tervezetéről, amely magában foglalja az Audit Bizottság jelentését is
8. Határozat a 2016. évi adózott eredmény felhasználásáról, osztalék megállapítása a 2016. évi eredmény terhére a törzsrésztvényekre
9. A 2016. évi mérleget magában foglaló magyar számviteli törvény szerinti egyedi éves beszámoló tervezetének jóváhagyása
10. Felelős Társaságirányítási Jelentés
11. Határozat új fióktelepek létesítéséről és az Alapszabály kapcsolódó módosításáról
12. Az Alapszabály további módosítása (új tevékenység felvétele, az Igazgatóság hatáskörének fióktelepekkel, telephelyekkel és tevékenységekkel kapcsolatos módosítása, az Audit Bizottságra vonatkozó szabályok módosítása, az osztalékelőleg számítására vonatkozó szabályok pontosítása valamint a munkáltatói joggyakorlás rendjére vonatkozó szabályok módosítása)
13. Az Igazgatóság tájékoztatása a Társaság által a 14/2016.04.26. sz. közgyűlési határozat felhatalmazása alapján szerzett saját részvényekről
14. Az Igazgatóság felhatalmazása a Társaság saját részvényeinek megszerzésére
15. Igazgatósági tagok választása
16. Az igazgatósági tagok díjazásának megállapítása
17. A felügyelőbizottsági tagok díjazásának megállapítása
18. A Felügyelő Bizottság ügyrendjének jóváhagyása
19. Egyebek

**Előterjesztés
az 1. sz. napirendi ponthoz**

A Richter csoport 2016. évi gazdálkodásáról szóló
jelentés és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási
Standardok szerinti, konszolidált beszámoló
tervezetének ismertetése

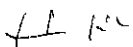
RICHTER GEDEON NYRT.
NEMZETKÖZI PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓKÉSZÍTÉSI SZABVÁNYOK SZERINT KÉSZÍTETT
KONSZOLIDÁLT BESZÁMOLÓ

A 2016. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL



Bogsch Erik
vezérigazgató

Budapest, 2017. március 22.



Richter Gedeon Nyrt.

KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ

TARTALOMJEGYZÉK

	Oldal
Konszolidált eredménykimutatás	3
Konszolidált átfogó eredménykimutatás	4
Konszolidált mérleg	5
Konszolidált saját tőke változás kimutatása	7
Konszolidált cash-flow kimutatás	9
Konszolidált kiegészítő melléklet	10

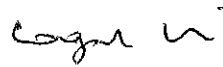
Konszolidált eredménykimutatás
a december 31-ével végződő évről

	Melléklet	2016 MFt	2015 MFt Módosított*
Árbevétel	5	389.690	365.220
Értékesítés költségei		(164.002)	(144.611)
Bruttó fedezet		225.688	220.609
Értékesítési és marketing költségek		(107.564)	(98.310)
Igazgatási és egyéb működési költségek		(20.339)	(19.397)
Kutatás-fejlesztés költségei		(35.153)	(34.822)
Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye	5	(8.016)	(1.398)
Üzleti tevékenység eredménye	5	54.616	66.682
Pénzügyi tevékenység bevétele	7	26.600	24.230
Pénzügyi tevékenység ráfordítása	7	(14.788)	(32.537)
Pénzügyi tevékenység eredménye	7	11.812	(8.307)
Részesedések társult- és közös vezetési vállalkozások eredményéből	14	1.798	1.502
Adózás előtti eredmény		68.226	59.877
Nyereségadó	8	(1.203)	(6.014)
Tárgyévi eredmény		67.023	53.863
Ebből:			
Anyavállalat tulajdonosaira jutó eredmény		66.200	53.863
Nem ellenőrző részesedésekre jutó eredmény		823	0
Egy részvényre jutó eredmény (Ft)	9		
Alap és hígított		356	291

* A módosítás részleteit lásd a 39. mellékletben.

A 10-93. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált pénzügyi beszámoló elválaszthatatlan részei.

2017. március 22.


.....
a vállalkozás vezetője

Konszolidált átfogó eredménykimutatás

a december 31-ével végződő évről

	Melléklet	2016 MFT	2015 MFT Módosított*
Tárgyévi eredmény		67.023	53.863
Eredménykimutatásba nem visszaforduló tételek			
Aktuáriusi veszteség a nyugdíjazással kapcsolatos juttatási programokon	28	(44)	(22)
		<u>(44)</u>	<u>(22)</u>
Eredménykimutatásba jövőben visszaforduló tételek			
Külföldi leányvállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet		1.546	7.179
Társult- és közös vezetésű vállalkozások beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet	14	34	51
Értékesíthető pénzügyi eszközök értékelése	24	5.502	1.447
		<u>7.082</u>	<u>8.677</u>
Egyéb átfogó eredmény		7.038	8.655
Teljes átfogó eredmény		74.061	62.518
Ebből:			
Anyavállalat tulajdonosaira jutó (átfogó eredmény)		73.203	62.404
Nem ellenőrző tulajdonosok részesedése (az átfogó eredményből)		858	114

* A módosítás részleteit lásd a 39. mellékletben.

A 10-93. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált pénzügyi beszámoló elválaszthatatlan részei.

2017. március 22.



a vállalkozás vezetője

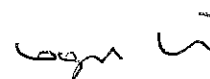
Konszolidált mérleg

	Mellék- let	2016. december 31. MFt	2015. december 31. MFt Módosított*	2015. január 01. MFt Módosított*
ESZKÖZÖK				
Befektetett eszközök				
Ingtatlanok, üzemi berendezések és felszerelések	12	191.002	177.950	172.174
Üzleti vagy cégérték	18	68.632	64.888	61.086
Egyéb immateriális javak	12	192.677	150.827	152.580
Részesedések társult- és közös vezetési vállalkozásokban	14	8.541	7.140	5.408
Befektetett pénzügyi eszközök	15	32.864	26.414	24.184
Halasztott adó eszközök	16	5.416	8.063	9.014
Adott kölcsönök	17	4.799	3.683	3.921
		503.931	438.965	428.367
Forgóeszközök				
Készletek	19	81.246	64.680	61.910
Vevők	20	116.223	92.539	95.255
Egyéb rövid lejáratú követelések	21	14.991	13.927	13.591
Értékpapírok	22	751	3.970	20.873
Adókövetelés	16	682	539	603
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	23	96.053	132.374	97.940
		309.946	308.029	290.172
Eszközök összesen		813.877	746.994	718.539

* A módosítás részleteit lásd a 39. mellékletben.

A 10-93. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált pénzügyi beszámoló elválaszthatatlan részei.

2017. március 22.



.....
a vállalkozás vezetője

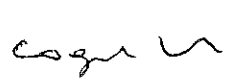
Konszolidált mérleg

	Mellék- let	2016. december 31. MFt	2015. december 31. MFt Módosított*	2015. január 01. MFt Módosított*
FORRÁSOK				
Saját tőke				
Anyavállalat tulajdonosaira jutó tőke				
Jegyzett tőke	24	18.638	18.638	18.638
Saját részvények	25	(1.285)	(3.206)	(4.881)
Részvényzásió		15.214	15.214	15.214
Tőketartalék		3.475	3.475	3.475
Átértékelési tartalék	24	18.478	16.478	9.700
Értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartaléka	24	8.825	3.323	1.876
Eredménytartalék		614.657	561.330	513.258
		678.002	615.252	557.280
Nem ellenőrző részesedések	13.1	3.871	3.137	2.932
		681.873	618.389	560.212
Hosszú lejáratú kötelezettségek				
Hitelek/kölcsönök	29	28.874	37.188	44.155
Halasztott adó kötelezettség	16	5.962	8.939	8.876
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	30	4.448	7.817	10.056
Céltartalékok	28	3.508	2.928	2.770
		42.792	56.872	65.857
Rövid lejáratú kötelezettségek				
Hitelek/kölcsönök	29	7.776	6.523	14.525
Szállítók	26	45.926	38.209	36.335
Adófizetési kötelezettség	16	655	425	281
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	27	32.929	24.669	40.222
Céltartalékok	28	1.926	1.907	1.107
		89.212	71.733	92.470
Források összesen		813.877	746.994	718.539

* A módosítás részleteit lásd a 39. mellékletben.

A 10-93. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált pénzügyi beszámoló elválaszthatatlan részei.

2017. március 22.


.....
a vállalkozás vezetője

Konszolidált saját tőke változás kimutatása
a 2015. december 31-ével végződő évről

Melléklet	Jegyzett tőke	Részvény- zásó	Tőke tartalék	Saját részvény	Értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartaléka	Átértékelési tartalék	Eredmény- tartalék	Anyavállalat tulajdonosaira jutó tőke	Nem ellenőrző tulajdonosok részvételése	Összesen
Egyenleg 2015. január 1-jén	18.638	15.214	3.475	(4.881)	1.876	9.700	514.536	558.558	3.172	561.730
Módosítás hatása*	-	-	-	-	-	-	(1.278)	(1.278)	(240)	(1.518)
Egyenleg 2015. január 1-jén (módosított)	18.638	15.214	3.475	(4.881)	1.876	9.700	513.258	557.280	2.932	560.212
Tárgyévi eredmény	-	-	-	-	-	-	53.863	53.863	0	53.863
Külföldi leányvállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet	-	-	-	-	-	6.727	338	7.065	114	7.179
Társult- és közös vezetési vállalkozások beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktuáriusi veszteség a meghatározott juttatási programokon	-	-	-	-	-	51	-	51	-	51
Értékesíthető pénzügyi eszközök értékelése	-	-	-	-	1.447	-	(22)	(22)	-	(22)
Átfogó eredmény 2015. december 31-ével végződő évre (módosított)	-	-	-	-	1.447	6.778	54.179	62.404	114	62.518
Átadott és vásárolt saját részvények	-	-	-	1.675	-	-	-	1.675	-	1.675
Törzsrészvények után járó osztalék 2014. évre	-	-	-	-	-	-	(6.150)	(6.150)	-	(6.150)
Nem ellenőrző részesedéseknek fizetett osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-	(90)	(90)
Leányvállalatok tőkeemlése	-	-	-	-	-	-	-	-	181	181
Részvényalapú kifizetések elszámolása	-	-	-	-	-	-	43	43	-	43
Tulajdonosokkal tulajdonosi minőségben folytatott tranzakciók értéke 2015. december 31-ével végződő évre (módosított)	-	-	-	1.675	-	-	(6.107)	(4.432)	91	(4.341)
Egyenleg 2015. december 31-én (módosított)	18.638	15.214	3.475	(3.206)	3.323	16.478	561.330	615.252	3.137	618.389

* A módosítás részleteit lásd a 39. mellékletben.

A 10-93. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált pénzügyi beszámoló elválaszthatatlan részei.

Konszolidált saját tőke változás kimutatása
a 2016. december 31-ével végződő évről

Melléklet	Jegyzett tőke	Részvény- árszó	Tőke tartalék	Saját részvény	Értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartaléka	Átértékelési tartalék	Eredmény- tartalék	Anyavállalat tulajdonosaira juttó tőke	Nem ellenőrző tulajdonosok részese	Összesen
	18.638	15.214	3.475	(3.206)	3.323	16.478	561.330	615.252	3.137	618.389
Egyenleg 2016. január 1-jén (módosított)										
Tárgyévi eredmény	-	-	-	-	-	-	66.200	66.200	823	67.023
Külföldi leányvállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet	-	-	-	-	-	1.966	(455)	1.511	35	1.546
Társult- és közös vezetési vállalkozások beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet	14	-	-	-	-	34	-	34	-	34
Aktuáriusi veszteség a meghatározott juttatási programokon	28	-	-	-	-	-	(44)	(44)	-	(44)
Értékesíthető pénzügyi eszközök értékelése	24	-	-	-	5.502	-	-	5.502	-	5.502
Átfordító eredmény 2016. december 31-ével végződő évre					5.502	2.000	65.701	73.203	858	74.061
Átadott és vásárolt saját részvények	25	-	-	1.921	-	-	-	1.921	-	1.921
Törzsrészvények után járó osztalék 2015. évre	31	-	-	-	-	-	(13.419)	(13.419)	-	(13.419)
Nem ellenőrző részese	-	-	-	-	-	-	-	-	(139)	(139)
Leányvállalatok főkeemlése	-	-	-	-	-	-	-	-	19	19
Részvényalapú kifizetések elszámolása	24	-	-	-	-	-	1.045	1.045	-	1.045
Leányvállalat értékesítése	-	-	-	-	-	-	-	-	(4)	(4)
Tulajdonosokkal tulajdonosi minőségben folytatott tranzakciók értéke 2016. december 31-ével végződő évre				1.921			(12.374)	(10.453)	(124)	(10.577)
Egyenleg 2016. december 31-én	18.638	15.214	3.475	(1.285)	8.825	18.478	614.657	678.002	3.871	681.873

A 10-93. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált pénzügyi beszámoló elválaszthatatlan részei.

Konszolidált cash-flow kimutatás
a december 31-ével végződő évről

	Melléklet	2016 MFt	2015 MFt Módosított*
Üzleti tevékenység			
Adózás előtti eredmény		68.226	59.877
Értécsökkenés és amortizáció	5	32.895	31.248
Az eredménykimutatásban és az átfogó eredménykimutatásban elszámolt pénzmozgással nem járó tételek	14, 30	(6.725)	(1.850)
Hitelek év végi átértékelése	7	(245)	(243)
Nettó kamat és osztalékbevételek	7	(4.531)	(1.482)
Meghatározott juttatási programokra képzett céltartalék	28	(15)	158
Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések és immateriális javak változásának eredménye		(461)	(830)
Immateriális javak értékvesztése	12	3.873	3.484
Befektetések értékvesztése		63	-
Részvényalapú kifizetések elszámolásával kapcsolatos ráfordítások	24	4.724	4.260
<i>Működő tőke változásai</i>			
Vevők és egyéb követelések (növekedése)/csökkenése		(18.095)	2.773
Készletek növekedése		(11.446)	(2.770)
Szállítók és egyéb kötelezettségek növekedése		16.358	7.231
Fizetett kamat		(827)	(1.160)
Fizetett nyereségadó	16	(6.375)	(5.649)
Üzleti tevékenységből származó nettó cash-flow		77.419	95.047
Befektetési tevékenység			
Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések beszerzése**		(30.551)	(27.708)
Immateriális javak beszerzése**		(5.902)	(5.594)
Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések értékesítésének bevétele		401	1.332
Befektetett pénzügyi eszközök megszerzésére fordított pénzeszköz		(88)	(2.043)
Befektetett pénzügyi eszközök értékesítéséből, lejáratából származó bevétel		3.950	18.429
Adott kölcsönök növekedése		(614)	(836)
Kamatbevételek	7	2.566	2.641
Osztalékbevételek	7	2.792	1
Leányvállalat megszerzésére fordított nettó pénzeszköz	27,36,30	(63.555)	(25.322)
Befektetési tevékenységre felhasznált nettó cash-flow		(91.001)	(39.100)
Pénzügyi tevékenység			
Saját részvények vásárlása	25	(1.758)	(2.542)
Fizetett osztalék törzsrészvényekre	31	(13.563)	(6.245)
Híteltörlesztés	29	(6.813)	(14.628)
Hítelfelvétel		-	2
Pénzügyi tevékenységre felhasznált nettó cash-flow		(22.134)	(23.413)
Pénz és pénzeszköz egyenértékes (csökkenése)/növekedése		(35.716)	32.534
Pénz és pénzeszköz egyenértékes év elején		132.374	97.940
Árfolyamváltozás hatása a külföldi pénznemben tartott egyenlegekre		(605)	1.900
Pénz és pénzeszköz egyenértékes év végén		96.053	132.374

* A módosítás részleteit lásd a 39. mellékletben.

** Az Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések beszerzése és az Immateriális javak beszerzése közvetlenül nem egyeztethető a 12. melléklet Egyéb növekedés sorával, mivel ez utóbbi tartalmaz pénzmozgással nem járó beszerzéseket és átsorolásokat is.

A 10-93. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált pénzügyi beszámoló elválaszthatatlan részei.

Konzolidált kiegészítő melléklet

I. Általános háttér

I) Jogi helyzet és a tevékenység jellege

A Richter Gedeon Nyrt. (a „Társaság” vagy az „Anyavállalat”), mely a Vállalatcsoport (mely az Anyavállalatból és leányvállalataiból áll) közvetlen és végső ellenőrzést gyakorló Anyavállalata Magyarországon bejegyzett, gyógyszeripari termékeket gyártó vállalkozás. A Társaságot 1923-ban alapították. Az Anyavállalat elődjét 1901-ben Richter Gedeon alapította egy gyógyszertár megvásárlásával. A Társaság nyilvános részvénytársaságként működik, részvényeivel a Budapesti Értéktőzsdén kereskednek. Székhelye: Budapest 1103 Gyömrői út 19-21. szám alatt található.

II) A mérlegkészítés alapja

A Richter Csoport Konzolidált éves beszámolója az Európai Unió (EU) által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (továbbiakban „IFRS”) összhangban készült. A Konzolidált éves beszámoló a Magyar Számviteli Törvény konzolidált beszámolóra vonatkozó előírásainak is eleget tesz, mely utóbbi az EU által befogadott IFRS szabályokra hivatkozik.

A Konzolidált éves beszámoló a bekerülési érték elve alapján készült, kivéve bizonyos pénzügyi instrumentumokat melyek valódi értéken szerepelnek a mérlegben. A Konzolidált éves beszámolót a Csoport magyar forintban (millió) készítette kivéve, ha másként jelezzük. A Tagvállalatok számviteli, pénzügyi és egyéb nyilvántartásainak vezetése a helyi hatályos törvények és számviteli előírások alapján történik. A Csoport tagjai a helyi beszámolási standardok szerint összeállított beszámolókat az IFRS-nek való megfelelés érdekében módosítják.

Az IFRS szerinti beszámoló elkészítése kritikus számviteli becsléseket, valamint vezetői döntések meghozatalát követeli meg a Csoport számviteli politikájának alkalmazása során. A magas szintű döntéseket igénylő illetve kiemelten összetett területek, továbbá a Konzolidált éves beszámoló szempontjából jelentősnek minősülő feltételezések és becslések a 3. mellékletben kerülnek bemutatásra.

Ez a beszámoló a Vállalatcsoport konzolidált pénzügyi helyzetét és tevékenységének, illetve pénzforgalmának eredményét, valamint a saját tőke változását mutatja be. A Csoport befektetéseinek ismertetését a beszámoló 13., 14. mellékletei tartalmazzák.

III) Új és módosított szabványok alkalmazása

A) A 2016. január 1-jével kezdődő üzleti évben hatályos módosításoknak és értelmezéseknek nincs jelentős hatása a Csoportra.

- Közös ellenőrzött tevékenységekben szerzett részesedés számviteli kezelése – az IFRS 11 módosítás (kibocsátva 2014 májusában, hatályos 2016. január 1-jén vagy azt követően kezdődő üzleti évekre)
- Az értékcsökkenés és amortizáció elfogadható módszereinek tisztázása – az IAS 16 és IAS 38 módosításai (kibocsátva 2014 májusában, hatályos 2016. január 1-jén vagy azt követően kezdődő üzleti évekre)
- Mezőgazdaság: Termő mezőgazdasági növények – az IAS 16 és IAS 41 módosításai (kibocsátva 2014 júniusában; hatályos a 2016. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre).
- Tőkemódszer az egyedi beszámolóknban – az IAS 27 módosításai (kibocsátva 2014 augusztusában; hatályos a 2016. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre).
- A 2014-es IFRS szabványok éves fejlesztése (kibocsátva 2014 szeptemberében; hatályos a 2016. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre).
- Közzétételek – IAS 1 módosításai (kibocsátva 2014 decemberében; hatályos a 2016. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre).
- Befektetési Társaságok: Konzolidáció alóli kivétel – IFRS 10, IFRS 12 és IAS 28 módosításai (kibocsátva 2014 decemberében; hatályos a 2016. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre).

B) Szabványok, módosítások és értelmezések, amelyek még nem hatályosak, és amelyeknek a korai alkalmazását a Csoport nem választotta.

- IFRS 9 "Pénzügyi instrumentumok: besorolás és értékelés" (kibocsátva 2014 júliusában; az IASB által hatályos a 2018. január 1-én vagy azután kezdődő üzleti évekre.) Az új számviteli szabvány főbb jellemzői az alábbiak
 - A pénzügyi eszközök három értékelési kategóriába sorolandók: bekerülést követően amortizált költségen értékelendők, bekerülést követően valós értéken értékelendők az egyéb átfogó jövedelemmel szemben (FVOCI), illetve bekerülést követően valós értéken értékelendők eredménykimutatással szemben (FVPL).
 - A hitelinstrumentumok besorolását a gazdálkodó egység pénzügyi eszközök kezelésére vonatkozó üzleti modellje határozza meg valamint, hogy a szerződés szerinti pénzmozgások kizárólag tőke- és kamatfizetésből állnak-e (solely payments of principal and interest = SPPI). A szerződéses pénzmozgások begyűjtése céljából tartott hitelinstrumentumok amortizált költségen is nyilvántarthatóak, feltéve, ha a SPPI követelményei teljesülnek. Azok az SPPI követelménynek megfelelő hitelinstrumentumok, amelyek olyan portfólióban vannak, amelyben a társaság részben a szerződéses pénzmozgásokat begyűjti részben értékesíti is az eszközöket FVOCI minősítést is kaphatnak. SPPI pénzmozgást nem tartalmazó pénzügyi eszközök esetében (pl. derivatívák) FVPL értékelés alkalmazandó. A beágyazott derivatívák a továbbiakban nem különülnek el a pénzügyi eszközöktől, hanem részei a SPPI követelménynek való megfelelés vizsgálatának.
 - A tőkeinstrumentumokba való befektetések mindig valós értéken értékelendők. A menedzsment azonban hozhat olyan visszavonhatatlan döntést, amely szerint a valós érték változásai az egyéb átfogó eredményben kerüljenek bemutatásra, feltéve, hogy az instrumentum nem kereskedési célú. Amennyiben a tőkeinstrumentum kereskedési célú, a valós érték változásai eredménykimutatásban kerülnek bemutatásra.
 - A legtöbb, az IAS 39 által a pénzügyi kötelezettségek besorolására és értékelésére vonatkozóan meghatározott előírás változtatás nélkül átkerült az IFRS 9 szabványba. A fő változás az, hogy a gazdálkodó egység köteles lesz az eredménykimutatással szemben valósan értékelt pénzügyi kötelezettségek saját hitelkockázat-változásainak hatását az egyéb átfogó jövedelmek között bemutatni.
 - Az IFRS 9 új modellt vezet be az értékvesztés megjelenítésére - a várható hitelezési veszteség (expected credit loss = ECL) modelljét. Három lépcsős megközelítést alkalmaz, amelynek alapját a pénzügyi eszközök hitelminőségének az első bekerülés után bekövetkezett változásai alkotják. Az új szabályok a gyakorlatban azt jelentik, hogy a gazdálkodó egység köteles 12 havi ECL-nek megfelelő azonnali veszteséget szerepeltetni az egyéb értékvesztéssel nem érintett pénzügyi eszközök kezdeti megjelenítésekor (vevőkövetelés esetében pedig teljes ECL-t kell bemutatnia). Amennyiben a hitelkockázat számottevően emelkedett, az értékvesztés meghatározása a teljes ECL, nem pedig a 12 hónapos ECL használatával történik. A modell operatív egyszerűsítéseket is tartalmaz a lízingek és vevőkövetelések esetében.
 - A fedezeti (hedge) elszámolásra vonatkozó előírások úgy módosultak, hogy az elszámolás jobban összhangban legyen a társaságok kockázatkezelésével. A szabvány lehetőséget ad a gazdálkodó egységek számára, hogy válasszanak az IFRS 9 fedezeti elszámolásra vonatkozó előírásainak alkalmazása és a az IAS 39 további, minden fedezeti elszámolásra vonatkozó alkalmazása között, mivel a szabvány jelenleg nem kezeli a makró fedezeti elszámolás kérdéseit.

A Csoport elkezdte vizsgálni az IFRS 9 standard pénzügyi instrumentumokra gyakorolt hatását, melyek közül a standard „új értékvesztés modell”-je fogja valószínűleg leginkább érinteni a Csoportot.

- IFRS 15, Vevőszerveződésekből származó árbevétel elszámolása - (kibocsátva 2014 májusában; az IASB által hatályos a 2018. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre). Az új szabvány bevezeti azt az alapvető irányelvet, hogy árbevétel akkor kerül elszámolásra, amikor a javakat vagy szolgáltatásokat átadják a vevőnek a megállapodott áron. Minden elkülöníthető kapcsolt árut vagy szolgáltatást különállóan kell elszámolni és minden kedvezményt a szerződés megfelelő elemeire kell osztani. Amikor az ellenérték változik, a minimum értéket akkor lehet elszámolni, amikor a visszatérítés valószínűsége nem tartalmaz jelentős kockázatot. A vevőszerveződés megszerzése során felmerült költségeket aktiválni kell és a szerződés időtartama alatt úgy amortizálni, ahogy a kapcsolódó hasznokat a társaság megszerzi. A Csoport elkezdte vizsgálni az IFRS 15 standard hatását. A vizsgálat kezdeti szakaszában a Csoport az új standard licenc és változó ellenértéket tartalmazó megállapodásokra vonatkozó hatásaira összpontosít.

- Módosítások az IFRS 15, Vevőszerveződésekből származó árbevétel elszámolása standardhoz kapcsolódóan (kibocsátva 2016 áprilisában; az IASB által hatályos a 2018. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre, az EU még nem fogadta be a módosítást). A módosítások nem változtatják meg a standard korábbi alapvetéseit, de tisztázzák azok alkalmazási bizonytalanságait a szerződésben szereplő teljesítési kötelezettség(ek) azonosításának területén (a vállalat a vevő felé történő, az áru vagy szolgáltatás nyújtásának teljesítésére vonatkozó elkötelezettségének megállapításában); a vállalat 'megbízói' (tényleges termék értékesítést vagy szolgáltatásnyújtást végző fél) vagy 'megbízotti' (termék értékesítés vagy szolgáltatásnyújtás közvetítéséért felelős fél) státuszának meghatározásában; valamint annak eldöntésében, hogy a licenkek által biztosított bevételek elismerése egy adott időpontban vagy meghatározott időszak alatt kerüljön elszámolásra. A módosítások ezen pontokon kívül a szabványt először alkalmazó társaságok számára add további mentességeket, amelyek célja az első alkalmazás költségeinek és komplexitásának mérséklése. A Csoport jelenleg értékeli a módosítás hatását a Konzolidált beszámolóra.
- IFRS 16, Lízingek (kibocsátva 2016 januárjában; az IASB által hatályos a 2019. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre. Az EU még nem fogadta be a szabványt). Az új szabvány a lízingek megjelenítésére, értékelésére, bemutatására és a kapcsolódó közzétételekre tartalmaz szabályozást. A lízingbe vevő minden lízing esetében az adott eszköz használatára szerez jogot, valamint –amennyiben az ellenérték később kerül kiegyenlítésre – kötelezettsége is keletkezik. Ennek megfelelően az IFRS 16 megszünteti az IAS 17 által megkövetelt operatív és pénzügyi lízingek közötti különbség tételt és egységes modellt ír elő a lízingbe vevő számára. A lízingbe vevő a 12 hónapot meghaladó valamennyi (nem kis értékű) lízinget meg kell, hogy jelenítsen mint eszközt és kötelezettséget a mérlegben, valamint elkülönítetten kell bemutatnia az eszköz értékcsökkenését és a kötelezettség kamatráfordítását az eredménykimutatásban. A lízingbe adók számviteli elszámolása az IFRS 16 alapján lényegében megegyezik az IAS 17 előírásaival. Ennek megfelelően a lízingbe adó továbbra is megkülönböztet operatív és pénzügyi lízinget és eltérő módon kell elszámolnia azok hatásait. A Csoport jelenleg értékeli az új szabvány hatását a konzolidált beszámolóra. A Csoport a 35. mellékletben mutatja be az IAS 17 szerinti operatív lízing szerződésekből eredő kötelezettségeit. Tekintettel ezek összegére, az IFRS 16 standard alkalmazása mérsékelt hatással lesz a Konzolidált beszámolóra.
- IFRIC 22 – Külföldi pénznemben bonyolított tranzakciók és előleghez kapcsolódó elszámolások (kibocsátva 2016 december 8-án; az IASB által hatályos a 2018. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre, az EU még nem fogadta be az értelmezést). Az értelmezés választ ad arra, hogyan kerüljön meghatározásra az átváltási árfolyam szempontjából releváns dátum olyan tranzakciók esetében, amelynél a kapcsolódó eszköz, ráfordítás vagy bevétel (vagy annak egy része) kezdeti megjelenítéskor kivezetésre kerül egy külföldi pénznemben rendezett előleghez kapcsolódó nem-monetáris eszközök vagy nem-monetáris kötelezettség. Az IAS 21 hatálya alatt az eszköz, ráfordítás vagy bevétel kezdeti aktiválásakor alkalmazandó átváltási árfolyamot meghatározó teljesítés dátuma egyezni fog a pénzügyileg előre rendezett nem monetáris eszközök vagy nem monetáris kötelezettségek aktiválásának dátumával. Ha ennek rendezése több részletben történt, a vállalkozás köteles az egyes részeket pénzügyi teljesítésének időpontját külön megállapítani. Az IFRIC 22 előírásai csak azon az esetekben alkalmazandóak, amennyiben a vállalkozás nem monetáris eszközei vagy nem monetáris kötelezettségei korábbi pénzügyi teljesítésből adódnak. Az IFRIC 22 nem tartalmaz alkalmazási útmutatást a monetáris és nem monetáris tételek definíciójára vonatkozóan. Az előzetesen fizetett vagy átvett pénzösszeg mind monetáris, mind nem monetáris eszközök és kötelezettségek felvételét is eredményezheti. A társaságoknak kell eldönteni, hogy az egyes tételek monetáris vagy nem monetáris természetűek. A Csoport jelenleg értékeli az új értelmezés hatását a konzolidált beszámolóra, ami várhatóan mérsékelt hatással lesz a Konzolidált beszámolóra.

C) Az alábbi szabványok, módosítások és értelmezések várhatóan nem lesznek jelentős hatással a Csoportra, amikor alkalmazásra kerülnek:

- IFRS 14, Szabályozott tevékenységekre képzett elhatárolások (kibocsátva 2014 januárjában, az Európai Bizottság döntése alapján az átmeneti szabvány nem kerül befohadásra).
- Eszközök értékesítése vagy apportálása a befektető és társult vagy közös vezetőségű vállalkozása között – Módosítások az IFRS 10 és IAS 28 standardokhoz kapcsolódóan (kibocsátva 2014 szeptemberében és hatályos az IASB által meghatározandó időpontban vagy azt követően kezdődő üzleti évekre. Az EU még nem fogadta be a szabványt, mivel a standard hatályba helyezése az IASB által határozatlan időre felfüggesztésre került.)
- Halasztott adókövetelések nem realizált veszteségeinek elismerése – Módosítások az IAS 12 standardhoz kapcsolódóan (kibocsátva 2016 januárban; hatályos 2017. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre. Az EU még nem fogadta be a módosítást).
- Közzétételi Kezdeményezés – Módosítások az IAS 7 standardhoz kapcsolódóan (kibocsátva 2016 januárban; hatályos 2017. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre. Az EU még nem fogadta be a módosítást).

- Módosítások az IFRS 2, Részvényalapú kifizetés standardhoz kapcsolódóan (kibocsátva 2016 júniusban; hatályos 2018. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre. Az EU még nem fogadta be a módosítást).
- IFRS 9, Pénzügyi Instrumentumok alkalmazása az IFRS 4, Biztosítási szerződések viszonylatában – Módosítások az IFRS 4 standardhoz kapcsolódóan (kibocsátva 2016 szeptemberben az EU még nem fogadta be a módosítást).
- A 2014-2016-os IFRS szabványok éves fejlesztése (kibocsátva 2016 decemberben; hatályos 2017. január 1-én és azt követően az IFRS 12 standardot érintő változásokra, valamint 2018. január 1-én és azt követően kezdődő üzleti évekre az IFRS 1 és IAS 28 standardot érintő változások tekintetében. Az EU még nem fogadta be a módosításokat).
- Befektetési Ingatlanok átsorolása – Módosítások az IAS 40 standardhoz kapcsolódóan (kibocsátva 2016 decemberben; hatályos 2018. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre. Az EU még nem fogadta be a módosítást).

Egyéb új/módosított standard vagy értelmezés várhatóan jelentős hatással nem lesz a Csoport pénzügyi beszámolóra.

2. Lényegesebb számviteli elvek

A pénzügyi beszámoló összeállítása során alkalmazott legfontosabb számviteli elvek a következők:

I) A konszolidáció alapja

A Konzolidált pénzügyi beszámoló az Anyavállalat és az Anyavállalat által közvetlenül, vagy közvetetten ellenőrzött vállalatok (leányvállalatok), továbbá a társult- és a közös vezetésű vállalkozások pénzügyi beszámolóit tartalmazza. A Csoport akkor gyakorol irányítást egy gazdálkodó szervezet fölött, ha fennáll a gazdálkodó szervezetbe eszközölt befektetés változó hozamaiból eredő kitétség, valamint képes a befektetés tárgyát képező gazdálkodó szervezet feletti ellenőrzést használni a befektetésből eredő hozamok befolyásolása céljából.

Az üzleti kombinációk elszámolása a Csoportban felvásárlási módszerrel történik. Az egyes leányvállalatok kapcsán kifizetett ellenértékek értékelése az átadott eszközök, felmerült vagy vállalt kötelezettségek, és a Csoport által kibocsátott részvények összesített valós értékén történik. A felvásárlás kapcsán kifizetett ellenérték adott esetben tartalmazza a függő ellenértékre vonatkozó megállapodásból eredő eszközök, illetve kötelezettségek valós értékét. A felvásárlásokkal kapcsolatos költségek elszámolása felmerülésükkor történik az eredményben. Az üzleti kombináció során átvett eszközök, kötelezettségek és függő kötelezettségek a felvásárlás napján valós értéken kerülnek elszámolásra. Minden egyes felvásárlás esetén a nem ellenőrző részesedések első értékelése történhet egyrészt valós értéken, másrészt pedig olyan arányban, amilyen részarányt az egyes nem ellenőrző részesedések a felvásárolt vállalkozás azonosítható nettó eszközeinek valós értékén belül képviselnek.

A Csoport tagvállalatai közötti tranzakciók, egyenlegek és a tranzakciókon keletkezett nem realizált nyereségek és veszteségek kiszűrésre kerülnek. A leányvállalatok számviteli politikájának harmonizációja megtörtént a Csoporton belüli egységes számviteli politika biztosítása érdekében.

A nem ellenőrző tulajdonosokkal való tranzakciók az Anyavállalat tulajdonosaival való tranzakcióknak minősülnek. A nem ellenőrző tulajdonos részesedéseinek megvásárlásakor a fizetett ellenérték és a leányvállalat megszerzett nettó eszközállományának könyv szerinti értéke közötti különbség a tőkében kerül elszámolásra. A nem ellenőrző tulajdonosoknak történt értékesítés nyeresége vagy vesztesége szintén a tőkében kerül kimutatásra.

Amikor a Csoportnak megszűnik az ellenőrzése vagy jelentős befolyása, a vállalatban megmaradó részesedését valós értéken kell újraértékelni, az esetleges eltérést nyereségként vagy veszteségként kell lekönyvelni. A megmaradt részesedés valós értéke a változást követően társult vállalkozásban, közös vezetésű vállalkozásban vagy pénzügyi eszközben testesülhet meg. Emellett az egyéb átfogó eredményben, ezen vállalkozás kapcsán elszámolt bármely tételt úgy kell elszámolni, mintha azokat az eszközöket vagy kötelezettségeket a Csoport közvetlenül értékesítette volna. Ez azonban azt is eredményezheti, hogy a korábban az átfogó eredményben elszámolt összegek átsorolásra kerülnek az eredménykimutatásba. Amennyiben a társult vállalkozásokban lévő részesedés csökken, de a jelentős befolyás megmarad, abban az esetben az átfogó eredményből az eredménykimutatásba csak az arányos rész kerül átvezetésre.

II) Részesedések társult- és közös vezetésű vállalkozásokban

A közös vezetés olyan szerződéses megállapodás, melyben a Vállalatscsoport és a külső tag azt vállalja, hogy az adott társaság gazdasági tevékenységét közösen ellenőrzi.

Közös működtetés esetén a feleknek közös joga van a megállapodásban résztvevő eszközök és kapcsolódó kötelezettségek feletti ellenőrzésre. Közös működtetés esetén a tulajdonos a következőket mutatja ki könyveiben: eszközökhöz, kötelezettségekből, bevételekből és ráfordításokból rá jutó részt.

Közös vezetésű vállalkozás esetén a megállapodás a tulajdonosoknak a vállalat nettó eszközértékéhez biztosít jogot. Ezen vállalkozásokat equity módszerrel konszolidáljuk.

A közös ellenőrzés egy megállapodás felett gyakorolt ellenőrzés szerződésben rögzített megosztása, amely kizárólag akkor áll fenn, ha a lényeges tevékenységekkel kapcsolatos döntésekhez az ellenőrzésben részt vevő felek egyhangú hozzájárulása szükséges.

A Csoport értékeli, hogy a szerződéses megállapodás minden félnek vagy a felek egy csoportjának biztosítja-e a megállapodás együttes ellenőrzését. Az összes fél, illetve a felek egy csoportja akkor gyakorol együttes ellenőrzést a megállapodás felett, ha kötelesek együttesen eljárni a megállapodás hozamait jelentős mértékben befolyásoló tevékenységek (azaz a lényeges tevékenységek) irányítása érdekében.

Tekintettel arra, hogy sem jogi forma, sem szerződéses megállapodás, sem egyéb tény vagy körülmény nem keletkeztet eszközökhöz való közvetlen jogokat illetve nem keletkeztet kötelezettségeket, a vállalatok esetében, így a Csoport minden, 50%-ban tulajdonolt vállalata közös vezetésű vállalkozásnak minősül.

Társult vállalkozásoknak tekintjük azon vállalatokat, amelyek felett a Csoport jelentős befolyással bír, azonban nem irányít, ez jellemzően 20-50%-os szavazati arányt jelent.

A társult- és a közös vezetésű vállalkozások „tőke” módszerrel kerülnek konszolidálásra, kezdeti megjelenítésük bekerülési értéken történik. A Csoport társult- és a közös vezetésű vállalkozásokban lévő részesedése tartalmazza a megszerzéskor azonosított üzleti vagy cégérték értéket, csökkentve az esetleges értékvesztések halmozott értékével.

A Csoport társult- vagy közös vezetésű vállalkozásainak akvizíció utáni nyereségéből illetve veszteségéből való részesedése az eredmény-kimutatásban kerül elszámolásra, míg az akvizíció utáni egyéb átfogó eredményt érintő változások az egyéb átfogó eredményben. Az akvizíció utáni változások halmozott értéke a befektetés könyv szerinti értékében kerül elszámolásra. Ha a Csoport társult- vagy közös vezetésű vállalkozásának veszteségéből való részesedése eléri vagy meghaladja a részesedés értékét, beleértve a fedezet nélküli követeléseket, a Csoport csak abban az esetben ismer el a részesedés értékét meghaladó veszteséget, ha kötelezettséget vállalt vagy kifizetéseket eszközölt a társult- vagy közös vezetésű vállalkozás nevében.

A Csoport és társult- vagy közös vezetésű vállalkozása közötti tranzakciók nem realizált nyeresége a társult- vagy közös vezetésű vállalkozásban lévő részesedése mértékéig kiszűrésre kerül. A nem realizált veszteségek szintén kiszűrésre kerülnek, kivéve, ha a tranzakcióban megszerzett eszközzel kapcsolatosan értékvesztés elszámolása lenne indokolt.

A társult- vagy közös vezetésű vállalkozásoktól kapott osztalék a Részesedés a társult- és közös vezetésű vállalkozásokban sor értékét csökkenti.

A társult- és a közös vezetésű vállalkozások számviteli politikája szükség esetén módosításra került a Csoporton belüli egységes számviteli politika biztosítása érdekében. A társult- és a közös vezetésű vállalkozásokban lévő részesedések értékesítésének nyeresége és vesztesége az eredmény-kimutatásban kerül elszámolásra.

III) Devizás tételek átszámítása

A Csoport valamennyi tagjának saját pénzügyi kimutatásai annak az elsődleges gazdasági környezetnek a pénznemében készülnek, amelyben az adott vállalkozás működik (funkcionális pénznem). A Konzolidált pénzügyi kimutatások összeállításához valamennyi csoporton belüli vállalkozás eredmény-kimutatása és mérlege magyar forintba (Ft) kerül átváltásra, ami az Anyavállalat funkcionális pénzneme és a Konzolidált beszámolóban alkalmazott bemutatási pénznem.

A devizaműveletek a tranzakció vagy az értékelés napján érvényes árfolyamon kerülnek átszámításra a funkcionális pénznemre. Az ilyen tranzakciók kifizetésével járó, illetve a devizában nyilvántartott pénzügyi eszközök és kötelezettségek év végén esedékes átértékeléséből adódó árfolyamvesztés és nyereség az eredmény-kimutatás „pénzügyi tevékenység bevétele” és „pénzügyi tevékenység ráfordítása” soron kerül elszámolásra.

A konszolidáció előkészítése során a Vállalatscsoport külföldi tagjainak eszközei és kötelezettségei a Magyar Nemzeti Bank (MNB) mérlegfordulónapi árfolyamán kerültek forintosításra, míg a saját tőke elemeit historikus árfolyamon váltjuk át. A bevételek és ráfordítások havi árbevétellel súlyozott átlagárfolyamon kerültek forintosításra. Az esetlegesen felmerülő, az átszámítás során keletkező árfolyamkülönbségek az egyéb átfogó eredményben jelennek meg. Az átváltási különbségeket bevételként vagy ráfordításként akkor számolja el a Csoport, amikor a részesedés megszűnik.

Amennyiben a Csoport vállalatának funkcionális pénznemét a Magyar Nemzeti Bank nem jegyzi, úgy adataik magyar forintba történő átváltása a Bloomberg által közzétett funkcionális pénznem/\$ és az MNB által közzétett Ft/\$ árfolyamokból számított keresztárfolyamokkal történik. A forintosítás módszertana azonban nem különbözik a fent ismertetettétől.

Az akvizíciók során keletkező üzleti vagy cégértéket, valamint az eszközök és kötelezettségek valós értéken történő értékelését a megszerzett társaság eszközeiként és kötelezettségeiként kell kezelni és ennek megfelelően kell a forintosítását a fordulónapi árfolyamon elvégezni.

IV) Bevételek

Az árbevételt a kapott/várható ellenérték valós értékén kell figyelembe venni. Az árbevételt általános forgalmi adóval, vevőknek nyújtott visszatérítésekkel, engedményekkel és egyéb hasonló juttatásokkal csökkentett értéken mutatjuk be a Csoporton belüli tételek kiszűrése után. Az értékesítési tranzakciók árbevétele a szállítási szerződések kondícióinak megfelelő teljesítéskor jelenik meg.

A) Áruértékesítés

A Csoport gyógyszeripari termékek széles körét gyártja és értékesíti a nagy- és kiskereskedelmi piacon.

A termékek fogyasztókhöz való eljuttatása érdekében a Richter Csoport patikahálózatokat – a legjelentősebbet Romániában – és több kereskedelmi vállalatot tart fenn. Árbevételük jelentős részét a Csoporton kívüli, neves külföldi gyártók által előállított termékek forgalmán realizálják.

Áruértékesítésből származó árbevétel az összes alábbi feltétel teljesülésekor kerül elszámolásra:

- a Csoport átruházta a vevőre az áru tulajdonlásával kapcsolatos jelentős kockázatokat és előnyöket;
- a Csoport nem rendelkezik a tulajdonosi státusszal általában összekapcsolt vezetői szintű részvétellel és nem gyakorol tényleges ellenőrzést az eladott áruk felett;
- az árbevétel összegét megbízhatóan lehet mérni;
- a vállalkozás előreláthatólag részesedni fog a tranzakcióval kapcsolatos gazdasági előnyökben; és
- a tranzakcióval kapcsolatban már felmerült vagy későbbiekben felmerülő költségeket megbízhatóan fel lehet mérni.

B) Szolgáltatásnyújtás bevétele

A szolgáltatásnyújtásból származó árbevételt a Csoport Egyéb szegmensében működő vállalatai realizálják, melyek közül a legjellemzőbbek a marketing szolgáltatás, a szállítmányozás, valamint a biotechnológiai - és gyógyszeripari termékek kereskedelme. A szolgáltatásokból származó árbevételt a Csoport abban a számviteli időszakban számolja el, amikor a szolgáltatást nyújtja, figyelemmel annak teljesítési fokára.

C) Profit sharing

Az árbevétel tartalmaz profit sharing bevételt is, melyet megállapodás alapján fizet a partner. A Társaság partnerei rendszeresen adatot szolgáltatnak a Csoport részére az adott időszaki értékesítéseikről, illetve ennek a Csoportot érintő részéről. A Társaság profit sharing szerződésekből származó árbevétele abban az időszakban kerül elszámolásra, amikor az alapjául szolgáló értékesítés megtörténik.

D) Royalty

A royalty bevétel elszámolása időbeli elhatárolások alapján történik a vonatkozó szerződésnek megfelelően. Időalapú jogdíjak lineáris módszerrel kerülnek elszámolásra a szerződés időtartama alatt. Termelésen, értékesítésen, és egyéb tevékenységen alapuló jogdíj konstrukciók a vonatkozó megállapodások szerint kerülnek elszámolásra. Amennyiben a Társaság egyszeri royalty bevételt ér el licenc értékesítéssel kapcsolatosan, a bevétel abban az időszakban kerül elszámolásra, amikor a tranzakcióval kapcsolatos kockázatok és hasznok átruházásra kerülnek a másik fél részére. Abban az esetben, ha a Csoportnak a partner bevételének vagy egyéb tevékenységének függvényében rendszeres royalty bevétele keletkezik, a bevétel abban az időszakban kerül elszámolásra, amikor a vevő az értékesítést vagy az egyéb, royalty alapját képező tevékenységét végzi.

E) Kamatbevétel

Kamatbevétel akkor kerül elszámolásra, amennyiben valószínűsíthető, hogy a gazdasági előnyök a Csoportnál realizálódnak, és a bevétel összege megbízhatóan megállapítható. A kamatbevétel időarányosan elhatárolásra kerül az adott kölcsön figyelembevételével a vonatkozó effektív kamatlábbal. Az effektív kamatláb az a kamatláb, amellyel diszkontálva a pénzügyi eszköz várható élettartama során felmerülő becslült jövőbeli készpénz-bevételeket, eredményként az adott eszköz első elszámolásakor rögzített nettó nyilvántartási értékét adja.

F) Osztalékbevétel

Az osztalékbevétel a fizetési jogosultság megállapításakor kerül elszámolásra.

V) Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések

Az ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések árutermeléshez, szolgáltatásnyújtáshoz vagy adminisztratív célokból használt tárgyi eszközök, melyek várhatóan éven túl szolgálják a Csoport vállalkozási tevékenységét.

Az ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések bekerülési értéken kerülnek bemutatásra, csökkentve a halmozott értékcsökkenéssel és értékvesztéssel.

A Vállalatcsoport lineáris módszerrel eszközcsoportonként, az alábbi értékcsökkenési kulcsokat alkalmazza:

Megnevezés	ÉCS- kulcs
Telek	0%
Épület, építmény	1-4,5%
Gépek, berendezések	
<i>Gépek</i>	<i>5-33,33%</i>
<i>Járművek</i>	<i>10-20%</i>
<i>Irodai eszközök, bútorok</i>	<i>8-33,33%</i>

Az ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések adott időszaki értékcsökkenési leírásának értékét a várható használat, a hasznos élettartam, a fizikai elhasználódás és a becsült maradványérték figyelembevételével kell meghatározni. Az értékcsökkenés elszámolása havonta történik. A Konzolidált mérlegben a készletértékben, vagy a Konzolidált eredménykimutatásban az eszköz használatától függően az „Értékesítés költségei”, az „Értékesítési és marketing költségek”, vagy az „Igazgatási és egyéb működési költségek” soron kerül kimutatásra az elszámolt értékcsökkenés.

A beruházások után értékcsökkenés nem számolható el. Az eszköz használata során felmerült költségeket csak akkor aktiválja a Társaság külön eszközként, vagy az eszköz bekerülési értékének részeként, amennyiben gazdasági hasznok beáramlását valószínűsíti a tétellel kapcsolatosan és a felmerült költségek megbízhatóan mérhetőek. Az eszközök kicserélésre került komponensei kivezetésre kerülnek. A karbantartás, javítás nem aktiválható ráfordítás.

Az ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések értékesítéséből keletkező eredmény (nettó bevétel és a könyv szerinti érték különbsége) része az üzleti tevékenység eredményének.

A beruházások beszerzési értéke tartalmazhat minden olyan, az üzleti év során keletkezett költséget, mely közvetlenül kapcsolódik annak előállításához vagy üzembehelyezéséhez.

A Csoport a személygépkocsik kivételével, a realizálható maradványértéket nem tekinti jelentősnek. A személygépkocsik maradványértéke az eredeti bruttó érték 20%-a.

Az ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések leírási idejét és módszerét minden pénzügyi év végén felül kell vizsgálni. Amennyiben az eszköz várható hasznos élettartama eltér a korábban becsülttől, akkor ennek megfelelően a tárgyidőszaki és a jövőbeni időszakokra kalkulált értékcsökkenési leírást módosítani kell.

VI) Üzleti vagy cégérték

Üzleti vagy cégérték abban az esetben keletkezik, ha a leányvállalatért fizetett ellenérték magasabb a megszerzett, azonosítható eszközök és kötelezettségek valós értéke közötti különbözetenél.

Minden egyes felvásárlás esetén a nem ellenőrző részesedések első értékelése történhet egyrészt valós értéken, másrészt pedig olyan arányban, amilyen részarányt az egyes nem ellenőrző részesedések a felvásárolt vállalkozás azonosítható nettó eszközeinek valós értékén belül képviselnek. A Csoport eddig minden akvizíciót a második módszer szerint kezelt a Konzolidált beszámolóban.

Az üzleti vagy cégérték a Konzolidált mérlegben külön soron kerül kimutatásra, mely után nem számolható értékcsökkenés, de értékvesztés szempontjából évente felülvizsgálatra kerül az IAS 36 értelmében. A Csoport minden beszámoló készítés során felülvizsgálja, hogy az üzleti vagy cégértékkel kapcsolatosan értékvesztés elszámolása indokolt-e. Az értékvesztés vizsgálata során a Csoport pénztermelő egységeihez, vagy pénztermelő egységek csoportjához rendeli az üzleti vagy cégértéket. Az adott pénztermelő egység megtérülési értéke az értékesítési költséggel csökkentett valós érték és a használati érték közül a magasabb, melynek megállapításához a Csoport a Diszkontált Cash-Flow módszert alkalmazza.

Amennyiben a pénztermelő egység megtérülő értéke alacsonyabb, mint a nyilvántartási értéke, az értékvesztést először az egységhez rendelt üzleti vagy cégérték könyv szerinti értékének csökkentésével számoljuk el, majd pedig arányosan az egység egyéb eszközeihez rendeljük az eszközök könyv szerinti értéke alapján. Az értékvesztés a Konzolidált eredménykimutatás „Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye” során kerül kimutatásra. Az üzleti vagy cégértékre elszámolt értékvesztés nem fordítható vissza. Egy befektetés értékesítésének nyeresége vagy vesztesége tartalmazza az eladott befektetés üzleti vagy cégértékének könyv szerinti értékét is.

Egy előnyös vétel esetén, mikor a kifizetett vételár alacsonyabb, mint a megszerzett leányvállalat nettó eszközértékének valós értéke, a különbséget a Konzolidált eredmény-kimutatás „Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye” során azonnal jelentkezik.

Az üzleti vagy cégértéket a megszerzett társaság funkcionális pénznemének megfelelő devizában kezeljük és fordulónapi árfolyamon forintosítjuk.

VII) Immateriális javak

A harmadik féltől származó, vásárolt védjegyek, licencek, iparjogvédelem alá eső javak és szoftverek akkor és csak akkor mutathatók ki, ha valószínű, hogy az eszköznek tulajdonítható jövőbeni gazdasági hasznok be fognak folyni a gazdálkodóhoz és az eszköz bekerülési értéke megbízhatóan mérhető. A Csoport az értékcsökkenést lineáris módszerrel a becsült hasznos élettartamok alatt a következő leírási kulcsokkal számolja el:

Megnevezés	ÉCS-kulcs
Vagyoni értékű jogok	
<i>Vagyoni értékű jogok (csak ingatlanhoz kapcsolódó)</i>	5%
<i>Egyéb vagyoni értékű jog (licenc)</i>	5-50%
Szellemi termékek	4-50%
Kutatás-fejlesztés	5-50%
ESMYA, BEMFOLA	4%

Az egyedileg jelentős immateriális javak a beszámoló 12. mellékletében kerülnek bemutatásra. A vásárolt licenceket a Csoport a szerződésen alapuló időtartam alatt számolja el amortizációként, amely eredményeként a fenti táblázatban szereplő tartományokon belüli értékcsökkenési kulcs adódik.

A Konzolidált eredmény-kimutatásban az immateriális javak értékcsökkenése – jellegétől függően – az Értékesítés költségei, az Értékesítési és marketing költségek, az Igazgatási és egyéb működési költségek, valamint a Kutatás-fejlesztés költségei között kerül kimutatásra.

Az immateriális javak leírási idejét és módszerét minden pénzügyi év végén felül kell vizsgálni. Ha az eszköz várható hasznos élettartama eltér a korábban becsülttől, akkor ennek megfelelően az adott és a jövőbeni időszakokra kalkulált értékcsökkenést módosítani kell. Az immateriális javak jellegükből és a Csoport tevékenységéből adódóan általában nem rendelkeznek maradványértékkel.

Az üzleti kombináció keretében megszerzett és az üzleti vagy cégértéktől külön elszámolt immateriális javak első elszámolása a beszerzés napján valós értéken történik.

Az első bekerülést követően az üzleti kombináció során megszerzett immateriális javakat a halmozott amortizációval és értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken tartjuk nyilván, csakúgy, mint a külön beszerzett immateriális javakat.

Az Éves Jelentésben használt ESMYA® márkánév az uliprisztál-acetátot tartalmazó nőgyógyászati terápiás területen a méhmióma kezelésére használt terméket jelenti, míg az ESMYA terminológia a Richter Csoport Konzolidált mérlegében kimutatott, a PregLem akvizíción azonosított immateriális eszközre (az EU és USA régióhoz kapcsolódóan, lásd 12. melléklet) utal.

VIII) Tárgyi eszközök és immateriális javak értékvesztése az üzleti vagy cégérték kivételével

A Tagvállalatok minden mérlegkészítéskor vizsgálják, hogy bármely eszköz esetében azonosításra kerül-e értékvesztésre utaló jel. Amennyiben ilyen körülmény fennáll, az eszköz várható megtérülési értékét meg kell becsülni. Értékvesztést kell elszámolni az eredmény terhére, ha az eszköz (vagy a pénztermelő egység) várható megtérülési értéke alacsonyabb, mint a könyv szerinti értéke. Az értékvesztést a Csoport közvetlenül az eredménnyel szemben számolja el, mint „Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye”.

Minden beszámolási időszak végén a Csoportnak meg kell becsülni, hogy van-e arra utaló jel, hogy egy eszközre a már korábban elszámolt értékvesztés a továbbiakban már nem áll fenn vagy értéke csökkenhet. Amennyiben erre utaló jel mutatkozik, becslést kell készíteni az eszköz megtérülési értékére, és az eszköz nyilvántartási értékét erre az értékre kell növelni. A megnövelt nyilvántartási érték nem haladhatja meg azt a nyilvántartási értéket, amely akkor lett volna érvényes (értékcsökkenés elszámolása után), ha a korábbi években nem került volna sor értékvesztés elszámolására az eszközzel kapcsolatban. Az értékvesztés visszairását a Csoport közvetlenül az eredménnyel szemben számolja el, mint „Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye”.

IX) Kutatás-fejlesztés

A fejlesztési projektekkel kapcsolatban keletkezett költségek az immateriális javak között kerülnek elszámolásra, amennyiben megfelelnek az IAS 38 „Immateriális Javak” Standard előírásainak:

- Az immateriális eszköz műszakilag kivitelezhető, felhasználásra vagy értékesítésre alkalmas lesz;
- Szándék van az immateriális eszköz befejezésére, és felhasználására vagy értékesítésére;
- A Csoport képes az immateriális eszköz felhasználására vagy értékesítésére;
- Bizonyítani kell, hogy az immateriális eszköz a jövőben gazdasági hasznot eredményez:
 - az immateriális eszköz által előállított terméknek, vagy magának az immateriális eszköznek létezik piaca, vagy
 - ha belső használatra készült, akkor használható;
- Megfelelő műszaki, pénzügyi és egyéb források elérhetőek a fejlesztés befejezéséhez. Bemutatható a források felhasználásának módja, ütemezése;
- Az immateriális eszköz fejlesztésének költségei megbízhatóan mérhetők.

A Csoport az aktivált K+F eszközök értékcsökkenését egyedileg vizsgálta feltételek és körülmények alapján állapítja meg. Az amortizációs időszak akkor veszi kezdetét, amikor az eszköz használatra kész. Az értékcsökkenést lineáris módszerrel számoljuk el.

Azon kutatás-fejlesztési költségek, melyek nem felelnek meg ezeknek az előírásoknak, a felmerülésükkor költségként kerülnek elszámolásra.

X) Pénzügyi eszközök

A pénzügyi eszközök az alábbi kategóriákba kerülnek besorolásra: „az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt” pénzügyi eszközök, „lejáratig tartandó befektetések”, „értékesíthető pénzügyi eszközök” és „kölcsonk és követelések”. A besorolás a pénzügyi eszközök jellegétől és céljától függ, és azt az első elszámoláskor kell végrehajtani.

A) Egy pénzügyi eszközt akkor lehet az eredménnyel szemben valós értéken elszámolni, ha az eszközt kereskedési célúként vagy az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt eszközként tartják nyilván, illetve ha származékos ügyletnek minősül. Az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök valós értéken kerülnek kimutatásra, és minden ebből eredő nyereség vagy veszteség az eredménnyel szemben kerül elszámolásra. Az eredménnyel szemben elszámolt nettó nyereség vagy veszteség tartalmaz a pénzügyi eszközzel kapcsolatban kapott minden osztalékot és kamatot is.

B) A lejáratig tartandó befektetések olyan fix vagy meghatározható kifizetésekkel és fix lejáratú bíró váltók és kötvények, melyeket a Csoport határozottan szándékozik és képes a lejáratig megtartani. A lejáratig tartandó befektetéseket amortizált bekerülési értéken tartjuk nyilván az effektív kamat módszer felhasználásával, és értékvesztést valamint bevételt számolunk el a tényleges hozam alapján.

C) Az értékesíthető pénzügyi eszközök közé azok a nem származékos pénzügyi eszközök tartoznak, amelyeket ennek minősítettünk, illetve más kategóriába nem soroltunk. Az értékesíthető pénzügyi eszközök a befektetett eszközök között vannak nyilvántartva, hacsak a menedzsmentnek szándékában nem áll a befektetést a mérlegfordulónaptól számított 12 hónapon belül értékesíteni.

Az értékesíthető kategóriába sorolt pénzügyi eszközök valós érték változásaiából eredő nyereségeket és veszteségeket közvetlenül az egyéb átfogó eredménnyel szemben számoljuk el. Amennyiben a Csoport az értékesíthető eszközként nyilvántartott értékpapírokat értékesíti, vagy értékveszt, a tőkében korábban elszámolt halmozott valós érték korrekció a Konzolidált eredménykimutatásában, mint „Pénzügyi tevékenység bevétele” vagy „Pénzügyi tevékenység ráfordítása” kerül elszámolásra. Az értékesíthető befektetések után kapott osztalék és az értékesíthető eszközként nyilvántartott értékpapírok után járó kamatok a Konzolidált eredménykimutatásban, mint „Pénzügyi tevékenység bevétele” kerülnek elszámolásra.

Pénzügyi eszköz vásárlása vagy értékesítése a tranzakció teljesítésének napján kerül elszámolásra.

D) A pénzügyi eszközök közé tartozó amortizált bekerülési értéken nyilvántartott adott kölcsönök elkülönítetten a XIV) Adott kölcsönök, XVIII) Pénz és pénzeszköz egyenértékes míg a vevőkövetelések a XV) Vevőkövetelések pontban kerülnek bemutatásra. Abban az esetben, ha a beágyazott derivatíva kockázatai és jellemzői nem kapcsolódnak szorosan az alap szerződéshez, külön derivatívaként kezeljük és ennek megfelelően értékeljük.

A Csoport az amortizált bekerülési értéken kimutatott pénzügyi eszközökkel kapcsolatosan minden egyes beszámolási időszak végén megvizsgálja, hogy egy pénzügyi eszköz vagy ezek egy csoportjának esetében van-e objektív bizonyíték az értékvesztés elszámolására. Akkor áll fenn objektív bizonyíték értékvesztés elszámolására, ha veszteséggel járó gazdasági események merültek fel az eszköz elismerése óta, és ezek kihatnak a pénzügyi eszköz vagy a pénzügyi eszközök egy csoportjának becslült jövőbeni cash-flow-jára, valamint ez a hatás megbízhatóan mérhető.

A Csoport az értékesíthető pénzügyi eszközökkel kapcsolatosan minden egyes beszámolási időszak végén megvizsgálja, hogy egy pénzügyi eszköz vagy ezek egy csoportjának esetében van-e objektív bizonyíték az értékvesztés elszámolására. Követelést megtestesítő értékesíthető pénzügyi instrumentum esetében az előző bekezdésben található feltételeket vizsgálja meg a Társaság.

Tőkeinstrumentumnak minősülő értékesíthető pénzügyi eszközök esetében az eszköz könyv szerinti értékéhez képest tartósan vagy jelentősen alacsonyabb piaci érték is értékvesztésre utaló bizonyítéknak minősül. Az értékesíthető pénzügyi eszközök értékvesztését a Csoport a Pénzügyi tevékenység ráfordítása soron számolja el. Tőkeinstrumentumokkal kapcsolatosan az eredmény-kimutatásban elszámolt értékvesztés nem az eredmény-kimutatáson keresztül kerül visszairásra. Követelést megtestesítő pénzügyi instrumentum esetében, amennyiben az értékvesztés elszámolását követő időszakokban az értékvesztés elszámolását indokoló esemény megszűnik és a pénzügyi eszköz piaci értéke meghaladja a könyv szerinti értéket, az elszámolt értékvesztést az eredmény-kimutatásban kell visszairni.

XI) Pénzügyi kötelezettségek

A pénzügyi kötelezettségek vagy „az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt”, vagy „egyéb pénzügyi kötelezettségként” sorolhatók be.

Egy pénzügyi kötelezettséget akkor lehet az eredménnyel szemben valós értéken elszámolni, ha a kötelezettséget kereskedési célúként vagy az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt kötelezettségként tartják nyilván, vagy ha származékos ügyletek minősül. Az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt pénzügyi kötelezettségek valós értéken kerülnek kimutatásra, és minden ebből eredő nyereség vagy veszteség az eredménnyel szemben kerül elszámolásra. Az eredménnyel szemben elszámolt nettó nyereség vagy veszteség tartalmaz a pénzügyi kötelezettséggel kapcsolatban fizetett minden kamatot is.

Az egyéb pénzügyi kötelezettségek, ideértve a felvett hiteleket is, első alkalommal valós értéken kerülnek értékelésre, tranzakciós költségek nélkül. Az egyéb pénzügyi kötelezettségeket a továbbiakban amortizált bekerülési értéken értékeljük, effektív kamat módszer felhasználásával, ahol a kamatráfordítás a tényleges hozam alapján kerül elszámolásra.

A Csoport akkor és csak akkor vezet ki egy adott pénzügyi kötelezettséget a könyveiből, ha a kötelezettség teljesítésre kerül, azt elengedik vagy lejár.

A pénzügyi kötelezettségek közé tartozó szállítói kötelezettségek a XVI) Szállítók pontban kerülnek bemutatásra.

XII) Halasztott-függő vételár

A Csoport akvizíciói során keletkezett halasztott-függő vételáras fizetési kötelezettségei valós értéken szerepelnek a beszámolóban. A valós érték változását több tényező befolyásolja, ezen változások a Konzolidált eredménykimutatás következőkben bemutatott sorain kerülnek elszámolásra. Az árfolyam- és kamatváltozás hatása a „Pénzügyi tevékenység ráfordítása” (vagy a „Pénzügyi tevékenység bevétele”), míg a valószínűség- és a kifizetendő cash-flow értékének változása az „Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye” sort érinti.

XIII) Befektetett pénzügyi eszközök

A befektetett pénzügyi eszközök között kerülnek kimutatásra, a tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok valamint a konszolidálásba be nem vont egyéb részesedések. Ezek a befektetett pénzügyi eszközök a „lejáratiig tartandó” befektetések, az „értékesíthető” pénzügyi eszközök és a „kölcsönök és követelések közé sorolt befektetések” (kölcsönök olyan fix vagy meghatározott pénzáramokat tartalmazó nem származékos pénzügyi eszközök, amelyekkel nem kereskednek aktív piacon) bemutatásuk a 15. mellékletben található.

XIV) Adott kölcsönök

A tartósan adott kölcsönök tartalmazzák az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kölcsönöket, illetve a maximum 8 évre adható kamatmentes dolgozói kölcsönöket. Az adott kölcsönök bekerüléskor valós értéken kerülnek elszámolásra, ezt követően amortizált bekerülési értéken értékeljük, az effektív kamat módszer felhasználásával.

XV) Vevőkövetelések

A követelések bekerüléskor valós értéken kerülnek elszámolásra, mely később amortizált bekerülési értéken kerül értékelésre az effektív kamat módszer felhasználásával, csökkentve a követelésekre képzett értékvesztéssel.

XVI) Szállítók

A szállítók bekerüléskor valós értéken kerülnek elszámolásra, ezt követően amortizált bekerülési értéken kerülnek értékelésre az effektív kamat módszer felhasználásával.

XVII) Származékos pénzügyi instrumentumok

A származékos pénzügyi instrumentumokat a szerződés hatályba lépése napján érvényes valós értéken értékeljük, és a követő értékelések során is valós értékelést alkalmazunk. Azon származékos pénzügyi instrumentumok valós értékében bekövetkezett változását, melyek nem fedezeti elszámolás alá tartoznak a Konzolidált eredménykimutatás tartalmazza. A Csoport derivatív ügyletei nem minősülnek fedezeti ügyleteknek, ezért nem alkalmazunk fedezeti elszámolást.

XVIII) Pénz és pénzeszköz egyenértékes

A Konzolidált cash-flow kimutatásban a „Pénz és pénzeszköz egyenértékes” a következő elemekből áll: készpénz, bankbetétek, pénzügyi eszközökben tartott befektetések, amennyiben a lejáratú idejük a beszerzésétől számított három hónapon belül van, mínusz folyószámlahitelek. A Konzolidált mérlegben a folyószámla hitelek a rövid lejáratú kötelezettségek között a „Hitel/kölcsön” soron kerülnek kimutatásra.

XIX) Hitelek/kölcsönök

A hiteleket és kölcsönöket felvételükkor a tranzakciós költségekkel csökkentett valós értéken értékeljük. A későbbi időszakokban az effektív kamatláb módszerrel meghatározott amortizált bekerülési értéken szerepelnek. A kölcsön futamideje alatt bármilyen, a felvett összeg (tranzakciós költségekkel csökkentett) és a kimutatott visszafizetendő érték közti különbség a Konzolidált eredménykimutatásban kerül elszámolásra.

Hitelkeret-szerződés megkötésével kapcsolatban kifizetett díjakat tranzakciós költségként számoljuk el, amennyiben valószínűsíthető, hogy a hitel részben vagy egészében felhasználásra kerül. Ez esetben a díj elszámolását a lehívás időpontjáig kell halasztani. Amennyiben nem valószínűsíthető, hogy a hitel részben vagy egészében felhasználásra kerül, a díjat likviditási szolgáltatásra történő elhatárolásként kell felvenni a könyvekbe és a vonatkozó hitel futamideje alatt kell amortizálni.

A hitelfelvételi költségek aktiválását részletesen lásd a XXIV) Hitelfelvételi költségek pontban.

XX) Készletek

A készletek nyilvántartási értéke a bekerülési érték vagy a nettó realizálható érték közül az alacsonyabb. A vásárolt készletek mérlegértéket a FIFO (first-in, first-out) módszerrel kell meghatározni.

A saját termelésű készletek bekerülési értéke az utóalkulált előállítási költség. A saját termelésű készletek önköltsége tartalmazza a közvetlen anyagköltséget, bérköltséget és járulékait, a termelő gépek értékcsökkenését, karbantartását, valamint a közvetlen üzemeltetési költséget.

XXI) Céltartalékok

A céltartalék képzésre akkor kerül sor, amikor a Csoportnak múltbeli események következtében meglévő jogi vagy vélelmezett kötelezettsége van és valószínűsíthető, hogy a kötelezettség kiegyenlítése erőforrás kiáramlást okoz, valamint megbízható becslés készíthető a kötelezettség összegéről.

Környezetvédelmi kiadásokra képzett céltartalék

A Vállalatcsoport múltbeli működésével kapcsolatban, valamint ingatlanvásárlás révén környezetvédelmi kötelezettségek merülhetnek fel, elsősorban a talaj- és talajvíztisztítással kapcsolatos költségek tekintetében.

Céltartalékot kell képezni, ha a kármentesítési feladatok elvégzése vélelmezhető vagy törvényi kötelezettség írja elő, valamint, ha a helyreállítási munkálatok költségei valószínűsíthetők és a költségek ésszerű határértékek között megbecsülhetők.

A céltartalékokat a Csoport a kötelezettségek jelenértékén értékeli, mely során a diszkontálást adózás előtti kamatlábbal végzi el, figyelemmel az aktuális piaci körülményekre, valamint a kötelezettséggel kapcsolatos kockázatokra.

Sem 2015. december 31-én sem 2016. december 31-én a Csoportnak nincsen jogi vagy vélelmezett kötelezettsége környezetvédelmi kiadásokra.

Nyugdíjazással kapcsolatos juttatásokra képzett céltartalék

A Csoport hosszú távú meghatározott nyugdíjprogramot tart fenn, ami a XXVI) Nyugdíjazással kapcsolatos juttatások pontban kerül bemutatásra.

XXII) Nyereségadó

Az eredménykimutatás nyereségadó sora tényleges adót és halasztott adót is tartalmaz. A fizetendő adó az eredménykimutatásban kerül elszámolásra, azon adók kivételével, melyek olyan tételekkel kapcsolatban keletkeztek, melyek az átfogó eredményben, vagy közvetlenül a saját tőkében kerültek elszámolásra. Ez esetben az adó is az átfogó eredményben, illetve közvetlenül a saját tőkében számolandó el.

A tényleges társasági adó mértéke a mérleg fordulónapjáig hatályba lépett, vagy lényegileg hatályba lépett adótörvényekben meghatározott adófizetési kötelezettségen alapul. Azon országok adótörvényei az irányadóak, ahol az Anyavállalat és leányvállalatai működnek, illetve ahol adóalapot képező jövedelmük keletkezik.

A halasztott adó a mérleg-módszert alkalmazva kerül megállapításra átmeneti eltérések esetén, amely az eszközök és források adóértéke és a pénzügyi beszámoló készítéséhez felhasznált könyv szerinti értéke között áll fenn.

Halasztott adó kötelezettséget nem mutatunk ki üzleti vagy cégértékkel kapcsolatban; kezdeti megjelenítéshez kapcsolódóan halasztott adót nem számolunk el abban az esetben, ha egy eszközt vagy kötelezettséget először ismerünk el a könyvekben egy olyan – akvizíciónak nem minősülő – tranzakció keretében, amely nincs hatással sem a számviteli, sem az adóalapot képező eredményre. A halasztott adó összegét olyan törvénybe foglalt, a mérlegfordulónapon érvényes adókulcsok használatával számítjuk, amelyek várhatóan érvényesek lesznek a halasztott adó követelés érvényesítése, illetve a halasztott adó kötelezettség rendezése időpontjában.

A halasztott adó eszközök csak olyan mértékig kerülnek elszámolásra amekkora összegben valószínűleg rendelkezésre áll majd olyan adóköteles nyereség, amellyel szemben felhasználhatók a levonható átmeneti eltérések.

A halasztott adó eszközök és adókötelezettségek nettósítására akkor kerül sor, ha jogilag megengedett az adókövetelések adókötelezettségekkel szembeni ellentételezése, és amennyiben a követelések és kötelezettségek ugyanazon adóhatóság által meghatározott jövedelemadóhoz kapcsolódnak, és a Csoport nettó értéken kívánja rendezni adókövetelését és adókötelezettségét.

A Richter Csoport beruházási adókedvezményre jogosult, de élve a kezdeti kimutatás alóli mentesítési lehetőséggel halasztott adó eszköz ilyen jogcímen nem került kimutatásra (3.2. melléklet).

XXIII) Szegmensinformációk

A Csoport pénzügyi jelentéseiben szereplő szegmens információkat úgy mutatjuk be, ahogy ezeket az Anyavállalat vezető operatív döntéshozói, az Igazgatóság tagjai vizsgálják. Az Igazgatóság felelős az erőforrások működési szegmensek közötti elosztásáért, valamint ezen teljesítmények értékeléséért.

XXIV) Hitelfelvételi költségek

Amennyiben a hitelfelvételi költségek közvetlenül egy minősített eszköz beszerzéséhez, megépítéséhez vagy előállításához kapcsolódnak, amely eszköz esetében jelentős idő szükséges addig, amíg az eszköz a tervezett célnak megfelelően használható vagy értékesíthető, a hitelfelvételi költségek az adott eszköz bekerülési értékének részét képezik. Minden egyéb hitelfelvételi költség az eredménnyel szemben kerül elszámolásra abban az időszakban, amikor felmerül.

XXV) Lízingek

A lízing pénzügyi lízingnek minősül, amikor a lízingfeltételek jelentős mértékben a bérőre hártják a tulajdonlással járó valamennyi kockázatot és előnyt. Minden ettől eltérő lízingügylet operatív lízingnek tekintendő.

A pénzügyi lízing keretében lízingbe vett eszközök, mint a Csoport eszközei kerülnek elszámolásra a valós értékükön a lízingügylet kezdetekor, illetve, amennyiben ez alacsonyabb, akkor a minimális lízingdíjak jelenértékén. A lízingbe adóval szembeni kötelezettség, mint pénzügyi lízing kötelezettség jelenik meg a mérlegben.

A lízingdíjak a finanszírozási költségek és a lízing kötelezettség csökkenése között arányosan kerülnek felosztásra annak érdekében, hogy egyenletes kamatláb alakuljon ki a kötelezettség fennmaradó egyenlegére. A finanszírozási költségeket közvetlenül az eredményre terheljük, kivéve, ha közvetlenül a minősített eszközöknek tulajdoníthatók, amely esetben a Csoport hitelfelvételi költségekkel kapcsolatos általános szabályzata szerint kerülnek aktiválásra. Függő bérleti díjak költségként kerülnek elszámolásra abban az időszakban, amikor felmerülnek.

Operatív lízingdíjak költségként kerülnek elszámolásra a lineáris módszerrel a lízing futamideje alatt (33. melléklet). Operatív lízing keretében felmerülő függő bérleti díjak költségként kerülnek elszámolásra abban az időszakban, amikor felmerülnek.

XXVI) Nyugdíjazással kapcsolatos juttatások

Meghatározott szolgáltatási nyugdíjprogramok

A Csoport hosszú távú meghatározott juttatási nyugdíjprogramot tart fenn, ami a Konzolidált mérlegben a hosszú lejáratú kötelezettségek „Céltartalékok” során jelenik meg. Az IAS 19 Standardnak megfelelően a meghatározott juttatási nyugdíjprogramoknál a nyújtott juttatások költségének számításakor minden beszámolóképzési időszak végén aktuáriusi értékeléssel elkészített Kivetített Jóváírási Egység Módszerét alkalmaztuk.

A várható juttatások összegét az esedékességi időpontig hátralévő időszakban minden évre azonos összegben (lineáris módon) számoltuk el, majd az esedékességeket jelenértéken – az aktuáriusi becsléseknek megfelelő diszkontlábbal – értékeltük.

A nyugdíjazással kapcsolatos meghatározott juttatási programok aktuáriusi feltételezéseiben bekövetkezett módosítások és változások, az egyéb átfogó eredményben, az egyéb hosszú távú juttatási programok értékében bekövetkezett változások pedig a felmerülésük időszakának Konzolidált eredménykimutatásában kerülnek elszámolásra.

Meghatározott hozzájárulási - nyugdíjprogramok

A Richter Csoport vállalatai munkavállalók javára kötelező, szerződéses, vagy önkéntes alapon befizetnek különböző nyilvános, vagy saját üzemeltetésű nyugdíjpénztárakba. A Csoportnak ezen túlmenően egyéb fizetési kötelezettsége nincs. Ezek a hozzájárulások felmerülésük pillanatában munkavállalói juttatásnak minősülnek.

Munkaviszony megszűnésével kapcsolatos juttatások

A munkaviszony megszűnésével kapcsolatban akkor fizetendő juttatás, ha a munkavállaló munkaviszonya a rendes nyugdíjkorhatár elérése előtt megszűnik, illetve ha a munkavállaló önkéntes felmondást választ ezen juttatások fejében.

A Csoport az alábbi időpontok közül a korábbi esemény bekövetkezésekor számolja el a munkaviszony megszűnésével kapcsolatos juttatást: (a) mikor a Csoportnak már nincs lehetősége visszavonni a juttatásokra vonatkozó ajánlatát; (b) amikor a Csoport, az IAS 37 hatálya alá tartozó átszervezési költségekre céltartalékot számol el a munkaviszony megszűnésével kapcsolatos juttatásokra.

XXVII) Részvény alapú juttatások

A Csoport bizonyos munkavállalói részére saját részvényeket juttat a munkavállalói részvény programjai keretében. A juttatási programok részletes bemutatása a 25. mellékletben található. Ezek a juttatási programok tőkeinstrumentumban teljesített részvényalapú kifizetésként kerülnek elszámolásra.

A munkavállalóknak és más, hasonló szolgáltatásokat nyújtó személyeknek nyújtott, tőkeinstrumentumban teljesített részvényalapú kifizetések értékelése a tőkeinstrumentumok valós értékén történik a nyújtás napján. A tőkeinstrumentumban teljesített részvényalapú kifizetések nyújtás napján meghatározott valós értéke a megszolgálati időszak alatt (becslések változásával korrigált) lineáris módszerrel kerül elszámolásra a Csoport ténylegesen megszolgált tőkeinstrumentumokra vonatkozó becslése alapján. A Csoport a becslésben bekövetkező változást az eredménykimutatásban a tőkével szemben számolja el.

XXVIII) Állami támogatások

Az állami támogatásokat csak akkor lehet elszámolni, ha ésszerű bizonyosság van arra nézve, hogy a Csoport meg fog felelni a támogatás elnyeréséhez szükséges feltételeknek, és a támogatást folyósítani fogják. A költségek térítésére vonatkozó állami támogatások elhatárolásra kerülnek, és azokban az időszakokban kerülnek bevételeként elszámolásra, amelyben összemérhetőek a kapcsolódó költségekkel. Az olyan állami támogatások, melyek befektetett eszközökkel kapcsolatosak, mint hosszú lejáratú passzív elhatárolások kerülnek kimutatásra a Konzolidált mérleg „Hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások” során, és az eszköz várható hasznos élettartama alatt, lineáris módon kerülnek feloldásra az eredménykimutatás „Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye” során.

XXIX) Jegyzett tőke

A törzsrészcvényeket saját tőke elemként tartjuk nyilván. Amennyiben a Csoporthoz tartozó valamelyik vállalat vásárol az Anyavállalat részvényeiből (saját részvény), ennek kifizetett ellenértékét, ideértve a megszerzéssel kapcsolatban közvetlenül felmerült egyéb költségek nyereségadóval csökkentett részét, le kell vonni az Anyavállalat tulajdonosaira jutó tőkéből mindaddig, amíg a részvényeket bevonják vagy újra kibocsátják. Ha ezek a törzsrészcvények újra kibocsátásra kerülnek, azok befolyó ellenértéke, ideértve az eladással kapcsolatban közvetlenül felmerült egyéb költségek nyereségadóval csökkentett részét, növeli az Anyavállalat tulajdonosaira jutó tőkét.

XXX) Egy részvényre jutó konszolidált eredmény

Az egy részvényre jutó konszolidált eredmény úgy kerül kiszámításra, hogy a Társaság részvényeseire jutó éves eredményt elosztjuk az abban az évben forgalomban lévő törzsrészcvények súlyozott átlagos számával, melyet csökkent a visszavásárolt saját részvények darabszáma.

A hízított részvényenkénti eredmény számításánál a forgalomban lévő törzsrészcvények átlagos számát módosítani kell azzal a feltételezéssel, hogy az összes potenciális hízító hatású instrumentum részvényre lesz cserélve.

XXXI) Osztalékfizetés

A Társaság részvényeseinek fizetendő osztalékot a Csoport pénzügyi beszámolójában a tőkével szemben („Eredménytartalék”) elszámolt kötelezettségként mutatjuk ki, abban az időszakban, amelyben a tulajdonosok az osztalékot jóváhagyták.

XXXII) Összehasonlító pénzügyi információk

2017. január 1-jétől a Richter Gedeon Nyrt. számára kötelező az egyedi IFRS szerinti beszámolás. A Társaság az áttérést támogatandó, informatikai fejlesztéseket hajtott végre. Ezek lehetőséget teremtettek a készletek csoporton belüli értékesítésén keletkező közbenső eredmény kiszűrés módszertanának felülvizsgálatára. A felülvizsgálat során kiderült, hogy a vásárolt készleteknél korábban alkalmazott fedezetszázalékok nem voltak elég pontosak, illetve a saját termelésű készletek közbenső eredménye teljes egészében nem került kiszűrésre. Ennek következtében a készletek felül, az értékesítés költségei pedig alulértékelték voltak. A fent leírt informatikai fejlesztés lehetővé tette a csoporton belüli készletértékesítés közbenső eredményének teljes kiszűrését.

Szintén az egyedi, anyavállalati IFRS beszámoló elkészítése során feltárára került, hogy a korábban beazonosított eltérés a tárgyi eszközök és azok értékcsökkenésének - két számviteli rendszer szerinti értékében - nem került évente felülvizsgálatra. Ennek következtében az Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések értéke alulértékelt, míg a korábbi években elszámolt értékcsökkenés túlzott volt. A felülvizsgálat eredményeképpen az eszközérték és eredménytartalék módosításra került.

Az IAS 8 standard előírásával összhangban a megelőző időszakok összehasonlító adatai ezeknek megfelelően módosításra kerültek (ld. 39. melléklet).

3. Bizonytalansági tényezők és számviteli becslések

A Kiegészítő Melléklet 2. pontjában 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 tapasztalatokat és releváns tényezőket tartalmazza. A tényadatok a becslésektől eltérhetnek.

A becslések és alapfeltételezések folyamatosan aktualizálásra kerülnek. A számviteli becslésben bekövetkező változás hatása a változás időszakában veendő figyelembe, ha a változás csak az adott időszakot érinti, illetve a változás időszakában és a jövőbeni időszakokban, ha több időszakot érintő változásról van szó.

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

3.1 Bizonytalansági tényezők

Üzleti vagy cégérték értékvesztés tesztelése

A lényegesebb számviteli elvek VI). pontjában leírtaknak megfelelően a Csoport évente teszteli, hogy az üzleti vagy cégérték tekintetében történt-e értékvesztés. A Csoport által készített értékvesztéssel kapcsolatos számítások jelentős, jövőbeni eseményektől függő becsléseket tartalmaznak. Az alkalmazott feltételezések és a becslések érzékenysége a 18. mellékletben kerül részletesebben bemutatásra.

Értékcsökkenés és amortizáció

Az ingatlanok, gépek és berendezések, valamint az immateriális javak nyilvántartása bekerülési értéken történik, leírásukra pedig lineárisan, hasznos élettartamuk alatt kerül sor. Az eszközök hasznos élettartamának becslése egy olyan szakmai megítélés, ami a hasonló eszközökkel kapcsolatos tapasztalatokra épül. Elsősorban használat közben az eszközök által magukban foglalt jövőbeni gazdasági hasznok realizálódnak.

Azonban más tényezők, úgymint technikai vagy kereskedelmi elavulás és fizikai elhasználódás, gyakran eredményezhetik az eszközök gazdasági hasznainak csökkenését. A menedzsment a fennmaradó hasznos élettartamot az eszközök aktuális technikai, piaci és jogi körülményei figyelembevételével azon becsült időszak alapján határozza meg, mely alatt az eszköznek tulajdonítható gazdasági hasznok realizálódnak a Csoportnál. Az alábbi fő tényezők kerültek figyelembevételre: (a) eszközök várható használata; (b) a működési tényezőknél és a karbantartási programon alapuló várható fizikai elhasználódás; és (c) a piaci kondíciók változásából adódó technikai vagy kereskedelmi elavulás.

A becsült hasznos élettartamok felülvizsgálatára évente kerül sor. Ha a becsült hasznos élettartam 10%-kal csökkenne a menedzsment feltételezéseire képest az értékcsökkenés 2016-ban 3.654 MFt-tal, míg 2015-ben 3.472 MFt-tal növekedne.

A Csoport a 2016. december 31-ével végződő évre 32.895 MFt, a 2015. december 31-ével végződő évre 31.248 MFt értékcsökkenési és amortizációs ráfordítást mutatott ki.

Elhatárolt veszteség Svájcban

PregLem

A PregLem, a Csoport svájci leányvállalata 2016. december 31-én 92 MCHF (26.653 MFt), 2015. december 31-én 103 MCHF (29.870 MFt) elhatárolt veszteséggel rendelkezett. A leányvállalat kantonális szinten 2016-ig adómentes státuszt élvezett. A társaság részletes ütemezést készített az elhatárolt veszteség felhasználásáról és erre, valamint kantonális szinten azon levonható átmeneti különbségekre, melyek a fent nevezett adómentes időszak után fordulnak vissza, halasztott adót képzett. A PregLemhez kapcsolódó nettó halasztott adó kötelezettség értéke 2016. december 31-én 1.431 MFt, míg 2015 év végén 7.894 MFt (16. melléklet).

Finox

A Finox, az újonnan bevont svájci vállalatcsoport 2016. december 31-én 43 ME (13.490 MFt) elhatárolt veszteséggel rendelkezett. A társaság részletes ütemezést készített az elhatárolt veszteség felhasználásáról és erre, valamint kantonális szinten azon levonható átmeneti különbségekre, melyek várhatóan visszafordulnak, halasztott adót képzett. A halasztott adó eszközök összege a Finox-ra releváns kulccsal (10,97%) került meghatározásra, mely az akvizíció során elszámolt halasztott adó kötelezettség összegét csökkenti. Az alkalmazott adókulcs azzal a feltételezéssel él, hogy a társaság kedvezményezett adózási státuszát a jövőben is fenn tudja tartani. A Finox AG-hez - mely az újonnan bevont svájci vállalatcsoport tagvállalata - kapcsolódó nettó halasztott adó kötelezettség értéke 2016. december 31-én 3.608 MFt.

Bizonytalan adópozíció Romániában

2009. október 1-jén a kormányzat annak érdekében, hogy megakadályozza a gyógyszerpiaci kiadások költségvetésének túllépését egyfajta, vitatott támogatás-visszafizetési rendszert fogadott el. Az 5-12 %-os sávban mozgó visszafizetések jogosultja a Központi Biztosítótól, melyeket a belföldi gyógyszergyártók és a nagykereskedők a támogatott termékek árbevétele után fizetnek. A kapcsolódó bizonytalan adópozíciót lásd a 37. mellékletben.

2011. október 1-jétől újabb, a belföldi és külföldi gyógyszergyártókat közvetlenül terhelő támogatás-visszafizetési szabályozás lépett életbe a részben vagy egészben támogatott termékekre vonatkozóan. Ez a szabályozás már nem minősül bizonytalan adópozíciónak, a kapcsolódó ráfordítások az 5. mellékletben kerültek részletezésre.

A Csoport a lentebb bemutatott akvizíciók esetében a Számviteli politikájával összhangban, a volt tulajdonosokkal szemben fennálló halasztott-függő vételár kötelezettségeket valószínűséggel súlyozott diszkontált jelenértéken mutatja ki, melyek minden beszámolási időszakban újraértékelésre kerülnek. A jövőbeli események bekövetkezése függvényében a könyvekben szereplő kötelezettségeknél magasabb összeg is kifizetésre kerülhet.

GRMED halasztott-függő vételár fizetése

2013-ban a Richter Gedeon Nyrt. bejelentette, hogy marketing partnerével - az Rxmidas Pharmaceuticals Co. Ltd. tulajdonosaival olyan megállapodásokat írt alá, amelyek eredményeképpen átalakul és megerősödik jelenléte a kínai gyógyszerpiacon. Az akvizíció következtében a megállapodás szerint, a szerződés aláírásakor kifizetendő összegben túl további kifizetéseket teljesít a következő években. A halasztott-függő vételár diszkontált valós értéken került a beszámolóba, növelve ezzel a Csoport Egyéb hosszú- és Egyéb rövid lejáratú kötelezettségeit. A várható kifizetés bruttó (nem diszkontált) értéke a fordulónapon mintegy 179 MCNY (7.565 MFT), és 2015. december 31-én 275 MCNY (12.139 MFT) volt. Tekintve, hogy a halasztott-függő vételár meghatározott termékek jövőbeni profitjától függ, a kötelezettség maximális kitétsége a korábbi években nem volt számszerűsíthető.

Mivel az utolsó vételár részlet 2017-ben már kiegyenlítésre került, ebből adódóan a bizonytalanság hatása 2016 év végén már nem áll fenn.

GR Mexico halasztott-függő vételár fizetése

A Társaság a dél- és közép-amerikai régióban megkezdett terjeszkedésének keretében 2013 decemberében a DNA Pharmaceuticals, S.A. de C.V. tulajdonosával olyan megállapodást írt alá, amelynek célja a mexikói gyógyszerpiacra történő belépés megalapozása. A megállapodás értelmében, a Richter kezdetben 100%-os tulajdoni részesedéssel, 70%-os szavazattal rendelkezett a tulajdonszerzést követően Gedeon Richter Mexico S.A.P.I. de C.V. (a továbbiakban „GR Mexico”) nevet felvevő vállalatban, s egyben kötelezettséget vállalt a hátralévő 30%-os ki nem fizetett tulajdonrész vételárának 3 év alatti kifizetésére, melyből 10% 2015 év folyamán kifizetésre került. A Csoport az akvizíción nem keletkeztetett „Nem ellenőrző részesedés”-t (36. melléklet). A vállalat fő tevékenysége a nőgyógyászati készítmények értékesítése és promóciója, valamint a törzskönyvezési feladatok ellátása. A GR Mexico és a Richter együttműködése tökéletes szinergiát teremt az ESMYA® piaci bevezetéséhez Mexikóban.

A halasztott-függő vételár kötelezettség az Egyéb rövid- és hosszú lejáratú kötelezettségek soron szerepel. Mérlegfordulónapon a halasztott-függő vételárhoz kapcsolódó várható kifizetés bruttó (nem diszkontált) értéke 3,0 M\$ (881 MFT), míg 2015. december 31-én 3,0 M\$ (860 MFT) volt.

Mediplus Csoport halasztott-függő vételár fizetése

2014. májusában a Richter Gedeon Nyrt. megállapodást írt alá az Andelam B.V.-vel, egy Hollandiában bejegyzett korlátolt felelősségű társasággal, mely értelmében 100%-os tulajdoni hányaddal és 51%-os szavazattal rendelkezik a curaçaoi bejegyzésű Mediplus N.V. kereskedelmi cégcsoportban („Mediplus”). A megállapodás értelmében, a Richter a következő években teljesíti a halasztott vételár konstrukcióból eredő fizetési kötelezettségét a még ki nem fizetett 49 % vonatkozásában. A további kifizetésekre a Mediplus volt tulajdonosa akkor lesz jogosult, ha sikerül teljesítenie bizonyos előre meghatározott célkitűzéseket legkésőbb 2017 első negyedévéig. A Társaság menedzsmenete úgy ítéli meg, hogy a mérőföldköi fizetés feltételei nem fognak teljesülni, ezért az ezzel kapcsolatos kötelezettség valós értéke nulla. Az eredeti tulajdonosai 2015-ben kötött megállapodás alapján a Richter szavazati hányada a vállalatban 100 %-ra emelkedett.

2016. december 31-én a halasztott-függő vételárhoz kapcsolódó kitétség maximális összege 5.880 e\$ (1.727 MFT), míg 2015. december 31-én 5.880 e\$ (1.685 MFT) volt.

A Mediplus egy stabil piaci jelenléttel rendelkező marketing tevékenységet végző vállalat, amely leányvállalatain keresztül számos latin-amerikai országban értékesít, úgy mint: Ecuadorban, Peruban, Chilében és Bolíviában. A közép-amerikai, valamint a karibi térség országaiban szintén forgalmaz gyógyszeripari készítményeket. Tevékenysége főként a Richter fent említett országokban már piacon lévő nőgyógyászati készítményeinek forgalmazására irányul.

A felsorolt kötelezettségekkel kapcsolatos bizonytalanságok a 11. mellékletben kerülnek bemutatásra.

3.2 Kritikus számviteli megítélések

Fejlesztési adókedvezmény

Az Anyavállalat beruházási programja következtében adókedvezményre jogosult. Az említett adókedvezmény megszerzésének kritériumai a 8. mellékletben kerültek bemutatásra. Az adókedvezmény feltételei közül a Társaság egyedül a beruházás összegét tekinti tényleges kritériumnak, mivel a vásárolt eszközök működtetése nyilvánvalóan több emberi erőforrást igényel, mint amennyit a jogszabály megkövetel. A Csoport ezt az adókedvezményt beruházási adókedvezménynek minősítette. A Richter számviteli politikája szerint a beruházási adókedvezményt az eszköz adóalapjának növekedéseként kell értelmezni. Mivel az eszköz bekerülése nem minősült üzleti kombinációnak, valamint nem érintette sem a számviteli eredményt, sem az adóalapot képező jövedelmet, így a keletkezett levonható átmeneti különbözet nem keletkeztet halasztott adó eszközt az IAS 12.24 előírásainak megfelelően. A további évekre nyitva álló adókedvezményes keret folyóáras értéken 1.323 MFt (2015-ben 3.390 MFt).

4. Szegmensinformációk

A menedzsment a Társaság legfőbb döntéshozójának minősülő Igazgatóság számára összeállított jelentéscsomagok alapján határozta meg a működési szegmenseket. Vezetési szempontból a Csoport három fő szegmensre osztható:

- A Gyógyszergyártás szegmensbe tartoznak azok a tagvállalatok, amelyek a Csoport fő tevékenységét, a gyógyszeripari termékek kutatás-fejlesztését, előállítását végzik.
- A Nagy-és kiskereskedelem szegmens tartalmazza a disztribúciós és patikai tagvállalatok teljesítményét, amelyek egyes régiós piacokon a gyógyszeripari értékesítési lánc szereplőiként közreműködnek a termékek fogyasztókhoz való eljuttatásában.
- Az Egyéb szegmens mutatja be a konszolidációba bevont összes többi tagvállalatot, amelyek szolgáltatóként, nagyjából kereskedelmi és marketing tevékenységet végezve támogatják a gyógyszergyártó tagvállalatok működését.

A termékértékesítésből származó árbevétel legnagyobb részét a kiszerelt gyógyszerek, valamint a hatóanyagok értékesítésén realizálja a Csoport Gyógyszergyártási szegmense. Termékcsoportonként vizsgálva a legjelentősebb a hormonális fogamzásgátlók, a szív- és érrendszeri, valamint a központi idegrendszeri készítmények árbevétele.

D) Üzleti szegmensek

	Gyógyszergyártás		Nagy-, és kiskereskedelem		Egyéb szegmens		Szegmensek közötti kiszűrés		Összesen	
	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	Módosított*								Módosított*	
Harmadik féltől származó bevétel	314.391	300.551	74.459	63.688	840	981	-	-	389.690	365.220
Más szegmensbe tartozó vevőtől származó bevétel	9.448	8.359	5	3	3.763	3.621	(13.216)	(11.983)	-	-
Árbevétel	323.839	308.910	74.464	63.691	4.603	4.602	(13.216)	(11.983)	389.690	365.220
Üzleti tevékenység eredménye	55.204	66.148	1.158	893	151	(98)	(1.897)	(261)	54.616	66.682
Eszközök összesen	882.469	828.875	45.582	42.676	7.134	6.330	(121.308)	(130.887)	813.877	746.994
Rövid és hosszú lejáratú kötelezettségek	114.950	112.752	37.618	40.689	1.257	1.344	(21.821)	(26.180)	132.004	128.605
Beruházási ráfordítások***	35.700	32.426	539	621	214	255	-	-	36.453	33.302
Értécsökkenés és amortizáció**	32.066	30.427	596	583	233	238	-	-	32.895	31.248
Részesedés a társult- és közös vezetésű vállalkozások eredményéből	(835)	228	2.566	1.308	41	4	26	(38)	1.798	1.502
Részesedések társult- és közös vezetésű vállalkozásokban	-	997	7.070	4.819	1.523	1.403	(52)	(79)	8.541	7.140

* A módosítás részleteit lásd a 39. mellékletben.

** Lásd 12. melléklet.

*** Lásd a Konszolidált cash-flow kimutatásban.

II) A gazdálkodó egység egészére vonatkozó közzétételek

A Csoport harmadik feles vevői az alábbi földrajzi régiókban tevékenykednek:

1. Magyarország/Belföld
2. FÁK (Független Államok Közössége)
3. EU
4. USA
5. Kína
6. Latin-Amerika
7. Egyéb országok

2016	Magyarország	FÁK	EU	USA	Kína	Latin- Amerika	Egyéb országok	Összesen
	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt
Árbevétel	35.776	121.736	166.167	18.813	21.616	9.187	16.395	389.690
Eszközök összesen	611.689	56.264	91.678	2.595	4.501	7.131	40.019	813.877
Beruházási ráfordítások	32.459	1.281	2.336	-	0	183	194	36.453

2015	Magyarország	FÁK	EU	USA	Kína	Latin- Amerika	Egyéb országok	Összesen
	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt
	Módosított*	Módosított*	Módosított*					Módosított*
Árbevétel	34.976	122.058	149.596	18.103	16.849	9.057	14.581	365.220
Eszközök összesen	582.503	39.052	85.704	3.130	1.347	6.316	28.942	746.994
Beruházási ráfordítások	28.505	1.400	2.872	-	-	181	344	33.302

* A módosítás részleteit lásd a 39. mellékletben.

Csoporton kívüli vevőktől származó árbevétel termékértékesítésből, szolgáltatásnyújtásból és jogdíjbevételekből származik, melyek megoszlása a következő:

Árbevétel elemzés	2016	2015
	MFt	MFt
Árbevétel termékértékesítésből	373.466	356.118
Árbevétel szolgáltatásnyújtásból	10.563	8.494
Royalty bevételek	5.661	608
Összes árbevétel	389.690	365.220

A Csoport Gyógyszergyártási szegmense hozzávetőlegesen 22.809 MFt (2015-ben: 20.003 MFt) árbevételt realizált egy harmadik feles vevőtől a FÁK régióban. Nincs olyan harmadik feles vevő, mely irányába történő értékesítés az összes árbevétel 10%-át meghaladná, így a Csoport vevőkoncentrációja nem nevezhető jelentősnek.

5. Az üzleti tevékenység eredménye – összköltség módszerrel

	2016 MFt	2015 MFt Módosított*
Árbevétel	389.690	365.220
<i>Ebből: Nettó royalty bevételek</i>	<i>5.661</i>	<i>608</i>
Saját termelésű készletek állományváltozása, saját teljesítmények, ELÁBÉ	(90.345)	(80.067)
Anyagjellegű ráfordítások	(101.941)	(91.150)
Személyi jellegű ráfordítások	(101.877)	(94.675)
Értékcsökkenés és amortizáció (12. melléklet)	(32.895)	(31.248)
Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye	(8.016)	(1.398)
Üzleti tevékenység eredménye	54.616	66.682

* A módosítás részleteit lásd a 39. mellékletben.

Az egyéb bevétel és ráfordítás eredménye az alábbi jelentős tételeket tartalmazza:

A claw-back kiadások alatt azon ráfordításokat értjük, melyeket a támogatott termékek bevétele után kell visszafizetni azon államnak, melynek területén a termék forgalmazásra kerül (továbbiakban "claw-back"). A kihirdetett claw-back rendszerek szerint a befizetési kötelezettséget a helyi hatóságok állapítják meg a támogatott gyógyszerek értékesítési árbevétele alapján, összevetve azt a költségvetésben előirányzott támogatással. Az egyéb bevételek és ráfordítások 2016-ban 5.432 MFt (2015-ben 4.747 MFt) összegű romániai, németországi-, franciaországi-, spanyolországi-, portugáliai, belgiumi-, lettországi, olaszországi és bulgáriai claw-back befizetési kötelezettséget foglalnak magukba. A gyógyszer-gazdaságossági törvény által előírt és elszámolt 20%-os befizetési kötelezettség 2016-ban 379 MFt, 2015-ben 192 MFt volt.

Az egyéb bevétel és ráfordítás eredménye tartalmazza a Vagyoni értékű jogokra elszámolt értékvesztést és értékvesztés visszairást (12. melléklet) illetve a halasztott- függő vételárak valószínűségi értékének és a bruttó kifizetett érték változásából eredő összegeket (11. melléklet).

A Lisvy® termékvisszahívásához kapcsolódóan az immateriális eszközökre 2.405 MFt leírást számoltunk el. A készletekre további 849 MFt értékvesztést könyveltünk el, mely összeg erejéig - a Bayer által megküldött tájékoztatás alapján - a Richter kártérítésre jogosult. A további kártérítési igényekről jelenleg egyeztetnek a Felek, így az még nem került követelésként és egyéb bevételként felvételre a jelen beszámolóban.

A Mediplus akvizíciója során felvett cégérték egészére értékvesztést számoltunk el 2016-ban 1.720 MFt összegben (ld. 18. melléklet).

A beszámolási időszakban 3.453 MFt egyszeri egyéb bevételt számoltunk el a kínai piacon OTC termékeket értékesítő Gedeon Richter Rxmidas JV Co. Ltd. vegyesvállalat 2016. évi 100 %-os felvásárlásához kapcsolódóan. Az IFRS 3 Üzleti kombinációk standard előírásait alkalmazva, az akvizíció időpontjában – 2016. január 22. – sor került a Richter által korábban tulajdonolt 50%-os részesedés valós értéken történő újraértékelésére. Az újraértékelés eredményeképpen adódó nyereséget az eredménykimutatásban elszámoltuk.

Az egyéb bevételek között egy egyszeri, 3.112 MFt mérföldkő bevételünk keletkezett 2016-ban a cariprazine európai forgalmazására a Recordati-val aláírt licenc megállapodásból. 2015-ben ez egyéb bevételekből jelentős részt tettek ki a kapott mérföldkő bevételek (a VRAYLAR™ USA forgalomba hozatali engedélyének megszerzése kapcsán az Allergan-tól, valamint bioszimiláris termékfejlesztés miatt a Stada-tól), valamint a kínai értékesítéshez kapcsolódóan utólagosan elszámolt árfolyam különbözet kompenzációnak egyéb bevételben elszámolt része.

6. Létszámadatok

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Éves átlagos állományi létszám	<u>11.820</u>	<u>11.465</u>

A konszolidációs kör bővítése kapcsán az új cégek konszolidációba való bevonása 94 fővel emelte a 2016. évben foglalkoztatottak éves átlagos létszámát. 2015-ben nem került új cég bevonásra.

7. Pénzügyi tevékenység eredménye

A Csoport a devizás tételek mérlegfordulónapi átértékelését tételenként végzi el, és ennek megfelelően számolja el az eredménykimutatásban a Pénzügyi tevékenység bevétele illetve ráfordítása soron. A Társaság vezetősége ezeket az átértékeléseket nettó szemléletben vizsgálja, ezért a kiegészítő mellékletben is ennek megfelelően kerülnek részletezésre.

	<u>2016</u> Mft	<u>2015</u> Mft
Nem realizált tételek	4.679	(6.568)
Vevő-, szállítóállomány év végi átértékelése	3.658	(5.984)
Devizakölcsönök év végi átértékelése	(148)	1.360
Hitelek év végi átértékelése	245	243
Egyéb devizás tételek év végi átértékelése	1.939	(1.625)
Halasztott-függő vételár kötelezettségek időérték változása (11. melléklet)	(948)	(573)
Határidős ügyletek nem realizált eredménye	(4)	11
Befektetések értékvesztése	(63)	-
Realizált tételek	7.133	(1.739)
Határidős deviza ügyletek realizált pénzügyi eredménye*	-	621
Követelések, kötelezettségek árfolyamnyeresége/(vesztesége)	2.670	(2.867)
Devizaátváltás árfolyamnyeresége/(vesztesége)	218	(1.062)
Osztalékbevételek	2.792	1
Kamatbevételek	2.566	2.641
Kamatráfordítások	(827)	(1.160)
Egyéb pénzügyi tételek	(286)	87
Összesen	<u>11.812</u>	<u>(8.307)</u>

* Kizárólag elszámolási (nettó módon elszámolt) határidős ügyletek eredményét tartalmazza. A leszállítási ügyletek eredménye a devizaátváltás eredményével egy soron jelenik meg.

A 2016. évi nem realizált pénzügyi eredményt nagymértékben befolyásolta a 2016. december 31-i 4,78 RUB/Ft-os, 293,69 \$/Ft-os (2015. december 31-i 3,88 RUB/Ft, 286,63 \$/Ft árfolyamon) történt átértékelések nyeresége. Az átértékelések együttes hatása 5,7 Mrd Ft-os pénzügyi eredmény növekedést okozott 2016-ban. A devizaérzékenység vizsgálatok eredményét ld. a 10. mellékletben.

Mérlegfordulónapon az Anyavállalatnak két valós értéken kimutatott opciós ügylete volt, melyből az egyik egy 2015-ben nyújtott átváltható kölcsönből (valós értéke változása 69 Mft veszteség), a másik az „átcserélhető” MNV kötvényből ered (valós érték változása 1.016 Mft nyereség); részletesebben lásd a 15. mellékletben.

A vezetőség folyamatosan figyelemmel kíséri az árfolyamalakulásokat és ennek megfelelően dönt további határidős ügyletek kötéséről.

Az IAS 39 standard szerint fedezeti ügyletnek minősülő ügyletei nincsenek a Társaságnak, a Társaság a határidős ügyleteit – banki értékelések alapján megállapított – valós értéken számolja el.

Halasztott-függő vételár fizetési konstrukcióval szereztünk tulajdonrészt 2013-ban a GRMed Co. Ltd.-ben, 2014-ben pedig a GR Mexico-ban (lásd 3.1 pontban). A halasztott-függő vételárak valós értéken kerültek a beszámolóba, növelve ezzel a Csoport Egyéb rövid lejáratú kötelezettségeit. A felvásárlásokkal kapcsolatos jövőbeni kötelezettségeinket az időérték változása miatt újraértékeljük, amelynek hatásaként lekötveit ráfordításokat a 11. mellékletben mutatjuk be.

A 29. mellékletben bemutatott hitelhez kapcsolódó kamatráfordítás értéke 827 MFt (2015-ben 1.160 MFt).

8. Nyereségadó

A Csoport a helyi iparüzési adót és innovációs járulékot a nyereségadó elemeként mutatja be, mivel arra a következtetésre jutottunk - az IAS 12 standardnak megfelelően - hogy ezek az adók inkább nyereségadó, mint egyéb működési költség jellegűek.

	2016 MFt	2015 MFt Módosított*
Belföldön fizetett társasági adó	(561)	(851)
Külföldön fizetett társasági adó	(1.453)	(1.191)
Iparüzési adó	(3.728)	(3.351)
Innovációs járulék	(480)	(499)
Folyó adófizetési kötelezettség	(6.222)	(5.892)
Halasztott adó (16. melléklet)	5.019	(122)
Nyereségadó	(1.203)	(6.014)

* A módosítás részleteit lásd a 39. mellékletben.

A 2016-ös üzleti évben a folyó fizetési kötelezettségek alapján kalkulált átlagos adókulcs 9,1%, míg a halasztott adóval együttesen számított érték 1,8% (2015-ben ezek az értékek rendre 9,8%, valamint 10,0% voltak).

2016-ban érvényben lévő társasági adókulcsok az Anyavállalatnál, és a három meghatározó leányvállalatnál a következők:

Magyarország*	19%
Románia	16%
Oroszország	20%
Lengyelország	19%

* A társasági adókulcs Magyarországon 19%, azonban a társasági adó mértéke a pozitív adóalap 500 millió forintot meg nem haladó összegéig 10%. 2017. január 1-jétől az alkalmazandó társasági adókulcs 9%.

A leányvállalatok esetében az előző évhez képest a fent bemutatott társasági adókulcsokban nem volt változás.

Az adóhatóság a kapcsolódó jogszabályban leírt határidőn belül bármikor ellenőrizheti a könyveket, és pótlólagos adót vethet ki büntetéssel, illetve késedelmi kamattal növelve. A menedzsmentnek nincs tudomása olyan körülményről, amelyből a Csoportnak ilyen jogcímen jelentős kötelezettsége származhatna.

A bizonytalan adópozícióra vonatkozó bemutatás a 37. mellékletben szerepel.

Adólevezetés

	2016 MFt	2015 MFt Módosított*
Adózás előtti eredmény	68.226	59.877
Tagvállalatok eredményére jutó, a működés országában érvényes adókulcsok alapján számított adó**	17.127	14.169
<i>Adóhatás:</i>		
Anyavállalat beruházási adókedvezménye	(2.221)	(2.978)
Részesedés a társult vállalkozások eredményéből	(342)	(279)
Nem adózó jövedelmek	(1.293)	(349)
Adózási szempontból nem levonható tételek	546	1.049
Adóalap csökkentő tételként is elismert ráfordítás***	(5.356)	(5.204)
Elhatárolt veszteség adóhatásának változása, melyre halasztott adóeszköz nem került megképzésre****	(222)	(205)
Önellenzés hatása	(397)	-
Társasági adókulcs változás hatása	(5.731)	-
Leányvállalatokhoz kapcsolódóan el nem számolt adó*****	(908)	(189)
Nyereségadó	1.203	6.014

* A módosítás részleteit lásd a 39. mellékletben.

** A számított adó meghatározása során alkalmazott adókulcs valamennyi nyereségadó figyelembevételével került meghatározásra beleértve pl. a helyi iparüzési adót.

*** Ezen ráfordítások a tárgyévi eredményből kétszer vonhatóak le ahhoz, hogy megkapjuk az adóalapot (minősített K+F költségek).

**** Tárgyévben keletkezett elhatárolt veszteség mely nem képez halasztott adó eszközt, korrigálva a tárgyévben felhasznált, korábbi évben halasztott adó eszközként meg nem jelenített elhatárolt veszteséggel.

***** Halasztott adó kötelezettség az IAS 12.39 előírásai alapján nem került megképzésre az átmeneti különbözetre.

Fejlesztési adókedvezmény

Az Anyavállalat 2007. évben fejlesztési adókedvezményre vonatkozó igénybejelentést tett a Pénzügyminisztérium felé a Debrecenben megvalósítani szándékozott, biotechnológiai készítmények fejlesztésére és gyártására szolgáló üzemi beruházással kapcsolatban.

A beruházás 2011. évben befejezésre és valamennyi kapcsolódó eszköz üzembe helyezésre került. A Társaság fejlesztési adókedvezményt először a 2012. üzleti évre vonatkozóan vett igénybe.

Az adókedvezmény igénybevételének feltételei a Tao. tv. 22/B § (1) b) pont alapján:

- A beruházás jelenértéke minimum 1 Mrd Ft,
- 5 évig meg kell tartani az üzembe helyezett eszközöket a kedvezményezett régióban és
- ezen időszak alatt min. 75 fővel többet kell foglalkoztatni, mint a beruházás előtti évben.

Az adókedvezmény legkorábban a beruházás befejezésének évében, majd az első igénybevétel évétől számított kilenc adóévben (de legkésőbb a kérelem benyújtásától számított tizennegyedik adóévben) vehető igénybe. A Társaság tehát legkésőbb 2021-ben érvényesíthet fejlesztési adókedvezményt a debreceni beruházása után.

A Társaság a fent leírt adókedvezményt 2012-ben, 2013-ban, 2015-ben és 2016-ban vette igénybe. A további évekre nyitva álló adókedvezményes keret folyóáras értéken 1.323 MFt (2015-ben 3.390 MFt).

Az adókedvezmény számviteli kezelése

Az adókedvezmény feltételei közül a Társaság egyedül a beruházás összegét tekinti tényleges kritériumnak, mivel a vásárolt eszközök működtetése nyilvánvalóan több emberi erőforrást igényel. Az Anyavállalat átlagos állományi létszám növekedése 120 fővel haladja meg az adókedvezmény jogosultsági határát (a számítás a 2012. évi Tao. tv. változásának figyelembe vételével készült). Ennek megfelelően ezt az adókedvezményt beruházási adókedvezményként kezeli és élve az IAS 12.24 pontban foglalt mentességgel az eszköz beszerzésével kapcsolatosan halasztott adó nem kerül elszámolásra.

9. Egy részvényre jutó konszolidált 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.

A hígított részvényenkénti eredmény számításánál a forgalomban lévő törzsrészvények átlagos számát módosítani kell, azzal a feltételezéssel, hogy az összes potenciális hígító hatású instrumentum részvényre lesz cserélve. 2015. és 2016. december 31-én a Csoport nem rendelkezett potenciális, hígító hatású törzsrészvénnyel, mely az alap EPS-t módosítaná.

EPS (alap és hígított)	2016	2015 Módosított*
Konzolidált tárgyévi eredmény (MFT)	66.200	53.863
A részvények súlyozott átlagos száma (saját részvények levonása után) (ezer db)	185.848	185.286
Egy részvényre jutó eredmény (Ft)	356	291

* A módosítás részleteit lásd a 39. mellékletben.

10. Pénzügyi instrumentumok

Pénzügyi instrumentumnak minősülnek az adott kölcsönök, a befektetett pénzügyi eszközök, a forgóeszközök közül a vevőkövetelések, az értékpapírok és a pénzeszközök, valamint a felvett rövid- és hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök és a szállítói kötelezettségek.

	Melléklet	Könyv szerinti érték		Valós érték	
		2016. december 31. MFt	2015. december 31. MFt	2016. december 31. MFt	2015. december 31. MFt
Pénzügyi eszközök¹					
<i>Valós értéken nyilvántartott értékesíthető befektetések</i>					
Értékpapírok ²	22	751	2.446	751	2.446
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott lejáratig tartandó befektetések</i>					
Értékpapírok ²	22	-	1.524	-	1.524
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kölcsönök és követelések</i>					
Kölcsönök	21	1.776	2.893	1.776	2.893
Vevők	20	116.223	92.539	116.223	92.539
Egyéb rövid lejáratú követelés	21	3.524	2.336	3.524	2.336
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	23	96.053	132.374	96.053	132.374
<i>Az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök</i>					
Deviza forward ügyletek ⁴	21	-	4	-	4
Forgóeszközök		218.327	234.116	218.327	234.116
<i>Valós értéken nyilvántartott értékesíthető befektetések</i>					
Befektetés ³	15	13.255	8.169	13.255	8.169
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott lejáratig tartandó befektetések</i>					
Befektetés	15	1.862	1.815	1.862	1.815
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kölcsönök és követelések</i>					
Kölcsönök és követelések közé sorolt befektetés	15	15.780	16.282	15.780	16.282
Kölcsönök	17	4.799	3.683	4.799	3.683
<i>Az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök</i>					
Átváltható kölcsön opció ⁷ „Átcsereíthető kötvény” opció ⁸	15	79	148	79	148
	15	1.888	-	1.888	-
Befektetett eszközök		37.663	30.097	37.663	30.097

¹ Minden pénzügyi eszköz jelzálog- és tehermentes.

² Az értékpapírok valós értékelése banki adatszolgáltatás alapján történt.

Level 1: 2016-ban nem volt (2015-ben 1.524 volt)

Level 2: 2016-ban 751 MFt (2015-ben 2.446 MFt)

³ Level 1: 2016-ban 13.255 MFt (2015-ben 8.169 MFt)

⁴ Level 2: összevont egyenlegük 2016-ban nem volt (2015-ben 4 MFt)

⁵ Level 3 Rövid lejáratú kötelezettségként kimutatott halasztott-függő vételár: 2016-ban 8.446 MFt (2015-ben 6.370 MFt)

⁶ Level 3 Hosszú lejáratú kötelezettségként kimutatott halasztott-függő vételár: 2016-ban nem volt (2015-ben 5.694 MFt)

⁷ Level 3: 2016-ban 79 MFt (2015-ben 148 MFt volt)

⁸ Level 3: 2016-ban 1.888 MFt

	Mellék- let	Könyv szerinti érték		Valós érték	
		2016. december 31. MFt	2015. december 31. MFt	2016. december 31. MFt	2015. december 31. MFt
Pénzügyi kötelezettségek					
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kötelezettségek</i>					
Hitelek/kölcsönök	29	7.776	6.523	7.776	6.523
Szállítók	26	45.926	38.209	45.926	38.209
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	27	17.253	11.582	17.253	11.582
<i>Az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt pénzügyi kötelezettségek</i>					
Egyéb kötelezettségek ⁵	11,27	8.446	6.370	8.446	6.370
Rövid lejáratú		79.401	62.684	79.401	62.684
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kötelezettségek</i>					
Hitelek/kölcsönök	29	28.874	37.188	28.874	37.188
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	30	3.438	974	3.438	974
<i>Az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt pénzügyi kötelezettségek</i>					
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek ⁶	11,30 27.1	-	5.694	-	5.694
Hosszú lejáratú		32.312	43.856	32.312	43.856

¹ Minden pénzügyi eszköz jelzálog- és tehermentes.

² Az értékpapírok valós értékelése banki adatszolgáltatás alapján történt.

Level 1: 2016-ban nem volt (2015-ben 1.524 volt)

Level 2: 2016-ban 751 MFt (2015-ben 2.446 MFt)

³ Level 1: 2016-ban 13.255 MFt (2015-ben 8.169 MFt)

⁴ Level 2: összevont egyenlegük 2016-ban nem volt (2015-ben 4 MFt)

⁵ Level 3 Rövid lejáratú kötelezettségként kimutatott halasztott-függő vételár: 2016-ban 8.446 MFt (2015-ben 6.370 MFt)

⁶ Level 3 Hosszú lejáratú kötelezettségként kimutatott halasztott-függő vételár: 2016-ban nem volt (2015-ben 5.694 MFt)

⁷ Level 3: 2016-ban 79 MFt (2015-ben 148 MFt volt)

⁸ Level 3: 2016-ban 1.888 MFt

A fent említett különböző szintek meghatározása a következő:

Level 1: Azonos eszközök vagy kötelezettségek aktív piacon jegyzett (nem módosított) árfolyama.

Level 2: Olyan értékelési technika, amelynél minden lényeges input az eszközökre vagy a kötelezettségekre közvetlenül (mint árfolyam) vagy közvetve (mint származtatott árfolyam) piaci adatokból megállapítható.

Level 3: Olyan alapadat, mely piacon nem megfigyelhető információn alapul.

Pénzügyi kockázat kezelés

A Richter Gedeon Nyrt. beazonosította a működése szempontjából releváns pénzügyi kockázatait, amelyeket a Társaság vezetése folyamatosan nyomon követ és értékeli. A Csoport a pénzügyi kockázatok szempontjából kiemelten figyeli a tőkeszerkezeti, devizaárfolyam változásból fakadó, követeléskezelési és – behajtási, valamint likviditási kockázatokat.

Kamatláb kockázat

A 10. melléklet tőkeszerkezet kezelése pontban is bemutatottak alapján a Csoport hitelállománya nem jelentős, ezért a kamatláb kockázat sem minősül annak.

Értékpapír árfolyam kockázat

A Csoport által birtokolt értékpapírok jellemzően kötvények és kincstárjegyek, melyek a Magyar Állam által kibocsátott és/vagy által garantált értékpapírok. Ebből adódóan az árfolyamkockázatuk nem jelentős (lásd a hitelezési kockázat pontban) A Csoport legjelentősebb befektetése a Protek Csoportban lévő részesedés. Minden értékpapír árfolyam kockázat ehhez a befektetéshez kapcsolódik, ami a 15. mellékletben részletesen bemutatásra kerül.

I.) A tőkeszerkezet kezelése

A Csoport tőkeszerkezete a nettó idegen tőkéből – a készpénzzel és a bankszámlákkal (23. melléklet) csökkentett hitelek (29. melléklet) –, valamint a Csoport saját tőkéjéből áll (ez utóbbi a jegyzett tőkét, az eredménytartalmot, az egyéb tartalékokat és a nem ellenőrző tulajdonosok részesedését foglalja magában).

A Csoport a tőke kezelése során igyekszik biztosítani, hogy a Csoport folytatni tudja tevékenységét és egyúttal maximalizálja a tulajdonosok számára a megtérülést a kölcsöntőke és a saját tőke optimális egyensúlyozásával, valamint az optimális tőkestruktúra megtartását a tőkeköltségek csökkentése érdekében. A Csoport azt is figyeli, hogy tagvállalatainak tőkeszerkezete megfelel-e a helyi törvényi előírásoknak. Az Anyavállalat osztalékfizetési politikája állandóságot mutat, melynek keretén belül a nyereségből minden évben történt osztalék kifizetés. A Társaság által követett osztalékfizetési gyakorlatnak megfelelően az Igazgatóság a Richter Gedeon Nyrt. által az IFRS szerint elért konszolidált adózott eredmény hozzávetőlegesen 25%-ának kifizetésére vonatkozó osztalékjavaslatot terjeszt az éves rendes Közgyűlés elé elfogadásra, melyet a részvényesek a közgyűlésen fogadnak el.

A Társaság tőke kockázata sem 2016-ban, sem 2015-ben nem jelentős, mivel a mérlegben nettó pénzeszköz többlet kerül kimutatásra.

Az idegen tőke aránya a beszámolási időszak végén az alábbiak szerint alakult:

	2016. december 31. MFt	2015. december 31. MFt Módosított*
Hitelek/kölcsönök (29. melléklet)	36.650	43.711
Csökkentve: Pénz és pénzeszköz egyenértékes (23. melléklet)	(96.053)	(132.374)
Nettó adósságállomány	(59.403)	(88.663)
Saját tőke	681.873	618.389
Nettó saját tőke	622.470	529.726
EBITDA**	90.303	97.931
Nettó adósság/EBITDA ráta	(0,66)	(0,91)
Nettó adósság/saját tőke	(0,09)	(0,14)

* A módosítás részleteit lásd a 39. mellékletben.

** Az EBITDA meghatározása a hitel-megállapodásban foglaltaknak megfelelően: az osztalékbevételel és az értékcsökkenéssel korigált Üzleti tevékenység eredménye.

	2016 MFt	2015 MFt Módosított*
Üzleti tevékenység eredménye	54.616	66.682
Értékcsökkenés	32.895	31.248
Osztalékbevétele	2.792	1
EBITDA	90.303	97.931

* A módosítás részleteit lásd a 39. mellékletben.

A Csoport megfelel az Európai Befektetési Bankkal kötött hitelkeret szerződésben rögzített kovenánsoknak.

II.) Devizaárfolyam kockázat

A Csoport külföldi devizában is folytat tevékenységet, ami magában hordoz devizaárfolyamok változásából adódó kockázatot is. A Csoport folyamatosan kalkulálja a nyitott devizapozíciókat és folyamatosan nyomon követi a devizaárfolyamok alakulását. Az árfolyamkockázat enyhítése érdekében a Csoport célja, hogy természetes módon fedezze azt devizahitelek felvételével. A Csoport szabályzatai nem tartalmaznak olyan előre meghatározott küszöbértéket, amelyeket meghaladó kitettség esetén a Csoport automatikusan származékos ügyletek megkötésével csökkentené a devizaárfolyam kockázatát.

Tényköltiségek devizaérzékenysége

A Csoport tevékenységét számos régióban, különböző devizájú országokban folytatja. A legjellemzőbb tranzakciós devizák köre az €, \$, PLN, RON, RUB, CHF és KZT. Árfolyamkitérőségeinket ezen hét deviza változásainak számszerűsítésével végeztük.

Az anyavállalat, és a nyolc nagy, a konszolidációban meghatározó jelentőségű leányvállalatunk (Gedeon Richter Polska Sp. z o.o., Gedeon Richter Romania S.A., AO Gedeon Richter - RUS, PregLem S.A., Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG, Pharmafarm S.A., Gedeon Richter Farmacia S.A., TOO Gedeon Richter KZ) devizaérzékeny tétélei jelentik az érzékenységvizsgálat alapját. A többi vállalat devizaérzékenysége elhanyagolható, tekintettel arra, hogy tevékenységük jellemzően nagy- és kiskereskedelmi tevékenység. Az így keletkezett Konszolidált eredménykimutatás devizás tétéleinél különböző árfolyamváltozásokat feltételeztünk, így vizsgálva az esetleges árfolyammozgásokból adódó kockázat konszolidált eredményre gyakorolt hatását. A menedzsment tapasztalata alapján bizonyos devizák az utóbbi időben nagyobb érzékenységet mutattak (pl. rubel, kazah tenge), így ezen devizák árfolyamát jelentősebb mértékben tértífttük el az árfolyam kombinációk meghatározásakor.

Az alábbi táblázat az átlagárfolyamok változásának üzleti tevékenység eredményére és a tárgyévi eredményre gyakorolt hatását mutatja:

2016	Árfolyamok							KZT/Ft	Hatás az üzleti eredményre Mft	Hatás a tárgyévi eredményre Mft
	€/Ft	\$/Ft	€/€	PLN/Ft	RON/Ft	RUB/Ft	CHF/Ft			
103,21%	321,46									
	290,27	1,11	73,65	71,54	5,24	294,82	1,04	19,127	21,923	legnagyobb eredménynövekedés
	281,24	1,14	71,36	69,31	4,19	285,65	0,83	1,336	1,346	
100,00%	311,46	272,21	69,07	67,08	3,14	276,48	0,62	(16,454)	(19,231)	
	290,27	1,07	73,65	71,54	5,24	294,82	1,04	16,908	19,639	
	281,24	1,11	71,36	69,31	4,19	285,65	0,83	0	0	
	272,21	1,14	69,07	67,08	3,14	276,48	0,62	(17,790)	(20,577)	
96,79%	301,46									
	290,27	1,04	73,65	71,54	5,24	294,82	1,04	16,454	19,231	
	281,24	1,07	71,36	69,31	4,19	285,65	0,83	(1,336)	(1,346)	
	272,21	1,11	69,07	67,08	3,14	276,48	0,62	(19,127)	(21,923)	legnagyobb eredménycsökkenés

* €/Ft átlagárfolyamok elmozdulásának mértéke.

2015

*	Árfolyamok										Hatás az üzleti eredményre		Hatás a tárgyévi eredményre		
	€/Ft	\$/Ft	€/§	PLN/Ft	RON/Ft	RUB/Ft	CHF/Ft	KZT/Ft	MFt	MFt	MFt	MFt			
103,23%	319,67														
	288,17	1,11	76,50	72,11	5,64	298,68	2,10	15,233	12,783	legnagyobb eredménynövekedés					
	279,16	1,15	74,11	69,85	4,70	289,34	1,43	888	839						
	270,15	1,18	71,72	67,59	3,67	280,00	0,74	(14,513)	(12,020)						
100,00%	309,67														
	288,17	1,07	76,50	72,11	5,64	298,68	2,10	13,133	10,681						
	279,16	1,11	74,11	69,85	4,70	289,34	1,43	0	0						
	270,15	1,15	71,72	67,59	3,67	280,00	0,74	(15,400)	(12,839)						
96,77%	299,67														
	288,17	1,04	76,50	72,11	5,64	298,68	2,10	13,458	11,105						
	279,16	1,07	74,11	69,85	4,70	289,34	1,43	(888)	(839)						
	270,15	1,11	71,72	67,59	3,67	280,00	0,74	(16,288)	(13,698)	legnagyobb eredménycsökkenés					

* €/Ft átlagárfolyamok elmozdulásának mértéke.

A Richter Csoport számára a 2016. évi tény átlagárfolyamaihoz viszonyítva az érzékenység vizsgálatnál figyelembe vett árfolyam kombinációk közül a legnagyobb eredménynövekedést a vizsgált árfolyamokhoz képest a gyenge forint esete (321,46 €/Ft) okozza, melynek hatása az üzleti eredményre 19.127 MFt, a tárgyévi eredményre 21.923 MFt.

Legnagyobb eredménycsökkenést – az üzemi eredményre 19.127 MFt, a tárgyévi eredményre gyakorolt hatás 21.923 MFt – az erős forint - gyenge devizaárfolyamok kombinációja eredményezi 301,46 €/Ft árfolyam esetén.

A Richter Csoport számára a 2015. évi tény átlagárfolyamaihoz viszonyítva az érzékenység vizsgálatnál figyelembe vett árfolyam kombinációk közül a legnagyobb eredménynövekedést a vizsgált árfolyamokhoz képest a gyenge forint esete (319,67 €/Ft) okozta, 15.233 MFt-nyi növekedést gyakorolva az üzleti eredményre és 12.783 MFt-nyi devizaárfolyamok (299,67 €/Ft) kombinációja eredményezte.

Mérlegkételemek árfolyamérzékenysége

Érzékenység-vizsgálatunk a 3. feles bevökövetelésekre és szállítói kötelezettségekre, a devizabetétekre, az adott kölcsönökre, a hitelekre és a halasztott-függő vételár kötelezettségekre vonatkozik, tekintve, hogy a belső körös tételek a konszolidáció során kiszűrésre kerülnek a beszámoló sorairól. Módszertanunk a tényköltiségek érzékenységvizsgálatához hasonlóan az Anyavállalat és a nyolc meghatározó leányvállalat (Gedeon Richter Polska Sp. z o.o., Gedeon Richter Romania S.A., AO Gedeon Richter - RUS, PregLem S.A., Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG, Pharmafarm S.A., Gedeon Richter Farmacia S.A., TOO Gedeon Richter KZ) adataira épült, s az ott alkalmazottak tükrében itt is különböző fordulónapai árfolyamváltásokat feltételeztünk. A menedzsment tapasztalata alapján bizonyos devizák az utóbbi időben nagyobb érzékenységet mutattak (pl. rubel, kazah tenge), így ezen devizák árfolyamát jelentősebb mértékben térítettük el az árfolyam kombinációk meghatározásakor.

Az alábbi táblázat a fordulónapai árfolyamok változásának pénzügyi eredményre gyakorolt hatását mutatja:

2016	Fordulónapai árfolyamok							Hatás a pénzügyi eredményre			
	*	€/Ft	\$/Ft	€/S	PLN/Ft	RON/Ft	RUB/Ft		CHF/Ft	KZT/Ft	MFt
103,21%		321,00									
		303,20	1,06	72,60	70,70	6,00	298,80	1,10		11.667	legjobb kimenet
		293,69	1,09	70,29	68,53	4,78	289,41	0,88		268	
		284,20	1,13	68,00	66,30	3,60	280,10	0,70		(10.749)	
100,00%		311,02									
		303,20	1,03	72,60	70,70	6,00	298,80	1,10		11.399	
		293,69	1,06	70,29	68,53	4,78	289,41	0,88		0	
		284,20	1,09	68,00	66,30	3,60	280,10	0,70		(11.017)	
96,79%		301,00									
		303,20	0,99	72,60	70,70	6,00	298,80	1,10		11.130	
		293,69	1,02	70,29	68,53	4,78	289,41	0,88		(269)	
		284,20	1,06	68,00	66,30	3,60	280,10	0,70		(11.286)	legrosszabb kimenet

* A fordulónapai €/Ft árfolyamok elmozdulásának mértéke.

2015

Forduló napi árfolyamok

Hatás a pénzügyi
eredményre

*	€/Ft	\$/Ft	€/§	PLN/Ft	RON/Ft	RUB/Ft	CHF/Ft	KZT/Ft	Mft
103,23%	323,20								
		295,90	1,09	75,80	71,50	4,70	298,70	1,20	8.382 legjobb kimenet
		286,63	1,13	73,46	69,22	3,88	289,38	0,84	732
100,00%	313,12	277,40	1,17	71,10	67,00	3,00	280,00	0,40	(7.427)
		295,90	1,06	75,80	71,50	4,70	298,70	1,20	7.650
		286,63	1,09	73,46	69,22	3,88	289,38	0,84	0
96,77%	303,00	277,40	1,13	71,10	67,00	3,00	280,00	0,40	(8.159)
		295,90	1,02	75,80	71,50	4,70	298,70	1,20	6.915
		286,63	1,06	73,46	69,22	3,88	289,38	0,84	(735)
		277,40	1,09	71,10	67,00	3,00	280,00	0,40	(8.895) legrosszabb kimenet

* A forduló napi €/Ft árfolyamok elmozdulásának mértéke.

A legrosszabb kimenet akkor következne be, ha az €, §, PLN, RON, RUB és CHF és KZT gyengülne a forinthoz képest. Ez 11.286 Mft-tal rontaná a konszolidált pénzügyi eredményt. A legjobb árfolyamhatást az jelenti a mérlegkétekek esetében, ha az €, §, PLN, RON, RUB, CHF és KZT erősödne a forinthoz képest, ami 11.667 Mft-tal javítaná a konszolidált pénzügyi eredményt.

2015-ben a legrosszabb kimenet akkor következett volna be, ha €, §, PLN, RON, RUB és CHF és KZT gyengült volna a forinthoz képest, mely 8.895 Mft-tal rontotta volna a konszolidált pénzügyi eredményt. A legjobb árfolyamhatást az jelentette volna a mérlegkétekek esetében, ha az €, §, PLN, RON, RUB, CHF és KZT erősödött volna a forinthoz képest, ami 8.382 Mft-tal javította volna a konszolidált pénzügyi eredményt.

A Csoport devizakitettsége a fordulónapon az alábbiak szerint alakult:

2016	Devizák (adatok millióban)						
	€	\$	CHF	RUB	RON	PLN	KZT
Vevők	86,0	42,8	1,1	7.532,8	269,9	79,6	1.375,8
Szállítók	(21,9)	(14,3)	(0,9)	(7,1)	(273,7)	(5,4)	(8,2)
Adott kölcsönök	17,8	6,9	-	-	-	-	-
Bankbetétek	88,5	61,1	0,7	640,6	8,9	24,2	1,0
Hitelek	(117,8)	-	-	-	-	-	-
Halasztott-függő vétélár	(25,7)	(3,0)	-	-	-	-	-
Összesen	26,9	93,5	0,9	8.166,3	5,1	98,4	1.368,6

2015	Devizák (adatok millióban)						
	€	\$	CHF	RUB	RON	PLN	KZT
Vevők	73,2	37,3	1,2	5.761,6	251,2	76,1	1.070,5
Szállítók	(22,0)	(6,7)	(0,2)	(14,8)	(240,2)	(3,5)	(1,9)
Adott kölcsönök	16,2	8,2	-	-	-	-	-
Bankbetétek	179,3	87,9	1,0	1.151,5	51,7	44,5	78,6
Hitelek	(137,5)	-	-	-	-	-	-
Halasztott-függő vétélár	(36,6)	(2,8)	-	-	-	-	-
Összesen	72,6	123,9	2,0	6.898,3	62,7	117,1	1.147,2

III.) Hitelezési kockázat

A pénz és pénzeszköz egyenértékes, a pénzügyi instrumentumok és a bankbetétek, valamint a vevőkövetelések is hitelezési kockázatot hordoznak magukban. A Csoport rendszeresen értékeli az ügyfeleit, megállapítja a fizetési feltételeket és az ezekhez kapcsolódó hitelkereteket. A Richter rendszeresen felülvizsgálja a követelések kifizetését és ellenőrzi a lejárt egyenlegeket. A Csoport továbbá rendszeresen követel fedezetet (pl: hitelbiztosítás, bankgarancia) vevőitől. Amennyiben egy vevő kimerítette a szerződés szerinti hitelkeretét és megfelelő biztosítékot sem tud adni, akkor előfordulhat, hogy a Csoport felfüggeszti a további szállításokat.

A Csoport számos országban áll kapcsolatban számára kiemelten fontos vevőkkel. A Richter Csoport legjelentősebb vevői meghatározó importőr disztribútorok saját országukban, ezért a menedzsment folyamatos, szoros kapcsolatot tart fenn velük. A kétes kinnlevőségekre képzett értékvesztés a Csoport vezetősége által kerül meghatározásra a korábbi tapasztalatok és a fennálló gazdasági környezet jellemzői alapján. A hitelezési kockázat csökkentésére az alábbi biztosítékok szolgálnak.

Régiók	Fedezett vevőkövetelés	Hitelbiztosítás	Fedezet módja	
	2016. december 31.		Bankgarancia	Akkreditív
	MFt	MFt	MFt	MFt
FÁK	26.164	19.580	6.584	-
EU	400	-	400	-
USA	-	-	-	-
Kína	-	-	-	-
Latin-Amerika	-	-	-	-
Egyéb	332	32	124	176
Összesen	26.896	19.612	7.108	176

Régiók	Fedezett vevőkövetelés	Hitelbiztosítás	Fedezet módja	
	2015. december 31.		Bankgarancia	Akkreditív
	MFt	MFt	MFt	MFt
FÁK	14.668	14.086	582	-
EU	183	-	183	-
USA	-	-	-	-
Kína	-	-	-	-
Latin-Amerika	-	-	-	-
Egyéb	366	129	115	122
Összesen	15.217	14.215	880	122

A likvid pénzeszközök és a határidős pénzügyi instrumentumok hitelezési kockázata korlátozott, mert az Anyavállalat partnerei magas fizetőképességgel bíró nemzetközi hitelminősítő intézetek által az alábbi táblázatban bemutatott besorolással rendelkező hitelintézetek.

A Csoport öt legjelentősebb pénzügyintézetének hitelminősítése 2016. december 31-én a Standard & Poor's Nemzetközi Hitelminősítő Intézet adatai alapján (amelyekre ez nem elérhető, ott az „ultimate parent” minősítését tüntetjük fel).

	2016	2015
BNP Paribas Hungary Branch (ultimate parent – BNP Paribas SA)	A	A+
Erste Bank Hungary Zrt.*	BBB	BBB-
K&H Bank Zrt.*	BBB	BBB-
OTP Bank Nyrt.	BB+	BB
Unicredit Bank Zrt (ultimate parent - UniCredit SpA)	BBB-	BBB-

* Ezen pénzügyintézeteknél a Fitch Ratings hitelminősítését mutatjuk be, mivel a Standard & Poor's adatai nem elérhetőek.

A Csoport a fenti bankoknál tartotta a Pénz és pénzgyenértékesének 2016. december 31-én több mint 61%-át, 2015. december 31-én több mint 34%-át. Mivel a Csoport számos egyéb bankkal áll kapcsolatban, ezért egy adott pénzügyintézettel szemben fennálló hitelezési kockázata korlátozott.

Mivel a kockázati kitettség a Richter számos partnere és vásárlója között oszlik meg, ezért nincs jelentős hitelezési kockázat koncentráció.

A lejáratig tartandó befektetések és az „átcserélhető kötvények” hitelminősítése Baa3 a Moody's Nemzetközi Hitelminősítő Intézet adatai alapján (15. melléklet).

IV.) Likviditási kockázat

A Csoport tagvállalatai cash-flow tervet készítenek, melyet havonta aktualizálnak. A pénzügyi szervezet gördülő előrejelzéssel vizsgálja a Csoport pénzeszköz szükségletét a működéshez szükséges megfelelő pénzeszköz állomány biztosítása érdekében, valamint a hitelszerződésben meghatározott pénzügyi mutatók teljesülését. Ezek az előrejelzések figyelembe veszik a Csoport pénzügyi terveit, valamint a szerződésben rögzített mutatószámok betartását. A csoport szinten jelentkező készpénz többlet betétszámlákon, lekötött betétekben, pénzügyi alapokban és értékpapírokban testesül meg.

Emellett a napi működésben csoporton belüli cash-pool rendszerek működtetésével optimalizáljuk az egyes tagvállalatok szintjén fellépő többletlikviditást, illetve likviditási igényt.

A Csoport likviditási kockázata sem 2016-ban, sem 2015-ben nem volt jelentős, tekintettel arra, hogy a mérlegben a Pénz és pénzeszköz egyenértékes értéke meghaladja a Rövid lejáratú kötelezettségek értékét, és a Forgóeszközök együttesen meghaladják a Csoport összes kötelezettségét.

A Csoport bankjai a likviditás erősítése érdekében az alábbi garanciákat biztosítják, oly módon, hogy a Csoportnak ezeket nem kellett letétbe helyeznie:

	2016 Mft	2015 Mft
EKD támogatáshoz kapcsolódó bankgarancia	1.661	1.661
NAV részére nyújtott bankgaranciák – vám és jövedéki adóval kapcsolatos kötelezettségek	109	107
Egyéb, egyedileg nem jelentős bankgaranciák	80	82

11. Pénzügyi instrumentumok valós értéke

A valós értékelésnél alkalmazott szintek meghatározása a következő:

- Level 1: Azonos eszközök vagy kötelezettségek aktív piacon jegyzett (nem módosított) árfolyama,
Level 2: Olyan értékelési technika, amelynél minden lényeges input az eszközökre vagy a kötelezettségekre közvetlenül (mint árfolyam) vagy közvetve (mint származtatott árfolyam) piaci adatokból megállapítható.
Level 3: Olyan alapadat, mely nem piacon megfigyelhető információon alapul.

A menedzsment a valós érték hierarchiát alkalmazva dönt a pénzügyi instrumentumok besorolásáról. Amennyiben a valós értékelésnél olyan nem megfigyelhető inputokat alkalmazunk, melyek összetett vizsgálatot igényelnek, akkor az Level 3 értékelés. Egy alapadat jelentőségét a valós értékelés egészét tekintve minősítjük.

a) Rendszeresen valós értéken értékelt tételek

Rendszeresen előforduló valós értékelések azok, melyek alkalmazását a számviteli standardok megkövetelik vagy lehetővé teszik a minden beszámolási időszak végén összeállítandó Konszolidált mérlegben.

A valós érték-hierarchia szintje a valós értékeléshez szükséges alapadatok alapján a következő:

MFT	Melléklet	2016				2015			
		Level 1	Level 2	Level 3	Összesen	Level 1	Level 2	Level 3	Összesen
Pénzügyi eszközök									
Egyéb pénzügyi eszközök	15	13.255	-	-	13.255	8.169	-	-	8.169
Értékpapírok	22	751	-	-	751	-	2.446	-	2.446
Deviza forward ügyletek	21	-	-	-	-	-	4	-	4
Átváltható kölcsön opció	15	-	-	79	79	-	-	148	148
„Átcserezhető kötvény” opció	15	-	-	1.888	1.888	-	-	-	-
Rendszeresen valós értéken értékelt eszközök		14.006	-	1.967	15.973	8.169	2.450	148	10.767
Pénzügyi kötelezettségek									
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	27.1	-	-	-	-	-	-	5.694	5.694
Egyéb kötelezettségek	27.1	-	-	8.446	8.446	-	-	6.370	6.370
Rendszeresen valós értéken értékelt kötelezettségek		-	-	8.446	8.446	-	-	12.064	12.064

Sem 2016-ban sem 2015-ben nem volt változás a Level 1, Level 2 és a Level 3 rendszeresen előforduló valós értékelési módszertanban.

A Level 3 eszközök valós értékének meghatározásakor alkalmazott értékelési technikák, alapadatok és kapcsolódó érzékenység vizsgálat adatai 2016. és 2015. december 31-én a következők (3.1 melléklet):

	Valós érték 2016. december 31-én MFT	Értékelési módszer	Nem megfigyelhető alapadatok	Alapadatok (súlyozott átlag)	Valós érték érzékenysége
<i>Eszközök valós értéken</i>					
Átváltható kölesön opció EVESTRA	79	Opcióárazás	<ul style="list-style-type: none"> Az alaptermék jelenlegi árfolyama Opció átváltási értéke Az opció lejáratáig hátralévő idő Az opció futamidejének megfelelő kockázatmentes kamatláb Implikált szórás 	3,0 \$/részvény 3,5 \$/részvény 0,93 év 0,78 % 28,34 %	A jelenlegi árfolyam változása, a valós értéket többszörösen módosítja Minél magasabb az opció átváltási értéke, annál alacsonyabb a valós érték Minél hosszabb a futamidő, annál magasabb a valós érték Minél magasabb a kockázatmentes kamatláb, annál magasabb a valós érték Minél magasabb az implikált szórás, annál magasabb a valós érték
„Átcserezhető kötvény” opció*	1.888	Opcióárazás	<ul style="list-style-type: none"> Az alaptermék jelenlegi árfolyama Opció átváltási értéke Az opció lejáratáig hátralévő idő Implikált szórás 	6.190 Ft/részvény 5.966 Ft/részvény 2,16 év 18,97 %	A jelenlegi árfolyam változása, a valós értéket többszörösen módosítja Minél magasabb az opció átváltási értéke, annál alacsonyabb a valós érték Minél hosszabb a futamidő, annál magasabb a valós érték Minél magasabb az implikált szórás, annál magasabb a valós érték
<i>Halasztott-függő kötelezettségek valós értéken</i>					
GRMed**	7.565	Diszkontált cash-flow (DCF)	<ul style="list-style-type: none"> Becsült jövőbeli profit Árfolyam 	42,28 Ft/CNY	Minél magasabb az árfolyam, annál magasabb a valós érték
GR Mexico***	881	Diszkontált cash-flow (DCF)	<ul style="list-style-type: none"> Árfolyam A még fennálló kötelezettség szerződés szerinti értéke 	293,69 Ft/\$ 3,0 M\$	Minél magasabb az árfolyam, annál magasabb a valós érték
Összes rendszeresen előforduló Level 3 valós érték	10.413				

* Az IAS 39 standard előírása szerinti az "átcserezhető kötvény"-ben foglalt opció beágyazott derivatívnak minősül, melynek értéke 2016-ban 1.888 MFT külön kiemelésre került a beszámolóban. Az előző években ez nem minősült jelentősnek. (részletesebben lásd a 15. mellékletben).

** Mivel a halasztott vételáras kötelezettség a beszámoló készítéséig kiegyenlítésre került, ebből adódóan az időérték hatása nem jelentős, így 2016 év végén már nem került diszkontálásra, illetve ebből adódóan a bizonytalanság hatása 2016 év végén már nem áll fenn.

*** Mivel a halasztott vételáras kötelezettség 2017-ben már kiegyenlítésre került, ebből adódóan az időérték hatása nem jelentős, így 2016 év végén már nem került diszkontálásra. A még fennálló kötelezettség szerződés szerinti összege függ a társaság jövőbeni eredményességétől.

	Valós érték 2015. december 31-én MFT	Értékelési módszer	Nem megfigyelhető alapadatok	Alapadatok (súlyozott átlag)	Valós érték érzékenysége
<i>Eszközök valós értéken</i>					
Átváltható kölcsön opció EVESTRA	148	Opcióárazás	<ul style="list-style-type: none"> Az alaptermék jelenlegi árfolyama Opció átváltási értéke Az opció lejáratáig hátralévő idő Az opció futamidejének megfelelő kockázatmentes kamatláb Implikált szórás 	3,0 \$/részvény 3,5 \$/részvény 1,93 év 1,02 % 28,34 %	A jelenlegi árfolyam változása, a valós értéket többszörösen módosítja Minél magasabb az opció átváltási értéke, annál alacsonyabb a valós érték Minél hosszabb a futamidő, annál magasabb a valós érték Minél magasabb a kockázatmentes kamatláb, annál magasabb a valós érték Minél magasabb az implikált szórás, annál magasabb a valós érték
<i>Halasztott-függő kötelezettségek valós értéken</i>					
GRMed	11.254	Diszkontált cash-flow (DCF)	<ul style="list-style-type: none"> Becsült jövőbeli profit Árfolyam Iparági WACC 	44,14 Ft/CNY 11,01%	Minél magasabb az árfolyam, annál magasabb a valós érték Minél magasabb a WACC, annál alacsonyabb a valós érték
GR Mexico*	810	Diszkontált cash-flow (DCF)	<ul style="list-style-type: none"> Árfolyam Iparági WACC A még fennálló kötelezettség szerződés szerinti értéke 	286,63 Ft/\$ 9,64% 3,0 M\$	Minél magasabb az árfolyam, annál magasabb a valós érték Minél magasabb a WACC, annál alacsonyabb a valós érték
Összes rendszeresen előforduló Level 3 valós érték	12.212				

* A még fennálló kötelezettség szerződés szerinti összege függ a társaság jövőbeni eredményességétől.

A fenti táblázat a pénzügyi eszközök és kötelezettségek valós értékének meghatározásakor alkalmazott alapadatok érzékenységi vizsgálatát mutatja. Egy vagy több nem megfigyelhető alapadat megváltoztatásával azt vizsgáljuk, hogy a valós érték milyen irányban és mértékben változik. Ennek során a jelentőséget a tárgyévi eredményre és az eszközök és források összesenjére, vagy az átfogó eredményt módosító tételek vonatkozásában a saját tőkére vonatkoztatva ítélik meg.

Sem 2015-ben, sem 2016-ban nem volt változás a Level 3 rendszeresen előforduló valós értékelési technikában.

	PregLem Mft	GRMed Mft	GR Mexico Mft
Valós érték			
2015. január 1-én	14.705	14.438	1.067
Kifizetett vételár hatása	(17.858)	(7.037)	(427)
Diszkonthatás*	220	299	54
Valószínűség változás hatása**	786	-	-
Árfolyamváltozás hatása*	2.147	1.133	116
Várható cash-flow változás hatása**	-	2.421	-
Valós érték			
2015. december 31-én	-	11.254	810
Valós érték			
2016. január 1-én	-	11.254	810
Kifizetett vételár hatása	-	(6.189)	-
Diszkonthatás*	-	898	50
Árfolyamváltozás hatása*	-	(248)	21
Várható cash-flow változás hatása**	-	1.850	-
Valós érték			
2016. december 31-én	-	7.565	881

* A diszkonthatás és a realizált és nem realizált árfolyamváltozás hatása a Pénzügyi bevétel vagy ráfordítás soron került bemutatásra.

** A valószínűség változás hatása és a várható cash-flow változás hatása az Egyéb bevételei és ráfordítás eredménye soron került bemutatásra (nettó módon).

A Társaság menedzsmentje úgy ítéli meg, hogy a Mediplus Csoport akvizíciójához kapcsolódó mérőföldkő fizetés feltételei nem fognak teljesülni, ezért az ezzel kapcsolatos kötelezettség valós értéke mind 2016-ban mind 2015-ben nulla.

(b) Nem rendszeresen előforduló valós értékek

A Csoport nem rendelkezik nem rendszeresen előforduló valós értéken értékelt eszközzel vagy kötelezettséggel.

(c) A rendszeresen és a nem rendszeresen előforduló Level 3 valós értékek számítási folyamata

A Level 3 értékeléseket a Csoport pénzügyi igazgatója évente áttekinti, és az Igazgatóság részére beszámol. A pénzügyi igazgató különféle módszerekkel és technikákkal vizsgálja az értékelési modell bemenő adatainak megfelelőségét, valamint az értékelés eredményét. A legmegfelelőbb értékelési modell kiválasztása érdekében a pénzügyi igazgató visszaméréssel elemzi, hogy melyik modell eredményei illeszkednek historikusan leginkább a tényleges piaci ügyletekhez.

(d) Nem valós értéken értékelt eszközök és kötelezettségek bemutatása, melyek valós értéke bemutatásra kerül

A valós érték hierarchia alapján bemutatott eszközök és kötelezettségek valós- és könyv szerinti értéket a 10. mellékletben részletezzük. Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott eszközök és kötelezettségek valós értéke nem tér el jelentősen a könyv szerinti értéktől.

12. Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések és Egyéb immateriális javak

	Ingatlanok MFt Módosított*	Gépek, berendezések MFt Módosított*	Befejezetlen beruházás MFt	Összesen MFt Módosított*
Bruttó érték				
2014. december 31-én	141.887	226.060	14.422	382.369
Átszámítási különbözet	(1.742)	(741)	(183)	(2.666)
Üzembe helyezés	5.600	16.909	(22.509)	-
Beszerzés és egyéb növekedés	81	15	27.716	27.812
Csökkenés	(193)	(4.572)	(5)	(4.770)
2015. december 31-én	145.633	237.671	19.441	402.745
Halmozott értékcsökkenés				
2014. december 31-én	35.455	174.740	-	210.195
Átszámítási különbözet	(231)	(351)	-	(582)
Tárgyévi értékcsökkenés	4.299	15.299	-	19.598
Árfolyam differencia	(31)	(109)	-	(140)
Növekedés/(csökkenés)	30	(4.306)	-	(4.276)
2015. december 31-én	39.522	185.273	-	224.795
Nettó könyv szerinti érték				
2014. december 31-én	106.432	51.320	14.422	172.174
2015. december 31-én	106.111	52.398	19.441	177.950

* A módosítás részleteit lásd a 39. mellékletben.

	Ingtatlanok MFt	Gépek, berendezések MFt	Befejezetlen beruházás MFt	Összesen MFt
Bruttó érték				
2015. december 31-én*	145.633	237.671	19.441	402.745
Átszámítási különbözet	1.594	621	134	2.349
Új vállalatok bevonásának hatása (36. melléklet)	-	484	-	484
Üzembe helyezés	10.466	21.132	(31.598)	-
Beszerezés és egyéb növekedés	-	56	30.820	30.876
Csökkenés	(229)	(6.208)	(11)	(6.448)
2016. december 31-én	157.464	253.756	18.786	430.006
Halmazott értékcsökkenés				
2015. december 31-én	39.522	185.273	-	224.795
Átszámítási különbözet	(6)	126	-	120
Új vállalatok bevonásának hatása (36. melléklet)	-	21	-	21
Tárgyévi értékcsökkenés	4.324	15.843	-	20.167
Árfolyam differencia	24	88	-	112
Növekedés/(csökkenés)	(435)	(5.776)	-	(6.211)
2016. december 31-én	43.429	195.575	-	239.004
Nettó könyv szerinti érték				
2015. december 31-én	106.111	52.398	19.441	177.950
2016. december 31-én	114.035	58.181	18.786	191.002

* A módosítás részleteit lásd a 39. mellékletben.

Az ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések jelzálog- és tehermentesek. Az ingatlanok értéke nem tartalmaz befektetési célú ingatlant.

	Vagyoni értékű jogok MFT	Szellemi termékek MFT	Kutatás-fejlesztés MFT	ESMYA* MFT	Összesen MFT
Bruttó érték					
2014. december 31-én	124.820	3.424	423	76.801	205.468
Átszámítási különbözet	717	30	-	8.074	8.821
Üzembe helyezés	5.335	259	-	-	5.594
Csökkenés	(281)	(126)	-	-	(407)
2015. december 31-én	130.591	3.587	423	84.875	219.476
Halmazott értékesítéskor					
2014. december 31-én	43.542	2.009	85	7.252	52.888
Átszámítási különbözet	303	29	-	763	1.095
Tárgyévi értékesítéskor	8.360	277	84	2.929	11.650
Árfolyam differencia	(11)	1	-	(14)	(24)
Értékvesztés és értékvesztés visszaírás	3.068	-	-	-	3.068
Csökkenés	(18)	(10)	-	-	(28)
2015. december 31-én	55.244	2.306	169	10.930	68.649
Nettó könyv szerinti érték					
2014. december 31-én	81.278	1.415	338	69.549	152.580
2015. december 31-én	75.347	1.281	254	73.945	150.827

* Az Egyéb immateriális javak között elkülönítetten kimutatott ESMYA a PregLem felvásárlásának elszámolása során keletkezett.

	Vagyoni értékű jogok		Szellemi termékek		Kutatás- fejlesztés MFT	ESMYA* MFT	BEMFOLA** MFT	Összesen MFT
	MFT	MFT	MFT	MFT				
Bruttó érték								
2015. december 31-én	130.591	3.587	423	84.875	-	219.476		
Átszámítási különbözet	(239)	(13)	-	9	(649)	(892)		
Új vállalatok bevonásának hatása (36. melléklet)	-	-	-	-	52.513	52.513		
Üzembe helyezés	5.690	212	-	-	-	5.902		
Csökkenés	(295)	(85)	-	-	-	(380)		
2016. december 31-én	135.747	3.701	423	84.884	51.864	276.619		
Halmazott értéksökkenés								
2015. december 31-én	55.244	2.306	169	10.930	-	68.649		
Átszámítási különbözet	(158)	(11)	-	1	-	(168)		
Új vállalatok bevonásának hatása (36. melléklet)	-	-	-	-	-	-		
Tárgyévi értéksökkenés	8.402	313	85	2.886	1.042	12.728		
Árfolyam differencia	0	-	-	29	(5)	24		
Értékvesztés és értékvesztés visszairás	2.934	-	-	-	-	2.934		
Csökkenés	(192)	(33)	-	-	-	(225)		
2016. december 31-én	66.230	2.575	254	13.846	1.037	83.942		
Nettó könyv szerinti érték								
2015. december 31-én	75.347	1.281	254	73.945	-	150.827		
2016. december 31-én	69.517	1.126	169	71.038	50.827	192.677		

* Az Egyéb immateriális javak között elkülönítetten kimutatott ESMYA a PregLem felvásárlásának elszámolása során keletkezett.

** Az Egyéb immateriális javak között elkülönítetten kimutatott BEMFOLA a Finox felvásárlásának elszámolása során keletkezett.

Az immateriális javak jelzálog- és tehermentesek. A Csoport immateriális jóságai, az aktivált K+F eszköz kivételével nem saját előállításúak.

ESMYA (mely a fenti táblázatban szereplő ESMYA teljes oszlopot lefedi - EU/USA régióra vonatkozik)

A PregLem S.A. akvizíciója során az ESMYA®, mint a társaság legjelentősebb termékének EU és USA-beli forgalmazásához kapcsolódó jogok önálló immateriális jószágként is felvételre kerültek a Csoport eszközei közé. 2012. második negyedévében a termék piaci bevezetése miatt megkezdtük az amortizáció elszámolását 25 éves hasznos élettartamra. Az ESMYA immateriális eszköz egy olyan pénztermelő egységhez tartozik, melynél goodwill is azonosításra került. Ennek a pénztermelő egységnek az értékvesztés tesztjét lásd a 18. melléklet – PregLem S.A pontjában.

BEMFOLA

Az immateriális eszköz, a Finox Csoport akvizíciója során keletkezett, ld. 36. melléklet. Bekerülési értéke 50.916 MFT, várható hasznos élettartama 25 év, amelyhez kapcsolódó amortizáció elszámolása 2016-ban megkezdődött.

A másik, ugyanezen tranzakción kimutatott immateriális eszköz a Vevőkapcsolat, melynek értéke (1.597 MFT), ami a BEMFOLA-hoz képest nem jelentős.

A Csoport legjelentősebb immateriális javait az alábbiakban részletezzük, a kapcsolódó értékvesztés tesztek bemutatásával, ahol releváns:

Könyv szerinti érték	2016. december 31.	2015. december 31.
	MFT	MFT
ESMYA LatAm	9.221	9.371
Grünenthal	39.089	43.515
Lisvy®	-	3.407
Lenzetto®	893	915
Visszavásárolt jog	213	1.113
Patikai licencek	2.436	2.153
Egyéb, egyedileg nem jelentős jogok	17.665	14.873
Összesen	69.517	75.347

Vagyoni értékű jogok – ESMYA LatAm immateriális jószág

A Társaság 2014-ben megvásárolta a HRA Pharma-tól az ulipristal-acetate (ESMYA® hatóanyag) latin-amerikai térségre való felhasználási jogait, mely jogok nettó könyv szerinti értéke 9.221 MFT 2016. december 31-én és 9.371 MFT 2015. december 31-én. A Társaság a jogokért fizetett vételárat piacokhoz allokálta és ez alapján osztotta meg az immateriális eszközöket. Ezek részben – a piacra lépésekkel párhuzamosan – már aktiválásra kerültek. A nem aktivált részből az egyetlen jelentős a brazil immateriális eszköz, 3.494 MFT összeggel. A Társaság a brazil immateriális eszközre készített értékvesztés tesztet 2016. december 31-i fordulónappal, melynek eredménye alapján az eszközzel kapcsolatban értékvesztés elszámolására - hasonlóan a tavalyi évhez - 2016-ban sincs szükség.

Az ESMYA LatAm Brazil immateriális eszköz megtérülő értéke (értékesítési költséggel csökkentett valós érték) az ún. Multi-period excess earnings módszerrel került meghatározásra. Az immateriális eszköz használatából előálló jövedelmek kizárólag Braziliából kerültek összegyűjtésre.

A számítások alapját a menedzsment által elfogadott közép-hosszú távú előrejelzés képezte.

A piacra lépés 2018-ban tervezett. Az árbevétel 2019-ben éri el a maximumát, ezt követően csökkenni kezd a generikusak várható piacra lépésével. 2022-től az árbevétel gyakorlatilag nem változik. A pénzáramok enyhe csökkenést mutatnak a hátralévő periódusokban (mivel az inflációs alapú költségek növekednek).

Az alkalmazott diszkontráta (adózott: 10,1 %, 2015-ben 12,1%) a pénz időértékének és az immateriális jószágra vonatkozó specifikus kockázatoknak a jelenlegi piaci értékelését tükrözi, amelyre vonatkozóan a jövőbeli pénzáram becslések nem kerültek kiigazításra.

A kulcsfontosságú feltételezésekben nem várható olyan ésszerű mértékű meghaladó változás, ami az immateriális eszköz értékvesztését eredményezné.

Vagyoni értékű jogok – Grünenthal

2010-ben a vagyoni értékű jogok között kerültek kimutatásra a Grünenthal portfóliójának megvásárlásakor azonosított jogok. Egyrészt gyártási eljárások (600 e€ értékben), másrészt piaca viteli jogok (235,9 M€), és ezek alapján a piacokon felépített brandek. A várható hasznos élettartam mindkét jog esetében 15 év, amelyhez kapcsolódó amortizáció elszámolása 2010. évben megkezdődött. Ennek megfelelően az eszközök nettó könyv szerinti értéke 2016. év végén 39.089 MFT, 2015. december 31-én 43.515 MFT volt.

Vagyoni értékű jogok – Lisvy®

2015. január 27-én a Richter bejelentette, hogy a Bayer HealthCare-rel licenc- és forgalmazási megállapodást kötött a Bayer gestodene-t és ethinyl estradiol-t tartalmazó transzdermális fogamzásgátló tapaszának értékesítéséről. A Társaság a készítményt Lisvy® márkanév alatt forgalmazza az Európai Unióban, más európai országokban, valamint a latin-amerikai térség néhány országában. A márkanév a vagyoni értékű jogok között került kimutatásra.

2016. október 10-én a Richter kezdeményezte a gestodene és ethinyl estradiol tartalmú transzdermális tapasz termékviszահívását. Az intézkedés azonnali hatállyal, valamennyi érintett piacon életbe lépett. A döntést azt követően hozta meg a Richter, hogy Bayer HealthCare, mint Lisvy® licencbe adója és a késztermék szállítója, értesítette Társaságunkat arról, hogy meghatározott körülmények között elvégzett bizonyos stabilitási tesztek eredménye nem felelt meg a termékspecifikációknak. Ezt követően a Bayer vizsgálatot kezdeményezett a nem specifikus teszteredmények kialakulásának okairól, mely vizsgálatok a Richterrel szoros együttműködésben folynak.

A termékviszահíváshoz kapcsolódóan az immateriális eszközök teljes összegére értékvesztést számoltunk el.

Vagyoni értékű jogok – Lenzetto®

2015-ben a Richter Európában kizárólagos licenc jogokat szerzett a Lenzetto® márkanévű készítményre, amely több európai országban megkapta a forgalomba hozatali engedélyt. A Lenzetto® az ausztráliai Acrux ösztadiol hatóanyagú menopauzális készítménye.

A licenc a vagyoni értékű jogok között került kimutatásra. Várható hasznos élettartama 10 év, amelyhez kapcsolódó amortizáció elszámolása 2015-ben megkezdődött azokon a piacokon, amelyeken a termék már bevezetésre került. Az eszköz nettó könyv szerinti értéke 2016. december 31-én 893 MFT, 2015. december 31-én 915 MFT volt.

Vagyoni értékű jogok – „Visszavásárolt jog”

A 2013-ban a kínai akvizíció során azonosított „Visszavásárolt jog” hasznos élettartama 39 hónapban került meghatározásra. Az aktiválás időpontja 2013. december 31. Ennek megfelelően az eszköz nettó könyv szerinti értéke 2016. év végén 213 MFT, 2015. december 31-én 1.113 MFT volt.

Vagyoni értékű jogok – Egyéb

Értékvesztés tesztet végeztünk a romániai patika licencekre (Nagy-, és kiskereskedelem szegmensben bemutatva) ami alapján 40 MFT értékvesztést és 450 MFT értékvesztés visszairást kellett elszámolni 2016-ban. 2015-ben 366 MFT értékvesztés és 1.150 MFT értékvesztés visszairás került elszámolásra ugyanezen oknál fogva.

Ennek megfelelően a patikai licencek nettó könyv szerinti értéke 2016. év végén 2.436 MFT, 2015. december 31-én 2.153 MFT volt. A licencekhez kapcsolódó goodwillok esetében is elvégeztük az értékvesztés tesztet, melyet részletesen a 18. mellékletben ismertetünk az Armedica Trading Csoport alfejezetben. Azon patikai licencek esetében, ahol a megtérülő érték alacsonyabb, mint a könyv szerinti érték, első lépésként a kapcsolódó goodwillok értékére, majd amennyiben szükséges a patika licencek értékére számoltunk el értékvesztést.

2015. szeptember végén a PregLem Igazgatósága döntött arról, hogy nem folytatja tovább a PGL 1 fejlesztési projektet, amelynek következményeképpen a kapcsolódó immateriális jószág (aktivált licenc díj) könyv szerinti értékének teljes összegére 590 MFT értékvesztést számoltunk el.

2015. szeptember 21-én a Richter Gedeon Nyrt. bejelentette, hogy az egyesült államokbeli Palatin Technologies vállalattal 2014 szeptemberében kötött licenc és együttműködési szerződést - a női szexuális diszfunkció (female sexual dysfunction – FSD) kezelésére szolgáló bremelanotide közös fejlesztésére és forgalomba hozatalára, az Európai Unió területén, egyéb európai országokban, valamint további meghatározott piacokon - a felek közös megegyezéssel felbontják és ezzel egyidőben valamennyi jogi vagy pénzügyi következmény alól a felek kölcsönösen felmentik egymást. A kapcsolódó licenc könyv szerinti értéke 2015-ben értékvesztésként leírásra került 3.134 MFT értékben.

A szellemi termékek fordulónapi állományának átlagos hátralévő hasznos élettartama nem haladja meg a 7 évet.

13. Leányvállalatok

December 31-én a Vállalatcsoport leányvállalatainak kiemelt adatai a következők:

Név	Cégbejegyzés helye	Tulajdoni hányad %		Szavazati arány %		Tevékenység
		2016	2015	2016	2015	
AO Gedeon Richter - RUS Gedeon Richter Romania S. A.	Oroszország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari gyártás
Gedeon Richter Polska Sp. z o.o.	Románia	99,92	99,90	99,92	99,90	Gyógyszeripari gyártás
Richter Themis Pvt. Ltd.	Lengyelország	99,84	99,84	99,84	99,84	Gyógyszeripari gyártás
Gedeon Richter Pharma GmbH	India	51,00	51,00	51,00	51,00	Gyógyszeripari gyártás
Gedeon Richter USA Inc.	Németország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
RG Befektetéskezelő Kft.	USA	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Gedeon Richter UA PAT	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Pénzügyi-számviteli és controlling tevékenység
Gedeon Richter UK Ltd. Gedeon Richter Iberica S.A.U	Ukrajna	98,16	98,16	98,16	98,16	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Nedermed B.V.	Nagy- Britannia	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Medimpex Japan Co. Ltd.	Spanyolország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Medimpex Jamaica Ltd. Medimpex West Indies Ltd.	Hollandia	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Humanco Kft.	Japán	90,90	90,90	90,90	90,90	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Pesti Sas Holding Kft.	Jamaica	60,00	60,00	60,00	60,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Richter Szolgáltató Kft.	Jamaica	60,00	60,00	60,00	60,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Reflex Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Szociális, jóléti szolgáltatás
Chemitechnik Pharma Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Vagyonkezelés
GYEL Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Étkeztetés
Armedica Trading S.R.L.	Magyarország	66,67	66,67	66,67	66,67	Szállítmányozás, fuvarozás
Gedeon Richter Farmacia S.A.	Magyarország	66,00	66,00	66,00	66,00	Mérnöki szolgáltatás
Gedeon Richter France S.A.S.	Magyarország	99,92	99,90	99,92	99,90	Minőségellenőrzési szolgáltatás
I.M. Gedeon Richter-Retea Farmaceutica S.R.L.	Románia	99,92	99,90	99,92	99,90	Vagyonkezelés
Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG	Románia	99,92	99,90	99,92	99,90	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme
Richter-Helm BioLogics Management GmbH	Franciaország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Medimpex UK Ltd.	Moldávia	51,00	51,00	51,00	51,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Farnham Laboratories Ltd.	Németország	70,00	70,00	70,00	70,00	Biotechnológiai gyártás és fejlesztés
Gedeon Richter Apteyka SP OOO	Németország	70,00	70,00	70,00	70,00	Vagyonkezelés
Pharmafarm S.A.	Nagy- Britannia	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Gedeon Richter Ukrfarm TOV	Nagy- Britannia	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
	Örményország	51,00	51,00	51,00	51,00	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme
	Románia	99,92	99,90	99,92	99,90	Gyógyszeripari nagykereskedelem
	Ukrajna	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme

Név	Cégbejegyzés helye	Tulajdoni hányad %		Szavazati arány %		Tevékenység
		2016	2015	2016	2015	
Gedeon Richter Marketing Polska Sp. z o.o.	Lengyelország	99,97	99,97	99,97	99,97	Marketing szolgáltatás
Gedeon Richter Italia S.R.L.	Olaszország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme
PregLem S.A.	Svájc	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyártás és kutatás
Gedeon Richter Marketing ČR s.r.o.	Csehország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
Gedeon Richter Slovakia s.r.o.	Szlovákia	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Richter-Lambron SP OOO Gedeon Richter Austria GmbH	Örményország Ausztria	51,00 100,00	51,00 100,00	51,00 100,00	51,00 100,00	Marketing szolgáltatás
Gedeon Richter (Schweiz) AG	Svájc	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás Gyógyszeripari termékek promóciója
Pharmarichter OOO I.M. Rihpangalpharma S.R.L.	Oroszország Moldávia	100,00 65,00	100,00 65,00	100,00 65,00	100,00 65,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Gedeon Richter Portugal, Unipessoal Lda.	Portugália	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
PregLem France SAS	Franciaország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme
Pesti Sas Patika Bt.* Gedeon Richter Slovenija, d.o.o.	Magyarország Szlovénia	- 100,00	74,00 100,00	- 100,00	74,00 100,00	Marketing szolgáltatás
Gedeon Richter Benelux SPRL	Belgium	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
Gedeon Richter Nordics AB	Svédország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
TOO Gedeon Richter KZ Grmed Company Ltd.	Kazahsztán Hong-Kong	100,00 100,00	100,00 100,00	100,00 91,00	100,00 81,00	Marketing szolgáltatás Vagyonkezelés
Rxmidas Pharmaceuticals Company Ltd.	Kína	100,00	100,00	91,00	81,00	Marketing szolgáltatás
Gedeon Richter Pharmaceuticals (China) Co. Ltd.	Kína	100,00	100,00	91,00	81,00	Marketing szolgáltatás Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Gedeon Richter Colombia S.A.S.	Kolumbia	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
Gedeon Richter Croatia d.o.o.	Horvátország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Gedeon Richter Mexico, S.A.P.I. de C.V	Mexikó	100,00	100,00	80,00	80,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Gedeon Richter do Brasil Importadora, Exportadora e Distribuidora S.A.	Brazília	51,00	51,00	51,00	51,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Comercial Gedeon Richter (Chile) Ltda.	Chile	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Mediplus (Economic Zone) N.V.	Curacao	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Gedeon Richter Peru S.A.C.	Peru	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
GEDEONRICHTER Ecuador S.A.	Ecuador	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Gedeon Richter Bolivia SRL	Bolívia	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme

* 2016. december 14-én a törvényi változások következtében a Richter értékesítette a Pesti Sas Patika Bt.-ben lévő részesedésének egy részét, aminek következtében a részesedése 49%-ra csökkent. Az értékesítésnek nem volt jelentős hatása a beszámolóra.

Név	Alapítás/ megszerzés időpontja	Cégbejegyzés helye	Tulajdoni hányad		Szavazati arány		Tevékenység
			%		%		
			2016	2015	2016	2015	
Gedeon Richter Rxmidas Joint Venture Co. Ltd.* Grmidas Medical Service (China) Co.Ltd.*	2016.01.hó	Hong-Kong	100,00	50,00	100,00	50,00	Marketing szolgáltatás Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Finox Holding AG**	2016.07.hó	Svájc	100,00	-	100,00	-	Vagyonkezelés
Finox AG**	2016.07.hó	Svájc	100,00	-	100,00	-	Biotechnológiai gyártás Biotechnológiai termékek kereskedelme
Finox Biotech AG** Finox Biotech Germany GmbH**	2016.07.hó	Lichtenstein	100,00	-	100,00	-	Marketing szolgáltatás
Finox Biotech Nordics AB.**	2016.07.hó	Németország	100,00	-	100,00	-	Marketing szolgáltatás
Finox Biotech Iberia S.L.**	2016.07.hó	Svédország	100,00	-	100,00	-	Marketing szolgáltatás
Finox Biotech France SARL**	2016.07.hó	Spanyolország	100,00	-	100,00	-	Marketing szolgáltatás
Finox Biotech Italy S.r.l.**	2016.07.hó	Franciaország	100,00	-	100,00	-	Marketing szolgáltatás
Finox Biotech UK and Ireland Ltd.**	2016.07.hó	Olaszország	100,00	-	100,00	-	Marketing szolgáltatás
Finox Biotech Benelux BV**	2016.07.hó	Nagy- Britannia	100,00	-	100,00	-	Marketing szolgáltatás
Finox Biotech Eastern Europe**	2016.07.hó	Belgium	100,00	-	100,00	-	Marketing szolgáltatás
Finox Biotech Australia PTY Ltd.**	2016.07.hó	Lengyelország	100,00	-	100,00	-	Marketing szolgáltatás Biotechnológiai termékek kereskedelme
Finox Biotech Australia PTY Ltd.**	2016.07.hó	Ausztrália	100,00	-	100,00	-	Marketing szolgáltatás Biotechnológiai termékek kereskedelme

* A Gedeon Richter Rxmidas Joint Venture Co. Ltd.-ben és Grmidas Medical Service (China) Co. Ltd.-ben lévő tulajdoni részesedés növekedését lásd részletesen a 36. mellékletben.

** Az újonnan bevont Finox Csoport vállalatait lásd a 36. mellékletben.

13.1 Jelentős nem ellenőrző részesedéssel rendelkező leányvállalatok főbb pénzügyi adatai

A nem ellenőrző részesedések értéke a mérlegben 2016. december 31-én 3.871 MFT, melyből 1.816 MFT a Richter Helm BioLogics GmbH & Co. KG-nál, 1.319 MFT a Medimpex West Indies Ltd-nél került elszámolásra. A többi nem ellenőrző részesedéssel rendelkező leányvállalat esetében a külső tulajdonosok hatása nem jelentős a Csoportra nézve.

2016	Medimpex West Indies Ltd. MFT	Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG MFT
Nem ellenőrző részesedések tárgyévi záró értéke	1.319	1.816
Befektetett eszközök	50	4.638
Forgóeszközök	3.786	4.745
Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	2.307
Rövid lejáratú kötelezettségek	510	1.022
Árbevétel	3.069	9.140
Eredmény	450	1.706
Fizetett osztalék	140	-
Pénz és pénzeszköz egyenértékes változása (total cash-flow)	(6)	(337)

2015	Medimpex West Indies Ltd. MFT	Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG MFT
Nem ellenőrző részesedések tárgyévi záró értéke	1.160	1.314
Befektetett eszközök	55	4.787
Forgóeszközök	3.495	3.764
Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	3.288
Rövid lejáratú kötelezettségek	621	884
Árbevétel	3.009	7.806
Eredmény	352	475
Fizetett osztalék	17	-
Pénz és pénzeszköz egyenértékes változása (total cash-flow)	297	716

A jelentős nem ellenőrző részesedéssel rendelkező leányvállalatok esetében az egyéb átfogó eredményben elszámolt tételek nem minősülnek jelentősnek (lásd a Konszolidált saját tőke változás kimutatása), ezért a Társaság ezt külön nem mutatja be.

Az eszköz, kötelezettség, árbevétel, eredmény és a fizetett osztalék csoporton belüli tételek kiszűrését megelőzően, 100%-os értékben kerültek kimutatásra.

Nem ellenőrző részesedések a mérlegben olyan mértékben kerülnek felvételre, mint amilyen a részesedéshez kapcsolódóan rájuk jutó kockázatok és hasznok. Minden egyes akvizíciós szerződés részletes vizsgálat tárgyát képezi. Komplex tranzakciók esetében (pl. amikor halasztott-függő vételáras fizetési konstrukcióról van szó) az alábbi tényezők is figyelembevételre kerülnek: a jövőbeni ügylet árazása, a jövőbeni fizetés elküldésének lehetősége, valamint az, hogy a felvásárolt cég értékének elmozdulása hogyan befolyásolja a Csoport és a nem ellenőrző részesedések kockázatait és hasznait. Részletes elemzést követően arra a következtetésre jutottunk a 2014-ben végrehajtott Gedeon Richter Mexico, S.A.P.I. de C.V. akvizíciójának esetében, hogy a Richter jogosult a szerződéses időszak alatt a tranzakcióból eredő kockázatokra és hasznokra, így Nem ellenőrző részesedések nem kerültek felvételre.

14. Részesedések társult- és közös vezetőségű vállalkozásokban

	2016 MFt	2015 MFt
Egyenleg január 1-jén	7.140	5.408
Pótbefizetés	80	110
Részesedések társult- és közös vezetőségű vállalkozások eredményéből	1.798	1.502
Nettó befektetések*	871	241
Osztalék	(256)	(172)
Átminősítés leányvállalattá (36. melléklet)**	(997)	-
Átminősítés társult vállalkozássá***	12	-
Értékvesztés	(57)	-
Árfolyamkülönbözet	(50)	51
Egyenleg december 31-én	8.541	7.140
<i>ebből Részesedés társult vállalkozásokban</i>	<i>7.305</i>	<i>4.948</i>
<i>ebből Részesedés közös vezetőségű vállalkozásokban</i>	<i>1.236</i>	<i>2.192</i>

* A Részesedés közös vezetőségű vállalkozások vesztesége és forintosítási különbözete miatt a közös vezetőségű vállalkozásoknak az IAS 28.38 előírásainak megfelelően adott kölcsönökkel szemben elszámolt összege.

** Gedeon Richter Rxmidas Joint Venture Co. Ltd. az előző évben még közös vezetőségű vállalkozás volt.

*** Pesti Sas Patika Bt. előző évben még leányvállalat volt.

A társult vállalkozások főbb pénzügyi adatai a Csoport legjelentősebb társult vállalkozása, a Hungaropharma Zrt. adatainak kiemelésével mutatja be a Részesedések könyv szerinti értékének alakulását. Tekintettel arra, hogy a Richter Csoport beszámolójába a Hungaropharma-csoport IFRS konszolidált adatai kerülnek bevonásra, a beszámoló elkészítés során a Hungaropharma mérlegéből az anyavállalat tulajdonosaira jutó tőke sor kerül figyelembevételre.

	2016 MFt	2015 MFt
Nettó eszköz érték január 1-jén	15.191	11.508
Adózott eredmény*	7.693	3.836
Osztalék	(246)	(153)
Nettó eszköz érték (Hungaropharma Zrt.) december 31-én	22.638	15.191
Részesedés mértéke (30,85%)	6.984	4.686
Közbenső eredmény	(52)	(38)
Részesedés egyéb társult vállalkozásokban	373	300
Könyv szerinti érték december 31-én	7.305	4.948

*Az adózott eredmény korrigálásra került az előző év auditálás előtti és auditált beszámolójában jelentkező különbözettel. A módosítás hatása nem jelentős.

Hasonló kimutatás a közös vezetőségű vállalkozásokra nem kerül bemutatásra, mert értékük nem minősül jelentősnek.

December 31-én az alábbi társult vállalkozások kerültek tőke módszerrel bevonásra a konszolidációba:

Név	Cégbejegyzés helye	Tevékenység	Befektetett eszközök MFT	Forgó-eszközök MFT	Hosszú lejáratú kötelezettségek MFT	Rövid lejáratú kötelezettségek MFT	Árbevételek MFT	Eredmény MFT	Tulajdoni hányad %
2016									
Hungaropharma Zrt.	Magyarország	Gyógyszeripari nagykereskedelem	8.411	51.421	725	36.469	276.191	8.424	30,85
Salvia-Med Bt.	Magyarország	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme	1	65	-	28	522	22	32,79
Szondi Bt.	Magyarország	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme	38	155	-	25	531	43	33,00
Top Medicina Bt.	Magyarország	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme	28	40	-	38	360	8	20,00
Vita-Richter SP OOO**	Azerbajdzsán	Gyógyszeripari termékek kereskedelme	997	-	856	-	-	-	49,00
Pharmapolis K.ft.	Magyarország	Épület építési projekt szervezése	5.069	435	3.199	2.299	381	3	24,00
Pharmatom K.ft.***	Magyarország	Biotechnológiai kutatás, fejlesztés	434	6	-	441	1	(3)	24,00
Pesti Sas Patika Bt.*	Magyarország	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme	2	22	-	12	121	(5)	49,00

* 2016. december 14-én a törvényi változások következtében a Richter értékesítette a Pesti Sas Patika Bt.-ben lévő részesedésének egy részét, aminek következtében a részesedése 49%-ra csökkent.

** A Vita-Richter esetében értékesítés került elszámolásra, az évek óta tartó adatszolgáltatás hiánya miatt, nem valósul meg a valódi kontroll.

*** A Pharmatom K.ft. támogatott K+F projektek végrehajtására alapított társaság, a vállalat uem prosperál, amely értékesítés elszámolását indokolta.

adatok MFt-ban

Név	Cégbejegyzés helye	Tevékenység	Befektetett eszközök MFt	Forgóeszközök MFt	Hosszú lejáratú kötelezettségek MFt	Rövid lejáratú kötelezettségek MFt	Árbevétel		Eredmény MFt	Tulajdoni hányad %
							MFt	MFt		
2015										
Hungaropharma Zrt.	Magyarország	Gyógyszeripari nagykereskedelem	8.713	44.898	2.967	35.333	269.520	4.078		30,85
Salvia-Med Bt.	Magyarország	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme	2	60	-	23	487	21		32,79
Szondi Bt.	Magyarország	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme	39	133	-	18	466	29		33,00
Top Medicina Bt.	Magyarország	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme	29	41	-	41	365	10		20,00
Vita-Richter SP 000	Azerbajdzsán	Gyógyszeripari termékek kereskedelme	809	-	695	-	-	-		49,00
Pharmapolis Kft.	Magyarország	Épület építési projekt szervezése	5.362	318	3.299	2.458	313	(81)		24,00
Cerorin Kft.	Magyarország	Biotechnológiai kutatás, fejlesztés	-	1	-	-	-	(1)		24,00
Pharmatom Kft.	Magyarország	Biotechnológiai kutatás, fejlesztés	404	8	-	439	-	(31)		24,00

A Csoport legjelentősebb társult vállalkozása a Hungaropharma Zrt., adatai a beszámoló összeállításakor még nem auditáltak. A 2016. évi Konszolidált pénzügyi beszámoló összeállításakor a 2015. év megfelelő adatai nem kerültek módosításra, mivel nem volt lényeges különbség az auditált és nem auditált bázis időszak adatai között.

Az eszköz, kötelezettség, árbevétel és eredmény adatok 100%-os értékben kerültek kimutatásra.

A Társult vállalkozásoknál sem 2016-ban, sem 2015-ben nincs az Átfogó eredményben elszámolt tétel.

December 31-én az alábbi közös vezetési vállalkozások kerültek tőke módszerrel bevonásra a konszolidációba:

Név	Cégbejegyzés helye	Tevékenység	Befektetett eszközök	Forgó-eszközök	Hosszú lejáratú kötelezettségek	Rövid lejáratú kötelezettségek	Árbevétel	Eredmény	Egyéb átfogó eredmény	Tulajdoni hányad
			MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	%
2016										
Medimpex Irodaház Kft.*	Magyarország	Ingatlan bérbeadás	2.486	47	26	37	310	81	-	50,00
Richter-Helm BioTec Management GmbH	Németország	Vagyonkezelés Biotechnológiai termékek	-	7	-	0	-	0	0	50,00
Richter-Helm BioTec GmbH & Co. KG	Németország	kereskedelme	-	1.088	10.923	522	1.601	(743)	34	50,00

Név	Cégbejegyzés helye	Tevékenység	Befektetett eszközök	Forgó-eszközök	Hosszú lejáratú kötelezettségek	Rövid lejáratú kötelezettségek	Árbevétel	Eredmény	Egyéb átfogó eredmény	Tulajdoni hányad
			MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	%
2015										
Gedeon Richter Rxmídas JV Co.Ltd.	Hong-Kong	Marketing szolgáltatás	-	2.179	-	186	2.291	985	27	50,00
Medimpex Irodaház Kft.*	Magyarország	Ingatlan bérbeadás	2.508	69	33	155	262	49	-	50,00
Richter-Helm BioTec Management GmbH	Németország	Vagyonkezelés Biotechnológiai termékek	-	8	-	1	0	(1)	-	50,00
Richter-Helm BioTec GmbH & Co. KG	Németország	kereskedelme	-	616	10.057	238	1.240	(529)	24	50,00

*A Medimpex Irodaház adatai tartalmazzák a Befektetési célú ingatlanok valós érték korrekcióját.

Az eszköz, kötelezettség, árbevétel és eredmény adatok 100%-os értékben kerültek kimutatásra.

A közös vezetési vállalkozások tételei sem egyedileg sem összességben nem minősülnek jelentősnek, ezért további részletezést nem tartunk indokoltnak.

15. Egyéb befektetések

	2016. december 31. MFt	2015. december 31. MFt
Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott lejáratig tartandó befektetések	1.862	1.815
Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kölcsönök és követelések közé sorolt befektetések	15.780	16.282
Valós értéken nyilvántartott értékesíthető befektetések	13.255	8.169
Az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök	1.967	148
Összesen	32.864	26.414

Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott lejáratig tartandó befektetések a Magyar Állam által kibocsátott és garantált államkötvények.

Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kölcsönök és követelések tartalmazzák a Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt. (MNV Zrt.) által 2013. december 6-án kibocsátott, 2019-ben lejáratú, új „átcserélhető kötvények”-et melyből a Csoport 52 M€ névértékű kötvényt jegyzett.

Az „átcserélhető kötvény” lejáratkor készpénzre, vagy Richter tőzsrészvényre lesz cserélhető. IAS 39 standard előírása szerinti az „átcserélhető kötvény”-ben foglalt opciót beágyazott derivatívának minősítettük. Az opció érték kiemelése után a kötvények értéke 2016. december 31-én 15.780 MFt (2015. év végén 16.282 MFt) volt.

Az egyedüli, jelentős, valós értéken nyilvántartott értékesíthető befektetések között kimutatott Protek Holdingban birtokolt 5%-os tulajdonrész valós értékelése tőzsdei árfolyam alapján történt. A valós értéken nyilvántartott értékesíthető befektetés értéke jelentős mértékben emelkedett, melynek háttérében a tőzsdei árfolyam nagymértékű növekedése mellett a RUB/Ft árfolyam kedvező alakulása állt. Ennek következtében mind 2016-ban, mind 2015-ben növekedést számoltunk el az értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartalékával szemben (a Konszolidált átfogó eredménykimutatáson keresztül) (24. melléklet).

	2016. december 31.	2015. december 31.
Nyitó érték (MFt)	6.249	4.587
Valós érték változás (MFt)	6.287	1.662
Záró érték (MFt)	12.536	6.249
Tőzsdei árfolyam (RUB/részvény)	99,5	61,1
RUB/Ft árfolyam	4,78	3,88
Valós érték változás (MFt)	6.287	1.662

A fent bemutatott „átcserélhető kötvény” opciót az eredménnyel szemben valós értéken értékeltük. Értéke 2016-ban 1.888 MFt az Eredménnyel szemben valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök soron került bemutatásra. Mivel az előző években nem minősült jelentősnek, korábban külön kiemelésre nem került.

2015. február 19-én a Társaság és az Evestra Inc. bejelentette, hogy együttműködési megállapodást kötöttek, amelynek értelmében a Richter 5 M\$ összegű átváltható kölcsönt nyújt az Evestra számára. A megállapodás értelmében három év elteltével a Richter választása szerint a kölcsön kamatokkal visszafizetendő, vagy annak mértékéig a Richter részesedést szerez az Evestra társaságban. Az IAS 39 standard előírása szerint a fenti opciót beágyazott derivatívának minősítettük és az eredménnyel szemben valós értéken értékeltük (lásd 11. melléklet). A derivatíva kezdeti megjelenítése nem érintette a Konszolidált eredménykimutatást. Az opció valós érték változása 69 MFt ráfordítást eredményezett, mely a Pénzügyi tevékenység eredménye soron került elszámolásra. A kölcsön (az alapügylet tárgya) az „Adott kölcsönök” között került bemutatásra a Konszolidált mérlegben (21. melléklet).

16. Társasági és halasztott adó

Adókövetelés és adófizetési kötelezettség

	2016. december 31. MFt	2015. december 31. MFt
Adókövetelés	682	539
Adófizetési kötelezettség	655	425

A halasztott adó mérleg-módszerrel kerül kiszámításra az ideiglenes különbözetek alapján. A halasztott adó eszközök és kötelezettségek a Konszolidált mérlegben a következő tételeket tartalmazzák:

	2016. december 31. MFt	2015. december 31. MFt Módosított*	2015. január 1. MFt Módosított*
Halasztott adó eszközök	5.416	8.063	9.014
Halasztott adó kötelezettségek	(5.962)	(8.939)	(8.876)

* A módosítás részleteit lásd a 39. mellékletben.

A Vállalatcsoport halasztott adó eszközeiben és kötelezettségeiben a tárgyidőszak alatt bekövetkezett főbb változások:

Halasztott adó eszköz	Tárgyi eszközök és immateriális javak MFt Módosított*	Cél- tartalék MFt	Érték- vesztés MFt	Egyéb átmeneti különbségek MFt	Nem realizált nyereség- kiszűrés MFt Módosított*	Összesen MFt Módosított*
2014. december 31.	(3)	867	617	2.047	5.486	9.014
Eredmény- kimutatásban elszámolt	(27)	152	(88)	(1.677)	675	(965)
Átfogó eredmény- kimutatásban elszámolt**	-	12	-	53	-	65
Árfolyamhatás	(9)	(1)	-	(41)	-	(51)
2015. december 31.	(39)	1.030	529	382	6.161	8.063
Eredmény- kimutatásban elszámolt	167	(481)	(222)	(192)	(1.195)	(1.923)
Átfogó eredmény- kimutatásban elszámolt**	-	(4)	-	(860)	-	(864)
Árfolyamhatás	(1)	(8)	-	20	-	11
Átvezetés	3	(450)	(294)	870	-	129
2016. december 31.	130	87	13	220	4.966	5.416

* A módosítás részleteit lásd a 39. mellékletben.

** Átfogó eredmény-kimutatásban elszámolt halasztott adó eszközök és kötelezettségek nettó egyenlege 755 MFt (ráfordítás), melyből 337 MFt (ráfordítás, lásd 24. melléklet) az értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartalékával és 418 MFt (ráfordítás) az eredménytartalékkal szemben került elszámolásra.

Halasztott adó kötelezettség	Tárgyi eszközök és immateriális javak MFt	Cél-tartalék MFt	Valós értékelés MFt	ESMYA* MFt	BEMFOLA** MFt	Egyéb átmeneti különbségek MFt	Összesen MFt
2014. december 31.	184	-	100	7.661	-	931	8.876
Eredménykimutatásban elszámolt	14	-	-	(576)	-	(281)	(843)
Átfogó eredmény-kimutatásban elszámolt	-	-	115	-	-	(37)	78
Árfolyamhatás	5	-	-	809	-	14	828
2015. december 31.	203	-	215	7.894	-	627	8.939
Új bevonás miatti növekmény	-	(69)	-	-	4.520	(433)	4.018
Eredménykimutatásban elszámolt	10	(2)	-	(6.339)	(426)	(185)	(6.942)
Átfogó eredmény-kimutatásban elszámolt***	-	32	(79)	(62)	-	-	(109)
Árfolyamhatás	(6)	-	(9)	(62)	2	-	(75)
Átvezetés	4	(450)	(293)	-	-	870	131
2016. december 31.	211	(489)	(166)	1.431	4.096	879	5.962

* Legjelentősebb halasztott adó kötelezettség a PregLem akvizícióval kapcsolatban került elszámolásra, mely során az ESMYA-val szemben keletkezett halasztott adó kötelezettséget részben ellensúlyozta a Társaság elhatárolt vesztesége.

** Halasztott adó kötelezettség a Finox akvizícióval (36. melléklet) kapcsolatban került elszámolásra, mely során a BEMFOLA-val és az ehhez kapcsolódó Vevőkapcsolattal szemben keletkezett halasztott adó kötelezettséget részben ellensúlyozta a Társaság elhatárolt vesztesége.

*** Átfogó eredmény-kimutatásban elszámolt halasztott adó eszközök és kötelezettségek nettó egyenlege 755 MFt (ráfordítás), melyből 337 MFt (ráfordítás, lásd 24. melléklet) az értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartalékával és 418 MFt (ráfordítás) az eredménytartalékkal szemben került elszámolásra.

A fent bemutatott halasztott adók összegéből 6.222 MFt (2015-ben 8.102 MFt) kötelezettség és 374 MFt (2015-ben 1.438 MFt) eszköz várhatóan több, mint 12 hónap múlva fordul vissza.

2016. december 31-én a Vállalatcsoportnak 8.310 MFt, olyan fel nem használt elhatárolt vesztesége volt (mely 1.330 MFt halasztott adó eszköz elszámolást eredményezett volna), melyre halasztott adó eszköz nem került elszámolásra, tekintettel arra, hogy visszafordulása nem valószínű. 2015-ben az elhatárolt veszteség 15.625 MFt volt, mely 2.500 MFt halasztott adó eszközt eredményezett volna.

2016-ban az elhatárolt veszteség nagy része a romániai leányvállalatoknál keletkezett.

A társult- és közös vezetésű vállalkozásokban való részesedésekkel kapcsolatban időleges különbségek előfordulhatnak, melyek azonban nem minősülnek lényegesnek.

17. Adott kölcsönök

	2016. december 31. MFt	2015. december 31. MFt
Kapcsolt feleknek adott kölcsön	3.207	1.119
Munkavállalóknak adott kölcsön	707	543
Egyéb adott kölcsön	885	2.021
Összesen	4.799	3.683

18. Üzleti vagy cégérték

	Üzleti vagy cégérték MFt
Bruttó érték	
2015. január 1-jén	61.086
Értékelési időszak alatti módosítás	(527)
Leányvállalat értékesítése miatt bekövetkezett csökkenés	(87)
Árfolyamhatás	4.565
Értékvesztés	(149)
2015. december 31-én	64.888
2016. január 1-jén	64.888
Leányvállalat megszerzése miatt bekövetkezett növekedés (36. melléklet)	7.226
Árfolyamhatás	(1.731)
Értékvesztés	(1.751)
2016. december 31-én	68.632

A fent említett értékvesztésből 1.720 MFt a Gyógyszergyártás szegmensben, 31 MFt Nagy-, és kiskereskedelmi szegmensben került elszámolásra.

Az üzleti vagy cégérték záró értéke pénztermelő egységeként (Vállalatok)

	2016. december 31. MFt	2015. december 31. MFt
Gyógyszergyártás szegmens		
Gedeon Richter Polska Sp. z o.o.	1.051	1.099
Richter-Helm BioLogics Co & KG	99	100
PregLem S.A.	34.563	34.559
GRMed Company Ltd.	23.142	24.161
GR Brazil	75	60
GR Mexico	1.799	2.092
Mediplus Csoport	-	1.679
Gedeon Richter Rxmidas Co. Ltd.	6.807	-
Nagy-, és kiskereskedelmi szegmens		
Armedica Trading Csoport	1.035	1.077
Egyéb szegmens		
Pesti Sas Holding Kft.	61	61
Összesen	68.632	64.888

A kimutatott üzleti vagy cégérték értékvesztés tesztje az alábbi feltételezések alapján készült:

Gedeon Richter Polska Sp. z o.o.

A Gedeon Richter Polska Sp. z o.o. a 2016-os évet jelentős nyereséggel zárta, amely mellett a vállalat középtávú tervei is visszaigazolják a jövőbeli növekedési várakozásokat. Ennek megfelelően a 2015. üzleti évhez hasonlóan a tárgyévben sem kellett értékvesztést elszámolnunk. A kulcsfontosságú feltételezésekben nem várható olyan, ésszerű mértéket meghaladó változás, ami a goodwill értékvesztését eredményezné.

Armedica Trading Csoport

A Csoport pénztermelő egység csoportokra (CGU) allokálta a patikák goodwill-ját és hajtotta végre a goodwill és licenc értékvesztés felülvizsgálatát. Két CGU csoport került meghatározásra és valamennyi patika besorolásra került ebbe a két csoportba a patikák tárgyévi EBITDA teljesítménye alapján.

Minden évben értékelésre kerül, hogy a patikák a megfelelő kategóriába vannak-e besorolva. A besorolási kritérium -3,5% EBITDA/értékesítés nettó árbevétele mutatószám. A Társaság ezt a kritériumot elemzéssel határozta meg. Ezen EBITDA/értékesítés arány felett teljesítő patikák együttesen fedezeti pont körüli eredményt értek el és ezen patikák esetében várható a teljesítmény javulása.

A megtérülő érték a korábbi évekhez hasonlóan az „értékesítési költséggel csökkentett valós érték (fair value less cost to sell)” módszerrel került értékelésre, figyelembe véve a gazdasági környezetet, amely jelentős változást mutat az előző évhez képest. A támogatott termékek központi térítése tovább gyorsult 2016-ban, amely a patikák likviditását és ezáltal készpénz termelő képességét pozitívan befolyásolta. Az „értékesítési költséggel csökkentett valós érték” modellben historikus adatokon, valamint valószerű piaci feltevéseken alapuló jövőbeli teljesítményértékelést végeztünk, közép- és hosszútávra vonatkozóan. A Csoport a jelenérték-számítást 14 éves cash-flow becsléssel végezte, összhangban a patika licencek hátralévő hasznos élettartamával.

Az alulteljesítő csoport esetében, ahol a várható megtérülés értéke alacsonyabb, mint a könyv szerinti érték, a Csoport értékvesztést számolt el (31 MFT) a goodwill teljes egyenlegére, valamint értékvesztés került elszámolásra a kapcsolódó patikai licencekre is (lásd 12. melléklet). A jól teljesítő patikák esetében értékvesztés elszámolására nem volt szükség.

Érzékenységi-vizsgálat is történt a jól teljesítő patikákra a következő paraméterek figyelembevételével: Értékesítés nettó árbevétele, súlyozott átlagos tőkeköltség (WACC) és árrés. Ceteris paribus módosítva ezeket a tényezőket: 5%-os csökkenés az eladási árban értékvesztés elszámolását tenné szükségessé a goodwill teljes összegére, és a patikai licencek egy részére. Az árrés 5%-os csökkenése és a tőkeköltség (WACC) 5%-os növekedése nem tenné szükségessé értékvesztés elszámolását sem a goodwill, sem a kapcsolódó patikai licencek esetében.

PregLem S.A.

A PregLem akvizíciója 2010. október 6-án történt. Ez a felvásárlás a Csoport nőgyógyászati tevékenységét és nyugat-európai jelenlétét támogatja. Az akvizíció alkalmával az ESMYA immateriális eszköz (12.melléklet) és goodwill került felvételre a kimutatásokban.

A méhmióma kezelésére fejlesztett készítmény, az ESMYA[®], kivásárlásakor közel állt a törzskönyvi engedély megszerzéséhez. 2012 februárjában az Európai Bizottság (EC) megadta az ESMYA[®] preoperatív kezelés indikációjában a forgalomba hozatali engedélyt, majd ezt követően 2014-ben és 2015-ben a kiterjesztett, valamint a hosszú távú, periodikus kezelésére vonatkozó engedélyeket is.

A korábbi évekhez hasonlóan Társaságunk a 2016. üzleti év fordulónapjával is elvégezte a PregLem S.A. goodwill értékvesztés tesztjét, melynek eredménye alapján értékvesztés elszámolására továbbra sincs szükség. Tekintettel arra, hogy a megszerzett eszközök folyamatos használatából származó jövőbeli pénzáramok jelentősek, a megtérülő érték egy ún. „pénztermelő egységre (CGU)” került meghatározásra, amely az ESMYA immateriális eszközt, annak működtetéséhez szükséges egyéb eszközöket és a PregLem üzleti értékét foglalja magába (együtt: ESMYA pénztermelő egység).

Az ESMYA „pénztermelő egység” megtérülő értékének meghatározása jövedelem alapú módszerrel történt, ún. „értékesítési költséggel csökkentett valós érték (fair value less cost to sell)” megközelítésben. A számítások alapjául a jóváhagyott pénzügyi költségvetések és a menedzsment becslései szolgáltak, melyek összhangban vannak egy független piaci szereplő várakozásaival is.

Amikor a vállalat vezetése megbecsülte a várható jövőbeli teljesítményt, a pénzáramok az eszköz hasznos élettartamának megfelelő időszakra kerültek kivételre. A jövőbeli pénzáramok alakulásában alapvetően az árbevétel változása bír meghatározó szereppel, ami három fő szakaszra osztható, így egy felfutási időszakra, szinten maradásra, majd csökkenésre a generikus verseny megjelenésével.

Az alapvető tények és feltételezések a menedzsment becslésében az ESMYA pénztermelő egység jövőbeli teljesítményével kapcsolatban változatlanok:

EU ESMYA® eladások: a Társaság 2016-ban sem számít 2025 előtt a generikus verseny megjelenésére az Európai Unióban tekintettel a 2022-ig az ESMYA®-t védő adat-, és piackizárólagossági jogokra, valamint az időközben benyújtott (és részben már bejegyzésre került) szabadalmakra.

A termék 2015-ben megkapta a hosszú távú, periodikus alkalmazásra vonatkozó engedélyt, ami jelentősen növeli az értékesítési potenciált és kibővíti a termék életciklusát.

A megtérülő érték nagyobbik hányada (76%) az EU piacokról várható: az árbevétel 2019-ben éri el a csúcspontját, majd 2024-ig annak szinten maradása várt. A cash-flow 2024-ben éri el a maximumát az értékesítési költségek időközbeni csökkenésére (licenc díj fizetési kötelezettség) tekintettel. A generikus verseny megjelenésével, 2025-től az árbevétel visszaesése prognosztizált: 5 év alatt -15%-os éves átlagos csökkenés mellett. Ezt a szintet elérve az árbevétel várhatóan az előrejelzési időszak végéig stabil marad.

USA-beli ESMYA® eladások: az ESMYA® USA partner által történő bevezetése 2018-ban várható. Jelentősebb generikus verseny megjelenése nem várt 2030 előtt a bevezetés későbbi időpontjára (EU-hoz képest) és az elfogadásra került szabadalmakra tekintettel. 2015-ben is a fent említett feltételezésekkel éltünk.

Az alkalmazott diszkontráta (adózott: 7,3%; 2015-ben 9,2%) a pénz időértékének és az ESMYA „pénztermelő egységre” vonatkozó specifikus kockázatoknak a jelenlegi piaci értékelését tükrözi, amelyre vonatkozóan a jövőbeli pénzáram becslések nem kerültek kiigazításra.

A 2024-ig terjedő és az azt követő időszak pénzáramainak jelenértéke 59%-a a teljes élettartam alatt várhatóan.

Az ESMYA pénztermelő egység megtérülő értéke meghaladja az ESMYA immateriális eszköz, annak működtetéséhez szükséges egyéb eszközök és a kapcsolódó tüzleti érték (GW) együttes könyvszerinti értékét. Az adót is figyelembe vevő diszkontráta 14,5%-ra (2015-ben 10,8%-ra) történő növekedése eliminálná a megtérülő érték többletet.

GRMed Company Ltd.

A hongkongi GRMed Company Ltd. felvásárlására és bevonására 2013. évben került sor, mely tranzakció a Csoport erőteljesebb kínai jelenlétét támogatta a kínai RxMidas kereskedelmi vállalatban való közvetett tulajdonszerzésen keresztül.

Az akvizíció keletkezett goodwill értékvesztés tesztjét a Társaság 2016. és 2015. december 31-i fordulónappal is elvégezte, melynek eredménye alapján értékvesztés elszámolására továbbra sincs szükség.

Mivel a megszerzett eszközök folyamatos használatából származó jövőbeli pénzáramok jelentősek, a megtérülő érték ebben az esetben is pénztermelő egység (CGU) szinten került meghatározásra, jövedelem alapú módszerrel, ún. „értékesítési költséggel csökkentett valós érték (fair value less cost to sell)” megközelítésben. A számítások alapját a menedzsment által elfogadott hosszú távú árbevétel előrejelzés és költségterv képezte, mely pénzáramok a menedzsment véleménye szerint összhangban vannak egy független piaci szereplő várakozásaival is. Az ezen túli pénzáramok jelenértéke a maradványérték kiszámítására alkalmas formulával került meghatározásra.

Az előrejelzési időszakban (2017-2026) a pénzáramok folyamatos növekedése prognosztizált, az árbevétel éves átlagos 11,3%-os (2015-ben 10,8%) növekedésén keresztül.

Önmagában a 2017-2026 pénzáramok jelenértéke jelentősen meghaladja a pénztermelő egység könyv szerinti értékét (megközelítőleg 150%-kal; 2015-ben 50%-kal). A konzervatív becslés mellett (0%-os növekedéssel) számolt maradványértékkel együtt a megtérülési érték közel ötszöröse a tesztelendő összegnek (2015-ben pedig 2,9-szerese).

Az alkalmazott diszkontráta (adózott: 10,1%, 2015-ben 11,0%) a pénz időértékének és a pénztermelő egységre vonatkozó specifikus kockázatoknak a jelenlegi piaci értékelését tükrözi, amelyre vonatkozóan a jövőbeli pénzáram becslések nem kerültek kiigazításra.

A kulcsfontosságú feltételezésekben nem várható olyan ésszerű mértékű meghaladó változás, ami a goodwill értékvesztését eredményezné.

Mediplus Csoport

A különböző latin-amerikai országokban működő kereskedelmi vállalatokat tulajdonló curacai központú Mediplus Csoport felvásárlására és bevonására 2014-ben került sor. Az akvizíció azon közelmúltban történt vállalatfelvásárlások körébe tartozik, melyek révén lehetőség nyílik a Csoport latin-amerikai térségbeli működésének a kiszélesítésére, egyúttal a jövőbeni növekedés megalapozására.

Az akvizíción keletkezett vállalati goodwill értékvesztés tesztjét a Társaság 2016. december 31-i fordulónappal is elvégezte, melynek eredményeképpen a tranzakción keletkezett goodwill teljes összegére (1.720 MFT) értékvesztés elszámolása vált szükségessé.

A megtérülő érték ebben az esetben is pénztermelő egységek egy csoportjára (CGU-k) került meghatározásra, jövedelem alapú módszerrel, ún. „értékesítési költséggel csökkentett valós érték (fair value less cost to sell)” megközelítésben. A számítások alapját a menedzsment által elfogadott hosszú távú árbevétel előrejelzés és költségterv képezte (2017-2026), melyek a Mediplus Csoport öt vállalatának (Mediplus (Economic Zone) N.V., Comercial Gedeon Richter (Chile) Ltda., Gedeon Richter Peru S.A.C., GEDEONRICHTER Ecuador S.A., Gedeon Richter Bolivia SRL) adatain alapultak, és összhangban vannak egy független piaci szereplő adott piacra vonatkozó várakozásaival is.

A pénztermelő egység által generált cash flow-k alapvetően a Társaság hagyományos termékeinek a forgalmazásához köthetők, így a fenti cash-flow tervek nem tartalmazzák a régió ESMYA® eladásait.

A mintegy két éves piaci jelenlét biztosította tapasztalat birtokában a csoport újraértékelt a termékek piaci helyzetét és úgy látja, hogy a korábban megfogalmazott árbevételi tervek nem teljesíthetők. Mivel a reálisan várható pénzáramokból számított megtérülő érték már az egyéb eszközök könyv szerinti értékét sem érte el, a teljes goodwill értékvesztése szükségessé vált.

Az alkalmazott diszkontráta (adózott: 11,5%, 2015-ben 12,9%) a pénz időértékének és a pénztermelő egységre vonatkozó specifikus kockázatoknak a jelenlegi piaci értékelését tükrözi, amelyre vonatkozóan a jövőbeli pénzáram becslések nem kerültek kiigazításra.

Aktuálisan nem látszik olyan reálisan várható változás a modellben alkalmazott feltételezésekben, ami a kalkuláció eredményét érdemben módosítaná. A jelentősebb termékek tervezett forgalmát 30%-kal magasabbra várva is még szükséges lenne a goodwill teljes körű értékvesztésére. A goodwillon kívül más eszköz értékvesztésére nem volt szükség, miután a Társaság megvizsgálta és biztosítottak látta azok megtérülését más termékek forgalmazásából vagy az eszközök értékesítésén keresztül.

Gedeon Richter Mexico, S.A.P.I. de C.V.

A mexikói DNA Pharmaceuticals S.A. 2014. évi felvásárlása során keletkezett goodwill értékvesztési tesztjét a Csoport elkészítette 2016. december 31-i fordulónappal.

A megtérülő érték az egyéb témákhoz hasonlóan pénztermelő egység (CGU) szinten került meghatározásra, jövedelem alapú módszerrel, ún. „értékesítési költséggel csökkentett valós érték (fair value less cost to sell)” megközelítésben. A számítások alapját a menedzsment által elfogadott hosszú távú árbevétel előrejelzés és költségterv képezte (2017-2026), melyek összhangban vannak egy független piaci szereplő adott piacra vonatkozó várakozásaival is. Az ezen túli pénzáramok jelenértéke a maradványérték kiszámítására alkalmas formulával került meghatározásra.

A pénzáramokban 2019-ig csökkenés látszik, ahogy a működési költségek finanszírozása egyre inkább az ESMYA®-n kívüli, hagyományos portfólióra helyeződik. Új fogamzásgátló készítmények bevezetésétől ugyanakkor a hozamok folyamatos növekedése várható egészen 2025-ig (CAGR 2019-2025: 9,2%). Ezt követően a Társaság az árbevétel szinten maradásával számol, mely várakozás a maradványérték kalkulációja során is érvényesítésre került.

Az alkalmazott diszkontráta (adózott: 7,9%, 2015-ben 9,6%) a pénz időértékének és a pénztermelő egységre vonatkozó specifikus kockázatoknak a jelenlegi piaci értékelését tükrözi, amelyre vonatkozóan a jövőbeli pénzáram becslések nem kerültek kiigazításra.

A 2017-2026 időszaki pénzáramok jelenértéke mintegy 39%-a a teljes megtérülő értéknek.

A kalkulált megtérülő érték a pénztermelő egység könyv szerinti értéke körül mozog, azt mintegy 2%-kal haladja meg (2015-ben mintegy 76%-kal haladta meg), ezért a kulcsparamétereknek már kismértékű negatív irányú változtatása (így pl. az adót is figyelembe vevő diszkontráta 8,0%-ra történő növekedése (2015-ben 17,1%); a 2019-2026 évi átlagos növekedési ütem tervezethez képesti -0,2%-os eltérése) is eliminálná a megtérülő értéktöbbletet. A 2019-2026. évi átlagos növekedési ütem tervezethez képesti -2,5%-os eltérése mintegy 898 MFT értékvesztés elszámolását eredményezné.

Gedeon Richter Rxmidas Joint Venture Co. Ltd.

A Társaság 2010 decemberében jelentette be a Gedeon Richter Rxmidas Joint Venture Co. Ltd. vegyesvállalat megalakítását kezdeti 50 %-os tulajdonosi részesedéssel. 2016. január 22-én pedig közzétette, hogy partnerétől, az Rxmidas Pharmaceuticals Holdings Ltd.-től, megvásárolta annak a vegyesvállalatban meglévő 50 %-os tulajdonrészét. Így a Richter a vállalat 100 %-os tulajdonosává vált és egyúttal a fogamzásgátló és OTC termékvonalaának kínai értékesítése felett teljes körűen rendelkezik.

A jegyzett tőke 50%-át kitevő üzletrész értéke jövedelemalapú módszerrel került megállapításra. A számítások (diszkontált cash flow modell) alapját az üzletfelek által közösen elfogadott hosszú távú (10 éves) árbevétel előrejelzés és költségterv képezte. A modellben a Társaság hagyományos termékeinek kínai piacon történő értékesítéséből előálló jövedelmek kerültek összegyűjtésre. Az előrejelzési időszakban (2016-2025) az árbevétel csökkenő ütemben, de folyamatosan növekszik (CAGR: 15,5%). A pénzáramok esetében ez a mutató ennél is magasabb (34,6%), mivel a működési költségek évente átlagosan csak 10,8%-kal növekednek.

Az alkalmazott diszkontráta mértéke 12% volt. A modellben szereplő jövedelmeket a management változatlanul reálisnak tekinti, a 2016-os üzleti év eredménye kis mértékben meg is haladta a várakozásokat, így értékvesztés elszámolására nincs szükség 2016. december 31-én.

19. Készletek

	2016. december 31. MFt	2015. december 31. MFt Módosított*	2015. január 1. MFt Módosított*
Alapanyagok, áruk	40.031	27.682	27.254
Befejezetlen termelés	1.756	1.592	1.298
Félkész- és késztermékek	39.459	35.406	33.358
Összesen	81.246	64.680	61.910

* A módosítás részleteit lásd a 39. mellékletben.

2016-ban 3.842 MFt összegű értékvesztés és selejtezés került elszámolásra és 513 MFt visszaírás (2015-ben 1.889 MFt értékvesztés- és selejt elszámolás és 351 MFt visszaírás) történt.

A tárgyidőszakban elszámolt értékvesztés- és selejt elszámolás leggyakoribb okai a termék lejárata, ill. az értékvesztéssel érintett termék piaci körülményeiben bekövetkező kedvezőtlen változások. A tárgyidőszakban elszámolt készlet értékvesztés visszaírására a piaci körülmények megváltozása miatt került sor.

A Lisvy® termékvisszahívásához kapcsolódóan 849 MFt értékvesztést könyveltünk el, mely összeg erejéig - a Bayer által megküldött tájékoztatás alapján – a Richter kártérítésre jogosult. A további kártérítési igényekről jelenleg egyeztetnek a Felek, így az még nem került követelésként és egyéb bevételeként felvételre a jelen beszámolóban.

2016. december 31-én azon készletek könyv szerinti értéke, amelyeket a csoport nettó realizálható értéken mutatott ki 8.121 MFt (2015-ben ennek értéke 2.168 MFt volt).

A készletek minden tétele jelzálog- és tehermentes.

20. Vevők

	2016. december 31. MFt	2015. december 31. MFt
Vevők	114.418	90.215
Kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelések (38. melléklet)	1.805	2.324
Összesen	116.223	92.539

Vevőállomány megbontása lejárat szerint:

	2016. december 31. MFt	2015. december 31. MFt
Le nem járt vevőállomány	104.192	83.752
Lejárt vevőállomány, nem értékvesztett	8.963	7.591
1-90 nap	6.078	6.237
91-180 nap	1.359	939
181-360 nap	1.255	308
>360 nap	271	107
Lejárt vevőállomány, értékvesztett	10.284	8.423
1-90 nap	1.226	1.145
91-180 nap	1.029	1.660
181-360 nap	2.053	424
>360 nap	5.976	5.194
Lejárt vevőállományra elszámolt értékvesztés	(7.216)	(7.227)
1-90 nap	(247)	(407)
91-180 nap	(414)	(1.532)
181-360 nap	(803)	(383)
>360 nap	(5.752)	(4.905)
Összesen	116.223	92.539

A vevőkövetelésekre képzett értékvesztés az alábbiak szerint alakult:

	2016. december 31. MFt	2015. december 31. MFt
Egyenleg január 1-jén	7.227	7.410
Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés	1.716	2.022
Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés visszairása	(1.798)	(1.755)
Árfolyamkülönbözet	71	(450)
Egyenleg december 31-én	7.216	7.227

A vevőkövetelések értékvesztés-visszaírásának oka a vevőkövetelések pénzügyi rendezése.

A Csoport mind 2016-ban, mind 2015-ben egy-egy, egyedileg is lényeges nagyságrendű vevőköveteléssel rendelkezett, melyek teljes összegére értékvesztést kellett elszámolni.

21. Egyéb rövid lejáratú követelések

	2016. december 31. MFt	2015. december 31. MFt
Adott kölcsönök	1.776	2.893
Egyéb követelések	3.524	2.336
Határidős deviza ügyletek	-	4
Pénzügyi eszközök (10. melléklet)	5.300	5.233
Visszaigényelhető adó és vám	4.463	3.982
Adott előlegek	2.264	1.842
Aktív időbeli elhatárolások	2.964	2.870
Összesen	14.991	13.927

22. Értékpapírok

	2016. december 31. MFt	2015. december 31. MFt
Államkötvények – lejáratig tartott*	-	1.524
Nyílt végű befektetési alapok befektetési jegyei - értékesíthető	1	2.428
Egyéb értékpapírok - értékesíthető	750	18
Összesen (10. melléklet)	751	3.970

* Az Államkötvények soron kimutatott kötvények és kincstárjegyek a Magyar Állam által kibocsátott vagy garantált értékpapírok.

Az Államkötvények 2016-ban lejártak, a nyílt végű befektetési alapok befektetési jegyeinek jelentős része értékesítésre került.

23. Pénz és pénzeszköz egyenértékes

	2016. december 31. MFt	2015. december 31. MFt
Bankbetétek	95.926	132.262
Pénztár	127	112
Összesen	96.053	132.374

A csoport szintű Pénz és pénzeszköz egyenértékes állomány 2016. december 31-re vonatkozó egyenlegéből az anyavállalat több mint 65%-ot meghaladó részesedéssel bír, ennek nagyobb része rövid lejáratú, kisebb része látra szóló bankbetétből áll. A devizánkénti megoszlást tekintve €-ban, \$-ban, Ft-ban és egyéb devizákban denominált.

24. Jegyzett tőke és tartalékok

Jegyzett tőke	2016. december 31.		2015. december 31.	
	darab	MFt	darab	MFt
100 Ft névértékű törzsrészesvények	186.374.860	18.638	186.374.860	18.638

A Társaság által ismert tulajdonosi szerkezet

Tulajdonosok	Törzsrészesvények		Szavazati jog**		Jegyzett tőke	
	db		%		%	
	2016. december 31.	2015. december 31.	2016. december 31.	2015. december 31.	2016. december 31.	2015. december 31.
Belföldi tulajdonosok	59.832.738	58.409.460	32,15	31,48	32,11	31,34
Magyar állam összesen	47.051.817	47.051.817	25,28	25,36	25,25	25,25
ebből MNV Zrt.	47.051.668	47.051.668	25,28	25,36	25,25	25,25
ebből Önkormányzatok	149	149	0,00	0,00	0,00	0,00
Intézményi Befektetők	6.070.053	5.498.517	3,26	2,96	3,26	2,95
Magánbefektetők	6.710.868	5.859.126	3,61	3,16	3,60	3,14
Külföldi tulajdonosok	126.289.476	126.745.169	67,84	68,30	67,75	68,00
Magánbefektetők	1.697.648	2.451.470	0,91	1,32	0,91	1,32
Intézményi Befektetők	124.591.828	124.293.699	66,93	66,98	66,84	66,68
ebből Aberdeen Asset Management Plc.	18.243.530	18.243.530	9,80	9,83	9,79	9,79
ebből Harding Loevner LP	9.367.925	-	5,03	-	5,03	-
Nem nevesített tulajdon	11.012	408.576	0,01	0,22	0,01	0,22
Saját részesvények*	241.634	811.655	0,00	0,00	0,13	0,44
Jegyzett tőke	186.374.860	186.374.860	100,00	100,00	100,00	100,00

* A saját részesvényeknek nincs szavazati joga.

** A Társaság Alapszabályának 13.8 pontja 25 %-ban maximalizálja a közgyűlésen megjelentek egyedüli, vagy más kapcsolatos személyekkel együttes szavazati jogát.

A táblázat összeállításánál a részesvénykönyv adatait vettük alapul és korrigáltuk a KELER Zrt., valamint a letétkezelők által megadott tulajdonosi megfeleltetéssel.

A Csoportnak nincs közvetlen (és végső) ellenőrzést gyakorló anyavállalata. A Magyar Állam az MNV Zrt. tulajdonrészén keresztül jelentős befolyással rendelkezik.

Átértékelési tartalék

A Csoport külföldi tevékenységeihez kapcsolódó nettó eszközöknek a funkcionális pénznemről a Csoport beszámolási pénznemére ("Pénzegységre") történő átváltásakor felmerült árfolyam-különbözetek közvetlenül az egyéb átfogó eredményben kerülnek elszámolásra, és a külföldi devizák átváltási tartalékában halmozódnak. A korábban a külföldi devizák átváltási tartalékában halmozódó árfolyam-különbözetek a külföldi tevékenység értékesítésekor, illetve részleges értékesítésekor az eredménybe kerülnek átszámolásra.

Értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartaléka

Az Értékesíthető pénzügyi eszközök (15. és 22. melléklet) értékelési tartalékában került elszámolásra a pénzügyi instrumentumokon belül az értékesíthető kategóriába sorolt értékpapírok valós értékre történő átértékelésekor keletkező különbözet, melyet eszköz eladásával vagy értékvesztésével kell az eredménykimutatásba visszaforgatni.

	Értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartaléka M Ft
Egyenleg 2015. január 1-jén	1.876
Értékesíthető pénzügyi eszközök eladásakor az egyéb átfogó eredménybe átsorolt kumulatív (nyereség)/veszteség	(2)
Értékesíthető pénzügyi eszközök átértékelésén elért nettó nyereség	1.815
Halasztott adó hatás	(366)
Egyenleg 2015. december 31-én	3.323
Értékesíthető pénzügyi eszközök eladásakor az egyéb átfogó eredménybe átsorolt kumulatív (nyereség)/veszteség	(65)
Értékesíthető pénzügyi eszközök átértékelésén elért nettó nyereség	5.904
Halasztott adó hatás	(337)
Egyenleg 2016. december 31-én	8.825

2017. január 1-jétől az alkalmazandó társasági adókulcs az anyavállalat esetében - amely a legtöbb Értékesíthető pénzügyi eszközzel rendelkezik - 9%. Az adókulcs változásával összhangban a tárgyévi halasztott adó változás az adókulcs csökkenés hatását is tartalmazza.

Tőkeinstrumentumban teljesített munkavállalói juttatások az eredménytartalékban bemutatva

A tőkeinstrumentumban teljesített munkavállalói juttatások tartaléka az Eredménytartalék részeként került bemutatásra, ezért a tárgyidőszaki változás a Konszolidált saját tőke kimutatásban szerepel.

A tartalék a munkavállalóknak nyújtott, tőkeinstrumentumban teljesített részvényalapú kifizetések, a tőkeinstrumentumok nyújtás napján történő valós értékelését tartalmazza. Részletesebben lásd a 25. mellékletben.

	2016 M Ft	2015 M Ft
Tárgyidőszaki kiadások	4.724	4.260
Átadott saját részvények (25. melléklet)	3.679	4.217
Konszolidált saját tőke változásban kimutatott összes tartalék változása	1.045	43

25. Saját részvények

A Társaságnak szándékában áll, hogy saját részvényeiből vezetőit és alkalmazottait jutalmazási politikája keretein belül részvényhez juttassa. A Társaság három féle részvényalapú juttatási programot működtet, melyeket az alábbiakban részleteztünk. E három program közül a jutalom és a bónusz programban a munkavállaló azonnal jogosulttá válik a részvényjuttatásra, míg a Munkavállalói értékpapír-juttatási program megszolgálási feltétele, hogy a munkavállaló a letétben lévő részvények felszabadításának időpontjában a Társaság alkalmazásában álljon.

Bónusz program

1996-ban a Richter Gedeon Rt. elindított egy bónusz programot menedzserek és kulcsfontosságú alkalmazottak ösztönzése érdekében. 2016-ban 217.189 darab részvény került szétosztásra a vállalat 440 dolgozója között, míg 2015-ben 454 fő részesült ilyen juttatásban, a kiosztott részvények száma 327.378 db részvény volt.

Jutalom

Jutalomként 387.600 darab (2015-ben 422.917 darab) részvény került átadásra a kiemelkedő teljesítményt nyújtó alkalmazottak részére az év folyamán.

Munkavállalói értékpapír-juttatási program

A Társaság a NAV által jóváhagyott 2016. évi Munkavállalói értékpapír-juttatási programjának keretében 285.459 db saját részvényt adott át 4.342 munkavállaló részére 2016-ban. A részvények 2019. január 2. napjáig letétben lesznek a munkavállalók UniCredit Bank Hungary Zrt.-nél vezetett értékpapírszámláin. 2015-ben 350.694 darab részvény került átadásra 4.356 alkalmazott részére, amelyek 2018. január 2. napjáig lesznek letétben a munkavállalók értékpapírszámláin.

A 2016. április 26-án tartott Közgyűlés jóváhagyta, hogy a Társaság saját részvényt vásároljon legfeljebb a Társaság jegyzett tőkéjének 10%-ig terjedő mértékben. E felhatalmazás alapján a Társaság az év során 302.831 darab saját részvényt vásárolt tőzsdén kívüli forgalomban.

Saját részvények száma	2016 db	2015 db
Január 1-jén	811.655	1.365.687
<i>Ebből: leányvállalat által birtokolt Richter részvények</i>	<i>710.284</i>	<i>1.361.988</i>
Részvényvásárlás	302.831	525.304
Bónusz program keretében átadott	(217.189)	(327.378)
Jutalomként átadott	(387.600)	(422.917)
NAV programban átadott	(285.459)	(350.694)
NAV programban visszavett	17.396	21.653
December 31-én	241.634	811.655
<i>Ebből: leányvállalat által birtokolt Richter részvények</i>	<i>60.284</i>	<i>710.284</i>
Könyv szerinti érték	2016 MFt	2015 MFt
Január 1-jén	3.206	4.881
Részvényvásárlás	1.758	2.542
Bónusz program keretében átadott	(983)	(1.024)
Jutalomként átadott	(1.571)	(1.736)
NAV programban átadott	(1.222)	(1.548)
NAV programban visszavett	97	91
December 31-én	1.285	3.206

26. Szállítók

	2016. december 31. MFt	2015. december 31. MFt
Szállítók	45.738	38.204
Kapcsolt vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek (38. melléklet)	188	5
Összesen	45.926	38.209

27. Egyéb kötelezettségek

	2016. december 31. MFt	2015. december 31. MFt
Rövid lejáratú passzív időbeli elhatárolás	13.389	9.219
Egyéb kötelezettségek	3.717	2.211
Halasztott-függő vételár kötelezettség	8.446	6.370
Fizetendő osztalék	147	152
Pénzügyi kötelezettségek részösszesen (10. melléklet)	25.699	17.952
Fizetendő bérköltség, jövedelemadó	5.678	4.834
Egyéb fizetendő adók	1.056	771
Vevőktől kapott előlegek	190	669
Elhatárolás részvényjuttatás adóira és járulékaira	306	443
Összesen	32.929	24.669

27.1 Halasztott-függő vételár kötelezettségek

A Csoport 2010-től kezdődően több halasztott-függő vételáras akvizíciót hajtott végre. A vételárok diszkontált és valószínűséggel súlyozott valós értéken szerepelnek a beszámolóban. A kötelezettségekhez kapcsolódó bizonytalanságok a beszámoló 3.1 mellékletében kerülnek bemutatásra. A pénzügyi beszámolóknak kimutatott halasztott-függő vételárhoz kapcsolódó kötelezettségek, melyek egyrészt mint egyéb rövid lejáratú kötelezettségek ebben a mellékletben, másrészt mint hosszú lejáratú kötelezettségek a 30. mellékletben kerülnek bemutatásra.

	2016. december 31. MFt	2015. december 31. MFt
Hosszú lejáratú kötelezettségek		
GRMed	-	5.307
GR Mexico	-	387
	-	5.694
Rövid lejáratú kötelezettségek		
GRMed	7.565	5.947
GR Mexico	881	423
	8.446	6.370
Összesen	8.446	12.064

A vételárok valós értékének változása a 11. mellékletben került bemutatásra.

28. Céltartalékok

	2016. december 31. MFt	2015. december 31. MFt
Rövid lejáratú egyéb céltartalékok	1.926	1.907
Hosszú lejáratú céltartalékok - Nyugdíjazással és egyéb hosszú távú juttatással kapcsolatos kötelezettségekre*	3.508	2.928
<i>ebből meghatározott nyugdíjazással kapcsolatos juttatási program az Anyavállalatnál</i>	<i>1.525</i>	<i>1.394</i>
<i>ebből meghatározott nyugdíjazással kapcsolatos juttatási program GR Polska-nál</i>	<i>289</i>	<i>300</i>
<i>ebből meghatározott nyugdíjazással kapcsolatos juttatási program PregLem-nél</i>	<i>263</i>	<i>60</i>
<i>ebből meghatározott nyugdíjazással kapcsolatos juttatási program a Finox Csoportnál</i>	<i>365</i>	<i>-</i>
Összesen	5.434	4.835

* Nyugdíjazással és egyéb hosszú távú juttatással kapcsolatos kötelezettségekre képzett céltartalék értéke tartalmaz jubileumi jutalmakat és egyéb hosszú távú juttatásokat.

2016. december 31-én a rövid lejáratú egyéb céltartalékok munkavállalói jutalmakra és bírságokra képzett céltartalékokat tartalmaznak.

A nyugdíjazással kapcsolatos juttatások közül az Anyavállalat által nyugdíjba lépéskor biztosított juttatásokat tekintjük jelentős mértékűnek, ezért az alábbiakban kizárólag ezt részletezzük. Tekintve, hogy a juttatási programot az Anyavállalat működteti, melynek székhelye Magyarország, minden ezzel kapcsolatos közzététel magyar forintban kerül bemutatásra.

Meghatározott nyugdíjazással kapcsolatos juttatási program az Anyavállalatnál

Nyugdíjba lépéskor teljesített kifizetések

Az Anyavállalatnál érvényben levő Kollektív szerződés értelmében az öregségi vagy rokkantsági nyugdíjba vonuló munkavállalót, amennyiben munkaviszonya rendes felmondással vagy közös megegyezéssel szűnik meg és a munkáltatónál

- legalább 15 éves folyamatos munkaviszonnal rendelkezik 1 havi
- legalább 30 éves folyamatos munkaviszonnal rendelkezik 2 havi
- legalább 40 éves folyamatos munkaviszonnal rendelkezik 3 havi
- legalább 45 éves folyamatos munkaviszonnal rendelkezik 4 havi

távolléti díj is megilleti egyéb járandóságain felül.

A munkavállalót, ha az előzőekben meghatározott feltételeknek megfelel, és a munkáltatónál legalább 20 éves folyamatos munkaviszonnal rendelkezik, 45 naptári napnak megfelelő távolléti díj is megilleti.

Az értékelés módszertana

Az IAS 19 Standardnak megfelelően a meghatározott juttatási kötelek számításakor a Kivetített Jövővételek Mérésének Módszerét alkalmaztuk, mely szerint a várható juttatások összegét az esedékességi időpontig hátralévő időszakban minden évre azonos összegben (lineáris módon) kell elszámolni, majd az esedékességeket jelenértéken – az aktuáriusi becsléseknek megfelelő diszkontlábbal – kell értékelni.

A kulcsfontosságú feltételezésekben nem várható olyan ésszerű mértékű meghaladó változás, amely hatására a megképzett céltartalék jelentős mértékben változna. Ennek eredményeként nem szükséges a kalkulációs módszer legfontosabb változóira érzékenységi vizsgálatot elvégezni.

A számítások a 2016. december 31-én állományban lévő valamennyi dolgozóra vonatkoznak.

	2016 M Ft	2015 M Ft
Kötelezettség nyitó értéke	1.394	1.285
Kamatköltség (eredménykimutatásban elszámolva)	45	43
Tárgyévi szolgálat költsége (eredménykimutatásban elszámolva)	114	106
Tárgyévi kilépőknek kifizetett juttatások	(145)	(63)
Aktuáriusi veszteség/(nyereség) (átfogó eredménykimutatásban elszámolva)	117	23
Kötelezettség értéke	1.525	1.394

A főbb aktuáriusi feltételezések az alábbiak:

A juttatások alapjául szolgáló kereseteket évi 2,0%-kal történő emeléssel becsültük.

Diszkontráták

A standard előírásai szerint a diszkontálást „az adott piacon elérhető jó minőségű vállalati kötvények hozamai, ennek hiányában az államkötvények hozamai alapján” végezzük.

A kamatszint becslésére az EUROSTAT által országonként meghatározott hosszúlejratú államkötvény hozamok tárgyévire, az értékelés időpontjához legközelebbi időpontban közzétett értékeit használjuk.

A kötelezettség számításához jelen esetben a 2016. december hónapra közzétett hozamot használjuk fel a diszkontráta értékéhez. A kötelezettség értékének meghatározására az év végi (3,31%-os) kamatlábat alkalmaztuk.

Kilépési valószínűségek és a munkavállalók életkor és munkaviszony hossza szerinti megoszlása

A tényadatokra alapozva a kilépési valószínűségek becslésére a munkaviszony hossza alapján kialakított csoportokban meghatározott, éves átlagos kilépési valószínűségeket használunk, melyet az alábbi táblázatban mutatunk be. Ugyanakkor a jövőbeli bizonytalanság figyelembevételére egy időben növekvő kockázati faktort veszünk figyelembe.

RG munkaviszony hossza	A kilépés figyelembe vett éves átlagos valószínűsége	Az adott időtartamra számított kilépési valószínűség bizonytalansági faktora
A nyugdíjkötelezettség számításánál figyelembe vett értékek:		
1 és 5 év között	7,0%	5,0%
6 és 15 év között	3,0%	10,0%
16 és 30 év között	2,0%	20,0%
30 év felett	1,5%	30,0%

29. Hitelek/kölesönök

A hitelek biztosítékaiként jelzálog- és kézzizálogjogok nem kerültek bejegyzésre.

	2016. december 31. Mft	2015. december 31. Mft
Hosszú lejáratú hitelek	28.874	37.188
Rövid lejáratú hitelek	7.776	6.523
Összesen	36.650	43.711

A 2011. júniusában bejelentett Európai Beruházási Bankkal – European Investment Bank aláírt hitelkeret szerződés célja az volt, hogy a Richter központi idegrendszerre ható vegyületeinek kutatását és bioszimiláris termékeinek fejlesztését a 2011 és 2014 közötti időszakban részben finanszírozza. A hitelkeret összege 150 M€, futamideje a hitelrészletek lehívását követően 9 év, a következő megoszlás szerint: 3 éves türelmi időszak és 6 éves törlesztési periódus. A teljes hitelkeret lehívásra került 2013. december 31-ig. A hitel egyenlege 2015. december 31-én 137,5 M€ (43.054 Mft), míg 2016. december 31-én 116,7 M€ (36.286 Mft) volt a 2016. évben végrehajtott 21,0 M€ (6.494 Mft) törlesztést követően.

30. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások

	2016. december 31. Mft	2015. december 31. Mft
Állami támogatások	3.573	1.149
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség	875	974
Halasztott-függő vételár kötelezettségek	-	5.694
Összesen	4.448	7.817

A halasztott-függő vételárak részletesebb leírása a 3.1, 11. és a 27. mellékletben kerül bemutatásra. Az állami támogatások eszköz beszerzéshez kapcsolódnak.

31. Törzsrészcvények osztaléka

	2016 Mft	2015 Mft
Törzsrészcvények osztaléka	13.419	6.150

A Társaság 2016. április 26-án megtartott évi rendes közgyűlésén a 2015. évben képződött eredmény terhére 72 Ft/részcvény (13.419 Mft) osztalék kifizetéséről született határozat.

32. Jóváhagyott beruházási programok és beruházási kötelezettségvállalás

Az alábbi táblázatban az Anyavállalat és az orosz leányvállalat adatait mutatjuk be, mivel ezen társaságok beruházási programja a legjelentősebb a Csoportban.

	2016. december 31. MFt	2015. december 31. MFt
Szerződésben rögzített, de a beszámolóban nem kimutatott Anyavállalati beruházási program	4.185	5.959
Szerződésben rögzített, de a beszámolóban nem kimutatott beruházási program AO Gedeon Richter-RUS-nál	82	37
Az Igazgatóság által már jóváhagyott, de szerződésbe még nem foglalt beruházás az Anyavállalatnál	35.840	21.879
Az Igazgatóság által már jóváhagyott, de szerződésbe még nem foglalt beruházás AO Gedeon Richter-RUS-nál	4.162	1.192

Az Anyavállalat 40.025 MFt beruházási programja az Igazgatóság által elfogadott, 2017. évre tervezett ráfordítással azonos. A fenti kötelezettségek sem a mérlegben, sem az eredménykimutatásban nem kerültek bemutatásra.

33. Operatív lízing – Csoport, mint lízingbe vevő

A Csoport operatív lízinggel kapcsolatos, fordulónapon meglévő szerződésein alapuló kötelezettségei elsősorban gépkocsi és ingatlan bérlettel kapcsolatosak. A nem felmondható lízing-szerződésekből fakadó lízingdíj kötelezettségek az alábbiak:

	2016 MFt	2015 MFt
1 éven belül	3.798	4.733
1 és 5 év között	9.604	10.065
5 éven túl	4.409	2.634
Összesen	17.811	17.432

A lízingszerződések vásárlási opciót nem tartalmaznak.

A Csoport 2016-ban 6.002 MFt operatív lízing költséget számolt el, míg 2015-ben ez 6.549 MFt volt.

34. A Vállalatesoport harmadik feleknek adott garanciái

A Csoport közvetlenül harmadik fél számára nem nyújt garanciát. A Csoport nevében a bankok által vállalt garanciák a 10. mellékletben kerülnek bemutatásra.

35. Társadalombiztosítás és önkéntes kölcsönös pénztári befizetések

A Csoport Magyarországon foglalkoztatott munkavállalói esetében a biztosítási kötelezettséggel járó jogviszony alapján 2016-ban az adóköteles jövedelem 27%-a szociális hozzájárulási adóként, és 1,5%-a szakképzési hozzájárulásként került befizetésre a Nemzeti Adó- és Vámhivatalhoz. A Csoportnak a törvényesen előírt mértéken felül további befizetési kötelezettsége az év folyamán nem merült fel. A külföldön foglalkoztatott munkavállalók esetében a társadalombiztosítási járulékok az adott ország jogszabályainak megfelelően kerültek megfizetésre.

Az Anyavállalat munkáltatói hozzájárulást fizet mindazon munkavállalói után, akik csatlakoztak valamely önkéntes kölcsönös nyugdíjpénztárhoz, melynek mértéke jelenleg a hozzájárulásban részesülő tagok havi bruttó fizetésének 6%-a, de maximum a mindenkor havi minimálbér 50%-a. Ezen kívül az Anyavállalat azon alkalmazottai részére, akik a tárgyévben 55, 57, 59, 61, 63, 65 életévüket betöltik, egyszeri 50.000 Ft összegű tagdíjat fizet. Az Anyavállalat által fizetett hozzájárulás teljes összege 1.218 MFT volt 2016-ban (2015-ben 1.106 MFT).

2003. szeptember 1-jétől az Anyavállalat egészségpénztári befizetést vállalt dolgozói részére, ami 2016. március 1-től 5.500 Ft/fő/hó összegre emelkedett (2015-ben 4.000 Ft/fő/hó volt). Így a befizetett összeg 2016-ban 313 MFT volt (2015-ben 242 MFT).

A magyarországi székhelyű leányvállalatok által a dolgozóik után fizetett nyugdíjpénztári hozzájárulás összege 2016-ban 31 MFT (2015-ben 31 MFT).

A külföldi székhelyű leányvállalatok alkalmazottaik javára nyugdíjalapokba fizetnek be, amely befizetések összege 2016-ban 461 MFT, 2015-ben pedig 306 MFT volt.

A fent említett nyugdíjpénztári befizetések „Meghatározott hozzájárulási nyugdíjprogramok”-nak minősülnek.

A Vállalatcsoport tagjai közül egyik sem működtet az Anyavállalathoz hasonló nyugdíjpénztári rendszert. A magyarországi székhelyű leányvállalatok az Anyavállalathoz hasonlóan dolgozói részére nyugdíjpénztári és egészségpénztári hozzájárulást fizetnek.

36. Leányvállalatok megszerzése

Leányvállalatok megszerzése 2016-ban

Gedeon Richter Rxmidas Joint Venture Co. Ltd.

A Társaság 2010 decemberében jelentette be a Gedeon Richter Rxmidas Joint Venture Co. Ltd. vegyesvállalat megalakítását kezdeti 50 %-os tulajdonosi részesedéssel. 2016. január 22-én pedig közzétette, hogy partnerétől, az Rxmidas Pharmaceuticals Holdings Ltd.-től, megvásárolta annak a vegyesvállalatban meglévő 50 %-os tulajdonrészét. Így a Richter a vállalat 100 %-os tulajdonosává vált és egyúttal a fogamzásgátló és OTC termékvonalának kínai értékesítése felett teljes körűen rendelkezik.

	Könyv szerinti érték Mft	Valós érték Mft
Fizetett vételár	4.870	4.870
Korábban megszerzett 50%-os részesedés valós értéke	-	4.383
Összes ellenérték	4.870	9.253
Vevők	639	639
Egyéb rövid lejáratú követelések	5	5
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	1.572	1.572
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	(189)	(189)
Megszerzett nettó eszközök valós értéke	2.027	2.027
Üzleti vagy cégérték	-	7.226

A kifizetett ellenérték 15,6 M€ volt. Az ügylet kapcsán függő-halasztott vételár kötelezettségünk nem keletkezett.

Az IFRS 3 Üzleti kombinációk standard előírásait alkalmazva a Gedeon Richter Rxmidas JV Co. Ltd. vegyesvállalat 2016. évi 100 %-os felvásárlásához kapcsolódóan az akvizíció időpontjában – 2016. január 22. - a Richter által korábban tulajdonolt 50%-os részesedés valós értéken történő újraértékelésére került sor.

A fent bemutatott akvizíció a későbbiekben adózás szempontjából levonható lesz az anyavállalati beszámolóban 4.870 Mft értékben, mivel a korábban birtokolt részesedés nem került újraértékelésre az adónyilvántartásokban.

Gedeon Richter Rxmidas Joint Venture Co. Ltd. akvizíciója elszámolásakor felvett goodwill a vállalat értékesítési és marketing képességeinek kihasználásából adódik, amely hatásosan elősegíti a kiválasztott Richter termékek helyi piaci bevezetését és forgalmazását (18. melléklet).

2016-ban az akvizícióval kapcsolatos költségek - melyek jellemzően jogi tanácsadási díjak – a Konszolidált eredménykimutatás „Igazgatási és egyéb működési költségek” soron kerültek elszámolásra, hozzávetőlegesen 1,4 Mft értékben.

A GR Rxmidas Co. Ltd. a Csoport eredményéhez 379 Mft-tal, az Összes árbevételhez 2.155 Mft-tal járult hozzá 2016 évben. A vállalat teljes éves eredménye és árbevétele figyelembe lett véve mivel az akvizíció 2016 januárjában volt.

FINOX Holding AG – FINOX Csoport

2016. június 30-án rendkívüli közleményben a Társaság bejelentette a Finox Holding felvásárlását és 2016. július 8-án szintén rendkívüli közleményben, hogy a felvásárlás lezárult, a tranzakció zárásának feltételei teljesültek. A társaságért fizetett teljes ellenérték a részesedés vételára mellett az előző tulajdonos által nyújtott, hosszú lejáratú kölcsön ellenértékét is tartalmazza. A Konszolidált cash-flow kimutatásban a leányvállalat megszerzésére fordított pénzüsszeg soron a fent említett teljes vételár került bemutatásra.

A Finox Holding egy magántulajdonban álló, svájci székhelyű, a női fertilitással összefüggő innovatív és hatékony termékek fejlesztését és értékesítését végző biotechnológiai vállalat. A Finox készítménye, a BEMFOLA® egy rekombináns humán follikulus stimuláló hormon (r-hFSH), amelyet a piacra korábban bevezetett referenciakészítmény, a Gonal-f® bioszimiláris termékeként fejlesztettek ki. A Richter globális jogokat szerzett a BEMFOLA®-ra vonatkozóan, amely az EU területére 2014 májusában kapott forgalombahozatali engedélyt és amelyet már több mint 20 országban értékesítenek.

A tranzakció lezárásával a Társaság a feltételezett ellenőrzést megszerezte és megkezdte a Holdinghoz tartozó vállalatok beoivasztását a Richter Csoportba.

	Könyv szerinti érték	Valós érték
	MFt	MFt
Fizetett vételár	26.011	-
Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések	463	463
Befektetett pénzügyi eszközök	3	3
Halasztott adó eszközök	1.693	1.693
Adott kölcsönök	1	1
Készletek	8.216	5.969
Vevők	1.799	1.799
Egyéb rövid lejáratú követelések	1.121	1.121
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	3.266	3.266
Hitelek/kölcsönök (hosszú lejáratú)	(31.138)	(31.138)
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	(708)	(708)
Hosszú lejáratú céltartalék	(639)	(639)
Hitelek/kölcsönök (rövid lejáratú)	(1)	(1)
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	(2.302)	(2.302)
Egyéb immateriális eszköz - BEMFOLA	-	50.916
Egyéb immateriális eszköz - Vevőkapcsolat	-	1.597
Halasztott adó kötelezettség	-	(5.761)
Megszerzett nettó eszközök valós értéke	(18.226)	26.279
Előnyös vételen elért nyereség	-	(268)

A Társaság megvizsgálta azokat a feltételezéseket, melyek az akvizíció során figyelembe vételre kerültek, és megállapította, hogy azok helytállóak. Az ennek eredményeként keletkezett nem jelentős összegű előnyös vételen elért nyereség a tárgyévi eredményben - mint egyéb bevétel és ráfordítás eredménye - azonnal elszámolásra került.

2016-ban az akvizícióval kapcsolatos költségek – melyek jellemzően audit- és jogi tanácsadási díjak – a Konszolidált eredménykimutatás „Igazgatási és egyéb működési költségek” soron kerültek elszámolásra, hozzávetőlegesen 160 MFt értékben.

A Finox Csoport a Csoport eredményéhez 2.270 MFt veszteséggel, az Összes árbevételhez 2.695 MFt-tal járult hozzá 2016 évben.

A Finox Csoport konszolidált árbevételhez- és eredményhez való hozzájárulását 2016 teljes (naptári) évre vonatkozóan számszerűsíteni nem tudjuk, tekintettel arra, hogy az akvizíciót megelőzően a vállalatcsoport tagjai eltérő mérlegfodulónapra készítették beszámolóikat, melyeket nem IFRS-ek szerint állítottak össze és nem konszolidáltak.

Leányvállalatok megszerzése 2015-ben

A Csoport nem hajtott végre akvizíciót 2015-ben.

A cégérték 2015-ben a GR Mexico esetében 527 MFT-tal csökkent, mivel a felvásárlás lezárását megelőző értékelési időszak alatt a Társaság további, az akvizíció részeként értékelt eszközöket (hosszú lejáratú követelést) szerzett meg.

37. Független kötelezettségek

Bizonytalan adópozíció Romániában

2009. október 1-jén a gyógyszerpiaci kiadások túllépésének finanszírozására a kormányzat egyfajta, vitatott támogatás-visszafizetési rendszert fogadott el. Az 5-12 %-os sávban mozgó visszafizetések, melyeket a belföldi gyógyszergyártók és a nagykereskedők a támogatott termékek árbevétele után fizetnek, jogosultja a Központi Biztosítótól. A Csoportnak hasonló adófizetési kötelezettségei más országokban is felmerülnek, amelyeket egyéb ráfordításként mutatnak be a Konzolidált beszámolóban. 2011. október 1-jén újabb, a belföldi és külföldi gyógyszergyártókat közvetlenül terhelő támogatás-visszafizetési szabályozás lépett életbe a részben vagy egészben támogatott termékekre vonatkozóan. A Csoport 2011. január-szeptember közötti időszak esetleges kötelezettségeire nem képzett céltartalékot. A kiegészítő mellékletben a bizonytalan adópozíció nem került számszerűsítésre, mivel az adó alanya és az adófizetés mértéke is vitatott, így a kitétség összegére megbízható becslést nem lehet készíteni. Az ezt megelőző időszakokkal kapcsolatos esetleges kötelezettségek elévültek.

38. Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók

A Társaság és leányvállalatai – amelyek a Társaság kapcsolt vállalkozásai – közötti tranzakciók és egyenlegek a konszolidáció során kiszűrésre kerültek, így a jelen pontban nem kerülnek bemutatásra. A Csoport és más kapcsolt felek közötti tranzakciók részletei alább találhatók.

A Richter felett jelentős befolyást gyakorló gazdálkodó egységként kell megemlítenünk az MNV Zrt.-t, de az MNV Zrt.-vel az Anyavállalatnak az osztalékfizetésen kívül semmilyen tranzakciója nincsen.

	2016 MFT	2015 MFT
MNV Zrt.-nek fizetett osztalék	3.403	1.564

A Csoport nem folytat jelentős tranzakciókat más, a Magyar Állam által ellenőrzött vállalatokkal. Ezen tranzakciók kumulált hatása nem jelentős, ezért nem kerülnek elkülönítetten kimutatásra a pénzügyi beszámolóokban.

38.1 Kapcsolt felek részére nyújtott kölcsönök

A Csoport a felsővezetés tagjai részére semmilyen kölcsönt nem folyósít. Társult-, közös vezetésű vállalkozásoknak folyósított kölcsönök között rövid- és hosszú lejáratú kölcsönök egyaránt szerepelnek.

	2016. december 31. MFt	2015. december 31. MFt
Társult vállalkozások részére nyújtott kölcsönök	3.207	3.461
Közös vezetésű vállalkozások részére nyújtott kölcsön	-	58
Közös vezetésű vevők	234	320
Társult vevők	1.571	2.004
Közös vezetésű szállítók	142	-
Társult szállítók	46	5
Közös vezetésű vállalkozásoktól származó árbevétel	1.879	1.170
Társult vállalkozásoktól származó árbevétel	13.280	12.975

A kapcsolt vállalkozások részére nyújtott kölcsönök pénzneme magyar forint. A kölcsönökből 8 MFt 1 és 2 év között, 3.199 MFt 5 éven túl válik esedékessé.

A „Kapcsolt felektől származó árbevétel” szinte kizárólag gyógyszeripari termékek értékesítéséből származik. 2016. december 31-én meglévő szerződésekből adódóan kapcsolt vállalkozásokkal szemben nyitott rendelések értéke 11 MFt.

Az Anyavállalatnak a Richter-Helm BioTec GmbH & Co. KG közös vezetésű vállalkozásával szemben finanszírozási kötelezettsége van, aminek értelmében további tőkehozzájárulásokat kell eszközölnie a teriparatide klinikai és törzskönyvezési szakaszának vizsgálatait finanszírozandó.

Az összes, kapcsolt felekkel folytatott tranzakció a független felek közti szokásos feltételek szerint zajlott.

38.2 Igazgatóság és Felügyelő Bizottság javadalmazása

	Rövid távú juttatások - Tiszteletdíj	
	2016 MFt	2015 MFt
Igazgatóság	68	70
Felügyelő Bizottság	24	24
Összesen	92	94

38.3 Kulcspozícióban lévő vezetők javadalmazása

	2016 MFt	2015 MFt
Bérek és egyéb rövid lejáratú munkavállalói juttatások	839	726
Részvény alapú juttatások	1.249	1.389
Összes rövid távú juttatás	2.088	2.115
Nyugdíjjárulék	564	571
Összesen	2.652	2.686

A kimutatás a főosztályvezetői pozíciótól a vezérigazgatóig terjedő beosztásban lévőkre, összesen 44 főre vonatkozik. 2016-ban és 2015-ben sem történt végkielégítés kifizetés kulcspozícióban lévő vezető számára.

39. A 2014. és 2015. évi beszámolót érintő változások

2017. január 1-jétől a Richter Gedeon Nyrt. számára kötelező az egyedi IFRS szerinti beszámolás. A Társaság az áttérést támogató, informatikai fejlesztéseket hajtott végre. Ezek lehetőséget teremtettek a készletek csoporton belüli értékesítésén keletkező közbeső eredmény kiszűrés módszertanának felülvizsgálatára. A felülvizsgálat során kiderült, hogy a vásárolt készleteknél korábban alkalmazott fedezetszázalékok nem voltak elég pontosak, illetve a saját termelésű készletek közbeső eredménye teljes egészében nem került kiszűrésre. Ennek következtében a készletek felül, az értékesítés költségei pedig alulértékelték voltak. A fent leírt informatikai fejlesztés lehetővé tette a csoporton belüli készletértékesítés közbeső eredményének teljes kiszűrését.

Szintén az egyedi, anyavállalati IFRS beszámoló elkészítése során feltárássra került, hogy a korábban beazonosított eltérés a tárgyi eszközök és azok értékcsökkenésének - két számviteli rendszer szerinti értékében - nem került évente felülvizsgálatra. Ennek következtében az Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések értéke alulértékelt, míg a korábbi években elszámolt értékcsökkenés túlzott volt. A felülvizsgálat eredményeképpen az eszközérték és eredménytartalék módosításra került.

Az IAS 8 standard előírásával összhangban a megelőző időszakok összehasonlító adatai ezeknek megfelelően módosításra kerültek.

A fenti módosítások hatásait, mely kizárólag a Gyógyszergyártási szegmenst érintette, az alábbi táblázatokban mutatjuk be:

Konszolidált mérleg

	2015. január 1. MFt Korábban bemutatott	Változás MFt	2015. január 1. MFt Módosított	2015. december 31. MFt Korábban bemutatott	Változás MFt	2015. december 31. MFt Módosított
Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések	169.558	2.616	172.174	175.355	2.595	177.950
Halasztott adó eszköz	8.606	408	9.014	7.487	576	8.063
Készletek	66.452	(4.542)	61.910	70.051	(5.371)	64.680
Eredménytartalék	514.536	(1.278)	513.258	563.022	(1.692)	561.330
Nem ellenőrző részesedések	3.172	(240)	2.932	3.645	(508)	3.137

Konszolidált eredménykimutatás

	2015 MFt Korábban bemutatott	Változás MFt	2015 MFt Módosított
Értékesítés költségei	(143.761)	(850)	(144.611)
Bruttó fedezet	221.459	(850)	220.609
Üzleti tevékenység eredménye	67.532	(850)	66.682
Adózás előtti eredmény	60.727	(850)	59.877
Nyereségadó	(6.182)	168	(6.014)
Tárgyévi eredmény	54.545	(682)	53.863
Ebből:			
Anyavállalat tulajdonosaira jutó eredmény	54.277	(414)	53.863
Nem ellenőrző részesedésekre jutó eredmény	268	(268)	0

Konszolidált átfogó eredménykimutatás

	2015 MFt Korábban bemutatott	Változás MFt	2015 MFt Módosított
Tárgyévi eredmény	54.545	(682)	53.863
Teljes átfogó eredmény	63.200	(682)	62.518
Ebből:			
Anyavállalat tulajdonosaira jutó (átfogó eredmény)	62.818	(414)	62.404
Nem ellenőrző tulajdonosok részesedése (az átfogó eredményből)	382	(268)	114

Egy részvényre jutó eredmény (Ft)

	2015 MFt Korábban bemutatott	Változás MFt	2015 MFt Módosított
Alap	292	(1)	291
Hígtott	292	(1)	291

Konszolidált saját tőke változás kimutatása

	Jegyzett tőke		Részvény- ázsio		Tőke- tartalék		Saját részvény		Értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartaléka		Ártékelési tartalék		Eredmény- tartalék		Anyavállalat tulajdonosaira jutó tőke		Nem ellenőrző tulajdonosok részeseése		Összesen		
	MFT	MFT	MFT	MFT	MFT	MFT	MFT	MFT	MFT	MFT	MFT	MFT	MFT	MFT	MFT	MFT	MFT	MFT	MFT	MFT	MFT
Tárgyévi eredmény – Korábban bemutatott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	54.277	54.277	54.277	268	54.545				
Változás	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(414)	(414)	(414)	(268)	(682)				
Tárgyévi eredmény – Módosított	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	53.863	53.863	53.863	0	53.863				
Átfogó eredmény 2015. december 31-ével végződő évre – Korábban bemutatott	-	-	-	-	-	-	-	-	1.447	1.447	6.778	6.778	54.593	62.818	62.818	382	63.200				
Változás	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(414)	(414)	(414)	(268)	(682)				
Átfogó eredmény 2015. december 31-ével végződő évre - Módosított	-	-	-	-	-	-	-	-	1.447	1.447	6.778	6.778	54.179	62.404	62.404	114	62.518				

Konszolidált Cash Flow kimutatás

	2015	Változás	2015
	Mft	Mft	Mft
	Korábban bemutatott		Módosított
Üzleti tevékenység			
Adózás előtti eredmény	60.727	(850)	59.877
Értékcsökkenési leírás	31.227	21	31.248
<i>Működő tőke változásai</i>			
Készletek csökkenése/(növekedése)	(3.599)	829	(2.770)
Üzleti tevékenységből származó nettó cash-flow	95.047	-	95.047

A fent bemutatott módosítás a 12. melléklet az Ingatlanok, üzemi gépek, berendezések, a 16. melléklet A társasági és halasztott adó és a 19. melléklet Készletek tételeit érintette a leginkább.

40. Jelentős események 2016-ban

A Társaság 2016. évi legfontosabb célkitűzései a következők voltak: a piaci nehézségek ellenére az értékesítés bővítése, a piaci pozíciók megtartása és javítása, a piaci több lábón állás erősítése, a stratégiai irányelvek alapján elmozdulás a magas hozzáadott értékű termékek súlyának növelése irányába, a nőgyógyászati üzletág bővítése, központi idegrendszeri területen új originális gyógyszer kifejlesztése, valamint továbblépés a bioszimiláris termékek fejlesztésében.

2016. január 4-én a Richter bejelentette, hogy EMA befogadta a Richter által benyújtott bioszimiláris teriparatide törzskönyvezési kérelmét, amelynek referencia terméke az Eli Lilly cég Forteo márkanévű készítménye. A bioszimiláris teriparatide a Társaság leányvállalatának, a Richter-Helm BioTec GmbH & Co. KG.-nak a fejlesztése. Az érvényben lévő licenc megállapodások értelmében a bioszimiláris teriparatide piaci bevezetését a földrajzi Európa területén a Richter-Helm BioTec GmbH & Co. és a Stada saját márkaneve alatt tervezi, az originális termék szabadalmi védettségének lejáratát követően. 2016. november 14-én az EMA Emberi felhasználásra szánt gyógyszerkészítmények bizottsága (CHMP) pozitív véleményt adott ki a készítménnyel kapcsolatban, amelynek értelmében javasolja a forgalombahozatali engedély kiadását a bioszimiláris teriparatide készítmény, a Terrosa számára. A pozitív véleményt követően, 2017. január 4-én az Európai Bizottság engedélyezte a Terrosa forgalmazását.

A Társaság 2010 decemberében jelentette be a GR Rxmidas Joint Venture Co. Ltd. vegyesvállalat megalakítását kezdeti 50 %-os tulajdonosi részesedéssel. 2016. január 22-én pedig közzétette, hogy partnerétől, az Rxmidas Pharmaceuticals Holdings Ltd.-től, megvásárolta annak a vegyesvállalatban meglévő 50 %-os tulajdonrészét. Így a Richter a vállalat 100 %-os tulajdonosává vált, és egyúttal a fogamzásgátló és OTC termékvonalának kínai értékesítése felett teljes körűen rendelkezik.

2016. március 29-én az Európai Gyógyszerügynökség (EMA) megkezdte a cariprazine-ra vonatkozó forgalombahozatali engedély értékelését skizofrénia indikációban. Ugyanezen év augusztusában pedig a Richter és a Recordati licenc megállapodást kötött, melynek értelmében a Recordati kizárólagos jogot szerzett a készítmény nyugat-európai régióban, valamint Algériában, Tunéziában és Törökországban történő értékesítésére vonatkozóan.

2015. szeptember 17-én a Richter és az Allergan örömmel jelentette be, hogy az Egyesült Államok Élelmiszer- és Gyógyszerügyi Hivatala (FDA) engedélyezte az Allergan részére a cariprazine hatóanyagú, 2016 első negyedévéől az amerikai patikákban Vraylar™ néven kapható kapszulák forgalmazását az I. típusú bipoláris betegségekhez társuló mániás vagy kevert epizódok és a skizofrénia kezelésére felnőtt betegeknek. Ezen esemény hosszú távú pozitív pénzügyi kihatásán túl egyértelműen ipartörténeti jelentőségű is. A két cég 2016. augusztusában számolt be a cariprazine klinikai fejlesztésének újabb fejleményeiről. Közzétették az MD-72 flexibilis dózisu vizsgálat előzetes eredményeit, melyek alapján az antidepresszáns kezelés mellett kiegészítő kezelésként alkalmazott cariprazine hatása ebben a vizsgálatban nem vált el szignifikánsan a placebo-tól a major depresszióban szenvedő felnőtt betegek körében, emiatt további vizsgálatra lesz szükség a hatásosság igazolásához.

2016. májusában a Társaság az Allergan plc-vel közösen jelentette be a Venus I fázis III klinikai vizsgálat pozitív eredményeit, amely az 5 és 10 mg hatásereőségű ulipristal acetate hatásosságát és biztonságosságát vizsgálta a méhmiómában szenvedő nők körében.

A Társaság nőgyógyászati üzletágának bővítése céljából 2016. június végén megvásárolta a svájci székhelyű Finox Holding-ot, amely egy női fertilitással összefüggő innovatív és hatékony termékek fejlesztését és értékesítését végző biotechnológiai vállalat. A Finox készítménye a BEMFOLA®, egy rekombináns humán follikulus stimuláló hormon (r-hFSH), az első bioszimiláris r-hFSH készítmény, amely Európában bevezetésre került. A termékre vonatkozóan a Richter globális értékesítési jogokat szerzett (kivéve USA), amellyel nyomatékosítani kívánja elkötelezettségét a bioszimiláris készítmények iránt.

A bioszimiláris készítmények iránti elkötelezettséget hangsúlyozandó, a Társaság 2016. július 1-től önálló szervezeti egységet hozott létre Biotechnológiai Üzletág néven.

A 2007-ben megfogalmazott „specialty pharma” stratégia mentén haladva 2015-ben a Richter és a Bayer HealthCare licenc és forgalmazási szerződést kötött, amelynek keretében a Társaság Lisvy® márkanév alatt forgalmazza a transzdermális fogamzásgátló tapaszot. 2016. októberében a Richter azonnali hatályú termékviszահívást kezdeményezett, miután a Bayer értesítette arról, hogy a terméken elvégzett bizonyos stabilitási tesztek eredménye nem felelt meg a termékspecifikációnak. A két cég közösen végzi a teszteredmények kialakulásának okait feltérképező vizsgálatot.

A bioszimiláris stratégia megvalósításának újabb lépéseként 2016. októberében a Társaság megállapodást kötött a koreai DM Bio által kifejlesztett monoklonális antitest, a trastuzumab, gyártási technológiájának transzferéről, valamint a készítmény fejlesztésére és értékesítésére vonatkozó licenc jogok átvételéről. A Richter kizárólagos forgalmi jogot szerez Európa területére, a FÁK régióra és a latin-amerikai országokra vonatkozóan.

2015. decemberében bejelentésre került, hogy az EMA befogadta a Richter által bioszimilárisként kifejlesztett pegfilgrastim törzskönyvezési kérelmét, amelynek referencia terméke az Amgen cég Neulasta márkanévű gyógyszere. 2016. decemberében a Richter ezt a kérelmet visszavonta, miután a CHMP novemberben jelezte, hogy a benyújtott adatok nem elégségesek a termék haszon/kockázat elemzésének pozitív elbírálásához. A Társaság elkötelezett aziránt, hogy folytassa a pegfilgrastim klinikai fejlesztését és törzskönyvezését.

A 2016. év folyamán a Társaság termelő vállalatainál tokeemeléssel, valamint a megkezdett beruházási tevékenység folytatásával további lépéseket tett nemzetközi tevékenységének bővítése érdekében. Különös hangsúlyt fektetett az orosz leányvállalatban folyó beruházások támogatására, amelynek célja a helyi gyártást preferáló gazdaságpolitikához történő alkalmazkodás. A Társaság stratégiai célkitűzései között szerepel továbbra is a magyarországi és a hagyományos piaci pozíciók (FÁK, Közép-Kelet Európa) megtartása és a piaci jelenlét erősítése a gyógyszerpiac egészét átható, egyre súlyosabb problémák (árlemorzsolódás, támogatások szigorítása, ár-kontroll, stb.) ellenére.

A Társaság 15 milliárd (MrdFt) összegű beruházási program keretében bővíti a 2012-ben a bioszimiláris készítmények fejlesztésére és gyártására létrehozott biotechnológiai üzemet Debrecenben. Az állami hozzájárulás 5 MrdFt. A tervezett beruházás az új munkahelyteremtésen kívül közel megduplázza a biotechnológiai gyártókapacitást.

41. Mérlegfordulónap utáni jelentős események

2017. január 17-én a Richter és az Allergan plc közzétették a két tervezett fázis III klinikai vizsgálat közül a másodiknak, a Venus II-nek pozitív eredményeit. A vizsgálat az 5 és 10 mg hatáserősségű ulipristal acetate hatásosságát és biztonságosságát vizsgálta rendellenes vérzést okozó méhmiómában szenvedő nők körében és a 2016. májusában közzétett Venus I vizsgálat eredményeit erősítette meg. Az ulipristal acetate törzskönyvezési kérelme várhatóan 2017 második felében kerül majd benyújtásra az Egyesült Államok Élelmiszer- és Gyógyszerügyi Hivatalához (FDA).

2017. január 19-én a Társaság bejelentette, hogy forgalmazási megállapodást kötött az Allergan plc-vel annak levonorgestrel hatóanyagot kibocsátó, méhen belüli eszközének értékesítéséről. A Richter a készítményt Levosert® márkanév alatt forgalmazhatja Nyugat-Európában és más európai országokban. A készítmény már megkapta a nemzeti forgalomba hozatali engedélyeket a nyugat-, valamint az észak-európai országokban, amelyek többségében az Allergan a terméket már bevezette. A közép- és kelet-európai régió legtöbb piacán a Richter jelenleg is értékesíti a Levosert®-et, az Uteron Pharma-val 2011-ben kötött szerződésnek megfelelően. A megállapodás értelmében a szerződés aláírásakor a Richter mérföldkő kifizetést teljesít. Emellett, a termék bevezetését követően további, forgalomhoz kötött royalty bevételekre és mérföldkő kifizetésekre is jogosulttá válik az Allergan.

2017. februárjában, az utolsó 9 %-os tulajdoni hányad kivásárlásával, a Richter kizárólagos tulajdonosává vált a GRMed Company Limited vállalatnak. Ezzel a részlettel, a Társaság kötelezettség állományában eddig is nyilvántartott halasztott vételár, teljes egészében kifizetésre került.

2017. februárjában a Richter és a Bayer a Lisvy® termékvisszahívással kapcsolatban megállapodott a visszahívott készletek költségeinek megtérítéséről (6. melléklet).

Ezen túlmenően 2016. december 31-ét követően nem történt olyan jelentős esemény, mely a Csoportról alkotott valós és hű képet befolyásolná.

42. Pénzügyi beszámolók elfogadása

Jelen Konzolidált pénzügyi beszámolót az Igazgatóság 2017. március 22-én elfogadta és jóváhagyta.

A Társaság Igazgatósága (Igazgatóság) jóváhagyta a Társaság jelen Konzolidált Beszámolójának kibocsátását, de a tulajdonosok éves Rendes Közgyűlése, amely a beszámoló elfogadására jogosult, az elfogadás előtt kérhet módosításokat. Rendkívül kicsi annak a valószínűsége, hogy a Közgyűlés módosítási igényt támaszt.

RICHTER GEDEON NYRT. ELÉRHETŐSÉGEI

Címek

A Társaság székhelye
Richter Gedeon Nyrt.
1103 Budapest,
Gyömrői út 19-21.

Levelezési cím
Richter Gedeon Nyrt.
Budapest 10
Pf.: 27
H-1475

Befektetői kapcsolatok
Befektetői kapcsolattartó osztály
Richter Gedeon Nyrt.
Budapest 10
Pf.: 27
H-1475

Telefon: (36)-1-431-5764
Fax: (36)-1-261-2158
E-mail: investor.relations@richter.hu
www.richter.hu

RICHTER GEDEON VEGYÉSZETI GYÁR NYRT.

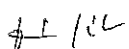
ÜZLETI TITOK

**2016. éves
KONSZOLIDÁLT
ÜZLETI JELENTÉS**



Bogsch Erik
vezérigazgató

Budapest, 2017. március 22.



TARTALOMJEGYZÉK

	Oldal
1. Általános adatok	3
1.1 A Richter Csoport rövid története és bemutatása	3
1.2 A 2016. év legfontosabb célkitűzéseinek megvalósulása	17
1.3 A Richter Gedeon Nyrt. értékpapír struktúrájának bemutatása	20
1.4 A Csoport tulajdonában lévő saját részvények	22
1.5 Társaságirányítási rendszer	22
1.6 Egyéb információk	28
2. A Richter Csoport 2016. évi tevékenységének eredményei	29
2.1 A 2016. december 31-i mérleg	29
2.2 A 2016. éves eredménykimutatás	31
2.2.1 Az árbevétel alakulása	32
2.2.2 Az értékesítés és működés költségei, az üzleti tevékenység eredménye	39
2.2.3 Egyéb eredménykimutatás tételek	42
3. A Csoport funkcionális tevékenységei	44
3.1 Kutatási és termékfejlesztési tevékenység	44
3.2 Minőségbiztosítási tevékenység	48
3.3 Termelési folyamatok	48
3.4 Műszaki területek	49
3.5 Informatikai támogatási rendszer	50
4. Foglalkoztatáspolitikai	51
5. Beruházás	52
6. Kockázatkezelés	53
7. Mérlegfordulónap után bekövetkezett események	56
8. Jövőre vonatkozó kilátások	57

1. Általános adatok

1.1 A Richter Csoport rövid története és bemutatása

Az anyavállalat

A Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyrt. (továbbiakban Richter) a régió egyik vezető gyógyszeripari vállalata. Tevékenységi köre magába foglalja a gyógyszeripar minden területét a kutatási és fejlesztési tevékenységtől az alapanyaggyártáson (szintetikus, fermentációs, extrakciós), a késztermék-előállításon, csomagoláson és a marketingen át az értékesítésig. A Társaság termékkálaja széles, gyakorlatilag minden terápiás területet felölel, ugyanakkor az értékesítés terápiás szerkezete igen koncentrált, az árbevétel több mint háromnegyed része három terápiás területről származik.

A céget 1901-ben Richter Gedeon gyógyszerész alapította egy gyógyszertár megvásárlásával, majd két évtizeddel később, 1923 októberében részvénytársasággá alakította vállalkozását. A második világháborút követően a Társaságot államosították, és bár részvénytársaságként működött tovább, részvényei állami tulajdonba kerültek. 1950 júniusában az állam - társasági jogi szempontból a Richter Gedeon Rt. fenntartása mellett - létrehozta a Richter Gyógyszer és Vegyészeti Gyár Nemzeti Vállalatot, amely később Kőbányai Gyógyszerárugyár néven vált ismertté, és amely a Richter Gedeon Rt.-vel párhuzamosan működött.

1990-ben az állami vállalatból részvénytársasággá történő átalakulása során a Kőbányai Gyógyszerárugyár beolvadt a Richter Gedeon Rt-be. A fúziót 1991. március 18-án bejegyezték a Budapesti Cégbíróságon. Az alakuláskori teljes alaptőke 13.223.974.000 Ft volt.

A privatizáció

(A részvény darabszámok nem kerültek átszámításra a 2013. júliusi részvénytizedelésnek megfelelően.)

A Társaság 1994. szeptember 28-án alaptőkéjét - hazai és nemzetközi befektetők bevonásával - 4,4 MdFt-tal, 17,6 MdFt-ra emelte, és a részvényeit bevezette a Budapesti

Értéktőzsdére. A cég tőkeemeléssel egybekötött privatizációja a források bővülését szolgálta.

Az 1994-ben megkezdett privatizációs folyamat 1995. negyedik negyedévében folytatódott, kiszélesítve ezáltal a Társaság hazai és nemzetközi befektetői bázisát.

Az Állami Privatizációs és Vagyonkezelő Rt. (ÁPV Rt.) tulajdonában lévő részvények egy újabb részének értékesítése során 1997-ben zártkörű elhelyezés keretében 2.600.000 részvény került felajánlásra intézményi befektetők számára, ezen felül 200.000 db belföldi nyilvános forgalomba hozatal keretében hazai magánbefektetőknek.

A Társaság rendkívüli közgyűlésen jóváhagyta az alaptőke 1.000 MFt-tal, 18.637.486.000 Ft-ra történő felemelését 1.000.000 db új részvény kibocsátásával. E tranzakciók után az állami tulajdon részaránya a Richterben 25 %-ra csökkent.

2004. szeptember 14-én az Állami Privatizációs és Vagyonkezelő Rt. intézményi befektetők részére forgalomba hozott 4.659.373 darab, 2009-ben lejáró, a Richter állami tulajdonú részvényeire átcserélhető kötvényt. A kötvények értékesítése zárt körben, kifejezetten az ilyen típusú befektetésekre szakosodott intézményi befektetőknek történt. Ez a kötvény 2009. szeptember 28-án lejárt. A kormány a kötvények részvényre cserélése helyett élt azzal az opcióval, hogy az ellenértéket készpénzzel teljesítse. A kormány ugyanakkor támogatta, hogy az ÁPV Rt. jogutóda, az MNV Zrt. a fizetési kötelezettségét újabb Richter részvényre átcserélhető kötvény kibocsátásával oldja meg. A kötvények jegyzése 2009. szeptember 25-én lezárult, a jegyzés során 833,3 M€ értékű, 2014-ben lejáró, a Richter 4.680.672 db állami tulajdonú törzsrészvényére átcserélhető kötvény került kibocsátásra intézményi befektetők számára. Az MNV Zrt. 2013. november 6-án jelentette be, hogy a 2014-ben lejáró átcserélhető kötvényeket lejárattal előtt visszavásárolja, és a visszavásárlást egy új, 2019-ben lejáró, 903,8 M€ értékű állami tulajdonú, Richter-részvényekre átcserélhető új kötvénykibocsátással finanszírozza. A tranzakció 2013. december 6-án sikeresen lezárult. A 2019. április 2-án lejáró új kötvényeket bevezették a Frankfurti Tőzsde Freiverkehr piacára. Azzal, hogy a Magyar Állam megtartotta részvényeit, a Richter biztosítottak látja stratégiája folytatását, amelynek alapvető feltétele, hogy a Társaság függetlensége továbbra is fennmaradjon.

A Társaság nagyobb jelentőségű akvizíciós terjeszkedési lépései

Az anyavállalat már 1990-es évek második felétől zöldmezős beruházásokkal, új társaságok alapításával bővítette termelő vállalatai körét Oroszországban (1996) és

Indiában (2004), valamint akvizíciók útján Romániában (1998) és Lengyelországban (2002), Németországban (2007) biotechnológiai, majd Svájcban (2010 és 2016) nőgyógyászati terméket fejlesztő cégeket vásárolt fel a Társaság.

A Richter újabb akvizíciói között a svájci székhelyű PregLem vállalatcsoport 100 %-os felvásárlása (2010. október) és a Grünenthal német székhelyű cég nőgyógyászati portfóliójának kivásárlása (2010. november) lehetőséget teremt a Társaság számára egyrészt az innovatív nőgyógyászati termékek piacán való térhódításra, másrészt a Richter hagyományos nőgyógyászati termék kínálatának földrajzi bővítésére. A két tranzakció lendületet adott a nyugat-európai marketing hálózat felépítésének, valamint a nőgyógyászati piacokon történő jelentősebb piaci részesedés megszerzésének, felhasználva a Richter ezen a területen már régóta jelenlévő kereskedelmi és újabb alapítású marketing tevékenységű vállalatait. A változás stratégiai jelentőségű a Társaság életében.

A PregLem speciális nőgyógyászati indikációs területek (méh mioma, endometriózis, terméketlenség) klinikai fejlesztési szakaszban levő originális készítményeinek felkutatására és a klinikai fejlesztések végig vitelére 2006-ban létrehozott, genfi székhelyű társaság. Termékfejlesztési vonalai közül a vezető termék az ulipristal acetate hatóanyagú Esmya, amely az első indikációjában (méh mioma preoperatív kezelése) a Richter 2012. február 27-i bejelentése szerint megkapta az EU összes tagállamára érvényes forgalomba hozatali engedélyét, és az év folyamán a legtöbb piacon bevezetésre is került.

A Társaság 2014 rendkívüli közleményben jelentette be, hogy megkapta az Esmya kétciklusú preoperatív kezelésére (az első indikáció kibővítése) az Európai Bizottság forgalomba hozatali engedélyét. A Richter, stratégiáját folytatva, 2014. júniusában licenc megállapodást kötött az ulipristal acetate latin-amerikai forgalmazási és értékesítési jogaira vonatkozóan is.

2015. áprilisában az Emberi Felhasználásra Szánt Gyógyszerkészítmények Bizottsága (CHMP) pozitív véleményt adott ki a Társaság által benyújtott indikáció kiterjesztési kérelemére, és ezen döntés hatására ugyanezen év májusában az Európai Bizottság kiterjesztette a termék forgalomba hozatali engedélyét a méhmiómák szakaszos, hosszú távú kezelésére az Európai Unió valamennyi országában.

2016. májusában a Társaság az Allergan plc-vel közösen jelentette be a Venus I pozitív eredményeit, majd 2017. januárjában azt, hogy a Venus II megerősítette a Venus I eredményeit. Mindkét fázis III klinikai vizsgálat az 5 és 10 mg hatásereőségű ulipristal acetate hatásosságát és biztonságosságát vizsgálta a méhmiómában szenvedő nők körében. E sikeres vizsgálatok lehetővé teszik, hogy licencpartnerünk, az Allergan plc, megkezdje az USA forgalomba hozatali engedély megszerzéséhez szükséges törzskönyvi dosszié összeállítását.

A Grünenthal AG-től átvett orális fogamzásgátló portfólió 7 brand-et foglal magába, amelyek fő értékesítési területe a legfontosabb nyugat-európai országok, de Közép- és Kelet-Európában, valamint a közel-keleti országokban is bevezetésre kerültek. 2012 utolsó negyedében az oroszországi piacon is elkezdtük az értékesítésüket.

A Richter 2016. június végén megvásárolta a svájci székhelyű Finox Holding-ot, amely egy női fertilitással összefüggő innovatív és hatékony termékek fejlesztését és értékesítését végző biotechnológiai vállalat. A Finox készítménye a Bemfola[®], egy rekombináns humán follikulus stimuláló hormon (r-hFSH), az első bioszimiláris r-hFSH készítmény, amely Európában bevezetésre került. A termékre vonatkozóan a Richter globális értékesítési jogokat szerzett (kivéve USA). Az akvizíció eredményeképpen a Társaság kiegészítette nőgyógyászati portfólióját a női fertilitás elősegítését célzó terápiás területtel, valamint növelni tudta bioszimiláris piaci lehetőségeit.

A Társaság 2013. I. negyedében saját kézbe vette hagyományos termékei értékesítését Kínában és többségi részesedést szerzett marketing partnere vállalatában, amely a vényköteles termékek promóciós és marketing tevékenységét végzi. Ennek hatására alapvetően átalakult és megerősödött a Társaság jelenléte a kínai piacon. Tevékenységi körének bővítéseként, 2016. januárjában a Richter, a 2010-ben alapított vegyesvállalatában megvásárolta partnerétől annak meglévő 50 %-os tulajdonrészét, amelynek hatására a Társaság teljes körűen rendelkezik fogamzásgátló és OTC termékvonálnak kínai értékesítése felett.

A Richter 2013. második felében megkezdte terjeszkedését a dél- és közép-amerikai régióban, amelynek első lépéseként vállalatot alapított Kolumbiában, majd Brazíliában és Mexikóban vállalatfelvásárlásokat hajtott végre. 2014. májusában akvizíciós szerződést

írt alá a curaçaoi bejegyzésű Mediplus N.V. megvásárlásáról, amely leányvállalatain keresztül Ecuadorba, Peruba, Chilébe és Bolíviába, valamint a közép-amerikai és karibi térség országaiba szintén értékesít. Ez az akvizíciós folyamat 2015. októberében zárult le, és ezáltal a Richter tulajdoni hányada 100 %-ra emelkedett a Mediplus-csoportban.

A tranzakciók eredményeképpen a Társaság közvetlenül jelent meg a világ leggyorsabban növekvő gyógyszerpiacain (Kína, illetve a latin-amerikai régió), továbbá stratégiai lépéseket tett földrajzi lefedettségének növelése érdekében. Minden piacon kiemelt szerepet kap a Richter nőgyógyászati portfóliója.

A konszolidációba bevont fontosabb befektetések és azokkal kapcsolatos változások a Csoportban

a. Gyógyszergyártási szegmens

Termelő vállalatok

A romániai termelő leányvállalat, a **Gedeon Richter Romania S. A.** a román piacra történő késztermék-gyártás és értékesítés mellett jelentős szerepet vállal a Csoportban bér munka konstrukcióban végzett gyártások, termékfejlesztések, valamint marketing szolgáltatások terén.

A román gyógyszerpiacon értékesítő vállalatoknak továbbra is likviditási gondokkal küzdő partnerekkel kényszerülnek szembenézni. A fizetési határidő átlagosan 210-240 napra javult, mivel az országos Biztosítótól csökkentette fizetési határidejét 120-150 napra, míg a generikus gyártók továbbra is tartják a hosszabb határidőket. Az árcsökkentő kormányzati rendelkezések, a fokozódó piaci verseny és a folyamatosan növekvő engedmények miatt a vállalat erős kihívással néz szembe, ennek ellenére forgalma az előző évekhez képest növekedett. A csoporton belüli forgalomban, beleértve a román piaci nagy- és kiskereskedelmi szegmensét is, növekedést tapasztalunk, így továbbra is meghatározó a Társaság csoporton belüli feladatainak jelentősége.

A Társaság üzemi szintű eredménye pozitív, köszönhetően a megnőtt forgalomnak, valamint a „claw-back” adó csökkenésének is.

A Gedeon Richter Romania S. A. 2016-os beruházási tevékenysége elsősorban a Richter cégcsoportban betöltendő szerepét támogató stratégiai projektekre épült. Kiemelendők a tabletta üzem bővítésére és az oldat üzemegység fejlesztésére irányuló beruházások,

valamint az IT rendszer fejlesztéséhez a gyárterületen végzett tereprendezési és épület-felújítási munkálatok elvégzése.

2016 folyamán az anyavállalat a román termelő vállalatában 77.196 eRON tőkeemelését hajtott végre 8.000 eEUR és 41.000 eRON értékű kölcsöneinek konvertálása révén.

A Gedeon Richter Romania S. A. változatlanul felügyeli a közvetett többségi tulajdonában lévő nagy- és kiskereskedelmi hálózatot.

A **Gedeon Richter Polska Sp. z o. o.**, a Richter lengyel termelő leányvállalata, amely ezen túlmenően a Richter Csoport lengyelországi törzskönyvezéséért, farmakovigilanciájáért és PR tevékenységéért is felelős. A leányvállalati státuszban működő, bér munka konstrukcióban termelő és fejlesztő vállalat Csoport szinten stratégiaiilag igen fontos telephellyé nőtte ki magát. A letisztult szerkezetű, 450 fős állományi létszámmal egyre hatékonyabban működő vállalat saját termékeinek értékesítését a lengyelországi marketing tevékenységű leányvállalat is hatékonyan támogatta.

A 2016. üzleti évben a lengyel piacot jellemző erős konkurencia, agresszív árverseny és újabb generikus gyártó piacra lépése ellenére, a társaság a várakozások felett, illetve az előző évi árbevételt is 8%-kal meghaladva, 240 mPLN összárbevételt realizált, elsősorban a kiugróan magas Groprinosin eladásoknak köszönhetően.

A Richter oroszországi gyára, a **ZAO Gedeon Richter-RUS** 2016. évi tevékenységére továbbra is hatással volt az orosz gazdasági válság. Ez elsősorban a vevői TOP10-ben lévő gyógyszer nagykereskedelmi cégek likviditási problémájában tükröződik, amely negatív hatással van a vállalat tervezett eredményére. Ugyanakkor, az orosz rubel árfolyamának az év második felében bekövetkezett érezhető mértékű erősödése is hozzájárult ahhoz, hogy nemcsak rubelben, de euróban kifejezve is növelni tudta a tavalyi árbevételét, és teljesítette a tervben előírt árbevételi várakozásokat.

A vállalat fő szerepköre továbbra is a termelés és a disztribúció, melyet az anyavállalat marketing tevékenysége támogat. A gyártási portfólió tovább növekedett, s a következő két évben több jelentősebb termék teljes ciklusban történő gyártása fog beindulni, amelyek előkészítése már 2016-ban is nagy erővel folyt.

A vállalat 2016. évi beruházási ráfordításait saját erőből fedezte, emellett a tavalyi év végén történt szállítói számlatartozás kölcsönné való átforgatása után, idén az anyavállalati szállítói számlák kiegyenlítése terén sincsen számottevő elmaradása.

A **Richter Themis Ltd.** 2016-ban továbbra is nagyrészt a Richter-csoportnak gyártott és értékesített intermediereket és hatóanyagokat. A termékportfólióban csak kisebb változások történtek az előző évhez képest, a kikerülő termékeket sikertült új hatóanyagok gyártásával pótolni, így a folyamatos és megfelelő kapacitáskihasználtságot az év során biztosítottuk. Emellett jelentősebb mennyiségű terméket szállított külső partnernek is.

A cégben a hatóanyag-gyártás mellett fejlesztési tevékenység is folyik. A termelési és fejlesztési feladatok gazdaságos költségszinten valósulnak meg, ezáltal javítva a Csoporton belül az alapanyag-előállítás költséghatékonyságát.

A 2016. üzleti évben a **Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG** a biotechnológiai szolgáltató szektor területén az előző évi bevételt, és a tervezett bevételeket is meghaladó forgalmat ért el. A mikrobiális alapú biotechnológiai vállalat részben bérben végzett fejlesztéseket, részben gyártásokat folytat. Tevékenységében jelentős súlyt képvisel a Csoporton belül folyó fejlesztés is (2016-ban sor került 3 hatóanyag sarzs filgrastrim legyártására is az anyavállalat számára), de külső kapcsolatai is tovább bővülnek. A vállalat eredményessége az előző évekhez képest kiugró mértékben javult, üzleti évét jelentős adózott eredménnyel zárta.

2016-ban a **PregLem S.A.** folytatta az ulipristal acetate hatóanyagú nőgyógyászati készítmény, az Esmya európai értékesítését támogató marketing tevékenységét. Emellett továbbra is a vállalat tevékenységének szerves részét képezi, bár csökkenő mértékben a kutatás-fejlesztés, amelyben kiemelkedő az Esmya indikációinak fejlesztése.

A Richter 2016. június 30-án vásárolta meg a **Finox Holding AG**-t, amely a női fertilitással összefüggő innovatív és hatékony termékek fejlesztését és értékesítését végző svájci székhelyű biotechnológiai vállalat. Termékük a Bemfola[®] egy rekombináns humán follikus stimuláló hormon (r-hFSH), amely a petefészek stimulálásával kezeli a meddőséget. A Richter globális értékesítési jogokat szerzett a Bemfola[®]-ra vonatkozóan (kivéve USA), amely az EU területére 2014 májusában kapott forgalombahozatali engedélyt, és amelyet már több mint 20 országban értékesítenek.

Az Ukrajnában tapasztalt nagyfokú bizonytalanság és kockázat következményeképpen döntés született a **GRUA P.A.T.** eddig üzemben kívül lévő gyártó létesítményeit érintő beruházási projekt leállításáról.

A Gyógyszergyártási szegmens értékesítési és marketing szolgáltatást végző vállalatai

A Richter 2011-ben a **Gedeon Richter Iberica S.A.U.** spanyol, a **Gedeon Richter Italia S.R.L.** olasz, valamint a **Gedeon Richter Pharma GmbH** német leányvállalat tevékenységét bővítette ki marketinggel. Ezek a vállalatok a marketing és PR tevékenység mellett a termékek ún. elő-disztribúciós tevékenységét is végzik. A vállalatok a 2016. évben folytatták a nyugat-európai nőgyógyászati orvoslátogatói hálózat hatékonyságának folyamatos szinten tartását.

A Társaság marketing tevékenység céljára alapított Svájcban (**Gedeon Richter (Schweiz) AG**), Portugáliában (**Gedeon Richter Portugal, Unipessoal Lda.**) és Ausztriában (**Gedeon Richter Austria GmbH**) leányvállalatot. 2012-ben Belgiumban, Hollandiában és Luxemburgban (**Gedeon Richter Benelux SPRL**) és a skandináv országokban (**Gedeon Richter Nordics AB**) terjeszkedett, illetve a már meglévő angliai (**Gedeon Richter UK Ltd.**) és francia (**Gedeon Richter France S.A.R.L.**) vállalatait is bevonta a hálózatba. 2016 folyamán is a már kiépült hálózat termékportfóliója bővült további nőgyógyászati termékekkel.

A **Gedeon Richter Marketing Polska Sp. z o. o.** esetében a 2016. évben hatékony és fokozott segítséget nyújtott lengyel termelő leányvállalatunknak az egyre agresszívabb árversennyel működő lengyel piacon. A vállalat stabil forgalommal, mérsékelt költségtömeggel, jelentősen megnövekedett egyénekenkénti teljesítményekkel és a rendelkezésre álló források hatékonyabb kihasználása révén továbbra is sikeresen végezte mindkét tulajdonosa, a Richter Gedeon Nyrt. és a **Gedeon Richter Polska Sp. z o. o.**, részére a marketing tevékenységet Lengyelország területén.

Az anyavállalat 2010-ben a lengyelországi kereskedelmi képviselői vállalati formára történő alakítása után a csehországi és szlovákiai képviselőket is átalakította, és létrehozta a **Gedeon Richter Marketing ČR s.r.o.** és a **Gedeon Richter Slovakia s.r.o.** vállalatokat. A Richter 2011 végén leányvállalatot alapított Szlovéniában, **Gedeon Richter Slovenija, trženje, d.o.o.** néven. Végül 2013 év végén megalapította a Richter horvátországi leányvállalatát, a **Gedeon Richter Croatia d.o.o.** - t. A cseh, a szlovák, a szlovén és a horvát vállalat orvoslátogatói hálózatok hatékony működtetésével támogatja

a Richter termékek értékesítését. A vállalatok költség plusz árrés számlázásával működnek, így a költségeik folyamatos fedezete biztosított, stabil likviditás mellett.

A **Gedeon Richter (China) Pharmaceuticals Co. Ltd.** 2016-ben is hozta az elvárt eredményeket, annak ellenére, hogy a promótált készítmények árbevételi teljesítménye nagyon eltérő és a portfólió perspektivikus bővítésére egyre nagyobb szükség van. Reményeink szerint a termékek törzskönyvi engedélyének megszerzéséhez szükséges idő csökkenthető lesz. Az OTC termékek értékesítési és marketing tevékenységét a GRmidas Medical Service (China) Co. Ltd. cégesoporthól a Gedeon Richter (China) Pharmaceuticals Co. Ltd.-be helyezük át, azt követően, hogy 2017. elején a Richter kizárólagos tulajdonossá válik ebben a társaságban is.

A **Pharmarichter O.O.O.** a moszkvai székhelyű, promóciós beszerzéseket, azok raktározását és elosztását bonyolító társaság, a 2016. év során tevékenységét mind szakmai, mind pénzügyi értelemben eredményesen végezte.

A nemzeti valuta erős devalvációja erős tényezőként hat a 100%-os Richter tulajdonú, kizárólagos kazah importőr **Gedeon Richter KZ L.L.P.** vállalat számainak alakulásában. A korábbi időszakokat jellemző devalvációs hatásokat követően, 2016-ban a kazah vállalat pénzügyi helyzete stabilizálódott. Továbbá, a Richter Gedeon Nyrt. kazah képviseleti tevékenységét 2016. október 1-jétől a disztribúciós vállalat berkein belül végzi, így marketing szolgáltatásnyújtási tevékenységből eredő árbevétel is megjelenik vállalati szinten. A kiugróan magas vállalati szintű beruházási kiadás az új tevékenységi kör megjelenésének eredménye (az orvoslátogatói kör 94 gépjárművének apportként történő átadása).

A **Richter-Helm BioTec GmbH & Co. KG** fő tevékenysége a mikrobiális biotechnológiai üzletág projektmenedzselése és üzletfejlesztése, amely a Csoportbeli fejlesztési projektekre (teriparatide) koncentrálódik. A vállalat feladatait 2016-ban is a tervezett fejlesztési ütemnek megfelelően teljesítette.

A **Gedeon Richter USA Inc.** amerikai székhelyű vállalatunk kiemelt feladata továbbra is a térség üzletfejlesztési tevékenységének támogatása, a stratégiai kapcsolatok erősítése.

A **Medimpex UK Ltd.** az Egyesült Királyságban hagyományos kereskedelmi tevékenységet folytat.

Latin-Amerika

A 2013. második felében megkezdett dél- és közép-amerikai terjeszkedés első lépéseként az anyavállalat Kolumbiában alapított vállalatot **Gedeon Richter Colombia S.A.S.** néven, amelynek feladata elsősorban a termékek piacra vezetéséhez szükséges marketing és törzskönyvezési feladatok ellátása. 2015 során a szükséges törzskönyvek, engedélyek beszerzése elkezdődött, 2016-ban az Esmya bevezetésre került.

Mexikóban a Társaság a **Gedeon Richter Mexico SAPI de CV** vállalatban, a két felvásárlási lépés eredményeképpen, 80 %-os szavazati joggal rendelkezik. A mexikói vállalat a 2016-os év során a még szűkös portfóliója alapján elvárható árbevételt érte el. A vállalat termékportfóliója kibővült az Esmya-val, amely értékesítése folyamatos növekedést mutatott. A termékportfólió további bővítéséhez szükséges törzskönyvek, engedélyek beszerzése folyamatban van. A mexikói peso árfolyam fokozatos devalvációja az egyébként sikeresen működő vállalat eredményét gyengíti.

Brazíliában a 2016-os év folyamán a **Gedeon Richter do Brasil Importadora Exportadora e Distribuidora SA** vállalat, melyben a Richter 51%-os tulajdoni hányaddal rendelkezik, folytatta a marketing és törzskönyvezési feladatok ellátását, továbbá a meglévő termékportfólió értékesítését, azonban az instabil piac miatt a termékértékesítést nagyfokú volatilitás jellemezte. Ennek ellensúlyozására a tulajdonosok a vállalatban az év végén 453.675,37 BRL tőkeemelést hajtottak végre.

2014 májusában akvizíciós szerződést írt alá a Társaság a **Mediplus N.V.** vállalat megvételéről, aminek eredményeképpen Curaçao, Bolívia, Chile, Peru és Ecuador területén is rendelkezik érdekeltséggel a Richter, így erősítve jelenlétét a latin-amerikai régióban. 2015-ben a Richter 100 %-os tulajdonosává vált a Mediplus-csoportnak. 2016 során minden vállalatnál megjelent az Esmya értékesítés, illetve a térség országaiban tovább bővült az értékesített Richter termékek portfóliója.

b. Nagy- és kiskereskedelmi szegmens

Románia

Az **Armedica Trading S.R.L.** holding szervezet, a Richter Csoport romániai gyógyszer-disztribúciós és kiskereskedelmi szegmensébe tartozó vállalkozások vagyongazdálkodója.

A magyarországi anyavállalat Romániában az elmúlt években végrehajtotta a teljes vertikális értékesítési lánc kiépítését, amelynek végpontjai az Armedica által tulajdonolt vállalatok. A két kereskedelmi egység továbbra is jelentős szerepet vállal a magyarországi és a romániai anyavállalatok stratégiai céljainak megvalósításában, döntően a termelt készgyógyszerek piacra juttatásában, és a Richter Csoport romániai elfogadottságának erősítésében.

A **Pharmafarm S.A.** a csoport romániai nagykereskedelmi vállalata. A vállalat 2016-ban is folytatta a 2015-ben elkezdett kereskedelem-politikát, tovább tudta növelni árbevételét stabil fedezeti hányad mellett. A vállalat gazdálkodását visszafogottan növekvő működési költségek, kiegyensúlyozott vevő-, készlet- és beszerzési politika jellemezte. A szigorú vevőminősítési rendszernek köszönhetően a korábbi években megszokottnál alacsonyabb volt a vevői értékvesztés képzés és túlsúlyba került a visszaírás. Egész évben stabil pozitív üzemi eredményt könyvelhetett a vállalat. Az együttműködési folyamatok továbbra is a jelentős szerepet biztosítanak a Pharmafarm S.A.-nak a Gedeon Richter Farmacia S.A. beszállítói között.

A **Gedeon Richter Farmacia S.A.** kiskereskedelmi vállalat a romániai csoportban. A GRFA S.A.-nál a hatékonyság növelését célzó portfóliótisztítási intézkedések befejeződtek. 2016-ban már csak egy patika licenc került értékesítésre, decemberben 88 működő egységből állt a patikalánc. Az egy patikára jutó árbevétel átlagosan 5%-kal magasabb az előző évinél. Továbbra is vannak veszteségesen működő patikák, azonban a javuló patikák licencei esetében a korábbi években elszámolt értékvesztés visszaírása meghaladja az elszámolásra kerülő értékvesztést.

Ukrajna és a FÁK piac

A nagy- és kiskereskedelmi tevékenység megvalósult felszámolásával a **Gedeon Richter Ukrifarm O.O.O.** 100 %-os ukrán leányvállalat tevékenysége kizárólagosan a Richter Gedeon vállalatcsoport tulajdonában lévő kijevei székház üzemeltetése.

A moldáv gyógyszerpiacon meghatározó jelentőségű a Richter jelenléte, tartósan igen magas piaci részesedést ér el évek óta. Mindez a Richter moldáv képviselőjének, valamint a kiskereskedelmi és nagykereskedelmi vállalatok kiváló és sikeres együttműködésének köszönhető. A Richter termékek értékesítését hatékonyan támogatja a 65%-os tulajdonú gyógyszer-nagykereskedelmi tevékenységet 1996 óta ellátó **Richpangalfarma S.R.L.** vállalat.

Moldovában az árresek maximalizálására vonatkozó szabályozást vezettek be, de ez nem rendítette meg erős mértékben a patikai hálózatot működtető **GR-Retea Farmaceutica S.R.L.**-t. Az átalakított értékesítési és készletezési politikának, illetve újjáalakított termékportfóliónak köszönhetően a 41 egységből álló patikai hálózat megbízhatóan teljesített.

Örményország gazdasága kiélezetten nehéz helyzetbe került, amikor 2016 harmadik negyedévében 2,6%-os szintre zsugorodott az éves GDP. Ilyen gazdasági környezetben a Richter örményországi kis- és nagykereskedelmi érdekeltségei jelentős értékesítési lejtmenetet mutattak a 2016. évben. Ugyanakkor, visszaesett forgalom mellett is pozitív eredményt volt képes felmutatni a **Richter Lambron O.O.O.** nagykereskedelmi leányvállalat, sikeresen kilépve a harmadik feles termékek piacára, tovább szélesítve a beszállítói és vevői partnerek körét.

A 26 patikás hálózattá bővülő **Gedeon Richter Aptyeka Sp O.O.O.** leányvállalat forgalmi mutatója drasztikus visszaesést mutat csökkenő eredményszinttel. A korábbi évek kimagasló rentabilitása 2016. év végére oly mértékben visszaesett, hogy jelentős támogatást igényelt a kapcsolt nagykereskedelmi vállalat részéről. A kialakult helyzetet a kiskereskedelmi vállalat minőségi patikai cserékkel, illetve visszafogott költségtömeggel igyekszik kompenzálni.

Jamaicában a két, nagykereskedelmi tevékenységet ellátó többségi vegyesvállalat (**Medimpex Jamaica Ltd.** és **Medimpex West Indies Ltd.**) működését folyamatosan növekvő árbevétel jellemzi. Tevékenységük következtében 2016-ban a Richter termékeinek térségbeli disztribúciója növekedett. A sikeres működést árnyalja, hogy a térségben felgyorsult a jamaicai dollár devalvációja az amerikai dollárral szemben.

A magyarországi nagykereskedelmi részesedésben nem történt változás, az anyavállalat változatlanul az ország legnagyobb gyógyszer-disztribúciós vállalatának egyik tulajdonosa. A **Hungaropharma Zrt.** eredménye az előző években útjára indított hatékonyság növelésre irányuló intézkedések hatására 2016-ban tovább nőtt. A vállalatban a Richternek 30,68 %-os közvetlen részesedése van.

c. Egyéb szegmens

A cégcsoport egyéb szegmenséhez tartozó cégek változatlan tevékenységi profilokban (mérnöki tevékenység, ingatlankezelés, minőség-ellenőrzés, szállítmányozás, stb.), támogató szerepüket maximálisan ellátva, eredményesen hajtották végre feladataikat 2016-ban. Ezen kapcsolt vállalkozások működése döntően Magyarországra koncentrálódik.

Az ebbe a szegmensbe sorolt, érdemi tevékenységet nem végző külföldi telephelyű cégeink továbbra is alvó státuszban vannak. (Nedermed, MXJP és Ambee)

A piaci környezet hatása és Csoport stratégiájának és tevékenységének globális jellemzése

A Richter Csoport a közép-kelet-európai gyártók közül egyedülálló, öt világrészre kiterjedő kereskedelmi hálózattal rendelkezik: fő tevékenységét, azaz a gyógyszeripari termékek kutatás-fejlesztését, előállítását és értékesítését számos leányvállalat, közös vezetési vállalat és társult vállalkozás támogatja. A Csoport hagyományos piacain működő termelő leányvállalatok, valamint a saját, specializált marketinghálózat kiépítése és folyamatos bővítése alapozta meg a Richter Csoport regionális multinacionális jellegét. Az 1990-es évek eleje óta tartó fejlesztések eredményeként a világ számos országában kereskedelmi és szolgáltató vállalatok támogatják a Richter jelenlétét, erősítik piaci pozícióit.

Az 1990-es évek végén az anyavállalat az oroszországi gazdasági válságra reagálva módosította hosszú távú céljait: kiemelt szerepet kapott a regionális-multinacionális tevékenység erősítése, a hagyományos piacokon megszerzett stabil pozíció megtartása mellett növekvő jelenlét elérése az EU és az USA területén, mind eredeti, mind generikus készítményekkel, valamint hosszú távú együttműködések kiépítése a hatóanyag szállítások területén. A vállalatcsoport mindenekelőtt a nőgyógyászati terápiás terület

felfuttatására és a – szabadalom lejáratokra való felkészüléssel – a generikus termékek eladásának folyamatos növelésére összpontosított. Az USA-ban a Csoport nőgyógyászati termékek gyártására specializálódott vállalatokkal kötött hosszú távú szállítási szerződéseket.

A Társaság a 2007-ben megújított stratégiájában kiemelt jelentőségűvé vált az ún. „specialty pharma” körébe tartozó, magas hozzáadott értékű gyógyszeripari termékek fejlesztésének, előállításának és értékesítésének a támogatása. Ezt szolgálják a központi idegrendszeri és biotechnológiai területen folyó kutatási-fejlesztési projektjei, valamint a nőgyógyászati termékportfólió fejlesztéseken és akvizíciókon keresztüli folyamatos bővítése.

Fenti stratégia megvalósításának eredményeként a Csoport számottevő árbevétel növekedést ért el az EU piacokon is. Nőtt az árbevétel azokban az országokban is, amelyek a Társaság hagyományos piacai és 2004 után léptek be az unióba. Ez utóbbi tendencia annál is inkább figyelemre méltó, mivel ezekben az országokban a támogatásra fordított költségvetés alulfinanszírozott, a verseny növekvő, és mindez több esetben a Csoport termékei árának csökkenéséhez vezetett. A 2014-es ukrán válság és a rubel nagymértékű devalvációja megtörte a korábbi éveket jellemző dinamikus gyógyszerpiaci fejlődést a FÁK régióban és súlyosan csökkentette főként az orosz és ukrán árbevételt. Az új értékesítési konstrukció hatására megerősödött a Csoport jelenléte a nyugat-európai és a kínai piacon, a vállalatfelvásárlások következtében pedig a dél- és közép amerikai térségben. Mindezek hatására a teljes értékesítésből a nemzetközi piacok árbevételének súlya 2016-ban is elérte a 90 százalékot.

A Csoport különböző piacokon (EU, USA, Japán, Oroszország) több nemzetközi nagyvállalattal alakított ki hosszú távú együttműködést a kutatás-fejlesztés, az értékesítés, és gyártás területén.

A magyarországi gyógyszerpiacot, az előző évek folyamatos bizonytalansága és a 2006 óta tartó támogatás szűkítés után, 2016-ra már a viszonylagos stabilitás jellemezte. A gyógyszeripari különadók hatását 90 %-os mértékig ellensúlyozták a Társaság K+F tevékenysége alapján elszámolható kedvezmények. Ugyan a gyógyszerárak csökkentésének kikényszerítésére 2011-ben bevezetett féléves vaklicit rendszer

működése miatti árbevétel kiesés 2016-ban realizált hatása kb 35 MFt-ra tehető, de ezt a kiesést a Társaság új termékbevezetésekkel kompenzálni tudta.

1.2 A 2016. év legfontosabb célkitűzéseinek megvalósulása

A Csoport 2016. évi legfontosabb célkitűzései a következők voltak: a piaci nehézségek ellenére az értékesítés bővítése, a piaci pozíciók megtartása és javítása, a piaci több lábon állás erősítése, a Csoport tagvállalatai közötti együttműködés fejlesztése, a stratégiai irányelvek alapján elmozdulás a magas hozzáadott értékű termékek súlyának növelése irányába, a nőgyógyászati üzletág bővítése, központi idegrendszeri területen új originális gyógyszer kifejlesztése, valamint továbblépés a bioszimiláris termékek fejlesztésében.

2016-ban az alábbi területeken jelentős előrelépések történtek:

- A gyógyszergyártási szegmens árbevétele az EU-ban (különösen az EU15 tagállamaiban), Kínában és az Egyéb országok relációban számottevően emelkedett.
- 2015. szeptember 17-én a Richter és az Allergan örömmel jelentette be, hogy az Egyesült Államok Élelmiszer- és Gyógyszerügyi Hivatala (FDA) engedélyezte az Allergan részére a cariprazine hatóanyagú, 2016 első negyedétől az amerikai patikákban Vraylar™ néven kapható kapszulák forgalmazását az I. típusú bipoláris betegségekhez társuló mániás vagy kevert epizódok és a skizofrénia kezelésére felnőtt betegeknél. Ezen esemény hosszú távú pozitív pénzügyi kihatásán túl egyértelműen ipartörténeti jelentőségű is. A két cég 2016. augusztusában számolt be a cariprazine klinikai fejlesztésének és újabb fejleményeiről. Közzétették az MD-72 flexibilis dózisu vizsgálat előzetes eredményeit, melyek alapján az antidepresszáns kezelés mellett kiegészítő kezelésként alkalmazott cariprazine hatása ebben a vizsgálatban nem vált el szignifikánsan a placebo-tól a major depresszióban szenvedő felnőtt betegek körében, emiatt további vizsgálatra lesz szükség a hatásosság igazolásához.
- 2016. március 29-én az Európai Gyógyszerügynökség (EMA) megkezdte a cariprazine-ra vonatkozó forgalombahozatali engedély értékelését skizofrénia indikációban. Ugyanezen év augusztusában pedig a Richter és a Recordati licenc

megállapodást kötött, melynek értelmében a Recordati kizárólagos jogot szerzett a készítmény nyugat-európai régióban, valamint Algériában, Tunéziában és Törökországban történő értékesítésére vonatkozóan.

- A Richter 15 milliárd (MrdFt) összegű beruházási program keretében bővíti a 2012-ben a bioszimiláris készítmények fejlesztésére és gyártására létrehozott biotechnológiai üzemét Debrecenben. Az állami hozzájárulás 5 MdFt. A tervezett beruházás az új munkahelyteremtésen kívül közel megduplázza a biotechnológiai gyártókapacitást.

- 2016. január 4-én a Richter bejelentette, hogy EMA befogadta a Richter által benyújtott bioszimiláris teriparatide törzskönyvezési kérelmét, amelynek referencia terméke az Eli Lilly cég Forteo márkanévű készítménye. A bioszimiláris teriparatide a Társaság leányvállalatának, a Richter-Helm BioTec GmbH & Co. KG.-nak a fejlesztése. Az érvényben lévő licenc megállapodások értelmében a bioszimiláris teriparatide piaci bevezetését a földrajzi Európa területén a Richter-Helm BioTec GmbH & Co. és a Stada saját márkanéve alatt tervezi, az originális termék szabadalmi védettségének lejáratát követően. 2016. november 14-én az EMA Emberi felhasználásra szánt gyógyszerkészítmények bizottsága (CHMP) pozitív véleményt adott ki a készítménnyel kapcsolatban, amelynek értelmében javasolja a forgalombahozatali engedély kiadását a bioszimiláris teriparatide készítmény, a Terrosa számára. A pozitív véleményt követően, 2017. január 4-én az Európai Bizottság engedélyezte a Terrosa forgalmazását.

- 2015. decemberében bejelentésre került, hogy az EMA befogadta a Richter által bioszimilárisként kifejlesztett pegfilgrastim törzskönyvezési kérelmét, amelynek referencia terméke az Amgen cég Neulasta márkanévű gyógyszere. 2016. decemberében a Richter ezt a kérelmet visszavonta, miután a CHMP novemberben jelezte, hogy a benyújtott adatok nem elégségesek a termék haszon/kockázat elemzésének pozitív elbírálásához. A Társaság elkötelezett aziránt, hogy folytassa a pegfilgrastim klinikai fejlesztését és törzskönyvezését.

- A Csoport nőgyógyászati üzletágának bővítése céljából 2016. június végén megvásárolta a svájci székhelyű Finox Holding-ot, amely egy női fertilitással összefüggő innovatív és hatékony termékek fejlesztését és értékesítését végző biotechnológiai vállalat. A Finox készítménye a Bemfola[®], egy rekombináns humán follikulus stimuláló

hormon (r-hFSH), az első bioszimiláris r-hFSH készítmény, amely Európában bevezetésre került. A termékre vonatkozóan a Richter globális értékesítési jogokat szerzett (kivéve USA), amellyel nyomatékosítani kívánja elkötelezettségét a bioszimiláris készítmények iránt.

- 2016. májusában a Richter az Allergan plc-vel közösen jelentette be a Venus I fázis III klinikai vizsgálat pozitív eredményeit, amely az 5 és 10 mg hatáserősségű ulipristal acetate hatásosságát és biztonságosságát vizsgálta a méhmiómában szenvedő nők körében.

- A 2007-ben megfogalmazott „specialty pharma” stratégia mentén haladva 2015-ben a Richter és a Bayer HealthCare licenc és forgalmazási szerződést kötött, amelynek keretében a Társaság Lisvy márkanev alatt forgalmazza a transzdermális fogamzásgátló tapaszt. 2016. októberében a Richter azonnali hatályú termékvisszahívást kezdeményezett, miután a Bayer értesítette arról, hogy a terméken elvégzett bizonyos stabilitási tesztek eredménye nem felelt meg a termékspecifikációnak. A két cég közösen végzi a teszteredmények kialakulásának okait feltérképező vizsgálatot.

- A bioszimiláris stratégia megvalósításának újabb lépéseként 2016. októberében a Richter megállapodást kötött a koreai DM Bio által kifejlesztett monoklonális antitest, a trastuzumab, gyártási technológiájának transzferéről, valamint a készítmény fejlesztésére és értékesítésére vonatkozó licenc jogok átvételéről. A Richter kizárólagos forgalmi jogot szerez Európa területére, a FÁK régióra és a latin-amerikai országokra vonatkozóan.

- A bioszimiláris készítmények fejlesztésének és előállításának magasabb szintre emelése érdekében, a Richter 2016. július 1-től önálló szervezeti egységet hozott létre Biotechnológiai Üzletág néven.

- A Richter 2010 decemberében jelentette be a Gedeon Richter Rxmidas Joint Venture Co. Ltd. vegyesvállalat megalakítását kezdeti 50 %-os tulajdonosi részesedéssel. 2016. január 22-én pedig közzétette, hogy partnerétől, az Rxmidas Pharmaceuticals Holdings Ltd.-től, megvásárolta annak a vegyesvállalatban meglévő 50 %-os tulajdonrészét. Így a Richter a vállalat 100 %-os tulajdonosává vált és egyúttal a fogamzásgátló és OTC termékvonalaának kínai értékesítése felett teljes körűen rendelkezik.

- A számviteli törvény a nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok egyedi beszámolási célokra történő hazai alkalmazását 2017. január 1-jétől kötelezővé teszi azon vállalkozások számára, amelyek értékpapírjait az EGT bármely tagállamának szabályozott piacán forgalmazzák. Ezen rendelkezés alapján 2017. január 1-től a Richter számára kötelező az IFRS-ek egyedi beszámolási célokra történő alkalmazása. 2017. január 1-jétől a Richter IFRS-ek szerint készíti el beszámolóit.

- A 2016. év folyamán a Társaság termelő vállalatainál tőkeemeléssel, valamint a megkezdett beruházási tevékenység folytatásával további lépéseket tett nemzetközi tevékenységének bővítése érdekében. Különös hangsúlyt fektetett az orosz leányvállalatban folyó beruházások támogatására, amelynek célja a helyi gyártást preferáló gazdaságpolitikához történő alkalmazkodás.

1.3 A Richter Gedeon Nyrt. értékpapír struktúrájának bemutatása

	Törzsrészesvények darab	Szavazó tőke * %	Jegyzett tőke %
Belföldi tulajdonosok	59.832.738	32,15	32,11
Magyar állam összesen	47.051.817	25,28	25,25
<i>ebből MNV Zrt.</i>	47.051.668	25,28	25,25
<i>ebből Önkormányzatok</i>	149	0,00	0,00
Intézményi befektetők	6.070.053	3,26	3,26
Magánbefektetők	6.710.868	3,61	3,60
Külföldi tulajdonosok	126.289.476	67,84	67,75
Intézményi befektetők	124.591.828	66,93	66,84
<i>ebből Aberdeen Asset Management Plc.</i>	18.243.530	9,80	9,79
<i>ebből Harding Loevner LP ***</i>	9.367.925	5,03	5,03
Magánbefektetők	1.697.648	0,91	0,91
Saját részesvények **	241.634	0,00	0,13
Nem nevesített tulajdon	11.012	0,01	0,01
Jegyzett tőke	186.374.860	100,00	100,00

*A Társaság Alapszabályának 13.8 pontja 25 %-ban maximalizálja a közgyűlésen megjelentek egyedüli, vagy más kapcsoló személyekkel együttes szavazati jogát.

** A saját részesvények tartalmazzák az anyavállalati, valamint a leányvállalati saját részesvény állományt.

***2016. október 21-én a Harding Loevner LP befolyása a Társaságban 5,03 %-ra emelkedett.

A táblázat összeállításánál a részvénykönyv adatait vettük alapul és korrigáltuk a KELER Zrt., valamint a letétkezelők által megadott tulajdonosi megfeleltetéssel. Tekintettel egyes befektetői érdekeltségek bizalmas tulajdonviszonyaira, saját nyilvántartásaik alapján bizonyos befektetési alapok a fenti adatoktól eltérő tulajdoni és/vagy szavazati hányadot tarthatnak nyilván.

Különleges irányítási jogokat megtestesítő kibocsátott részesedés nincs.

A Richter Gedeon Nyrt. nem rendelkezik olyan részesedéssel, amely tőzsdei kereskedelemre nem engedélyezett.

A jegyzett tőkét megtestesítő kibocsátott részesedések átruházása nincs korlátozva.

A Társaságnak nincs tudomása olyan tulajdonosok közötti megállapodásról, amely a kibocsátott részesedések, illetve a szavazati jogok átruházásának korlátozását eredményezné.

Minden 100 Ft névértékű részvény egy szavazatra jogosít, de a Társaság alapszabálya a részvényesi jogok gyakorlását akként korlátozza, hogy a Közgyűlésen a részvényes saját maga javára, vagy más részvényes képviselőjeként, egyedül, vagy más kapcsolt személlyel/személyekkel együtt, nem jogosult a Közgyűlésen jelen lévő, illetve képviselt részvényesek által képviselt szavazati jogok 25%-át meghaladó mértékben szavazati jogot gyakorolni.

A Társaság jegyzett tőkéjét jelentő törzsrészvények nyitóállománya 2016. január 1-jén 186.374.860 db volt. A részvények számában 2016. év folyamán nem történt változás.

2015. december 30-án a Társaság részvényeinek záróárfolyama 5.498 Ft, míg 2016. december 30-án 6.210 Ft volt. A részvények havi átlagárfolyama 2016-ban a februári számított 5.110 Ft/részvény és az 6.062 Ft/részvény (december havi érték) között mozgott.

1.4 A Csoport tulajdonában lévő saját részvények

Csoport	Törzsrészvény	
	2015.XII.31.	2016.XII.31.
Darab	811.655	241.634
Névérték eFt	81.166	24.163
Nyilvántartási érték eFt	3.206.496	1.285.077

A Richter Gedeon Nyrt. 2016. júniusában megvásárolt 50.000 darab, majd novemberben 600.000 darab törzsrészvényt kapcsolt vállalkozásától, a Richter Gedeon Befektetéskezelő Kft.-től, így a leányvállalatok birtokában lévő Richter-részvények darabszáma 2016. december 31-én 60.284 db volt.

Az Igazgatóság döntése értelmében 604.789 db törzsrészvény került átadásra az eredményre jelentős befolyással bíró, kimagasló teljesítményt nyújtó dolgozók számára.

A Társaság a NAV által jóváhagyott „Munkavállalói értékpapír-juttatási programjának” megfelelően 2016. december 16-án 285.459 db saját részvényt adott át 4.342 munkavállalója részére.

1.5 Társaságirányítási rendszer

Vállalatirányítási nyilatkozat

A Társaság által kialakított társaságirányítási rendszer és gyakorlat összhangban áll a Budapesti Értéktőzsde ajánlásaival, a hatályos tőkepiaci szabályozással, a Polgári Törvénykönyvvel és a Társaság Alapszabályzatával. Emellett a Társaság időről időre felülvizsgálja az általa követett és alkalmazott elveket, annak érdekében, hogy mindenkor a folyamatosan fejlődő nemzetközi gyakorlatnak megfelelően irányítsa a Csoport működését. Azon témák, kérdések tekintetében, amelyekre vonatkozóan a Társaság nem alkalmazza, vagy nem teljes mértékben alkalmazza a Budapesti Értéktőzsde ajánlásait, illetve a hatályos tőkepiaci szabályozást, az évente elkészülő Felelős Társaságirányítási Jelentés a mérvadó, amely az Éves Beszámoló része, az évi rendes Közgyűlés külön napirendi pontként tárgyalja és hagyja jóvá, valamint nyilvánosan megjelenik a Budapesti Értéktőzsde és a Richter Gedeon Nyrt. hivatalos honlapján.

2016. év folyamán a Társaság a felsorolt szabályozási módszerektől nem tért el.

A Társaság elsődleges társaságirányítási alapelvei közé tartozik, hogy megfelelő kapcsolatot alakítson ki részvényeseivel, megfeleljen elvárásaiknak és tevékenysége során elkülönítse egymástól az Igazgatóság, az Ügyvezetőség és a Felügyelő Bizottság hatáskörét, valamint hogy a jogszabályi és hatósági előírásoknak megfelelően, az etikus üzleti magatartás követelményeit szem előtt tartva működtesse a Csoportot.

A Társaság testületei

A Társaság legfőbb szerve a **Közgyűlés**, amely a részvényesek összességéből áll. Az éves rendes közgyűlés hatáskörébe tartozik többek között az éves pénzügyi beszámoló elfogadására és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó döntés, az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság és az Audit Bizottság tagjainak megválasztása, illetve visszahívása, az állandó könyvvizsgáló kinevezése, az Alapszabály módosítása, valamint minden olyan döntés, amely a Társaság alaptökéjére számottevő hatással van és minden egyéb, az Alapszabályban a hatáskörébe rendelt kérdés.

Alapszabály módosítására vonatkozó szabályok:

- Általános szabályként elmondható, hogy Alapszabály megállapítása és módosítása, ha az Alapszabály másként nem rendelkezik, a jelenlevők háromnegyedes többsége, de legalább az összes szavazati jogot megtestesítő részvény 20%-a + 1 szavazat mellett lehetséges;
- Az Alapszabály az általános elveknél szigorúbb szavazati arányt ír elő (a jelenlevők kilencven százalékos többsége, de legalább az összes szavazati jogot megtestesítő részvény 45%-a + 1 szavazat) az alábbi témák esetén:
 - Társaság működési formájának megváltoztatása,
 - Társaság átalakulása és jogutód nélküli megszűnése,
 - Társaság kutatás-fejlesztési, illetve gyártási tevékenysége Magyarországon alapvetően leépítésre kerülhet,
 - Társaság nevének megváltoztatása, vagy a Társaság bejegyzett cégnevének és/vagy kereskedelmi nevének bármely megváltoztatása,
 - Társaság bejegyzett székhelyének megváltoztatása,
 - Társaság fő tevékenységeinek megszüntetése és/vagy a cégjegyzékből való törlése.

- Az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság, az Audit Bizottság tagjainak és a könyvvizsgáló megválasztásáról, visszahívásáról, a díjazás megállapításáról speciálisan az Alapszabály 12.1 d) és y) pontjai rendelkeznek.
- További, a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozó, a Társaság Alapszabályának 12.1 pontjában definiált esetekben (kivéve az előzőekben felsoroltak) az alábbi szabályok a mérvadóak:
 - a jelenlevők háromnegyedes többsége, de legalább az összes szavazati jogot megtestesítő részvény 35%-a + 1 szavazat,
 - a jelenlevők háromnegyedes többsége, de legalább az összes szavazati jogot megtestesítő részvény 20%-a + 1 szavazat
 - jelenlevők egyszerű többsége, de legalább az összes szavazati jogot megtestesítő részvény 20%-a + 1 szavazat.

Az **Igazgatóság** a Társaság legfőbb döntéshozatali szerve, kivéve azokat a kérdéseket, amelyek közvetlenül a részvénytulajdonosok döntési jogkörébe tartoznak. A testület tagjainak többsége nem áll a Társaság alkalmazásában. A Társaság álláspontja szerint ez utóbbiak semmilyen gazdasági vagy egyéb anyagi természetű kapcsolatban nem állhatnak a Társasággal és feladatuk az, hogy az Ügyvezetőségtől független véleményt nyilvánítsanak a testület tanácskozásain, és elfogulatlanul ítélik meg annak döntéseit. A vezérigazgatói és igazgatóság elnökének tisztségei 2016 végéig elkülönültek, utóbbit a független igazgatósági tagok közül választották meg. Az Igazgatóság tagjai nem rendelkeznek részvénykibocsátási- és visszavásárlási jogkörrel. Az Alapszabály értelmében a testület rendszeresen, előre meghatározott napirend szerint tekinti át a Társaság üzleti tevékenységét. Az Igazgatósággal való kapcsolattartásért az Igazgatóság titkára felelős. Az Igazgatóság titkára áll az igazgatósági tagok rendelkezésére, ha azoknak bármilyen kérdése merül fel. Az Igazgatóság tagjait a Közgyűlés választja meg, esetenként legfeljebb öt évre. 2004-ben az Igazgatóság két albizottság létrehozásáról döntött a döntés-előkészítési folyamatok hatékonyabb támogatása érdekében. Az egyes albizottságoknak legkevesebb három, független igazgatósági tagból kell állniuk.

A **Társaságirányítási és Jelölő Albizottság** az igények figyelembe vételével javaslatot tesz az Igazgatóság részére annak célszerű létszámára és feladatára vonatkozóan. Az albizottság további feladatai közé tartozik az igazgatósági taggá válás feltételeinek megállapítása, a lehetséges jelöltek alkalmasságának értékelése, tájékozódás

végzettségükről, illetve szakmai előéletükről, továbbá a társaságirányítási alapelvek nyomon követése és javaslattétel a szükséges változtatásokra. A Társaságirányítási és Jelölő Albizottság javaslatát megtárgyalva az Igazgatóság terjeszt határozati javaslatot a Közgyűlés elé a vezető tisztségviselők megválasztására.

A **Javadalmazási Albizottság** javaslatot tesz a megválasztott tisztségviselők éves, illetve hosszú távú célfeladatainak megállapítására. Az albizottság további feladatai közé tartozik a vezérigazgató kompenzációjára tett javaslat előkészítése.

Az **Ügyvezetőség** feladata a Társaság operatív tevékenységének irányítása. A testület vezetését a Társaság vezérigazgatója látja el. Annak érdekében, hogy a testület a stratégiai célkitűzések megvalósítására összpontosíthasson, kizárólag az Ügyvezetőség tagjai vesznek részt a munkában.

A Társaság működésének ellenőrzését a **Felügyelő Bizottság** végzi. A testület a jogszabályok előírásainak megfelelően rendszeresen ülészik, továbbá minden olyan alkalommal, amikor ezt a Társaság operatív tevékenysége megkívánja. A testület javaslatot terjeszt az Igazgatóság elé, megtárgyalja a Társaság stratégiáját, pénzügyi eredményeit, beruházási politikáját, illetve belső vizsgálati és ellenőrzési rendszerét. Megbeszélései alkalmával a Felügyelő Bizottság rendszeres, és megfelelően részletezett tájékoztatást kap a Társaság irányításáról, elnöke tanácskozási joggal részt vehet az igazgatósági üléseken. A Felügyelő Bizottság tagjait a közgyűlés választja meg, illetve választja újra, esetenként legfeljebb három évig terjedő időtartamra.

A Társaságnál háromtagú **Audit Bizottság** működik, amelynek tagjait a Közgyűlés a Felügyelő Bizottság független tagjai közül választja. Az Audit Bizottság felelős a Társaság belső számviteli rendjének ellenőrzéséért.

A Társaság nem rendelkezik olyan megállapodással vezető tisztségviselőjével, illetve munkavállalójával, amely kártérítést ír elő arra az esetre, ha a vezető tisztségviselő lemond, vagy a munkavállaló felmond, ha a vezető tisztségviselő, vagy a munkavállaló jogviszonyát jogellenesen megszünteti, vagy a jogviszony nyilvános vételi ajánlat miatt szűnik meg.

A Társaság belső kontroll és kockázatkezelési rendszere

A Richter úgy tekint a kockázatkezelésre, mint az eredményes társaságirányítás egyik eszközére. Célkitűzésünk, hogy biztosítsuk a kockázatok időben történő azonosítását, megfelelő megértését és értékelését, valamint a Társaság részéről történő eredményes válaszlépések megtételét. Kockázatértékelésünknek része a belső kontrollok értékelése is, kockázatértékelésünk ezáltal támogatja a Társaságot az eredményesebb belső kontroll rendszer fenntartásában is.

A kockázatok kezelése kapcsán a Richter azon az állásponton van, hogy nem egységesen formalizálható a kockázatkezelés minden aspektusa, így a kockázatokkal kapcsolatos döntéshozatalt illetően támaszkodik a Társaságnál működő testületi értekezletre és bízik döntéshozóink képességeiben, tapasztalataiban és értékítéletében a belső elvárások és szabályok megvalósítása során.

A kockázatkezeléshez kapcsolódó felelősségi és irányítási rendszer:

- Az Igazgatóság felelős a Társaság kockázatkezelésének felügyeletéért és irányításáért, melynek részeként az Igazgatóság beszámoltatja az Ügyvezetőséget a főbb kockázati területek beazonosítása érdekében, a menedzsmenttel együttműködve kidolgozza az alapvető kockázatkezelési elvárásokat, és rendszeresen tájékozik a kapcsolódó kockázatkezelési eljárások és belső kontroll folyamatok eredményességéről.
- Az Ügyvezetőség a kockázatmenedzsment eljárások végrehajtását illetően az Igazgatóság felé jelent és a kockázatok kezelésének végső felelősének tekinthető. Az Ügyvezetőség feladata és felelőssége még a belső kontrollok olyan rendszerének kialakítása és fenntartása, mely biztosítja a Társaság tevékenységét érintő kockázatok kezelését, a társaság célkitűzéseinek elérését.
- A stratégiai kockázatok kezelése közvetlenül is az Ügyvezetőség feladata.
- A funkcionális területek felelősek a saját területük működési és megfeleléségi kockázatainak kezeléséért. A funkcionális területek vezetőit a kockázatok kezelésében a Társaságnál működő testületi értekezletek támogatják. A funkcionális területek vezetői a Társaság belső beszámolási folyamataihoz kapcsolódóan beszámolnak az Ügyvezetőség felé a területüket érintő kockázatok alakulásáról.
- A pénzügyi kockázatokat centralizáltan a pénzügyi irányítás kezeli.

- Az ellenőrzési rendszer fő elemei a vezetői ellenőrzés, a folyamatokba épített kontrollok működtetése, a függetlenített belső ellenőrzés és a külső auditorok alkalmazása.
- A függetlenített belső ellenőrzést végző Audit osztály jóváhagyott éves terv alapján függetlenül és objektívan vizsgálja, hogy a kialakított belső kontrollok rendszere alkalmas-e a kockázatok hatékony kezelésére. Az éves terv összeállításakor figyelembe veszi mind a Társaság kockázatait (fontossági és rotációs alapon), mind az Ügyvezetőség javaslatait.
- A kockázatkezelés, a belső kontrollok és a társaságirányítási funkciók működése évente kiértékelésre kerül az Éves beszámoló keretében.
- A Felügyelő Bizottság és az Audit Bizottság évente egyszer áttekinti a definiált kockázatokat és a kockázatkezelési mechanizmusokat.

További információk

A Richter az elmúlt évek folyamán, a kiélezett gyógyszeripari verseny ellenére is, regionális vállalatból globális céggé tudott átalakulni. A bővülés előnyei mellett nap mint nap szembesülnie kell a Társaságnak a globális működés által előidézett komplex szabályozói környezetnek való megfelelés kihívásaival. Követve a nemzetközi iparági gyakorlatot, 2016. novemberében bevezetésre került a Globális Megfelelőségi Program (Global Compliance Program), amelynek fő célja az európai uniós és a nemzeti jogszabályok, iparági sztenderdek, valamint a nemzetközi etikai és üzleti normák követése, betartása és betartatása. A Globális Megfelelőségi Program első lépésben Magyarországon és az Európai Gazdasági Térség országaiban került bevezetésre, amelyet a közeljövőben Kína és Latin-Amerika követ, ahol a szigorú korrupcióellenes jogszabályok és egyéb helyi előírások szintén megkövetelik az Anyavállalat ilyen irányú útmutatását.

A Társaság Igazgatósága értesítést tett közzé, hogy Orbán Gábor az Ügyvezetőség tagjaként, mint a Társaság stratégiai igazgatója (2016. szeptember 6.), illetve 2017. január 1. napjától pedig mint a vezérigazgató általános helyettese (2016. december 6.) került kinevezésre.

2016. december 5-én az Igazgatóság tájékoztatta a részvényeseket, hogy William de Gelsey igazgatósági tagsága megtartása mellett 2017. január 1. napi hatállyal lemondott

az Igazgatóságban betöltött elnöki tisztségéről. Az ugyanezen a napon megtartott ülésen az Igazgatóság 2017. január 1. napjától Bogsch Erik vezérigazgatót, az Igazgatóság tagját választotta meg elnöknek.

1.6 Egyéb információk

A Társaság 2007. évben biotechnológiai készítmények fejlesztésére és gyártására szolgáló üzem létesítését kezdte meg Debrecenben, amellyel kapcsolatban fejlesztési adókedvezmény igénybevételéről bejelentést tett vonatkozó kormányrendeletben meghatározott tartalommal. A Tao. tv. 22/B § (1) b) feltételt kielégítő beruházás 2011. évben befejezésre és valamennyi, a beruházás részét képező eszköz üzembe helyezésre került. A Társaság - döntése szerint - a fenti beruházásból eredő fejlesztési adókedvezményt a 2012. és a 2013. üzleti évre vonatkozóan vett igénybe. A 2014-es év nem várt gazdasági nehézségei (ukrán válság, rubel devalváció) negatív hatást gyakoroltak a Társaság gazdálkodására, így abban az évben nem élt a fejlesztési adókedvezmény igénybevételével. A Richter a fennálló adókedvezményes keretet 2015-től ismét igénybe vette.

Az anyavállalat első ízben a 2002-es számviteli évre készített auditált konszolidált beszámolót. 2003-tól kezdve a negyedéves tőzsdei jelentésekben közlésre kerülnek a beszámolási időszakra vonatkozó, IFRS szerinti, nem auditált, konszolidált mérleg-, eredménykimutatás- és cash-flow adatok. A Richter, élve a Magyar Számviteli Törvény által biztosított lehetőséggel, 2005. évtől konszolidált beszámolót csak IFRS szerint készít, amelybe az összes leány-, közös vezetésű és társult vállalat bevonásra kerül.

2017. január 1-jétől a Richter Gedeon Nyrt. számára kötelező az egyedi IFRS szerinti beszámolás. A Társaság az áttérést támogatandó, informatikai fejlesztéseket hajtott végre. Ezek lehetőséget teremtettek a készletek csoporton belüli értékesítésén keletkező közbenső eredmény kiszűrés módszertanának felülvizsgálatára. A felülvizsgálat során kiderült, hogy a vásárolt készleteknél korábban alkalmazott fedezetszázalékok nem voltak elég pontosak, illetve a saját termelésű készletek közbenső eredménye teljes egészében nem került kiszűrésre. Ennek következtében a készletek felül, az értékesítés

költségei pedig alulértékelték voltak. A fent leírt informatikai fejlesztés lehetővé tette a csoporton belüli készletértékesítés közbenső eredményének teljes kiszűrését.

Szintén az egyedi, anyavállalati IFRS beszámoló elkészítése során feltárássra került, hogy a korábban beazonosított eltérés a tárgyi eszközök és azok értékcsökkenésének - két számviteli rendszer szerinti értékében - nem került évente felülvizsgálatra. Ennek következtében az Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések értéke alulértékelt, míg a korábbi években elszámolt értékcsökkenés túlzott volt. A felülvizsgálat eredményeképpen az eszközérték és eredménytartalék módosításra került.

Az IAS 8 standard előírásával összhangban a megelőző időszakok összehasonlító adatai ezeknek megfelelően módosításra kerültek

2. A Richter Csoport 2016. évi tevékenységének eredményei

2.1 A 2016. december 31-i mérleg

ESZKÖZÖK

A Csoport összes eszközének 813.877 MFt, amely a nyitóállományhoz képest 66.883 MFt (9,0 %) növekedést jelent. Ezen belül a befektetett eszközök növekedése 64.966 MFt, a forgóeszközök állományé pedig 1.917 MFt.

Befektetett eszközök

A befektetett eszközök értéke 503.931 MFt, a tárgyidőszakban 64.966 MFt-tal (14,8 %) emelkedett. Az Egyéb immateriális javak állományának 41.850 MFt-os (27,7 %) növekedése elsősorban a Finox Holding akvizíciójából adódó Bemfola[®] tulajdonjog megszerzéséből adódik, amelyet a Lisvy[®] tapaszt visszahívásának következményeként elszámolt értékvesztés, az Esmya immateriális eszköz értékcsökkenése és fordulónapi devizás átértékelése mérsékelte. Az Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések 13.052 MFt-os (7,3 %) emelkedése az új, korszerű liofilező egység és injekció csomagoló üzem létesítéséhez köthető. Az Üzleti vagy cégérték 3.744 MFt-os (5,8 %) növekedése a kínai akvizíció elszámolásának, az előző években végrehajtott akvizíciókon keletkezett

goodwill átértékelésének, valamint a Mediplus vállalatcsoport goodwill értékvesztésének eredője. Az oroszországi gyógyszer nagy- és kiskereskedelmi csoport, a Protek valós értékelésének hatása a Befektetett pénzügyi eszközök értékét növelte.

Forgóeszközök

A forgóeszközök 0,6 %-kal, 1.917 MFt-tal növekedtek a bázis év végi 308.029 MFt-hoz képest. Kiemelendő a Pénz és pénzeszköz egyenértékes mérleg sor állományának visszaesése (-36.321 MFt, -27,4 %), amelyet a Finox Holding felvásárlása és 21 M€ értékű hiteltörlesztés magyaráz. Ezzel szemben emelte a forgóeszközök értékét főként a Finox Holding bevonásából adódóan a Készletek állományának emelkedése (+16.566 MFt, +25,6 %), valamint a Vevők 23.684 MFt-os (25,6 %) növekedése. Ez utóbbi az orosz vevőkövetelések árfolyamhatását is tartalmazza.

FORRÁSOK

Saját tőke

A saját tőke állománya 681.873 MFt, 2016-ben 10,3%-kal nőtt a 2015. december 31-i értékhez képest.

Kötelezettségek

A Csoport összes kötelezettsége 132.004 MFt.

A hosszú lejáratú kötelezettségek értéke 42.792 MFt, 14.080 MFt-tal kevesebb a 2015. december 31-i állománynál. A kötelezettséget csökkenté az anyavállalat által rövid lejáratúvá minősített 25 M€-os hitelállomány. Az Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások értéke 3.369 MFt-tal alacsonyabb, amely főként a kínai és a mexikói akvizíciókkal kapcsolatos halasztott vételárak éven belüli kötelezettségekké való átminősítésének a hatása. A csökkenést mérsékelte a Nemzetgazdasági Minisztériumtól, innovatív gyógyszeripari kutatás fejlesztés témára kapott támogatás előleg összege.

A rövid lejáratú kötelezettségek 2016. december 31-én 89.212 MFt-ot tettek ki, azaz 24,4 %-kal voltak magasabbak a 2015. december 31-i állománynál, amely főként a korábban említett tételek átminősítésének, valamint Szállítói kötelezettségek 7.717 MFt-os (20,2 %) növekedésének a következménye.

2.2 A 2016. éves eredménykimutatás

A Csoport 2016. évi adózott eredménye 67.023 MFt, az előző évi értékénél 24,4 %-kal, 13.160 MFt-tal magasabb.

A fedezeti összeg mérséklődését (gyengülő euró-rubel árfolyam és a Bemfola amortizációs költség), az Értékesítési és marketing költségek növekedését, a Lisvy visszahívással kapcsolatos leírásokat és a Mediplus goodwill értékvesztés elszámolását csak részben tudta ellensúlyozni az Egyéb bevétel és ráfordítás eredményében elszámolt Gedeon Richter Rxmidas JV Co. Ltd.-hez kapcsolódó egyszeri valós érték értékelési különbözet és a Recordati mérföldkő, valamint a Kutatás-fejlesztés költségeinek mérséklődése. Mindezek hatására az üzleti tevékenység eredménye csökkent, de ezt a hatást a pénzügyi tevékenység nyeresége kompenzálta (bázisidőszakban jelentős veszteségek a rubel és a kazah tenge leértékelődése miatt).

A Richter Csoport tevékenysége három működési szegmensre tagolható. A Gyógyszergyártási szegmensbe tartoznak azok a tagvállalatok, amelyek a Csoport fő tevékenységét, a gyógyszeripari termékek kutatás-fejlesztését, előállítását és elsődleges értékesítését végzik, továbbá azok a kereskedelmi és marketing tagvállalatok, amelyek közvetlenül részt vesznek a termékek értékesítésében és promóciójában. A Nagy- és kiskereskedelmi szegmens tartalmazza a disztribúciós és patikai tagvállalatok teljesítményét, amelyek egyes régiós piacokon a gyógyszeripari értékesítési lánc szereplőiként közreműködnek termékeknek a fogyasztókhoz való eljuttatásában. A harmadik működési szegmens mutatja be a konszolidációba bevont összes többi tagvállalatot (Egyéb szegmens), amelyek szolgáltatóként támogatják a gyógyszergyártó tagvállalatok működését, illetve más, gyógyszeriparhoz nem kapcsolódó tevékenységet végeznek.

	Gyógyszergyártási szegmens		Nagy- és kiskereskedelem		Egyéb szegmens		Kiszűrések		Csoport összesen	
	2015* MFt	2016. MFt	2015 MFt	2016. MFt	2015 MFt	2016. MFt	2015 MFt	2016. MFt	2015* MFt	2016. MFt
Összes árbevétel	308.910	323.839	63.691	74.464	4.602	4.603	(11.983)	(13.216)	365.220	389.690
Bruttó fedezet	212.170	217.283	7.776	7.629	911	571	(248)	205	220.609	225.688
Üzleti tevékenység eredménye	66.148	55.204	893	1.158	(98)	151	(261)	(1.897)	66.682	54.616
Részesedés társult és közös vezetésű vállalkozások eredményéből	228	(835)	1.308	2.566	4	41	(38)	26	1.502	1.798
Alkalmazottak záró állományi létszáma (fő)	9.649	10.073	1.443	1.475	339	344	-	-	11.431	11.892

* Az adatok módosításra kerültek (lásd 1.6 Egyéb információk).

2.2.1 Az árbevétel alakulása

A Gyógyszergyártási szegmens árbevételének bemutatása

Régió	2015. év MFt	2016. év MFt	Változás	
			MFt	%
Magyarország	34.038	34.979	941	2,8
Nemzetközi piacok				
FÁK	111.964	111.598	-366	-0,3
EU*	107.378	114.631	7.253	6,8
USA	18.103	18.813	710	3,9
Kína	16.849	21.616	4.767	28,3
Latin-Amerika	5.997	5.819	-178	-3,0
Egyéb országok	14.581	16.383	1.802	12,4
Nemzetközi piacok összesen	274.872	288.860	13.988	5,1
Összesen	308.910	323.839	14.929	4,8

* Magyarország nélkül

A 2016. évi nettó árbevétel **mindösszesen** 323.839 MFt volt, amely 14.929 MFt-tal több a 2015. évi értéknél.

Magyarországon 2016-ban a Gyógyszergyártási szegmens árbevétele az előző évhez képest 2,8 %-kal nőtt. A nemzetközi piacok forintban összesen 4,8 %-kal, euróban pedig 4,2 %-kal emelkedett 2015-höz képest.

Az értékesítés régiók szerinti megoszlásában az alábbi változások történtek az elmúlt évhez képest: 2 százalékpontos csökkenést követően a FÁK piacok részaránya 34 %. Az

EU régió részaránya változatlan (35 %-ot képvisel). A belföldi, az USA és az Egyéb országok 11 %, 6 %, illetve 5 %-ot tesznek ki a forgalomból. A kínai árbevétel részaránya 2016-ban 7 %-ot tett ki, ami 2 százalékpontos növekedés a bázishoz képest. Latin-Amerika forgalma mindkét évben 2 %-ot képvisel az adott évi árbevételből.

A 2016. év végi adatok alapján a Gyógyszergyártási szegmens **magyarországi piacon** elért árbevétele 34.979 MFt, ez a 2015. évi 2,8 %-kal (941 MFt-tal) több.

A forgalom emelkedés oka elsősorban a Suprax, az Esmya, a Vidotin Komb, a Xilomare és a Duamild forgalom növekedése volt, amelyet mérsékeltek a Kalmopyrin, a Lisonorm, a Klion és a hormonális fogamzásgátlók árbevételének csökkenése. 2016-ban, ez utóbbi termékcsoport értékesítése volt a legjelentősebb, árbevételhez viszonyított részaránya 8,8 %.

A 2016. év során a magyar gyógyszerpiacra vonatkozó árszabályozó intézkedések nem változtak érdemben. 2009. február 15-től ismét bevezetésre került az orvoslátogatónként fizetendő regisztrációs díj, amelynek összege 2015-ben 219 MFt, 2016-ban pedig 253 MFt volt.

A Richter piaci részesedése 2016-ban 5,4 %-ot ért el, 0,1 százalékponttal magasabbat, mint a bázis évben. A vényköteles patikai piacon a Richter a rangsor második helyezettje, részesedése 7,4 % volt.

A Gyógyszergyártási szegmens **nemzetközi piacok** összesen árbevétele a 2015. évi 274.872 MFt-ról (887,6 M€) 2016-ban 288.860 MFt-ra (927,4 M€) emelkedett.

A **FÁK régió**, és egyben a Társaság legjelentősebb piaca továbbra is Oroszország, ahol a forgalom rubelben 12,8 %-kal emelkedett az előző évhez képest, míg €-ban változatlan, amelyet nagymértékben befolyásolt a rubel euróval szembeni jelentős leértékelődése. A húzó termékeket tekintve növekedett a hormonális fogamzásgátlók, a Mydocalm, a Verospiron és az Airtal forgalma, amelyet a Panangin és a Pregabalin-Richter csökkenése mérsékelte.

Ukrajnában 3,0 M€ forgalom emelkedést realizáltunk 2015-höz képest, ami az árbevétel 11,3 %-os növekedését jelenti. Ukrajnában a Groprinosin, a Verospiron és a Quamatel eladásoknak köszönhetően nőtt a forgalom, amelyet az Ekvator alacsonyabb szintű forgalma mérsékelte. A Társaság szigorúbb kintlévőség kezelést vezetett be, valamint

visszafogta kiszállításait 2014. eleje óta Ukrajnában tapasztalható politikai bizonytalanság és a kiszámíthatatlan gazdasági környezet következtében. Az Egyéb FÁK tagállamok közül főként a belorusz, a kazah és a türknén piac forgalma csökkent a moldáv piac növekedése mellett.

A FÁK piacon elért forgalom 111.598 MFt, a nemzetközi piacok összesen árbevételének 39 %-a. A 2015. évihez viszonyítva az árbevétel 0,3 %-kal (366 MFt-tal) csökkent. Devizában a bevétel 358,3 M€, a visszaesés a bázishoz mérve euróban 0,9 %.

Az **Európai Unióban** elért árbevétel 114.631 MFt, az előző évhez viszonyítva 6,8 %-kal nőtt, a régió részesedése a nemzetközi piacok összesen árbevételéből 40 %-ra emelkedett. Devizában mérve a bevétel 368,0 M€, a növekedés 6,1 %.

Az EU 15 régió gyógyszerpiacain elért forgalom 58.980 MFt (189,4 M€), amely 11,8 %-kal (euróban 11,2 %-kal) magasabb a 2015. évinél. A nyugat-európai orvoslátogatói hálózat hatékony promóciós munkájának köszönhetően a Társaság stratégiai terméke, az Esmya, jelentős forgalom-növekedést ért el, amely nagyban hozzájárult az EU 15 régió növekedéséhez.

A régió közép-kelet-európai tagállamaiban elért árbevétel részaránya az EU árbevételéből 2016-ban 49 %-ra csökkent, ugyanakkor árbevételük €-ban számolva 1,2 %-os növekedést mutatott. A forgalom emelkedése mögött elsősorban a lengyel Groprinosin és Grofibrat, valamint a Bemfola és az Esmya értékesítése áll, amelyet mérsékelt a hormonális fogamzásgátlók és a baltikumi Avonex értékesítésére vonatkozó licenc szerződés lejáratából adódó árbevétel visszaesés.

Az **Amerikai Egyesült Államokban** elért forgalom 3,9%-kal (710 MFt-tal) emelkedett, dollárban kifejezve pedig 3,2 %-kal (2,1 M\$-ral) nőtt. Dollárban nézve kiemelendő a VraylarTM értékesítéséhez kapcsolódó royalty, amelyet a nőgyógyászati területen egyre növekvő generikus verseny következtében csökkenő profitmegosztási szerződésből származó bevétel mérsékelt.

A **kínai piacon** elért árbevétel 21.616 MFt (devizában 69,4 M€), amely az előző évhez viszonyítva 4.767 MFt-os (devizában 15,0 M€) növekedést jelent, amelyből kiemelendő a Cavinton és az Escapelle árbevételének emelkedése. Ez utóbbi az OTC vegyesvállalatunk felvásárlásának a következménye. A júan euróval szembeni erősödéséből keletkező,

utólagosan elszámolt árkülönbözet kompenzáció az árbevétel soron, az árfolyam különbséget kompenzáció pedig az Egyéb bevételek soron került elszámolásra.

A latin-amerikai országok forgalma forintban 3,0 %-kal, dollárban kifejezve pedig 3,7 %-kal csökkent. A forgalom-változás mögött elsősorban a hormonális fogamzásgátlók állnak. A régió részesedése a nemzetközi piacok árbevételéből 2 %.

Az **Egyéb országok relációban** a legmagasabb bevételt a hormonális fogamzásgátló termékcsoporthoz mutatta. Az Egyéb országok reláció forgalma 16.383 MFt (devizában 52,6 M€). A 2015. évihez viszonyítva az árbevétel 12,4 %-kal (devizában 11,7 %-kal) növekedett. A régió a nemzetközi piacok árbevételéből 6 %-ban részesült.

A kiemelt termékek szerepe a Gyógyszergyártási szegmens árbevételében

A 2016. év árbevételében 92 % volt a kisserelt gyógyszerek aránya, a szolgáltatások részaránya 3 %, a hatóanyagoké 2%, a royalty árbevétel és a vásárolt anyag értékesítés 2 %, illetve 1 %.

A következő táblázat az összes értékesítésben az árbevétel alapján legjelentősebb tíz termékcsoporthoz tartalmazza:

2015. év				2016. év			
Sor-rend		Árbev. MFt	Megoszl. %	Sor-rend		Árbev. MFt	Megoszl. %
1	Hormonális fogamzásgátlók	90.680	29,3	1	Hormonális fogamzásgátlók	87.002	26,9
2	Cavinton/vinpocetine	26.567	8,6	2	Cavinton/vinpocetine	28.760	8,9
3	Mydeton/tolperisone	17.086	5,5	3	Esmya /ulipristal acetate	21.504	6,6
4	Esmya /ulipristal acetate	15.406	5,0	4	Mydeton/tolperisone	17.647	5,4
5	Panangin/asparaginátok /enalapril, lisinopril	15.084	4,9	5	Panangin/asparaginátok /enalapril, lisinopril	13.150	4,1
6	Verospiron/ /spironolactone	12.012	3,9	6	Verospiron/ /spironolactone	12.239	3,8
7	Ace-gátlók/ /enalapril, lisinopril	11.128	3,6	7	Ace-gátlók/ /enalapril, lisinopril	10.344	3,2
8	Lisonorm/ /lisinopril, amlodipine	8.556	2,8	8	Groprinosin/ inisine pranobex	9.108	2,8
9	Aflamin/aceclofenac	7.042	2,3	9	Aflamin/aceclofenac	7.562	2,3
10	Quamatel/famotidine	6.757	2,2	10	Lisonorm/ /lisinopril, amlodipine	7.175	2,2
	Összesen	210.318	68,1		Összesen	214.491	66,2
	<i>Értékesítés nettó árbev.</i>	<i>308.910</i>	<i>100,0</i>		<i>Értékesítés nettó árbev.</i>	<i>323.839</i>	<i>100,0</i>

Az első tíz termékcsoporthoz részaránya a bázis időszakhoz képest 1,9 százalékponttal alacsonyabban alakult, így az összes árbevételnek 66,2 %-át teszi ki.

A Hormonális fogamzásgátlók képviselik a vezető termékcsoporthoz, amelynek árbevétele 87,0 MdFt, 4,1 %-kal alacsonyabb, mint 2015-ben. Ezt a változást elsősorban a német Drosiprenone és Grünenthal portfólió, valamint az amerikai profitmegosztásból származó bevétel csökkenése magyarázza, amelyet a VraylarTM értékesítéséhez kapcsolódó royalty mérsékelte. A termékcsoporthoz részaránya 2016-ban az összes árbevételből 26,9 % volt, amely 2,4 százalékponttal alacsonyabb az előző évi értéknél. A második legjelentősebb termékünk az originális Cavinton, amelynek árbevétele 8,3 %-kal magasabb az előző évi értéknél (kínai növekedés). Az Esmya árbevétele 39,6 %-os növekedést ért el a bázis

időszakhoz viszonyítva, így egy helyet lépett előre és a kiemelkedő 3. helyet szerezte meg. A forgalom emelkedése mögött elsősorban a spanyol, a német, a francia és a brit piacokon elért árbevétel növekedés áll. A Mydeton, forgalmának minimális emelkedése ellenére (orosz), egy helyet visszaesett. A Panangin közel 13 %-os csökkenő forgalom mellett (orosz) megtartotta az ötödik helyét a ranglistán. Az orosz és ukrán növekvő forgalom mellett a spanyol és a belorusz piac csökkent, így a Verospiron továbbra is a hatodik helyen áll. Elsősorban az orosz forgalomcsökkenés hatására az ACE-gátlók helyezése is változatlan az előző évhez viszonyítva (7.). A kiemelkedő lengyel és ukrán forgalomnak köszönhetően a Groprinosin árbevétele 44,9 %-kal emelkedett, így bekerült a TOP termékek közé, a nyolcadik helyre. 2015-ben még a 11. helyen állt. Az Aflamin (orosz növekedés) megőrizte 9. helyét a rangsorban. Főként az ukrán forgalom visszaesése magyarázza, hogy a Lisonorm két helyet esett vissza, tizedik a ranglistán. A 2015. évi 10. helyezett Quamatal 2016-ban a 11. helyen áll.

A vezető piacok szerepe a Gyógyszergyártási szegmens árbevételében

A Gyógyszergyártási szegmens 10 legjelentősebb piaca:

	2015. év			2016. év	
	MFt	M€		MFt	M€
1. Oroszország	79.781	257,7	1. Oroszország	80.240	257,6
2. Magyarország	34.038	109,9	2. Magyarország	34.979	112,3
3. Lengyelország	21.577	69,7	3. Lengyelország	22.220	71,3
4. Németország	19.818	64,0	4. Kína	21.557	69,2
5. Amerikai Egyesült Államok	18.103	58,5	5. Németország	19.833	63,7
6. Kína	16.756	54,1	6. Amerikai Egyesült Államok	18.813	60,4
7. Románia	8.898	28,7	7. Románia	9.606	30,8
8. Ukrajna	8.235	26,6	8. Ukrajna	9.216	29,6
9. Kazah köztársaság	7.638	24,6	9. Spanyolország	7.251	23,3
10. Cseh Köztársaság	7.396	23,9	10. Cseh Köztársaság	7.092	22,8
Összesen	222.240	717,7	Összesen	230.807	741,0
<i>Értékesítés nettó árbevétele</i>	<i>308.910</i>	<i>997,5</i>	<i>Értékesítés nettó árbevétele</i>	<i>323.839</i>	<i>1.039,7</i>

A Gyógyszergyártási szegmens összes árbevételének 71,3 %-a származik a 10 vezető országból. A listavezető továbbra is Oroszország, szinte változatlan árbevétel mellett.

Magyarország 2016-ban is a második, Lengyelország pedig a harmadik a rangsorban. Kína, jelentős árbevétel növekedéssel (Escapelle - az OTC vegyesvállalatunk felvásárlásának hatása) két helyet lépett előre (4.). Németország és USA egy-egy helyet esett vissza. A növekvő forgalom hatására Románia és Ukrajna meg tudta tartani 2015. évi pozícióját a ranglistán, 7. és 8. hely. Kikerült a TOP 10 országból a Kazah Köztársaság, helyette Spanyolország került a legjelentősebb piacok közé a 9. helyre. Mindkét időszakban a ranglista 10. helyén a Cseh Köztársaság áll.

A Nagy- és kiskereskedelmi szegmens árbevételének alakulása

	2015. év MFt	2016. év MFt	Változás	
			MFt	%
Magyarország	133	121	-12	-9,0
Nemzetközi piacok				
FÁK	13.143	13.523	380	2,9
EU *	46.353	56.758	10.405	22,4
USA	-	-	-	-
Kína	-	-	-	-
Latin-Amerika	4.062	4.062	0	0,0
Egyéb országok	-	-	-	-
Nemzetközi piacok összesen	63.558	74.343	10.785	17,0
<i>Összesen</i>	<i>63.691</i>	<i>74.464</i>	<i>10.773</i>	<i>16,9</i>

* Magyarország nélkül

A 2016. év végi adatok alapján a Nagy- és kiskereskedelmi szegmensben elért árbevétel 74.464 MFt (239,1 M€), amely 10.773 MFt-tal (16,9 %) magasabb a 2015. évi értéknél.

Az ebben a szegmensben szerzett árbevétel legjelentősebb része a romániai gyógyszer-nagykereskedelmi vállalathoz (Pharmapharm S.A.) és a Gedeon Richter Farmacia S.A. patikahálózatához köthető. A romániai értékesítés 22,4 %-kal nőtt forintban kifejezve, amelynek mozgatórugója a romániai nagykereskedelmi vállalatunk eladásainak növekedése volt. Bár a fizetési késedelem mérséklődött, a román gyógyszerpiacot továbbra is a gyógyszercégek felé fennálló tartozások kifizetésében tapasztalt nagyarányú késedelem jellemzi.

A román régió növekedését a FÁK-beli nagy- és kiskereskedelmi (moldáv, örmény) hálózatok kismértékben fokozták.

A nagy- és kiskereskedelmi szegmens termékei közül növekedett a hormonális fogamzásgátlók, a Lunaldin és a Pregabalin árbevétele.

Az Egyéb tagvállalatok szegmens árbevételének alakulása

	2015. év MFt	2016. év MFt	Változás	
			MFt	%
Magyarország	4.457	4.480	23	0,5
Nemzetközi piacok				
FÁK	99	82	-17	-17,2
EU *	46	29	-17	-37,0
USA	-	-	-	-
Kína	-	-	-	-
Latin-Amerika	-	-	-	-
Egyéb országok	-	12	12	-
Nemzetközi piacok összesen	145	123	-22	-15,2
Összesen	4.602	4.603	1	0,0

* Magyarország nélkül

Az Egyéb tagvállalatok szegmens árbevétele forintban, euróban, és dollárban is szinte változatlan (0,0 %, -0,7 % és -1,2 %) 2015-höz képest.

2.2.2 Az értékesítés és működés költségei, az üzleti tevékenység eredménye

Az **értékesítés költségei** 2016-ban 164.002 MFt-ot tettek ki, amely 19.391 MFt-tal magasabb a 2015-ben realizált értéknél. Az értékesítés költségei között az Esmya európai piacokra képzett immateriális eszközre 2.887 MFt értékben, a Bemfola immateriális eszközre pedig 1.010 MFt értékben számoltunk el amortizációt.

Az **értékesítés bruttó eredménye** 225.688 MFt, amely a bázissal közel azonos szintű (220.609 MFt). A **bruttó eredményhányad** 2016-ban 57,9 %-ra változott az előző évben elért 60,4 %-ról. A rubelnek mind a forinttal, mind az euróval szemben éves szinten bekövetkezett leértékelődése, az Egyéb FÁK piacon, a romló árfolyam környezetben bekövetkezett árbevétel csökkenés, továbbá az Esmya és a Bemfola amortizációknak az elszámolása csökkentették a fedezeti hányadot. Ezeken túlmenően az alacsonyabb

fedezetű romániai nagykereskedelmi árbevétel részaránya is növekedett, negatívan befolyásolva a fedezeti hányadot a vizsgált időszakban. Mindezeket csak részben ellensúlyozta az Allergantól a VraylarTM értékesítés után kapott royalty bevétel, valamint a Csoport átlagánál magasabb fedezetű EU 15 régióban és kínai piacon elért árbevétel növekedés.

A működési költségek közül az **értékesítési és marketing költségek** 107.564 MFt-ot értek el 2016-ban, amely 9,4 %-os növekedést mutat a 2015-ben elért értékhez képest. Árbevételhez viszonyított arányuk a vizsgált időszak során 27,6 % volt. Az EU 15, Kína és Latin-Amerika piacokon megnövekedett marketing költségeket, valamint a Finox csoport bevonásának költségnövelő hatását csak részben kompenzálta az orosz, ukrán és Egyéb FÁK piac marketing kiadásainak visszafogása (amely az utóbbi két ország esetében a kereskedelmi hálózat létszámcsökkenésével is járt), valamint a rubel és Egyéb FÁK régió devizáinak éves alapon bekövetkezett további leértékelődése.

A Grünenthaltól megvásárolt portfólió piaci forgalmazási és márka jogainak amortizációja 4.427 MFt értékben járult hozzá a kialakult költségszinthez, ami a teljes árbevétel 1,1 %-át tette ki.

Az **igazgatási és egyéb működési költségek** értéke 20.339 MFt-ot tett ki 2016-ban, ami 4,9 %-os növekedést mutat az előző évben elért költségszinthez képest. A kiadások növekedését az ügyvédi és szakértői költségek emelkedése okozta.

A **kutatási és fejlesztési költségek** árbevételhez viszonyított aránya a vizsgált időszakban 9,0 %, értéke pedig 35.153 MFt volt, amely 1,0 %-os növekedést jelent az előző évben elért értékhez képest. Ezen költségek alakulása részben a biotechnológiai, részben az Allergan-nal (Forest Laboratories) közösen végzett, jelenleg is folyó klinikai vizsgálatokra vezethető vissza. Emellett a Csoport K+F költségeihez a PregLem, a Gedeon Richter Polska és a Gedeon Richter Romania leányvállalatok kutatási ráfordításai is hozzájárultak.

Az **egyéb bevételek és ráfordítások egyenlege** bázisidőszaki 1.398 MFt ráfordításról 2016-ra 8.016 MFt-ra nőtt. A bázis időszakban a Társaság kiemelkedő összegű mérföldkő bevételeket realizált a cariprazine USA forgalomba hozatali engedélyének megszerzéséhez, valamint a bioszimiláris termékfejlesztéshez kapcsolódóan a Stadától.

2016 harmadik negyedében ugyancsak egyszeri, 3.112 MFt mérföldkő bevételünk keletkezett, a cariprazine európai forgalmazására a Recordati-val aláírt licenc megállapodásból. A kínai piacon OTC termékeket értékesítő Gedeon Richter Rxmidas JV Co. Ltd. vegyesvállalat 100 %-os felvásárlásához kapcsolódóan 3.453 MFt egyszeri bevételt számoltunk el. Az IFRS 3 Üzleti kombinációk sztenderd előírásait alkalmazva, az akvizíció időpontjában sor került a Richter által korábban tulajdonolt 50%-os részesedés valós értéken történő újraértékelésére. Az újraértékelés eredményeképpen adódó nyereséget az eredménykimutatásban elszámoltuk.

A Lisvy termék visszahívásához kapcsolódóan az immateriális eszközökre 2.405 MFt leírást, a készletekre további 849 MFt értékvesztést könyveltünk el, ez utóbbi összeg erejéig - a Bayer által megküldött tájékoztatás alapján – a Richter kártérítésre jogosult. A további kártérítési igényekről jelenleg egyeztetnek a Felek.

Magyarországon a gyógyszer-gazdaságossági törvény által előírt és elszámolt 20 %-os befizetési kötelezettség 379 MFt-ot tett ki 2016-ban.

Az egyéb bevételek és ráfordítások 2016-ban 5.432 MFt összegű romániai, németországi, franciaországi, spanyolországi, portugáliai, belgiumi, olaszországi, bulgáriai és lettországi claw-back befizetési kötelezettséget foglalnak magukba.

A Mediplus akvizíciója során felvett cégérték egészére értékvesztést számoltunk el 1.720 MFt összegben.

A Richter 2016 decemberében visszavonta a PEG-GCSF törzskönyvezési kérelmét, ezen készletekre 660 MFt értékvesztést számoltunk el.

Az üzleti tevékenység eredménye 2016-ban az előző évben elért értékhez viszonyítva 18,1 %-kal csökkent, 54.616 MFt-ra. A csökkenés okai a következők: éves szinten gyengülő euró-rubel árfolyamok hatására visszaeső fedezeti hányad, Bemfola amortizációs költség jelentkezése, az Értékesítési és marketing költségek emelkedése, a Lisvy visszahívással kapcsolatos leírások, a Mediplus goodwill értékvesztés elszámolása, valamint a Finox csoport konszolidációba való bevonásához kapcsolódó költségek.

A fentieket részben ellensúlyozta az Allergantól a VraylarTM értékesítés után kapott royalty bevétel, az Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye között elszámolt egyszeri valós

érték értékelési különbözet és a Recordati mérőföldkő bevétel, valamint a K+F költségek növekedési ütemének a mérséklődése.

2.2.3 Egyéb eredménykimutatás tételek

A pénzügyi műveletek egyenlege

A pénzügyi tevékenység eredménye 2016 során 20.119 MFt eredményjavulás után 11.812 MFt nyereség volt, szemben a 2015-ben elszámolt 8.307 MFt veszteséggel.

Az év végén a devizás eszközök és kötelezettségek átértékelésre kerültek, amelyek eredményét a nem realizált pénzügyi tételek tartalmazzák. Az átértékelések együttes hatása a beszámolási időszakban 5.694 MFt pénzügyi nyereség volt, ami 11.700 MFt eredményjavulást jelent a 2015 évi 6.006 MFt veszteséghez képest. A 2015. évi jelentős veszteséget a rubel és a kazah tenge leértékelődése miatt a vevőköveteléseken elszámolt átértékelés okozta. Ezzel ellentétben 2016-ban a vevőköveteléseken a rubel záró árfolyamának felértékelődése miatt (a rubel/ forint záró árfolyam 23,2 %-kal emelkedett) számottevő átértékelési nyereséget számoltunk el.

A realizált pénzügyi tételek között 2016-ban jelentkező követelések, kötelezettségek árfolyamnyeresége 2.670 MFt-ot tett ki. A nyereség elsősorban annak a következménye, hogy a RUB/Ft árfolyam a vizsgált időszak második felében erősödött az év eleji árfolyamhoz képest, a többi kulcsdeviza változásának együttes hatása nem volt jelentős. A kapott osztalék 2.792 MFt-tal, míg a nettó kamatbevétel 1.739 MFt-tal járult hozzá az elért eredményhez. Az „átcserélhető” MNV kötvény valós érték változásából 1.016 MFt nyereség keletkezett.

	2015. év MFt	2016. év MFt	Változás MFt
Nem realizált tételek	(6.568)	4.679	11.247
Vevő-, ill. szállítóállomány átértékelése	(5.984)	3.658	9.642
Adott devizakölcsönök átértékelése	1.360	(148)	-1.508
Hitel átértékelése	243	245	2
Egyéb devizás tételek átértékelése	(1.625)	1.939	3.564
Halasztott vételár kötelezettség, időérték változás	(573)	(948)	-375
Határidős ügyletek értékelésének január 1-i feloldása *	(6)	(17)	-11
Határidős ügyletek fordulónapi értékelése *	17	13	-4
Befektetések értékvesztése	-	(63)	-63
Realizált tételek	(1.739)	7.133	8.872
Határidős devizaügyletek realizált pénzügyi eredménye	621	-	-621
Követelések, kötelezettségek árfolyam (vesztesége)	(2.867)	2.670	5.537
Devizaátváltás árfolyamnyeresége/(vesztesége)	(1.062)	218	1.280
Osztalékbevételek	1	2.792	2.791
Kamatbevételek	2.641	2.566	-75
Kamatráfordítás	(1.160)	(827)	333
Egyéb	87	(286)	-373
Pénzügyi tevékenység eredménye	(8.307)	11.812	20.119

* Kizárólag elszámolási (nettó módon elszámolt) határidős ügyletek eredményét tartalmazza. A leszállításos ügyletek eredménye a devizaátváltás eredményével egy soron jelenik meg.

Az átértékelésekben alkalmazott záróárfolyamok (MNB) alakulása:

	2015.12.31.	2016.03.31.	2016.06.30.	2016.09.30.	2016.12.31.
EUR/HUF	313,12	314,16	316,16	309,15	311,02
USD/HUF	286,63	276,62	284,29	276,35	293,69
RUB/HUF	3,88	4,09	4,43	4,36	4,78
CHF/HUF	289,38	287,25	290,57	285,25	289,41

Adózás előtti eredmény

Az adózás előtti eredmény 68.226 MFt, amely 8.349 MFt-os növekedést jelent a 2015-ben elért értékhez viszonyítva.

2012. január 1-jével a Richter Gedeon Nyrt. 100 %-os társasági adókedvezménye megszűnt. Az anyavállalat a továbbiakban az általános magyar adózási törvények alapján adózik azzal, hogy az adóalap csökkenthető a K+F közvetlen költségeivel és a kapott jogdíj bevétel 50 %-ával. Emellett 2013-ban az anyavállalat a debreceni bioszimiláris üzemhez kapcsolódó beruházásra fejlesztési adókedvezményt vett igénybe. A 2014-es év nem várt gazdasági nehézségei (ukrán válság, rubel devalváció) negatív hatást gyakoroltak a Társaság gazdálkodására, így abban az évben nem élt a fejlesztési adókedvezmény igénybevételével. A Richter a fennálló adókedvezményes keretet 2015-

től ismét igénybe vette. A Csoport többi vállalata a székhely szerinti ország általános adózási szabályai szerint adózik.

Tárgyévi eredmény

A tárgyévi eredmény a vizsgált időszakban 67.023 M Ft-ot tett ki, amely a 2015. éves csoportszintű értéknél 13.160 M Ft-tal magasabb.

Az anyavállalat tulajdonosaira jutó eredmény 12.337 M Ft-os emelkedés után 2016. év végére 66.200 M Ft lett, árbevételhez viszonyított aránya 17,0 %-ra nőtt a bázisidőszaki 14,7 %-os szinthez képest.

3. A Csoport funkcionális tevékenységei

3.1 Kutatási és termékfejlesztési tevékenység

Az eredeti gyógyszermolekulák kutatása és az innováció az anyavállalat 1901-es megalapításától fogva kulcs szerepet tölt be a vállalat stratégiájában. Mára a Richter Gedeon Nyrt. 1000 főt meghaladó kutató-fejlesztő bázisával, egyedüli magyarországi központú céggént a közép-kelet európai térségben a legjelentősebb gyógyszer K+F központjává fejlődött. A Társaság kutatás-fejlesztése három stratégiai területen működik: új kismolekulák kutatása és fejlesztése, biotechnológia és generikus fejlesztés.

A kismolekulás kutatás-fejlesztési tevékenysége egyrészt nőgyógyászati termékek, másrészt a központi idegrendszer betegségeiben hatékony molekulák kifejlesztésére irányul. Ez utóbbi téma esetében a cariprazine-on kívül jelenleg klinikai fázisban két termékünk van.

2016-ban is kiemelt figyelmet fordítottunk a cariprazine-nal kapcsolatos tevékenységekre. 2015. szeptember 17-én az FDA engedélyezte a cariprazine hatóanyagú, 2016 első negyedétől az amerikai patikákban Vraylar™ néven kapható kapszulák forgalmazását az I. típusú bipoláris betegséghez társuló mániás vagy kevert epizódok és a skizofrénia kezelésére felnőtt betegeknek. Amerikai partnertünkkel, az Allergan-nal (korábban Forest Laboratories, Inc.) együttműködve tovább folytak a klinikai vizsgálatok, amelyek eredményeképpen a termék más betegségek, így a major és

a bipoláris depresszió kezelésére is megkaphatja majd a forgalomba hozatali engedélyt. Ennek eredményeként 2016. márciusában az Európai Gyógyszerügynökség (EMA) megkezdte a cariprazine-ra vonatkozó forgalombahozatali engedély értékelését skizofrénia indikációban. Ugyanezen év augusztusában pedig a Richter és a Recordati kizárólagos licenc megállapodást kötött a készítmény nyugat-európai régióban, valamint Algériában, Tunéziában és Törökországban történő értékesítéséről.

Japán partnerünk, a Mitsubishi-Tanabe Pharma Co., tovább folytatta a hatósági konzultációt és a klinikai fejlesztést, hogy a saját területein a cariprazine tartalmú készítményét mielőbb forgalomba hozhassa.

A Richter a világ egyik legnagyobb szteroid gyártójaként tradicionálisan jelen van a nőgyógyászati piacon. A 2010-es svájci PregLem S.A. felvásárlásával a Társaság a nőgyógyászati termékek fejlesztésébe is aktívan bekapcsolódott, mindenekelőtt méhmióma indikációban. A Richter 2012. február 27-én jelentette be, hogy a Társaság kizárólagos tulajdonában lévő PregLem S.A. által kifejlesztett Esmya nevű készítmény a méhmióma preoperatív kezelésének indikációjában megkapta az Európai Unió tagállamokra érvényes forgalomba hozatali engedélyt. 2013 végén az EMA pozitív véleményt adott ki a termék kétciklusú kezelése kapcsán is, amelynek eredményeképpen 2014. januárban a forgalomba hozatali engedélyt is megkaptuk erre a kezelésre. 2015. májusában az EMA kiterjesztette a forgalomba hozatali engedélyt a méhmiómák szakaszos, hosszú távú kezelésére. Az indikáció bővítés lehetőséget teremt a méhmiómák hosszú távú gyógyszeres kezelésére, valamint a műtéti beavatkozás esetleges elkerülésére. A 2016. májusában közzétett Venus I fázis III klinikai vizsgálat pozitív eredményei az 5 és 10 mg hatásereőségű ulipristal acetate hatásosságát és biztonságosságát erősítette meg a méhmiómában szenvedő nők körében. Az ulipristal acetate törzskönyvezési kérelme várhatóan 2017 második felében kerül majd benyújtásra az Egyesült Államok Élelmiszer- és Gyógyszerügyi Hivatalához (FDA).

A termék Fibrystal néven Kanadában már 3 éve forgalomba került és a kanadai hatóság novemberben engedélyezte annak hosszú távú alkalmazását is.

A Csoport továbbra is kiemelt szerepet tulajdonít a K+F partnerek felkutatásának és a velük való együttműködések kialakításának. Akadémiai és egyetemi intézetekkel, valamint a finn Orion céggel a kutatás korai szakaszában, míg más ipari partnerekkel elsősorban a klinikai fejlesztésben dolgozunk együtt. Nőgyógyászati termékportfóliónk

erősítésére fejlesztési együttműködési szerződéssel bírnak több céggel is (pl. Evestra). A Csoport az együttműködések körét a következő években továbbra is bővíteni kívánja.

A Richter Csoport termékfejlesztési tevékenysége négy tagvállalatnál zajlik: az anyavállalatnál, a Gedeon Richter Polska-nál, a Gedeon Richter Romániánál és a Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG-nál. A fejlesztőhelyek közötti feladat kiosztást fejlesztési-üzletfejlesztési koncepció határozza meg, tekintetbe véve a rendelkezésre álló kapacitásokat, a szabadalmi helyzetet és a speciális szaktudás rendelkezésre állását. A Richter-Themis indiai székhelyű vállalatunk hatóanyag-fejlesztési tevékenységet folytat.

A 2016-os év zárásakor 42 generikus fejlesztési és 17 licenc téma volt folyamatban. Az év folyamán 36 megújítási és fenntartási projekt zajlott, emellett a fejlesztési szakaszba lépő originális és transzfer projektek támogatása az előző évihez viszonyítva enyhén csökkent (összesen 10 projekt). Mivel a biotechnológiai és az originális fejlesztések az anyavállalatnál koncentráálódtak, a generikus témák terén felértékelődtek a leányvállalatoknál működő fejlesztő helyek (Gedeon Richter Romania S.A., Gedeon Richter Polska Sp. z o.o.). A generikus fejlesztési feladatok negyedét ezek a vállalatok végezték.

A Társaság 2016-ban forgalomba hozott 4 saját fejlesztésű és 10 licenc terméket, amelyek a bevezetés piacán újak minősülnek.

2016-ban az EU tagállamokban (köztük Magyarországon) a Társaság törzskönyvezési tevékenysége eredményeképpen – a különböző hatáserekségeket is beszámítva – 53 forgalomba hozatali engedélyt szerzett. Emellett kiemelkedő fontosságú a centralizált eljárások keretében megszerzett teriparatide pozitív elbírálása, illetve, hogy 2016. márciusában beadásra került a cariprazine európai törzskönyvi kérelme, amelynek eredménye 2017-ben várható.

Ebben az országkörben 106 megújítási engedély kérelmet küldtünk ki és 125 került a Társaság birtokába, valamint 63 engedélyt vontunk vissza.

A FÁK reláció 12 országában 39 új és 302 megújításra vonatkozó engedélykérelem került benyújtásra. A Társaság az év során 30 új engedélyt szerzett meg.

Az Egyéb országok régióba 2016-ban 112 új és 30 megújított engedélykérelmet adott ki a Richter. Az év folyamán 28 új és 37 megújított engedély került a Társaság birtokába, valamint 12 engedélyre vonatkozó kérelmet vont vissza.

Biotechnológia

A bioszimiláris készítmények fejlesztésének és előállításának magasabb szintre emelése érdekében, a Társaság 2016. július 1-től önálló szervezeti egységet hozott létre Biotechnológiai Üzletág néven.

A Richter 2004-ben (egy biotechnológiai kutatólabor létrehozásával) indította el a rekombináns biotechnológiai K+F tevékenységét. A Társaság 2007-ben, Németországban a Helm AG-vel közösen vásárolta meg a Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG jogelőd cégét, amely a mikrobiális fehérjegyógyszerek kifejlesztését és gyártását végzi. A 2007-ben Debrecenben megkezdett, emlőssejtes termelésre alkalmas biotechnológiai üzem építése lezárult, az eszközpark aktiválásra került. 2012-ben sor került az első próbagyártásokra, majd 2014-ben már klinikai vizsgálatokhoz gyártott a Társaság anyagokat, így ott a legbonyolultabb fehérjegyógyszerek kereskedelmi előállítása is megvalósíthatóvá vált. 2015 folyamán két biotechnológiai termék, a pegfilgrastim és a teriparatide utolsó klinikai vizsgálatát is sikeresen befejeztük és a pozitív eredmények birtokában az ősz folyamán mindkét termékre benyújtottuk az EMA-hoz a forgalomba hozatali kérelmet. 2016. novemberében az EMA Emberi felhasználásra szánt gyógyszerkészítmények bizottsága (CHMP) pozitív véleményt adott ki, amelynek értelmében javasolja a forgalombahozatali engedély kiadását a bioszimiláris teriparatide készítmény, a Terrosa számára. A pozitív véleményt követően, 2017. január 4-én az Európai Bizottság engedélyezte a Terrosa forgalmazását. 2016. decemberében a Richter a pegfilgrasztim kérelmét visszavonta, miután a CHMP novemberben jelezte, hogy a benyújtott adatok nem elégségesek a termék haszon/kockázat elemzésének pozitív elbírálásához. Ez év októberében pedig a Társaság megállapodást kötött a koreai DM Bio által kifejlesztett monoklonális antitest, a trastuzumab, gyártási technológiájának transzferéről, valamint a készítmény fejlesztésére és értékesítésére vonatkozó licenc jogok átvételéről.

A Csoportnak a biotechnológiai termékei fejlesztésére és forgalmazására Európában a Stada céggel, Japánban a Mochida céggel, míg Koreában a DM Bio vállalattal van együttműködési szerződése.

3.2 Minőségbiztosítási tevékenység

A Csoport - termékei minőségének javítása érdekében - folytatta a korábbi években megkezdett beruházási tevékenységét. A beruházások és felújítások a tervezési szakasztól az átadásig szigorú minőségbiztosítási előírások figyelembevételével folytak, biztosítva ezáltal, hogy az új létesítményekben gyártott termékek mindenkor megfeleljenek a legszigorúbb nemzetközi követelményeknek.

A minőségbiztosítási tevékenység fejlesztésének fő irányvonalát 2016-ban a gyártási folyamatok cGMP (hatályos Helyes Gyógyszergyártási Gyakorlat) szerint történő korszerűsítésével kapcsolatos minőségbiztosítási feladatok (hatóanyag-, késztermék), valamint számos folyamatban lévő beruházás (debreceni biotechnológia, dorogi Sztteroid üzem) minőségbiztosítási támogatása jelentették.

Kiemelt feladat továbbra is a GLP (Helyes Laboratóriumi Gyakorlat) és az IT GXP megfelelésig biztosítása, valamint a leányvállalatok minőségbiztosítási tevékenységének irányítása. 2016-ban nagy hangsúlyt kapott a minőségirányítási rendszer fejlesztése, a folyamatok korszerűsítése, hatékonyságának és átláthatóságának növelése informatikai rendszer fejlesztése formájában.

A Csoport vállalatainál az elmúlt évben is rendszeres volt a helyi hatóságok ellenőrzése, emellett az anyavállalatnál 2016-ban 18 partneri és 5 hatósági ellenőrzés történt.

3.3 Termelési folyamatok

A gyógyszergyártó üzemek mennyiségben mért teljesítménye a kereskedelmi igények szerint alakult: a Csoport egészét tekintve a dobozszámban mért növekedés kismértékű, mintegy 1,7 % a bázis időszakhoz képest.

A termelő leányvállalatainknál előállított készárak dobozszámban mért mennyisége mind a román, mind a lengyel vállalatunknál nőtt. Az orosz leányvállalat volumenbővülése a technológiai átadások, illetve a gyártáskihelyezés következménye.

Az indiai hatóanyag és intermediér gyártó vállalatnál a kapacitáskihasználtság nem változott jelentősen.

Termékátadások, termelési jellegű bér munkák, illetve fejlesztések formájában intenzív, és évről évre egyre több terméket érint a termelő leányvállalatok és az anyavállalat közötti termelési kooperáció, ennek keretében, saját gyártású termékeik előállításával mellett, megbízható bér gyártó helyekké fejlődtek a Csoport lengyel, orosz és román vállalatai.

3.4 Műszaki területek

Az utóbbi években a Richter kiépítette új beszerzés-menedzsment rendszerét, elválasztva a beszerzés speciális feladatait az egyes igazgatóságok szakmai tevékenységétől. Az új struktúrában valamennyi gép, műszaki anyag és általános eszköz, valamint a vásárolt szolgáltatások egy részének beszerzése centralizált. Ez utóbbi területen kiemelésre érdemes a földgáz-, villamos energia-, a gőzellátás- valamint a hulladékártalmatlanítás-szolgáltatás beszerzése. A központosított beszerzés a folyamat-optimalizálásoknak köszönhetően 2016 során is jelentős anyagi, kapacitás- és időbeli megtakarításokat tett lehetővé. Több beszerzési területen sikeres együttműködést alakított ki a Társaság a leányvállalatokkal.

Környezetvédelem, munkaegészségügy, biztonságtechnika

A Richter Csoport kiemelt figyelmet fordít a környezetvédelmi normák betartására, különösen azokban az országokban, ahol termelő tevékenységet folytat.

Az anyavállalat budapesti telephelye, dorogi fióktelepe és debreceni telephelye Egységes Környezethasználati Engedéllyel (IPPC) rendelkezik.

Az anyavállalatnál 2016-ban sikerrel zárult a Környezetvédelmi (KIR-ISO 14001) és Munkabiztonsági és Egészségügyi (MEBIR-MSZ 28001) Irányítási Rendszerek újratanúsítása, valamint a Biztonságtechnikai- és Környezetvédelmi laborok felülvizsgálata, igazolva, hogy a belső auditok, oktatások, szabályozás, teljesítményértékelés, a kockázatkezelés és a munkahelyi ártalom-mérések megfelelően zajlanak. 2016-ban először, ez a tanúsítvány a debreceni fióktelepre is kiterjedt.

A környezetvédelmi és biztonságtechnikai célú beruházási ráfordítás a 2015-ben teljesített szinten alakult a beszámolási időszakban is.

Az év folyamán nem történt súlyos technológiai, vagy tömeges baleset, továbbá nem kapott a Társaság említésre érdemes hatósági elmarasztalást, illetve bírságot. A munkavállalók egyéni védőeszköz ellátásában fennakadás nem volt.

A termelő leányvállalatok működése minden tekintetben megfelel a környezetvédelmi, egészségügyi- és biztonságtechnikai előírásoknak, amelyet a rendszeres hatósági ellenőrzések igazolnak.

3.5 Informatikai támogatási rendszer

A Csoport üzleti folyamatai az SAP-ban kerültek leképezésre. A rendszer a beszerzéstől az értékesítésig terjedő folyamat minden lépését lefedi, az egyéb, speciális, működést támogató rendszerek pedig interface-ken keresztül kapcsolódnak az SAP-hoz. Az utóbbi években a bevezetések a leányvállalatoknál folytatódtak a legfontosabb stratégiai cél, egy olyan központi informatika megteremtése érdekében, amely hatékonyan képes irányítani és felügyelni a Richter Csoport informatikai rendszereit, és ezeken keresztül alkalmas a csoportszintű stratégia és irányítási rendszer közvetítésére, a működés kiszolgálására.

Az informatikai infrastruktúra fejlesztése is a Csoport szinten megfogalmazott igényeknek megfelelően kerül fejlesztésre, így az egész vállalatcsoport informatikai háttere egy egységes, a felhasználók számára átjárható rendszerként jelenik meg. A Csoport egyes vállalatai között az Internet hálózat felett kialakított dinamikus VPN hálózat teszi lehetővé a távoli rendszerek elérhetőségét akár hang és videó kapcsolattal is.

A Csoport informatikai rendszereiben 2016-ban is jelentős fejlesztések valósultak meg, közülük a legjelentősebb eredmények, események:

- A 2016. év legnagyobb SAP projektje a Richter központi SAP rendszer verzióváltása volt. Az áttérés az új verzióra a vállalati működés különösebb megzavarása nélkül, sikeresen megtörtént.

- 2017-től a Richter beszámolója során áttér az IFRS-ekre (nemzetközi sztenderdek). Az ennek megfelelő számviteli, értékesítési és controlling folyamatok SAP-ban való leképezése szintén az idei év kiemelendő feladata volt.
- Elindult a Szerializáció, Track and Trace projekt, amelynek feladata a Richter Csoport összes gyártósorára, gyártás közbeni egyedi vonalkód író és olvasó telepítése.
- 2016-ban megkezdődött az az IT fejlesztés, amelynek keretében német vállalatunknál, a Richter-Helm BioLogics GmbH & Co-nél, bevezetésre kerül az SAP FI, CO, AM és MM modul.
- Folytatódott a 2014-ben megkezdett minőségbiztosítási terület informatikai támogatása, több fejlesztési projekt is futott ennek keretében.
- Ebben az évben is több területen (kereskedelem, kutatás, logisztika) sor került a meglévő rendszerek továbbfejlesztésére.
- Jelentős kapacitásokat kötött le az év során az IT infrastruktúra fejlesztése, amelyekkel a vállalat folyamatosan növekvő adattárolási igénye szolgálható ki.

4. Foglalkoztatáspolitikai

A Richter Csoport stratégiai célkitűzései között szerepel a változó feladatokhoz és az egyre nagyobb kihívásokhoz legjobban alkalmazkodó szervezet kialakítása, a Csoport működési képességének fejlesztése. Ennek elérésében kulcsszerepe van az emberi erőforrásnak, amely alapját képezi a folyamatos üzleti és tudományos sikereknek.

A Csoport minden tagvállalata a legnagyobb körültekintéssel jár el az új munkaerő felvételénél, kiemelt feladatként kezeli a munkavállalók szakmai fejlődésének támogatását és életminőségének javítását, valamint a magas színvonalú teljesítményt nyújtó alkalmazottak megtartását.

A Richter Csoport foglalkoztatottainak zárólétszáma 2016. december 31-én 11.892 fő volt, ebből 7.979 fő szellemi tevékenységet folytat, közülük 6.806 fő diplomás. Az anyavállalatnál ugyanekkor 6.728 fő állt alkalmazásban.

5. Beruházás

A Richter-csoport beruházási kiadásainak összege 2016. évben 36.453 MFt volt (2015-ben 33.302 MFt). A beruházási kiadások alakulásában az anyavállalatnál folyó tevékenység volt meghatározó.

A biotechnológiai üzletág esetében egy debreceni pályázat keretében Molekuláris biológiai labor kerül kialakításra, melynek koncepcionális, valamint engedélyezési terve elkészült, emellett a budapesti biotechnológiai K+F egységben eszköz beszerzésre fordított jelentős összeget a Társaság.

A Csoport budapesti gyártóhelyén, a hagyományos gyógyszer-gyártást célzó beruházások közül folytatódott az RGK VI. projekt, amely zöldmezős beruházás keretében egy új, korszerű liofilező egységet, injekciócsomagoló üzemet, mindezeket kiszolgáló magasraktárat, illetve fejlesztési célú területet foglal magában. Az épület elkészült, a szakipari munkák, az épületgépészeti és technológiai csőszerelési feladatok befejeződtek. Jelenleg a töltő-liofilező gépsor beüzemelése folyik. A hatóanyag-gyártás területén - Budapesten és Dorogon egyaránt - jellemzően kapacitás fenntartó beruházásokra került sor. Dorogon folytatódott a Sztteroid II. üzemben egy jelentős, több éven keresztül zajló projekt, ami az intermedier és kromatográfiás kapacitások bővítését célozza.

A környezetvédelmi és biztonságtechnikai beruházások közül a dorogi csatornahálózat felújítása, míg az energetika területén - az ellátás biztonságának növelését szolgáló - központi rendszerek korszerűsítési munkálatai voltak jelentősebbek.

A leányvállalati beruházások közül a termelő vállalatok beruházási kiadásai emelhetők ki. Az oroszországi leányvállalatnál a befejeződött kapacitásnövelő beruházások után a termelő berendezések beszerzése - ezen belül is elsősorban a Panangin tablettá-csomagolásának megszervezéséhez szükséges gépek és műszerek - kapott hangsúlyos szerepet. A romániai leányvállalatnál a földszinti gyártóterületet modernizáltuk, melynek keretében áttelepítésre került a mikrobiológiai laboratórium, valamint a gyár belső területén tereprendezési munkálatok valósultak meg (utak aszfaltozása, víz és csatornahálózat felújítása és a tűzoltó vízvezeték cseréje).

6. Kockázatkezelés

A Richter Gedeon Nyrt. kockázatkezelési irányelveivel összhangban elvégezte a Társaság szervezeti szintű kockázatértékelését. Az értékelés során a Társaság a szakértő támogatásával kidolgozott kockázatkezelési megközelítést követve beazonosította a működése szempontjából releváns stratégiai, működési, megfelelőségi és pénzügyi kockázatait, és ezeket a Társaság vezetése értékelte.

Az értékelés alapján az egyes kategóriákban az alábbi kockázatok a legjellemzőbbek:

Stratégiai kockázatok

Kockázat	Kockázat leírása	Kiemelt kockázatkezelési eljárások
Makrogazdasági tényezők	A vállalat piacait érintő makrogazdasági tényezők változásának hatásai: különös tekintettel az orosz-ukrán konfliktusból eredő gazdasági válság elhúzódására, és az olaj világpiaci árának tartósan alacsony szintje miatti fizetőképesség romlására	<ul style="list-style-type: none"> - Főbb makrogazdasági tényezők változásának nyomon követése, hatásának beépítése a tervezésbe - Szigorítás a költséggazdálkodásban és vevőkapcsolatok terén - Helyi gyártási kapacitások rugalmas kihasználása
Verseny és árlemorzsolódás	A növekvő generikus verseny miatt csökkenő fogyasztói árak hatása a vállalat piaci helyzetére és eredményeire	<ul style="list-style-type: none"> - Versenyelőnyök beazonosítása - Fókuszálás új originális és értéknövelt termékekre - Új generikus termékek bevezetése - Rendszeres iparági és versenytárs értékelések, hatékonyságelemzések
Egészségügyi költségvetések	Az egészségügyi költségvetésekben és szabályozásokban beálló kedvezőtlen változások (árcsökkentések, emelkedő iparági különadók, támogatási korlátozások és támogatási kérelmek befogadásának elhúzódása)	<ul style="list-style-type: none"> - Piaci környezet rendszeres elemzése, jogszabályi és gyógyszer támogatási változások nyomon követése - Kapcsolattartás a hatóságokkal - Költséggazdálkodási alkalmazkodás

Működési kockázatok

Kockázat	Kockázat leírása	Kiemelt kockázatkezelési eljárások
Originális és bioszimiláris K+F és gyártás kiépítése	Az originális termékek kutatásához, valamint a bioszimiláris készítmények fejlesztésének és gyártásának sikerességéhez kapcsolódó kockázat	<ul style="list-style-type: none"> - Fókuszálás a központi idegrendszeri K+F-re és a nőgyógyászati fejlesztésre - Originális kutatások és bioszimiláris fejlesztések mérföldköveinek meghatározása - A programok és a döntések értékelése a nemzetközi standardok szerint a tanácsadói testületek és nemzetközi szakértők bevonásával - Kockázatcsökkentő és társfinanszírozást biztosító együttműködő partnerek bevonása
A vállalatcsoport tevékenységének komplexitása nő, diverzifikáltabb piacok	Nőgyógyászati készítmények értékesítésére és marketing támogatására specializált hálózat kiépítéséhez kapcsolódó kockázatok Nyugat-Európában, Kínában és Latin-Amerikában	<ul style="list-style-type: none"> - Vállalati szintű projektek a nőgyógyászati termékportfólió átvételére, a Finox Csoport integrálására és az Esmya bevezetésének koordinálására - A piaci jelenlét és az értékesítési hálózat erősítése Nyugat-Európában - Saját értékesítési hálózat kialakítása Latin-Amerikában - Tulajdonosi részarány növelése a kínai és a latin-amerikai érdekeltségekben
Kvalifikált munkaerő	A kulcsfeladatokat ellátó munkavállalók megtartásához, illetve a kvalifikált munkaerő biztosításához kapcsolódó kockázat	<ul style="list-style-type: none"> - HR stratégia rendszeres felülvizsgálata - Képzési tervek, karrier-/utánpótlási programok - Ösztönzési és teljesítményértékelési rendszer - Optimális létszám keretek meghatározása - Minőségi csere, magas színvonalú munkát végző munkaerő megtartása

Megfelelőségi kockázatok

Kockázat	Kockázat leírása	Kiemelt kockázatkezelési eljárások
Egészségügyi hatósági szabályozás Magas minőségi követelmények a vevők részéről	A hatósági szabályozásoknak való megfeleléshez kapcsolódó kockázat, Az originális termékek piacra vitele miatt gyakoribb inspekciók	<ul style="list-style-type: none"> - Minőségirányítási rendszerek és standard működési eljárások alkalmazása - A hatósági követelményeknek való megfelelés nyomon követése - Külön projektek az inspekciós felkészülésre
Szellemi termékek, szabadalmak és peres eljárások	A vállalati szabadalmakkal, illetve a szabadalmi jogokkal kapcsolatos kockázat	<ul style="list-style-type: none"> - Szabadalmak és szellemi termékek folyamatos értékelése és nyomon követése - Szabadalmi jogok érvényesítése - Kockázatcsökkentő megállapodások kötése
Szerződések és kötelezettségek	A szerződéses feltételek és kötelezettségek kezelésére, betartására vonatkozó kockázat	<ul style="list-style-type: none"> - Központosított szerződéskötési folyamat - Speciális szerződések kiemelt kezelése - Globális megfelelési program bevezetése

Pénzügyi kockázatok

Kockázat	Kockázat leírása	Kiemelt kockázatkezelési eljárások
Követeléskezelés és behajtás	A pénzbevételek, vevői kintlévőségek behajtása Régiókra jellemző vevői kockázatok	<ul style="list-style-type: none"> - Vevőminősítés és a fizetési feltételek és értékesítési limitek meghatározása - Követelésállomány rendszeres felülvizsgálata - FÁK vevők hiteleinek növekvő arányú biztosítása a MEHIB-nél
Devizaárfolyam	Árfolyamkockázat kezelése a megváltozott deviza szerkezetben	Éves nyitott devizapozíciók kalkulációja, devizaárfolyamok folyamatos nyomon követése
Tőkeszerkezet, készpénzkezelés, pénzügyi befektetések Adózási kockázatok	A vállalat készpénz igényének és pénzállományának menedzselése Finanszírozási biztonság fenntartása az akvizíciós kiadások mellett	<ul style="list-style-type: none"> - Cash-flow tervek kidolgozása és nyomon követése - Pénzügyi befektetési szabályzat a befektetési kockázat kezelésére - Cash-Pool rendszer bevezetése - Felkészülés az adókedvezmény hatósági ellenőrzésére

7. Mérlegfordulónap után bekövetkezett események

2016. január 4-én a Richter bejelentette, hogy az Európai Gyógyszerügynökség (EMA) befogadta a Richter által benyújtott bioszimiláris teriparatide törzskönyvezési kérelmét, amelynek referencia terméke az Eli Lilly cég Forteo márkanevű készítménye. A bioszimiláris teriparatide a Társaság leányvállalatának, a Richter-Helm BioTec GmbH & Co. KG.-nak a fejlesztése. Az érvényben lévő licenc megállapodások értelmében a bioszimiláris teriparatide piaci bevezetését a földrajzi Európa területén a Richter-Helm BioTec GmbH & Co. és a Stada saját márkaneve alatt tervezi, az originális termék szabadalmi védettségének lejáratát követően. 2016. november 14-én az EMA Emberi felhasználásra szánt gyógyszerkészítmények bizottsága (CHMP) pozitív véleményt adott ki a készítménnyel kapcsolatban, amelynek értelmében javasolja a forgalombahozatali engedély kiadását a bioszimiláris teriparatide készítmény, a Terrosa számára. A pozitív véleményt követően, 2017. január 4-én az Európai Bizottság engedélyezte a Terrosa forgalmazását.

2017. január 17-én a Richter és az Allergan plc közzétették a két tervezett fázis III klinikai vizsgálat közül a másodiknak, a Venus II-nek pozitív eredményeit. A vizsgálat az 5 és 10 mg hatáserősségű ulipristal acetate hatásosságát és biztonságosságát vizsgálta rendellenes vérzést okozó méhmiómában szenvedő nők körében, és a 2016. májusában közzétett Venus I vizsgálat eredményeit erősítette meg. Az ulipristal acetate törzskönyvezési kérelme várhatóan 2017 második felében kerül majd benyújtásra az Egyesült Államok Élelmiszer- és Gyógyszerügyi Hivatalához (FDA).

2017. január 19-én a Társaság bejelentette, hogy forgalmazási megállapodást kötött az Allergan plc-vel annak levonorgestrel hatóanyagot kibocsátó, méhen belüli eszközének értékesítéséről. A Richter a készítményt Levosert[®] márkanev alatt forgalmazhatja Nyugat-Európában és más európai országokban. A készítmény már megkapta a nemzeti forgalomba hozatali engedélyeket a nyugat-, valamint az észak-európai országokban, amelyek többségében az Allergan a terméket már bevezette. A közép- és kelet-európai régió legtöbb piacán a Richter jelenleg is értékesíti a Levosert[®]-et, az Uteron Pharma-val 2011-ben kötött szerződésnek megfelelően. A megállapodás értelmében a szerződés aláírásakor a Richter mérföldkövet teljesít. Emellett, a termék bevezetését követően

további, forgalomhoz kötött royalty bevételekre és mérföldkő kifizetésekre is jogosulttá válik az Allergan.

2017. év elején a Richter és a Bayer a Lisvy termékvisszahívással kapcsolatban megállapodott a visszahívott készletek költségeinek megtérítéséről.

A számviteli törvény a nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok egyedi beszámolási célokra történő hazai alkalmazását 2017. január 1-jétől kötelezővé teszi azon vállalkozások számára, amelyek értékpapírjait az EGT bármely tagállamának szabályozott piacán forgalmazzák. Ezen rendelkezés alapján 2017. január 1-től a Richter számára kötelező az IFRS-ek egyedi beszámolási célokra történő alkalmazása. 2017. január 1-jétől a Richter IFRS-ek szerint készíti el beszámolóit.

2017. februárjában, az utolsó 9 %-os tulajdoni hányad kivásárlásával, a Richter kizárólagos tulajdonosává vált a GRMed Company Limited vállalatnak. Ezzel a részlettel, a Társaság kötelezettség állományában eddig is nyilvántartott halasztott vételár teljes egészében kifizetésre került.

A Társaság vezetésének nincs tudomása egyéb, a mérlegfordulónap után bekövetkezett és az üzletmenet szempontjából fontos eseményről.

8. Jövőre vonatkozó kilátások

A Csoport stratégiai célkitűzései között szerepel továbbra is a magyarországi és a hagyományos piaci pozíciók (FÁK, Közép-Kelet Európa) megtartása és a piaci jelenlét erősítése a gyógyszerpiac egészét átható, egyre súlyosabb problémák (árlemorzsolódás, támogatások szigorítása, ár-kontroll, stb.) ellenére.

A Csoport az Európai Unióban, elsősorban az EU 15-ben, és Kínában a piaci jelenlét erősítésére összpontosít és a kivitel fokozására, az Egyesült Államokban az elért pozíciók megtartására és új hosszú távú kutatási-fejlesztési együttműködések kialakítására meglévő és új partnerekkel.

Ezeket a célokat a Csoport Magyarországon, a FÁK régióban és Európában a saját hálózat hatékonyságának javításával, Nyugat-Európában saját marketing hálózat erősítésével, az USA-ban stratégiai partnerekkel és hosszú távú szerződések révén valósítja meg. A Társaság, a különböző akvizíciók hatására, közvetlen formában jelenik meg a világ leggyorsabban növekvő gyógyszerpiacain (Kína, illetve latin-amerikai régió).

A Richter Csoport jövője, a piaci pozíciók jövőbeli erősítése szempontjából kiemelkedő jelentőségű az originális kutatás és fejlesztés sikeressége, melyet a központi idegrendszeri területen végez. A specialty stratégia második pillére a nőgyógyászati portfólió bővítése. A 2010-ben a Grünenthal-tól megvásárolt nőgyógyászati termékportfólió és a svájci akvizícióból származó Esmya termék, valamint a 2016-ban megvásárolt készítmény, a meddőség kezelésére szolgáló Bemfola jövőbeli hozzáadott értéke szignifikánsan erősíti a Csoport niche területét, a nőgyógyászatot, melyet a hagyományos piacokon működő egységek és az újonnan alapított nyugat-európai marketinghálózat támogat a leginkább. A Csoport célja továbbra is, hogy a szteroid hatóanyagokban és az orális fogamzásgátló készítményekben speciális kínálatot nyújtó nőgyógyászati termékcsoportja - amely 2012-ben az originális Esmya-val, 2016-ban pedig a Bemfola-val egészült ki - az összes árbevétel emelkedésénél gyorsabban növekedve az éves eladásoknak egyre nagyobb százalékát képviselje.

A bioszimiláris gyógyszerek fejlesztése és a gyártásukat lehetővé tevő nagy értékű beruházás pedig a Csoport „specialty” stratégiájának harmadik pillére.

A fentiek mellett a Richter törekszik a hagyományos termékportfólió nyújtotta piaci lehetőségek maximális kihasználására is.

A Richter Csoport jövőbeli árbevételének és eredményességének biztosítása, növelése érdekében kiemelt feladatának tartja továbbá a kutatás-fejlesztés hatékonyságának, a szervezet működési képességének folyamatos javítását minden funkcionális területen.

**Előterjesztés
a 2. sz. napirendi ponthoz**

Az állandó könyvvizsgáló jelentése a Nemzetközi
Pénzügyi Beszámolási Standardok szerinti,
konszolidált beszámoló tervezetéről



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Richter Gedeon Nyrt. részvényeseinek

Vélemény

Elvégeztük a Richter Gedeon Nyrt. („a Társaság”) és leányvállalatai (együtt „a Csoport”) mellékelt 2016. évi konszolidált éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely a 2016. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 813.877 M Ft – valamint az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatásból, konszolidált átfogó eredménykimutatásból – melyben a tárgyévi konszolidált teljes átfogó eredmény összesen 74.061 M Ft nyereség –, konszolidált saját tőke változás kimutatásból, konszolidált cash-flow kimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt konszolidált éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Csoport 2016. december 31-én fennálló konszolidált vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó konszolidált jövedelmi helyzetéről és konszolidált cash-flow-járól az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokban („IFRS”) foglaltakkal összhangban.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló konszolidált éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

A konszolidált éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk a Csoporttól, és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések azok a kérdések, amelyek szakmai megítélésünk szerint a legjelentősebbek voltak a tárgyidőszaki konszolidált éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata során. Ezeket a kérdéseket a konszolidált éves beszámoló egésze általunk végzett könyvvizsgálatának összefüggésében és az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, és ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki külön véleményt.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

A könyvvizsgálat során a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések vonatkozásában elvégzett eljárások

Üzleti vagy cégérték értékvesztése

2016. december 31-én a Csoport 68.632 M Ft üzleti vagy cégértékkel rendelkezik.

A vezetés a kapcsolódó megítéléseket, egyenlegeket és becsléseket a kiegészítő melléklet számviteli politikára

Kiemelt figyelmet fordítottunk a PregLem S.A., GRMed Company Ltd., GR Mexico és a Gedeon Richter Rxmidas Co. Ltd.-hez kapcsolódó üzleti vagy cégérték vizsgálatára, melyek együttesen a kapcsolódó mérlegsornak több, mint a 96%-át képviselik.

Eljárásaink során kritikusan megvizsgáltuk a vezetés által elkészített értékvesztés modellek megfelelőségét, valamint

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

vonatkozó részének VI. fejezetében, a 3.1 mellékletben (Bizonytalansági tényezők) és a 18. mellékletben tette közzé.

Az üzleti vagy cégértékhez kapcsolódóan legalább évente értékvesztés vizsgálatot kell végezni. A megtérülő érték – amely a használati érték és az értékesítési költségekkel csökkentett valós érték közül a magasabb – meghatározásához vezetői megítélés szükséges a kapcsolódó pénztermelő egységek (CGU) azonosítása és értékelése során. A megtérülő érték a vezetés piaci és egyéb változó feltételekre vonatkozó várakozásait tükrözi, mint például a jövőbeli árak alakulása, az értékesítési mennyiség növekedése, a jövőbeli működési költségek felmerülésének időpontja, a legmegfelelőbb diszkont ráta és a hosszú távú növekedési ráták meghatározása.

Az üzleti vagy cégérték egyenlegének nagysága, valamint az értékvesztés vizsgálatához szükséges jövőbeli eredményekre és a jövőbeli pénzáramok diszkontálása során használt kamatlábra vonatkozó vezetői megítélések miatt fordítottunk kiemelt figyelmet a könyvvizsgálat során erre a területre.

Előző évek üzleti kombinációinak számviteli elszámolása az üzleti vagy cégérték értékvesztés vizsgálatán kívül

A Csoport az előző években több olyan akvizíciót hajtott végre, amelyek ellenértéke jövőbeli eseményektől függ. A GRMed Company Ltd., GR Mexico és a Mediplus (Economic Zone) N.V felvásárlásainak az ellenértéke az év elején még nem volt teljes egészében kifizetve.

A vezetés a függő vételárhoz kapcsolódó megítéléseket, egyenlegeket és becsléseket a kiegészítő melléklet számviteli politikára vonatkozó

A könyvvizsgálat során a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések vonatkozásában elvégzett eljárások

az értékvesztés modellekben alkalmazott feltételezések ésszerűségét az alábbiak elvégzésével:

- A Csoport modelljeiben szereplő kulcsfontosságú piaci feltételezéseket külső forrásokkal vetettük össze. Vizsgálatunk során az alkalmazott diszkontlábakra, hosszú távú növekedési rátákra és a devizaárfolyamokra fókuszáltunk. Ennek során, ahol szükségesnek ítéltük, bevontuk az értékelési szakértőinket is;
- jövőbeli cash-flow tervek megbízhatóságát múltbeli adatokkal és korábbi előrejelzésekkel vetettük össze és ez alapján értékeltük;
- teszteltük a modellek matematikai pontosságát és érzékenységet;
- megismertük az eszközök kereskedelmi lehetőségeit és amennyiben ez lehetséges volt a feltételezéseket külső adatokhoz egyeztetettük;
- tárgyévi felvásárlás során keletkezett üzleti vagy cégérték esetében (Gedeon Richter Rxmidas Co. Ltd.) a felvásárlást követően esetlegesen bekövetkező jelentős negatív körülményekre fókuszáltunk.

Az üzleti vagy cégérték év végi devizaárfolyamra történő átértékelését újra kalkuláltuk és egyeztetettük a Csoport által bemutatott összeggel.

Összevetettük a kiegészítő melléklet 3.1 mellékletében (Bizonytalansági tényezők), és a 18. mellékletében közzétett információkat az IAS1 és IAS36 követelményeivel.

Az általunk végrehajtott eljárások során nem azonosítottunk lényeges hibát, a vezetés által alkalmazott feltételezések ésszerű tartományon belül találhatók.

Az IFRS 3 Üzleti kombinációk standard specifikusan rendelkezik a függő vételárak elszámolásának módjáról. Ezért ellenőriztük a Csoport által alkalmazott és a kiegészítő melléklet számviteli politikára vonatkozó részének XII pontjában bemutatott módszer ennek való megfelelését.

A felvásárlási megállapodások előző években kerültek megkötésre, így a vezetéssel egyeztetettünk, hogy ezek a megállapodások módosításra kerültek-e.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

részének XII pontjában, a 3.1 mellékletben (Bizonytalansági tényezők) és a 11. mellékletben tette közzé.

Kiemelt figyelmet fordítottunk különösen a GRMed Company Ltd. felvásárlásához kapcsolódó vételárra az egyenleg nagysága miatt, és mert a felvásárlási megállapodás értelmében az ellenérték meghatározott termékek jövőbeni eredményességétől függ. A kötelezettség értékelése a vezetés piaci és egyéb változó feltételekre vonatkozó megítéléseit tükrözi, mint például a jövőbeli profit alakulása, és a jövőbeli pénzáramokhoz kapcsolódó megfelelő diszkont ráta alkalmazása. Az ellenérték utolsó részlete 2017 első félévében esedékes.

Az egyéb felvásárlások függő vételáraihoz kapcsolódó maximális kitétség (GR Mexico és Mediplus (Economic Zone) N.V) a kiegészítő melléklet 3.1 és 11. mellékletében bemutatottakkal összhangban nem jelentős.

Felvásárlások elszámolása

A Csoport két jelentős felvásárlást hajtott végre az év során: a Gedeon Richter Rxmidas Co Ltd. maradék 50%-át és a Finox Holding AG 100% részesedését vásárolta meg, amelyek a beszámoló 36. mellékletében kerültek bemutatásra.

A Finox Holding AG felvásárlásán 268 M Ft előnyös vételből származó nyereség került elszámolásra. A vételár allokáció során azonosításra kerültek immateriális javak 52.513 M Ft értékben.

A Gedeon Richter Rxmidas Co Ltd. felvásárlása során 3.453 M Ft nyereség keletkezett a felvásárlást megelőzően birtokolt részesedés újra értékelésén valamint 7.226 M Ft üzleti vagy

A könyvvizgálat során a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések vonatkozásában elvégzett eljárások

További eljárásaink során megvizsgáltuk az alkalmazott feltételezések ésszerűségét a GRMed Company Ltd. vételárához kapcsolódóan:

- Egyeztetettük a kötelezettség értékét a meghatározott termékek GRMed Company Ltd. igazgatósága által jóváhagyott jövőbeni pénzáramainak jelenértékével;
- újraszámoltuk a kötelezettség változását különböző komponensekre bontva, ideértve a kötelezettségrendezést, diszkonthatást, devizaárfolyam-változást és a becsült pénzáram értékének változását;
- a Csoport modelljében szereplő kulcsfontosságú piaci feltételezéseket, ideértve az alkalmazott diszkontlábát és devizaárfolyamot külső forrásokkal összevetettük. Ennek során, ahol szükségesnek ítéltük bevontuk az értékelési szakértőinket is;
- egyeztetettük a bemutatott kötelezettséget a 2017-es kifizetéssel.

Áttekintettük a kötelezettség bemutatását a konszolidált mérlegben.

Eloolvastuk a függő vételárhoz kapcsolódó közzétételeket, amelyek a beszámoló 3.1. és 11. mellékletében kerültek bemutatásra.

Az általunk végrehajtott eljárások során nem azonosítottunk lényeges hibát, a vezetés által alkalmazott feltételezések ésszerű tartományon belül találhatók.

Eloolvastuk a felvásárlás szerződéseit, megvizsgáltuk a felvásárláshoz kapcsolódó bankkivonatokat és ellenőriztük a felvásárlás számviteli elszámolásának megfelelőségét.

A Finox Holding AG felvásárlásához kapcsolódóan ellenőriztük, hogy a vezetés elkülönítette-e a felvásárlás értékéből a 36. mellékletben bemutatott – konszolidáció során kiszűrt – kölcsön értékét.

Gedeon Richter Rxmidas Co Ltd. felvásárlásához kapcsolódóan megvizsgáltuk a felvásárlást megelőzően birtokolt részesedés átértékelését és a nyereség elszámolását az eredménykimutatásban, amely az 5. mellékletben kerül bemutatásra.

Eljárásaink során kritikusan megvizsgáltuk a vezetés által a BEMFOLA valós értékének meghatározásához elkészített vételár allokáció során alkalmazott feltételezések ésszerűségét az alábbiak elvégzésével:

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések**A könyvvizsgálat során a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések vonatkozásában elvégzett eljárások**

cégérték, amelyek az 5. és a 36. mellékletben vannak bemutatva.

Azért fordítottunk kiemelt figyelmet erre a területre, mert az egyenlege jelentős, és mert a hasonló tranzakciók elszámolása komplex és jelentős vezetői becslést igényelnek.

Továbbá az immateriális javak között azonosított BEMFOLA valós értékének a meghatározása a vezetés jövőbeli eredményekre és a jövőbeli pénzáramok diszkontálására használt kamatlábra vonatkozó becslésétől függ.

- A Csoport modelljeiben szereplő kulcsfontosságú piaci feltételezéseket ideértve az alkalmazott diszkontlábat és devizaárfolyamokat külső forrásokkal összevetettük. Ennek során, ahol szükségesnek ítéltük bevontuk az értékelési szakértőinket is;
- a modell matematikai pontosságát és érzékenységét teszteltük; és
- az eszköz kereskedelmi lehetőségeit megismertük és amennyiben ez lehetséges volt a feltételezéseket külső adatokhoz egyeztetettük.

Az elvégzett vizsgálataink alapján nem állapítottunk meg lényeges hibát.

Egyéb információk: a konszolidált üzleti jelentés és az éves jelentés

Az egyéb információk a Csoport 2016. évi konszolidált üzleti jelentéséből és az éves jelentéséből állnak. A vezetés felelős a konszolidált üzleti jelentésnek és az éves jelentésnek a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a továbbiakban: „számviteli törvény”), illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában a konszolidált éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik a konszolidált üzleti jelentésre és az éves jelentésre.

A konszolidált éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk a konszolidált üzleti jelentés és az éves jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy a konszolidált üzleti jelentés és az éves jelentés lényegesen ellentmond-e a konszolidált éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz.

A konszolidált üzleti jelentéssel kapcsolatban, a számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá a konszolidált üzleti jelentés átolvasása során annak a megítélése, hogy a konszolidált üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve, ha van, egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e.

Mivel a társaság átruházható értékpapírjait az Európai Gazdasági Térség tagállamának szabályozott piacára kereskedésre befogadták, ezért a konszolidált üzleti jelentésről szóló véleményünknek ki kell terjednie a számviteli törvény 95/B. (2) bekezdés e) és f) pontjában szereplő információkra, és nyilatkoznunk kell arról, hogy rendelkezésre bocsátották-e a 95/B. (2) bekezdés a)-d) és g) pontjában említett információkat.

Véleményünk szerint a Csoport 2016. évi konszolidált üzleti jelentése, beleértve a számviteli törvény 95/B. (2) bekezdés e) és f) pontjában szereplő információkat is, összhangban van a Csoport 2016. évi konszolidált éves beszámolójával és a konszolidált üzleti jelentés a számviteli törvény előírásaival összhangban készült.

Mivel egyéb más jogszabály a Csoport számára nem ír elő a konszolidált üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért ezzel kapcsolatban a konszolidált üzleti jelentésre vonatkozó véleményünk nem tartalmaz a számviteli törvény 156.§ (5) bekezdésének h) pontjában előírt véleményt.



A fentiekén túl a Csoportról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) a konszolidált üzleti jelentésben és az éves jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

Továbbá nyilatkozunk arról, hogy rendelkezésre bocsátották a számviteli törvény 95/B. § (2) bekezdésének a)-d) és g) pontjában említett információkat.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a konszolidált éves beszámolóért

A vezetés felelős a konszolidált éves beszámolóért az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokban („IFRS”) foglaltakkal összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes konszolidált éves beszámoló elkészítése.

A konszolidált éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Csoportnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számviteli konszolidált éves beszámolóban való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni a Csoportot vagy megszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

Az irányítással megbízott személyek felelősek a Csoport pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló konszolidált éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a konszolidált éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felmérjük a konszolidált éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Csoport belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.



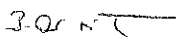
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Csoport vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet a konszolidált éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Csoport nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük a konszolidált éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy a konszolidált éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- A konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozó vélemény nyilvánításához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a Csoporton belüli gazdálkodó egységek vagy üzleti tevékenységek pénzügyi információiról. Felelősek vagyunk a csoportaudit irányításáért, felügyeletéért és elvégzéséért. Továbbra is kizárólagos felelősséggel tartozunk a könyvvizsgálói véleményünkért.


Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé – egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Csoport által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Nyilatkozunk az irányítással megbízott személyeknek arról, hogy megfelelünk a függetlenségre vonatkozó releváns etikai követelményeknek, és kommunikáljuk feléjük mindazon kapcsolatokat és egyéb kérdéseket, amelyekről ésszerűen feltételezhető, hogy befolyásolják a függetlenségünket, valamint adott esetben a kapcsolódó óvintézkedéseket.

Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat a kérdéseket, amelyek a tárgyidőszaki konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálata során a legjelentősebb kérdések, és ennél fogva a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések voltak. Könyvvizsgálói jelentésünkben ismertetjük ezeket a kérdéseket, kivéve, ha jogszabály vagy szabályozás kizárja az adott kérdés nyilvános közzétételét, vagy ha - rendkívül ritka körülmények között - azt állapítjuk meg, hogy egy adott kérdést a könyvvizsgálói jelentésben nem lehet kommunikálnunk, mert ésszerű várakozások alapján annak hátrányos következményei súlyosabbak lennének, mint a kommunikáció közérdekű hasznai.

Budapest, 2017. március 22.


Barsi Éva
Üzletárs
PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Nyilvántartásba vételi sz.: 001464


Szabados Szilvia
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.: 005314

Megjegyzés:

Jelentésünk angol és magyar nyelven is elkészült. Bármilyen információ értelmezése, vélemény vagy nézőpont tekintetében felmerülő probléma esetén az angol nyelvű véleményünk a mérvadó a magyarral szemben.

**Előterjesztés
a 3. sz. napirendi ponthoz**

A Felügyelő Bizottság jelentése a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerinti, konszolidált beszámoló tervezetéről, amely magában foglalja az Audit Bizottság jelentését is

Jelentés

a Richter Gedeon Nyrt. 2017. évi rendes közgyűlése részére

a Richter csoport

2016. évi konszolidált éves pénzügyi beszámolójáról

A Felügyelő Bizottság áttekintette a Richter Gedeon Nyrt. - mint anyavállalat - által a Richter csoport 2016. évről készített konszolidált éves pénzügyi beszámolóját. A negyedéves jelentések igazgatósági előterjesztése során a Felügyelő Bizottság a konszolidált évközi pénzügyi beszámolókat is megismerte.

A konszolidált mérlegből, konszolidált eredménykimutatásból, konszolidált átfogó eredménykimutatásból, konszolidált saját tőke változás kimutatásából, konszolidált Cash Flow kimutatásból és konszolidált kiegészítő mellékletből álló konszolidált éves pénzügyi beszámoló - a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolókészítési Szabványoknak megfelelően - tartalmazza a vállalatcsoport egészét magába foglalóan a vagyoni, a pénzügyi, a jövedelemtermelésre vonatkozó adatokat, benne a Richter Gedeon Nyrt. mérlegadatain kívül a csoportba tartozó leányvállalatok, közös vezetésű és társult vállalkozások halmozódásokat kiszűrt adatait.

A konszolidálás során a Richter Gedeon Nyrt. és a leányvállalatok adatai teljes körűen, a közös vezetésű és a társult vállalkozások adatai „tőke” módszerrel kerültek bevonásra.

A konszolidálás folyamatában - a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolókészítési Szabványok alapján - kiszűrésre kerültek a halmozódások, amelyek a Richter Gedeon Nyrt. és a konszolidálásba bevont vállalatai, továbbá ezen vállalatok egymás közötti kapcsolatai során keletkeztek. Ebből eredően a konszolidált éves beszámoló úgy mutatja be a vállalatcsoportot, mintha az egyetlen önálló vállalat lenne. Kiszűrésre kerültek a befektetések, az egymás közötti követelések, tartozások, bevételek, ráfordítások és a tranzakciókon keletkezett közbenső eredmények.

A Richter Gedeon Nyrt. a konszolidálást - az auditált konszolidált éves beszámoló tanúsága szerint - az érvényes előírásoknak megfelelően végezte el.

**Javaslat a Richter Gedeon Nyrt. 2016. évi
konszolidált éves pénzügyi beszámolója elfogadására**

A Richter Gedeon Nyrt. - mint anyavállalat - által készített, a Richter csoport 2016. évi tevékenységét részletező, közgyűlés elé terjesztett auditált konszolidált éves pénzügyi beszámolóban foglaltak, valamint a könyvvizsgálatot végző PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgálói Kft. által készített elemzés és hitelesítő nyilatkozat, továbbá a beszámoló megvitatása során szerzett tapasztalatai alapján a Felügyelő Bizottság a következőket javasolja a Tisztelt Közgyűlésnek elfogadásra:

- A közgyűlés elé terjesztett, a Nemzetközi Számviteli Szabványoknak megfelelő, auditált 2016. évi konszolidált pénzügyi beszámolót (amelyben a mérleg eszköz és forrás oldalának egyező végösszege 813.877 MFt) fogadja el.
- A 2016. évi auditált konszolidált pénzügyi beszámoló eredménykimutatásában megjelölt (osztalék kifizetése előtti) tárgyévi eredményt 67.023 MFt összeggel fogadja el.

Budapest, 2017. március 22.



Dr. Chikán Attila
a Felügyelő Bizottság elnöke

**Előterjesztés
a 4. sz. napirendi ponthoz**

A 2016. évi Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási
Standardok szerinti, konszolidált beszámoló
tervezetének jóváhagyása

Előterjesztés

a közgyűlés 4. sz. napirendi pontjához

26/2017. sz. igazgatósági határozat

Az Igazgatóság a közgyűlésnek elfogadásra javasolja a Társaság 2016. évi Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerinti, konszolidált beszámoló tervezetét.

Az Igazgatóság a határozatot egyhangúan, ellenszavazat és tartózkodás nélkül elfogadta.

Előterjesztés
az 5. sz. napirendi ponthoz

Az Igazgatóság jelentése a Társaság 2016. évi
gazdálkodásáról (az ügyvezetésről, a társaság
vagyoni helyzetéről és üzletpolitikájáról) és a
magyar számviteli törvény szerinti egyedi éves
beszámoló tervezetének ismertetése



Richter Gedeon Nyrt.

Éves beszámoló

2016. december 31.

Budapest, 2017. március 22.

1	0	4	8	4	8	7	8	2	1	2	0	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statistikai számjel

0	1
---	---

Richter Gedeon Nyrt.

MÉRLEG Eszközök (aktívák)

"A" változat

2016. december 31.

adatok MFT-ban

Sorsz.	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
		2015.12.31. törv.vált. után	2016.12.31 auditált
A.	Befektetett eszközök	457 590	531 266
I.	Immateriális javak	104 990	64 948
1.	Alapítás-átszervezés aktivált értéke		
2.	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	254	169
3.	Vagyoni értékű jogok	67 807	64 032
4.	Szellemi termékek	949	747
5.	Üzleti vagy cégérték	35 980	
6.	Immateriális javakra adott előlegek		
7.	Immateriális javak értékhelyesbítése		
II.	Tárgyi eszközök	139 748	150 048
1.	Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	83 974	90 404
2.	Műszaki berendezések, gépek, járművek	22 727	25 932
3.	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	14 068	15 970
4.	Tenyészállatok		
5.	Beruházások, felújítások	18 592	17 336
6.	Beruházásokra adott előlegek	387	406
7.	Tárgyi eszközök értékhelyesbítése		
III.	Befektetett pénzügyi eszközök	212 852	316 270
1.	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	140 049	209 520
2.	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	43 449	69 198
3.	Tartós jelentős tulajdoni részesedés	1 201	2 523
4.	Tartósan adott kölcsön jel.tul.részesedési viszonyban álló vállalkozásnak	1 061	3 207
5.	Egyéb tartós részesedés	4 165	5 123
6.	Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásnak	748	561
7.	Egyéb tartósan adott kölcsön	2 014	711
8.	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	18 048	17 982
9.	Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése		
10.	Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	2 117	7 445

Sorsz.	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
		2015.12.31. törv.vált. után	2016.12.31 auditált
B.	Forgóeszközök	276 758	248 212
I.	Készletek	47 042	48 514
1.	Anyagok	9 153	10 052
2.	Befejezetlen termelés, félkész termékek és szolgáltatások	23 327	23 945
3.	Növendék-, hízó- és egyéb állatok		
4.	Késztermékek	10 536	9 707
5.	Áruk	4 022	4 606
6.	Készletekre adott előlegek	4	204
II.	Követelések	114 891	132 661
1.	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	43 148	48 501
2.	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	58 424	66 798
3.	Követelések jelentős tul.rész.viszonyban lévő vállalkozással szemben	4 344	1 571
4.	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	5 268	10 380
5.	Váltókövetelések		
6.	Egyéb követelések	3 703	5 411
7.	Követelések értékelési különbözete		
8.	Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	4	
III.	Értékpapírok	4 502	1 068
1.	Részesedés kapcsolt vállalkozásban		
2.	Jelentős tulajdoni részesedés	0	
3.	Egyéb részesedés	2 426	
4.	Saját részvények, saját üzletrészek	550	1 068
5.	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 526	
6.	Értékpapírok értékelési különbözete	0	
IV.	Pénzeszközök	110 323	65 969
1.	Pénztár, csekkek	43	39
2.	Bankbetétek	110 280	65 930
C.	Aktív időbeli elhatárolások	2 719	2 527
1.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	937	1 165
2.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	1 782	1 362
3.	Halasztott ráfordítások		
	Eszközök összesen	737 067	782 005

Keltezés: 2017. március 22.

Lagyi Ü

a vállalkozás vezetője
(képviselője)

d/l 115

1	0	4	8	4	8	7	8	2	1	2	0	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statistikai számjel

0	1
---	---

Richter Gedeon Nyrt.

MÉRLEG Források (passzívák)

"A" változat

2016. december 31.

adatok Mft-ban

Sorsz.	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
		2015.12.31. törv.vált. után	2016.12.31 auditált
D.	Saját tőke	634 395	680 699
I.	Jegyzett tőke	18 637	18 637
	- ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	10	18
II.	Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)		
III.	Tőketartalék	19 256	19 256
IV.	Eredménytartalék	532 101	579 649
V.	Lekötött tartalék	804	1 238
VI.	Értékelési tartalék	2 117	7 445
1.	Értékhelyesbítés értékelési tartaléka		
2.	Valós értékelés értékelési tartalék	2 117	7 445
VII.	Adózott / Mérleg szerinti eredmény	61 480	54 474
E.	Céltartalékok	4 217	4 021
1.	Céltartalék a várható kötelezettségekre	4 217	4 021
2.	Céltartalék a jövőbeni költségekre		
3.	Egyéb céltartalék		
F.	Kötelezettségek	89 070	85 692
I.	Hátrasorolt kötelezettségek	0	0
1.	Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben		
2.	Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tul.rész.visz. vállalkozással szemben		
3.	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
4.	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben		
II.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	42 225	31 073
1.	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök		
2.	Átváltoztatható és átváltozó kötvények		
3.	Tartozások kötvénykibocsátásból		
4.	Beruházási és fejlesztési hitelek		
5.	Egyéb hosszú lejáratú hitelek	36 531	28 510
6.	Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben		
7.	Tartós kötelezettségek jelentős tul.rész.visz. vállalkozással szemben		
8.	Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
9.	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	5 694	2 563

Sorsz.	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
		2015.12.31. törv.vált. után	2016.12.31 auditált
III.	Rövid lejáratú kötelezettségek	46 845	54 619
1.	Rövid lejáratú kölcsönök		
	- ebből: az átváltoztatható és átváltozó kötvények		
2.	Rövid lejáratú hitelek	6 523	7 776
3.	Vevőktől kapott előlegek	113	145
4.	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	16 399	19 553
5.	Váltótartozások		
6.	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	14 412	15 611
7.	Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tul.rész.visz. vállalkozással szembe	3	46
8.	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szem		4
9.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	9 395	11 484
10.	Kötelezettségek értékelési különbözete		
11.	Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete		
G.	Passzív időbeli elhatárolások	9 385	11 593
1.	Bevételek passzív időbeli elhatárolása		
2.	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	8 366	10 786
3.	Halasztott bevételek	1 019	807
	Források összesen	737 067	782 005

Keltezés: 2017. március 22.



a vállalkozás vezetője
(képviselője)

1	0	4	8	4	8	7	8	2	1	2	0	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statisztikai számjel

0	2
---	---

Richter Gedeon Nyrt.
EREDMÉNYKIMUTATÁS
(forgalmi költség eljárással)

2016. december 31.

adatok MFt-ban

Sorsz.	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
		01 - 12. hó törvény vált.után	01 - 12. hó auditált
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	33 939	34 840
02.	Exportértékesítés nettó árbevétele	248 157	248 402
I.	Értékesítés nettó árbevétele (01+02)	282 096	283 242
03.	Értékesítés elszámolt közvetlen önköltsége	48 552	50 871
04.	Eladott áruk beszerzési értéke	10 200	11 712
05.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	827	1 575
II.	Értékesítés közvetlen költségei (03+04+05)	59 579	64 158
III.	Értékesítés bruttó eredménye (I-II)	222 517	219 084
06.	Értékesítési, forgalmazási költségek	95 121	99 838
07.	Igazgatási költségek	26 483	27 642
08.	Egyéb általános költségek	42 082	42 802
IV.	Értékesítés közvetett költségei (06+07+08)	163 686	170 282
V.	Egyéb bevételek	23 291	9 434
	<i>ebből: visszaírt értékvesztés</i>	957	343
VI.	Egyéb ráfordítások	22 544	23 106
	<i>ebből: értékvesztés</i>	1 830	4 405
A.	Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye (±III-IV+V-VI)	59 578	35 130

Sorsz.	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
		01 - 12. hó törvény vált.után	01 - 12. hó auditált
13.	Kapott (járó) osztalék és részesedés	1 002	7 820
	<i>ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott</i>	849	4 819
14.	Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	7	
	<i>ebből: kapcsolt vállalkozástól származó</i>		
15.	Bef. pénzügyi eszk.-ből (értékp., kölcsön) szárm.bevételek, árf.nyer	2 601	3 526
	<i>ebből: kapcsolt vállalkozástól származó</i>	1 823	2 789
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	1 863	826
	<i>ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott</i>	0	0
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	15 624	20 096
	<i>ebből: értékelési különbözet</i>	117	
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17)	21 097	32 268
18.	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	2	
	<i>ebből: kapcsolt vállalkozástól származó</i>		
19.	Bef. pü. eszközökből (értékp.,kölcs.) szárm.ráf-ok, árf.veszteségek		
	<i>ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott</i>		
20.	Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások	1 135	811
	<i>ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott</i>	8	18
21.	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	-153	2 815
22.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	17 444	8 962
	<i>ebből: értékelési különbözet</i>	107	4
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19+20+21+22)	18 428	12 588
B.	Pénzügyi műveletek eredménye (VIII-IX)	2 669	19 680
	<i>Szokásos vállalkozási eredmény (±A±B)</i>		
	<i>Rendkívüli bevételek</i>		
	<i>Rendkívüli ráfordítások</i>		
	<i>Rendkívüli eredmény</i>		
C.	Adózás előtti eredmény (±A±B)	62 247	54 810
X.	Adófizetési kötelezettség	767	336
D.	Adózott eredmény (±C-X)	61 480	54 474
	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre		
	Jóváhagyott osztalék, részesedés		
	Mérleg szerinti eredmény	61 480	54 474

Keltezés: 2017. március 22.



a vállalkozás vezetője
(képviselője)

RICHTER GEDEON NYRT.

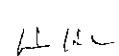
Kiegészítő melléklet

2016. december 31.



Bogsch Erik
vezérigazgató

Budapest, 2017. március 22.



TARTALOMJEGYZÉK

I	Általános rész	4
I/1	Cégadatok	4
I/2	A számviteli politika rövid ismertetése, általános információk	5
I/3	A 2016. éves tevékenység értékelése	9
3.1	A 2016. év jelentős eseményei	9
3.2	Mérlegfordulónap utáni jelentős események	11
3.3	Az árbevétel alakulása relációnként	13
3.4	Vagyoni helyzet értékelése	17
3.5	Cash-flow kimutatás	23
3.6	Jövedelmezőségi, vagyoni helyzet mutatói	24
3.7	Adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslat	25
II	Specifikus rész	26
II/1	Befektetett eszközök	26
1.1	Immateriális javak	26
1.1.1	Üzleti vagy cégérték	27
1.2	Tárgyi eszközök	27
1.2.1	A környezet védelmét közvetlenül szolgáló tárgyi eszközök	28
1.2.2	Beruházások	28
1.3	Részesedések	29
1.3.1	A Richter Gedeon Nyrt. részesedései a tulajdoni hányad alapján	29
1.3.2	Részesedési viszony a vállalkozás típusa szerint	30
1.3.3	Közvetlen kapcsolt részesedések változása	33
1.3.4	Részesedések értékvesztés változása	35
1.4	Egyéb befektetett pénzügyi eszközök	35
II/2	Készletek alakulása	36
2.1	Vásárolt anyag, árukészlet	36
2.2	Saját előállítású készletek	36
2.3	Veszélyes hulladékok készlete	37
2.4	Készletek értékvesztése	37
2.4.1	Vásárolt anyagok értékvesztése	37
2.4.2	Saját előállítású készletek értékvesztése	37
II/3	Követelések	38
3.1	Vevő követelés nyitott	38
3.2	Részesedési jogviszonyú követelés nyitott	38

3.3	Kapcsolt vállalkozással szemben nyitott követelések	39
3.4	Vevő követelés értékvesztés változása	39
3.5	Kölcsön értékvesztés változása	39
II/4	Értékpapírok és pénzeszközök	40
II/5	Lekötött tartalék, céltartalék képzés	41
5.1	Lekötött tartalék	41
5.2	Céltartalék képzés várható kötelezettségekre	41
II/6	Kötelezettségek	42
6.1	Hosszú lejáratú kötelezettségek	42
6.2	Rövid lejáratú kötelezettségek	42
6.3	Mérlegen kívüli tételek	43
II/7	Időbeli elhatárolások	44
7.1	Aktív időbeli elhatárolások	44
7.2	Passzív időbeli elhatárolások	44
II/8	Költségek, ráfordítások, bevételek alakulása	45
8.1	Költségek alakulása	45
8.1.1	Költségek alakulása – forgalmi költség módszerrel	45
8.1.2	Költségek alakulása – költségnemenként	46
8.2	Aktivált saját teljesítmények értéke	47
8.3	K+F tevékenység ráfordításai	47
8.4	Egyéb bevételek és ráfordítások	47
8.5	Pénzügyi műveletek eredménye	49
8.6	Kivételes előfordulású bevételek és költségek	50
8.7	Béreköltség, létszám, javadalmazás	51
8.7.1	Béreköltség	51
8.7.2	Társadalombiztosítás és önkéntes kölcsönös pénztári befizetések	51
8.7.3	Átlagos állományi létszám	52
8.7.4	Igazgatóság és Felügyelő Bizottság javadalmazása	52
II/9	A társasági adó levezetése	53
9.1	A fejlesztési adókedvezmény igénybevételeinek feltételei, teljesítése	54

igazgató és a Főkönyvelő véleményezi, és a vevőnkénti részletes elemzést mellékelve írásbeli javaslatot tesznek az értékvesztés mértékére. A javaslatot a Társaság vezérigazgatója hagyja jóvá.

Export kintlévőségek felülvizsgálata

A vevő folyószámla nyilvántartás időtáblája alapján a Pénzügyi, a Számviteli és a Külkereskedelmi főosztályok előterjesztést készítenek relációnként (FÁK, EU, USA, Egyéb piacok) az értékvesztés alapjául szolgáló követelésekről, minősítve a vevőket. Az előterjesztést a Pénzügyi igazgató, a Főkönyvelő és a Külkereskedelmi igazgató véleményezi, és javaslatot tesznek a vevőnkénti értékvesztés mértékére. A javaslatot a Gazdasági vezérigazgató-helyettes jóváhagyására a Vezérigazgató elé terjeszti.

2.5 Értékcsökkenés elszámolási módszere

A Társaság a terv szerinti értékcsökkenést havonta, napi értékcsökkenés számítással számolja. Az értékcsökkenés évenkénti összegét az eszközök várható használati ideje, az ebből adódó élettartama, fizikai elhasználódása, erkölcsi avulása, egyéb jellemző körülmények, és a maradványérték figyelembe vételével állapítja meg.

A Társaság minősítése alapján az eszközök realizálható értéke a hasznos élettartam végén – gépkocsik kivételével – nem jelentős, maradványértékük nulla. A maradványérték gépkocsiknál a bruttó érték 20 %-a.

A Társaság a várható élettartamból kiindulva, – figyelembe véve a technológiai, a környezetvédelmi fejlesztések szükségességét, a műszaki elavulást – meghatározta az alkalmazható leírási kulcsokat.

Az értékcsökkenési elszámolás a tárgyi eszközöket és az immateriális javakat érinti. Az elszámolás valamennyi esetben lineáris kulcsok alkalmazásával történik. A Társaság az értékcsökkenési leírás összegét előre megtervezi, és azt az aktiválás napjával kezdődően számolja el.

Megnevezés	jellemző ÉCS kulcsok %
Immateriális eszközök	4-20
Telek	0
Épületek, építmények	1-8
Gépek, műszaki berendezések	14-33,33
Irányítás-, ügyvitel-technikai eszközök	33,33
Járművek	20

A 100 000 Ft egyedi bekerülési érték alatti, tárgyi eszközöket a Társaság használatbavételkor aktiválja és azonnal értékcsökkenési leírásként elszámolja.

A tárgyi eszközöket nyilvántartó számítógépes rendszer lehetővé teszi az amortizáció kétdimenziós (adótörvény, számviteli törvény szerinti) párhuzamos kezelését.

2.6 A számviteli elszámolás szempontjából minősítést igénylő esetek

Jelentős összegű hiba

A beszámolóval lezárt évre vonatkozó jelentős összegű hiba – amely szükségessé teszi a háromszlopos beszámoló elkészítését – az a hiba, melyet ellenőrzés vagy önellenőrzés tár fel, és a hibák és hibahatások eredményt, saját tőkét módosító előjeltől független együttes értéke meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg-főösszegének 2%-át.

Nem jelentős összegű hiba

Ha a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) feltárt hibák és hibahatások – eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő – értékének együttes (előjeltől független) összege nem haladja meg a jelentős összegű hiba értékhatárát.

Kivételes nagyságú ill. előfordulású, valamint jelentős összegű bevételek, költségek és ráfordítások

Az igénybe vett szolgáltatások költségeinek jelentős tételeit és a kivételes nagyságú bevételeket, költségeket és ráfordításokat a Társaság egyedi elbírálás alapján határozza meg.

A kivételes előfordulású bevételek, költségek ill. ráfordítások függetlenek a vállalkozási tevékenységtől, a vállalkozás rendszeres üzletmenetén kívül esnek, a szokásos vállalkozási tevékenységgel nem állnak közvetlen kapcsolatban.

A kivételes nagyságú, illetve előfordulású, valamint a jelentős összegű bevételek, költségek, ill. ráfordítások az eredménykimutatást bemutató táblázatok megfelelő soraiban kiemelésre kerültek.

2.7 Számviteli politika

A Társaság 2016. évben kizárólag a 2016. január 1-től hatályos Számviteli törvény új előírásai miatt változtatott a számviteli politikáján.

2.8 Adóvizsgálat

A Társaságnál az adóhatóság a 2011-2012 évekre vonatkozóan teljes körű adóvizsgálatot folytatott le 2014-ben. Az adóhatóság a vonatkozó adóévet követő 6 éven belül bármikor vizsgálhatja a könyveket és nyilvántartásokat és pótlólagos adót vagy bírságot, állapíthat meg.

A Társaság vezetőségének nincs tudomása olyan körülményről, amelyből a Társaságnak ilyen címen jelentős kötelezettsége származhat.

2.9 Könyvvizsgálati megbízás díja

A Társaság 2016. évre a könyvvizsgálói feladatok elvégzésére a PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft-vel kötött megbízási szerződést. Az éves könyvvizsgálói díj összege 19 MFt + ÁFA.

A Társaság stratégiai célkitűzései között szerepel továbbra is a magyarországi és a hagyományos piaci pozíciók (FÁK, Közép-Kelet Európa) megtartása és a piaci jelenlét erősítése a gyógyszerpiac egészét átható, egyre súlyosabb problémák (árlemorzsolódás, támogatások szigorftása, ár-kontroll, stb.) ellenére.

A Társaság az Európai Unióban (elsősorban az EU 15-ben) és Kínában a piaci jelenlét erősítésére és a kivitel fokozására, az Egyesült Államokban az elért pozíciók megtartására, és meglévő és új partnerekkel új, hosszú távú kutatási-fejlesztési együttműködések kialakítására összpontosít.

Ezeket a célokat a Társaság Magyarországon, a FÁK régióban és Európában a saját hálózat hatékonyságának javításával, Nyugat-Európában saját marketing hálózat erősítésével, az USA-ban stratégiai partnerekkel és hosszú távú szerződések révén valósítja meg. A Társaság a különböző akvizíciók hatására közvetlen formában jelenik meg a világ leggyorsabban növekvő gyógyszerpiacain (Kína, illetve latin-amerikai régió).

A Társaság jövője, a piaci pozíciók jövőbeli erősítése szempontjából kiemelkedő jelentőségű a központi idegrendszeri területen végzett originális kutatás és fejlesztés sikeressége. A specialty stratégia második pillére a nőgyógyászati portfólió bővítése. A 2010-ben a Grünenthal-tól megvásárolt nőgyógyászati termékportfólió és a svájci akvizícióból származó Esmya termék, valamint a 2016-ban megvásárolt készítmény, a meddőség kezelésére szolgáló Bemfola jövőbeli hozzáadott értéke szignifikánsan erősíti a Csoport niche területét, a nőgyógyászatot, melyet a hagyományos piacokon működő egységek és az újonnan alapított nyugat-európai marketinghálózat támogat a leginkább. A Csoport célja továbbra is, hogy a szteroid hatóanyagokban és az orális fogamzásgátló készítményekben speciális kímálatot nyújtó nőgyógyászati termékcsoportja - amely 2012-ben az originális Esmya-val, 2016-ban pedig a Bemfola-val egészült ki - az összes árbevétel emelkedésénél gyorsabban növekedve az éves eladásoknak egyre nagyobb százalékát képviselje.

A Csoport specialty stratégiájának harmadik pillére a bioszimiláris gyógyszerek fejlesztése és a gyártásukat lehetővé tevő nagy értékű beruházás.

A fentiek mellett a Richter törekszik a hagyományos termékportfólió nyújtotta piaci lehetőségek maximális kihasználására is.

A Társaság jövőbeli árbevételének és eredményességének biztosítása, növelése érdekében kiemelt feladatának tartja továbbá a kutatás-fejlesztés hatékonyságának, a szervezet működési képességének folyamatos javítását minden funkcionális területen.

3.2. Mérlegfordulónap utáni jelentős események

2017. január 17-én a Richter és az Allergan plc közzétették a két tervezett fázis III klinikai vizsgálat közül a másodiknak, a Venus II-nek pozitív eredményeit. A vizsgálat az 5 és 10 mg hatáserősségű ulipristal acetate hatásosságát és biztonságosságát vizsgálta rendellenes vérzést okozó méhmiómában szenvedő nők körében és a 2016. májusában közzétett Venus I vizsgálat eredményeit erősítette meg. Az ulipristal acetate törzskönyvezési kérelme várhatóan 2017 második felében kerül majd benyújtásra az Egyesült Államok Élelmiszer- és Gyógyszerügyi Hivatalához (FDA).

A Társaság nemzetközi piacokról származó árbevétele 248.402 MFT, amely közel azonos a 2015 évi 248.157 MFT-tal. Euróban mérve a forgalom 0,5 %-ot csökkent, és így 797,6 M€-t ért el.

A FÁK régió, és egyben a Társaság legjelentősebb export piaca továbbra is Oroszország, ahol a forgalom €-ban 9,5 %-kal az előző évi szint alatt alakult, amelyet nagymértékben befolyásolt a rubel euróval szembeni leértékelődése (12,8%). A rubelben számított értékesítés 2,1%-kal, 354,7 MRUB-lel emelkedett. Rubelben nőtt a hormonális fogamzásgátlók, az Airtal, a Panangin, a Verospiron, valamint az Esmya eladása, amelyet a Diroton, a Mydocalm és a Stopdiar értékesítésének csökkenése mérsékelte.

Ukrajnában a forgalom €-ban 11,3%-kal, 3,0 M€-val emelkedett, a 2015 éves forgalomhoz képest növekedett a Groprinosin és a Verospiron értékesítése, míg az Ekvatoré csökkent.

Az egyéb FÁK tagállamok árbevétele euróban 5,2%-kal, 3,9 M€-val csökkent. A belorusz és a türkmén árbevétel visszaesését mérsékelte a moldáv és kirgiz növekedés.

A FÁK piacon elért forgalom 102.235 MFT, az összes export 41,2 %-a. A 2015. évihez viszonyítva az árbevétel 6,4 %-kal (7.040 MFT-tal) csökkent. Devizában a bevétel 328,2 M€ (363,5 M\$), a visszaesés a bázishoz mérve euróban 7,0 % (dollárban 7,1 %).

Az Európai Unióban elért árbevétel 92.503 MFT, az előző évhez viszonyítva 0,6 %-kal emelkedett. A régió részesedése az exportból 37,2 %. Devizában mérve a bevétel 297,0 M€.

A nyugat-európai orvoslátogatói hálózat hatékony promóciós munkájának köszönhetően a Társaság stratégiai terméke, az Esmya, jelentős forgalom-növekedést ért el, amely nagyban hozzájárult az EU 15 régió €-ban számított 2,5 %-os növekedéséhez. A 2016-ban elért árbevételhez a Bemfola® forgalma is hozzájárult.

A régió közép-kelet-európai tagállamaiban elért árbevétel részaránya az EU árbevételéből 2016-ban 47,3 %-ra csökkent a bázis időszak 48,6%-ról, árbevételük €-ban számolva 2,6 %-os visszaesést mutatott. A forgalom csökkenés mögött elsősorban a hormonális fogamzásgátlók és az Avonex forgalmának visszaesése áll.

Az Amerikai Egyesült Államokban elért forgalom 21,6 %-kal (2.904 MFT-tal) nőtt, dollárban kifejezve 20,5 %-kal (9,9 M\$-ral), ami elsősorban a Vraylar™ royalty bevételből adódott.

A kínai reláció forgalma 19.145 MFT (devizában 61,5 M€), amely az előző évhez viszonyítva 2.627 MFT-os (devizában 8,2 M€) növekedést jelent. Kiemelendő a Cavinton árbevételének emelkedése.

A latin-amerikai régió forgalma közel azonos a bázis idősakkal. A 2016 éves árbevétel 3.703 MFT (13,2 M\$). A régió részesedése az exportból 1,5 %.

A Társaság 2016. évi árbevételének 77 %-a származik a három fő terápiás területről. A legjelentősebb terület, az árbevétel 40 %-át jelentő nőgyógyászati termékek értékesítése. További 21 %-ot tesz ki a szív- és érrendszeri termékek, valamint 16 %-ot a központi idegrendszeri termékek árbevétele.

A Társaság árbevételéből 106.093 MFt a kapcsolt vállalkozásokkal szemben realizálódott, amelyből a leányvállalatokkal szembeni árbevétel 91.985 MFt.

3.4 Vagyoni helyzet értékelése

Eszközök

A Társaság eszközeinek 2016. december 31-i értéke 782.005 MFt, amely a nyitóállománynál 44.938 MFt-tal (6,1 %-kal) magasabb. A legfontosabb tényezők a következőkben kerülnek felsorolásra.

Befektetett eszközök

E csoport 531.266 MFt-os év végi állománya a nyitó értékhez képest 73.676 MFt-tal nőtt. A befektetett eszközök emelkedését a befektetett pénzügyi eszközök és tárgyi eszközök növekedése okozta, amelyet részben ellensúlyozott az immateriális javak értékének csökkenése.

A Társaság összes részesedésének értéke a valós értékeléssel együtt 2016. december 31-én 224.611 MFt, amely 77.079 MFt-os növekedést jelent. Az eltérést a Magyar Számviteli Törvény változása miatti goodwill átsorolások főként, a PregLem +12.760 MFt, a GRMed +18.944 MFt okozták (részletek lásd Részesedésekről szóló fejezet), valamint a Finox Holding megvásárlása (+25.855 MFt), a Gedeon Richter Romania S.A. kölcsönből átalakított tőkeemelése (+5.405 MFt), a Protek részvényeinek tőzsdei érték változása miatt elszámolt érték helyesbítése (+5.328 MFt), valamint a GR Rxmidas Joint Venture Co. Ltd. második 50 %-os tulajdoni hányadának megvásárlása (+4.870 MFt) magyarázza.

A részesedések mérlegfordulónapi átértékelése 751 MFt-tal növelte az állomány értékét.

Az adott kölcsönök értéke 73.677 MFt, amely túlnyomó részt a Finox Holding-nak (az akvizíció keretein belül nyújtott) valamint a PregLem-nek és a termelő vállalatainknak nyújtott hosszú lejáratú kölcsönöket tartalmazza. A Társaság lejáratig szándékozik megtartani a befektetett pénzügyi eszközök között kimutatott, 2019-ben lejáró, a Richter Gedeon törzsrészvényre átcserélhető kötvényt, amelynek 2016-os könyvszerinti értéke 16.173 MFt.

A tárgyi eszközök értéke 10.300 MFt-tal növekedett a bázishoz képest (7,4 %). Az emelkedést az Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok, valamint a Műszaki berendezések, gépek, járművek növekedése okozta, amely elsősorban az új injekció csomagoló üzem és korszerű liofilező kapacitás megteremtését célzó beruházással magyarázható. Az értékcsökkenés tárgyidőszaki értéke 15.970 MFt. A tárgyi eszközökre aktívált

összes beruházás értéke 27.839 MFt. Az összes aktiválásból a kis értékű csoportos eszköz értéke 67 MFt, a befejezett felújításoké 2.293 MFt.

Az immateriális javak értéke 64.948 MFt, amely 40.042 MFt-tal alacsonyabb a nyitó értéknél. A csökkenést elsősorban az Üzleti vagy cégérték (35.980 MFt) Részesedések közé történő átsorolása magyarázza, amely a Magyar Számviteli Törvény változásának hatása, valamint a Lisvy tapaszt visszahívásának következményeként elszámolt leírás (-2.405 MFt).

A Társaság beruházásainak összege az immateriális javak beszerzésével együtt 2016-ban 32.250 MFt volt.

Forgóeszközök

A forgóeszközök 2016. december 31-i összértéke 248.212 MFt, a nyitó állománynál 28.546 MFt-tal alacsonyabb.

A készletek állományának növekedése az év végére 1.472 MFt. Ezen belül a vásárolt anyagok és áruk értéke együttesen 1.483 MFt-tal növekedett. A befejezetlen termelés, a késztermékek és a félkész termékek értéke 211 MFt-tal alacsonyabb a január 1-i értéknél. A készletekre adott előlegek 200 MFt-tal növekedtek.

A követelések értéke 17.770 MFt-tal magasabb a nyitó értéknél. A nyitott vevőkövetelések nettó állománya 19.327 MFt-tal emelkedett. A növekedés mögött elsősorban a FÁK részesedési jogviszonyban álló- és az Európai Unió régió harmadik feles vevőállományának növekedése áll. Ez az adat a részesedési jogviszonyban állókkal szembeni követelések 13.973 MFt-os növekedését is tartalmazza. A kapcsolt, jelentős tulajdoni és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásoknak adott kölcsönök értéke és a cash pool állomány 3.261 MFt-tal alacsonyabb az előző év záró állományánál, főként a Gedeon Richter Romania S.A. tőkeemelésé átminősített kölcsöne, valamint a Pharmapolisz Kft. és a Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. hosszú lejáratúvá minősített kölcsönállománya miatt, amelyet a GR RUS kölcsönének éven belül esedékessé váló tétele mérsékelte.

A pénzeszközök állománya 2016. december 31-re 44.354 MFt-tal csökkent, amelynek meghatározó tétele a Finox Holding megvásárlása, az Európai Befektetési Banktól felvett hitel 21 M€-s törlesztése, valamint a 2015. év eredménye után fizetett, közgyűlés által jóváhagyott osztalék (13.419 MFt).

Az értékpapírok értéke a nyitó állományhoz képest 3.434 MFt-tal alacsonyabb.

Források

Saját tőke változása

A saját tőke jelentős összeggel, 46.304 MFt-tal emelkedett, amelyet a nyitóállományhoz képest a jegyzett tőke és a tőketartalék változatlansága mellett az eredménytartalék 47.548 MFt-os, a valós értékelési tartalék 5.328 MFt-os és a lekötött tartalék 434 MFt-os növekedése, valamint az adózott eredmény 7.006 MFt-os csökkenése indokolt.

MFt

	Jegyzett tőke	Tőke-tartalék	Eredmény-tartalék	Lekötött tartalék	Valós értékelés értékelési tartalék	Adózott eredmény	Saját tőke összesen
Egyenleg 2015.12.31.	18 637	19 256	532 101	804	2 117	61 480	634 395
2015.12.31. Adózott eredmény átvezetés			61 480			-61 480	0
2015. éves osztalék			-13 419				-13 419
2016.12.31. saját részvény visszavásárlási értéke és a kísérleti fejlesztés feloldása és lekötése			-434	434			0
2016.12.31. értékelési tartalék					5 328		5 328
Pótbefizetés *			-79				-79
2016.12.31. Adózott eredmény						54 474	54 474
Egyenleg 2016.12.31.	18 637	19 256	579 649	1 238	7 445	54 474	680 699

*Pharmapolis Gyógyszeripari Tudományos Park Kft.-nek a saját tőke rendezése érdekében.

A jegyzett tőke alakulása

A Társaság részvényei

	2015.12.31.			2016.12.31		
	Darab	Névérték eFt	Részarány %	Darab	Névérték eFt	Részarány %
Törzsrészvény	186 374 860	18 637 486	100,00	186 374 860	18 637 486	100,00
Összes részvény	186 374 860	18 637 486	100,00	186 374 860	18 637 486	100,00

A valós értékelés értékelési tartalék alakulása

	2015.12.31.	2016.12.31	Változás
Befektetett pénzügyi eszközök	2 117	7 445	5 328

MFt

A Protek Holding részesedés valós értékelése tőzsdei árfolyam alapján történt.

A Társaság által ismert tulajdonosi szerkezet

	Törzsrészesvények *		Szavazó tőke **		Jegyzett tőke	
	db	db	%	%	%	%
	2015.12.31	2016.12.31	2015.12.31	2016.12.31	2015.12.31	2016.12.31
Belföldi tulajdonosok						
MNV Zrt.	47 051 668	47 051 668	25,36	25,28	25,25	25,25
Önkormányzat	149	149	0,00	0,00	0,00	0,00
Intézményi befektetők	5 498 517	6 070 053	2,96	3,26	2,95	3,26
Magánbefektetők	5 859 126	6 710 868	3,16	3,61	3,14	3,60
Összesen	58 409 460	59 832 738	31,48	32,15	31,34	32,11
Külföldi tulajdonosok						
Magánbefektetők	2 451 470	1 697 648	1,32	0,91	1,32	0,91
Intézményi befektetők	124 293 699	124 591 828	66,98	66,93	66,68	66,84
<i>ebből: Aberdeen Asset M. PLC.</i>	<i>18 243 530</i>	<i>18 243 530</i>	<i>9,83</i>	<i>9,80</i>	<i>9,79</i>	<i>9,79</i>
<i>ebből: Harding Loevner LP.***</i>		<i>9 367 925</i>		<i>5,03</i>		<i>5,03</i>
Összesen	126 745 169	126 289 476	68,30	67,84	68,00	67,75
Nem nevesített tulajdon	408 576	11 012	0,22	0,01	0,22	0,01
Saját részesvények *	811 655	241 634	0,00	0,00	0,44	0,13
Jegyzett tőke	186 374 860	186 374 860	100,00	100,00	100,00	100,00

* Tartalmazza a 60.284 db leányvállalati tulajdonban levő törzsrészesvényt. A saját részesvényeknek nincs szavazati joga.

** A Társaság Alapszabályának 13.8 pontja 25 %-ban maximalizálja a közgyűlésen megjelentek egyedüli, vagy más kapcsolt személyekkel együttes szavazati jogát.

***2016. október 21. napján a Holding Loevner LP. befolyása a Társaságban 5,03 %-ra emelkedett.

A Richter tulajdonú saját részesvények könyvszerinti értéke 1.068 MFt.

A táblázat összeállításánál a részesvénykönyv adatait vettük alapul és korrigáltuk a KELER Zrt., valamint a letétkezelők által megadott tulajdonosi megfeleltetéssel.

A közvetlen előállítási költség tartalma:

- közvetlen anyagköltség,
- közvetlen bérköltség és járulékai,
- egyéb közvetlen költségek - bér munka díjak,
- termelő berendezések értékcsökkenése,
- üzemeltetési költség.

2.3.3 Források értékelése

A Richter Gedeon Nyrt. a jegyzett tőkét könyv szerinti értéken értékeli, amely a cégbíróságon bejegyzett tőke összegével egyezik meg. A tőketartalék, az eredménytartalék, a céltartalék és a kötelezettségek könyv szerinti értéken szerepelnek a mérlegben. A halasztott vételárból fakadó kötelezettségvállalás valószínűséggel súlyozott, diszkontált értéken kerül kimutatásra.

2.4 Az értékvesztés kezelése

A tulajdoni részesedést jelentő befektetéseknél a piaci megítélésre a tőzsdei árfolyam vagy a társaság saját tőkéjének alakulásából lehet következtetni. Értékvesztést kell elszámolni, ha a befektetések egyedi minősítése során megállapítást nyer, hogy a könyv szerinti érték elvárt minimuma magasabb az anyavállalatra jutó saját tőke állománynál, és ez az eltérés tartósnak minősül, vagy ha az értékeléskor rendelkezésre álló információk alapján véglegesnek tekinthető. Amennyiben a saját tőke nem megfelelően reprezentálja a piaci értéket, ott jövőbeli cash-flowk alapján vizsgáljuk az értékvesztés elszámolásának szükségességét.

Ha a vásárolt készlet beszerzési ára magasabb, mint a mérlegkészítéskor ismert tényleges piaci értéke, akkor azt a tényleges piaci értéken, ha pedig a saját termelésű készlet előállítási költsége magasabb, mint a mérlegkészítéskor ismert és várható eladási ár, akkor azt a még várhatóan felmerülő költségekkel csökkentett eladási áron kell kimutatni a mérlegben.

A vásárolt készlet beszerzési ára, illetve a saját termelésű készlet előállítási költsége - az előző bekezdésben foglaltakon túlmenően - csökkentetten szerepel a mérlegben, ha a készlet a vonatkozó előírásoknak, illetve eredeti rendeltetésének nem felel meg, ha megrongálódott, ha felhasználása, értékesítése kétségesse vált, ha felesleges.

A készletek értékének csökkentése ez esetben addig a mértékig végezhető el, hogy a készlet a használhatóságnak megfelelő, a mérlegkészítéskor érvényes piaci értéken szerepeljen a mérlegben.

A vevői követelések és ezen keresztül a vevők a számviteli törvény szerint tételesen, egyedenként kerülnek minősítésre.

Belföldi követelések felülvizsgálata

A vevő folyószámla nyilvántartás időtáblája alapján a Számviteli és a Pénzügyi főosztály előterjesztést készít az értékvesztés képzés alapjául szolgáló követelésekről, minősítve a vevőket. Az előterjesztést a Pénzügyi

legjelentősebb. A termékcsoport részaránya 2016-ban az összes árbevételből 28,4 % volt, amely 1,9 százalékpontos csökkenés az előző évi értékhez viszonyítva.

Második legjelentősebb termékünk az originális Cavinton, amelynek árbevétele nőtt a bázis időszaki értékhez képest (Kína növekedése). A korábbi negyedik helyről a harmadik legjelentősebb forgalmat lebonyolító termékünké vált az Esmya, amelynek árbevétele a bázis évhez képest 39,3%-kal nőtt a nyugat-európai értékesítés növekedésének hatására. A bázis évben ötödik helyen álló Panangin a forgalom kismértékű csökkenése ellenére a negyedik helyre jött fel. Az ötödik helyre a Mydeton került, 4,3% piaci részesedéssel. A Verospiron és az ACE-gátlók a bázis időszakkal azonosan hatodik és a hetedik helyen állnak előbbi 4,0%, utóbbi 3,0 % piaci részesedéssel. A bázis időszakban 8. és 9. helyen álló Lisonorm és Aflamin helyet cserélt az értékesítési ranglistán. A bázis időszakival közel azonos forgalommal a tizedik helyen zárt a Quamatel. A TOP 10 termékkör nem változott a bázis időszakhoz képest.

A vezető piacok szerepe az árbevételben

A Társaság 10 legjelentősebb piaca:

Ország	2015. év		Ország	2016. év	
	MFt	M€		MFt	M€
1. Oroszország	77 685	250,9	1. Oroszország	70 742	227,1
2. Magyarország	33 939	109,6	2. Magyarország	34 840	111,8
3. Németország	16 688	53,9	3. Kína	19 145	61,5
4. Kína	16 518	53,3	4. Amerikai Egyesült Államok	16 376	52,6
5. Lengyelország	14 664	47,4	5. Németország	15 344	49,3
6. Amerikai Egyesült Államok	13 472	43,5	6. Lengyelország	13 887	44,6
7. Ukrajna	8 236	26,6	7. Ukrajna	9 216	29,6
8. Cseh Köztársaság	7 425	24,0	8. Kazah Köztársaság	7 155	23,0
9. Kazah Köztársaság	7 124	23,0	9. Cseh Köztársaság	7 052	22,6
10. Nagy-Britannia	6 502	21,0	10. Franciaország	6 912	22,2
Összesen	202 253	653,2	Összesen	200 669	644,3
Értékesítés nettó árbevétele	282 096	910,9	Értékesítés nettó árbevétele	283 242	909,4

A Társaság összes árbevételének 70,8 %-a származik a 10 vezető országból.

A listavezető továbbra is Oroszország, Magyarország továbbra is második a rangsorban. Kína a Cavinton értékesítés növekedésének hatására a harmadik helyre lépett előre. Az USA a Vraylar™ árbevétel növekedés hatására a 6. helyről a 4. helyre lépett előre. Németország kettő, Lengyelország egy helyet csúszott vissza a hormonális fogamzásgátlók forgalmának visszaesése miatt. A forgalom 11,3%-os növekedése mellett (EUR-ban) megtartotta előző évi 7. helyét Ukrajna. Helyet cserélt a nyolcadik és a kilencedik helyen álló Cseh és Kazah Köztársaság. Kikerült a TOP 10 országból a Nagy-Britannia, helyette Franciaország került a legjelentősebb piacok közé.

Az Egyéb országok relációban a legmagasabb bevételt a hormonális fogamzásgátló termékcsoport mutatta. Az Egyéb országok reláció forgalma 14.440 MFT (devizában 46,4 M€). A 2015. évihez viszonyítva az árbevétel forintban 9,7 %-kal (euróban 9,2 %-kal) növekedett. A régió a nemzetközi piacokon elért árbevételből 5,8 %-ban részesült.

A kiemelt termékek szerepe az árbevételben

A 2016. év árbevételében 92 % volt a kisserelt gyógyszerek aránya, a hatóanyagoké 3 %, a vásárolt anyag értékesítés és a royalty árbevétel 2-2%, szolgáltatások részaránya 1%.

A következő táblázat az összes értékesítésben az árbevétel alapján legsikeresebb tíz termékcsoportot tartalmazza:

2015. év				2016. év			
Sor-rend	Termék/ Hatóanyag	Árbev. MFT	Megoszl. %	Sor-rend	Termék/ Hatóanyag	Árbev. MFT	Megoszl. %
1	Hormonális fogamzásgátlók	85 407	30,3	1	Hormonális fogamzásgátlók	80 384	28,4
2	Cavinton/ vinpocetine	25 403	9,0	2	Cavinton/ vinpocetine	27 643	9,8
3	Mydeton/ tolperisone	15 339	5,4	3	Esmya/ ulipristal acetate	20 890	7,4
4	Esmya/ ulipristal acetate	14 995	5,3	4	Panangin/ asparaginátok	14 037	5,0
5	Panangin/ asparaginátok	14 263	5,1	5	Mydeton/ tolperisone	12 312	4,3
6	Verospiron/ spironolactone	11 317	4,0	6	Verospiron/ spironolactone	11 280	4,0
7	Ace-gátló/ enalapril,lisinopril	11 303	4,0	7	Ace-gátló/ enalapril,lisinopril	8 580	3,0
8	Lisonorm/ lisinopril, amlodipine	8 240	2,9	8	Aflamin/ aceclofenac	7 494	2,6
9	Aflamin/ aceclofenac	6 642	2,4	9	Lisonorm/ lisinopril, amlodipine	7 487	2,6
10	Quamatel/ famotidine	6 629	2,3	10	Quamatel/ famotidine	6 673	2,4
	TOP 10 összesen	199 538	70,7		TOP 10 összesen	196 780	69,5
	Értékesítés nettó árbev.	282 096	100,0		Értékesítés nettó árbev.	283 242	100,0

Az első tíz termékcsoport részaránya a kismértékben csökkent a bázis időszak értékéhez képest, így az összes árbevételnek 69,5 %-át teszi ki.

A Hormonális fogamzásgátlók a vezető termékcsoport, amelynek árbevétele 80,4 MrdFt, a 2015. éves szintnél 5,9 %-kal alacsonyabb. A sürgősségi fogamzásgátló termékek és a Drosiprenone árbevétel csökkenése volt a

3.3 Árbevétel alakulása relációként

	2015. év	2016. év	Változás	
	MFt	MFt	MFt	%
Magyarország	33 939	34 840	901	2,7
Nemzetközi piacok				
FÁK	109 275	102 235	-7 040	-6,4
EU *	91 983	92 503	520	0,6
USA	13 472	16 376	2 904	21,6
Kína	16 518	19 145	2 627	15,9
Latin-Amerika	3 749	3 703	-46	-1,2
Egyéb országok	13 160	14 440	1 280	9,7
Nemzetközi piacok összesen	248 157	248 402	245	0,1
Összesen	282 096	283 242	1 146	0,4

* Magyarország nélkül

Magyarországon a Társaság árbevétele az előző évhez képest 2,7 %-kal emelkedett. A nemzetközi piacokra való értékesítés a bázis időszakokkal közel azonos szinten realizálódott.

Az értékesítés régiók szerinti megoszlásában történt változások az elmúlt évben: Csökkent részesedésük, ugyanakkor továbbra is a FÁK piacok rendelkeznek a legnagyobb részaránnyal (36,1 %). Az EU régió 0,1 százalékponttal emelkedett, így 32,7 %-ot képvisel. A kínai régió részaránya 0,8 százalékponttal emelkedett (6,7%) az előző évhez képest. Az USA részesedése 5,8%, 1,0 százalékponttal emelkedett a 2015 éves forgalomhoz képest. Az Egyéb országok aránya 0,4 százalékponttal emelkedett (5,1 %) az előző évhez képest. A latin-amerikai forgalom az árbevétel 1,3 %-át tette ki, amely a bázis időszakokkal azonos arányt képvisel. A belföldi értékesítés árbevételének a részaránya 0,3 százalékponttal 12,3 %-ra emelkedett.

A belföldi piacon a 2016. év végi adatok alapján a Társaság árbevétele 34.840 MFt volt, ez a 2015. évi értéknél 2,7 %-kal (901 MFt-tal) több. A Társaság piaci részesedése 2016-ban 5,4 %-ot ért el, 0,1 százalékponttal magasabbat, mint a bázis évben. A vényköteles patikai piacon a Richter a rangsor második helyezettje, részesedése 7,4 % volt.

A forgalom emelkedés oka elsősorban a Suprax, az Esmya, a Vidotin, a Xilomare, a Duamild és a Flamborin forgalom növekedése volt, amelyet mérsékeltek a Kalmopyrin, a Ljisonorm, a Klion és a hormonális fogamzásgátlók árbevételének csökkenése. 2016-ban a hormonális fogamzásgátlók értékesítése volt a legjelentősebb, árbevételben belüli részarányuk 8,8 %.

A 2016. év során a magyar gyógyszerpiacra vonatkozó árszabályozó intézkedések nem változtak érdemben. Az orvoslátogatók után fizetendő regisztrációs díj összege 2015-ben 219 MFt, 2016-ban pedig 253 MFt volt.

2017. január 19-én a Társaság bejelentette, hogy forgalmazási megállapodást kötött az Allergan plc-vel annak levonorgestrel hatóanyagot kibocsátó, méhen belüli eszközének értékesítéséről. A Richter a készítményt Levosert® márkanév alatt forgalmazhatja Nyugat-Európában és más európai országokban. A készítmény már megkapta a nemzeti forgalomba hozatali engedélyeket a nyugat-, valamint az észak-európai országokban, amelyek többségében az Allergan a terméket már bevezette. A közép- és kelet-európai régió legtöbb piacán a Richter jelenleg is értékesíti a Levosert®-et, az Uteron Pharma-val 2011-ben kötött szerződésnek megfelelően. A megállapodás értelmében a szerződés aláírásakor a Richter mérföldkő kifizetést teljesít. Emellett, a termék bevezetését követően további, forgalomhoz kötött royalty bevételekre és mérföldkő kifizetésekre is jogosulttá válik az Allergan.

2017. februárjában, az utolsó 9 %-os tulajdoni hányad kivásárlásával, a Richter kizárólagos tulajdonosává vált a GRMed Company Limited vállalatnak. Ezzel a részlettel, a Társaság kötelezettség állományában eddig is nyilvántartott halasztott vételár, teljes egészében kifizetésre került.

A számviteli törvény a nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok egyedi beszámolási célokra történő hazai alkalmazását 2017. január 1-jétől kötelezővé teszi azon vállalkozások számára, amelyek értékpapírjait az EGT bármely tagállamának szabályozott piacán forgalmazzák. Ezen rendelkezés alapján 2017. január 1-től a Richter számára kötelező az IFRS-ek egyedi beszámolási célokra történő alkalmazása. 2017. január 1-jétől a Richter IFRS-ek szerint készíti el beszámolóit.

2017. év elején a Richter és a Bayer a Lisvy termékviSSzahívással kapcsolatban megállapodott a visszahívott készletek költségeinek megtérítéséről.

A Társaság vezetésének nincs tudomása egyéb, a mérlegfordulónap után bekövetkezett és az üzletmenet szempontjából fontos eseményről.

- 2015. decemberében bejelentésre került, hogy az EMA befogadta a Richter által bioszimilárisként kifejlesztett pegfilgrastim törzskönyvezési kérelmét, amelynek referencia terméke az Amgen cég Neulasta márkanévű gyógyszere. 2016. decemberében a Richter ezt a kérelmet visszavonta, miután a CHMP novemberben jelezte, hogy a benyújtott adatok nem elégségesek a termék haszon/kockázat elemzésének pozitív elbírálásához. A Társaság elkötelezett aziránt, hogy folytassa a pegfilgrastim klinikai fejlesztését és törzskönyvezését.
- A Társaság nőgyógyászati üzletágának bővítése céljából 2016. június végén megvásárolta a svájci székhelyű Finox Holding-ot, amely egy női fertilitással összefüggő innovatív és hatékony termékek fejlesztését és értékesítését végző biotechnológiai vállalat. A Finox készítménye a Bemfola®, egy rekombináns humán follikulus stimuláló hormon (r-hFSH), az első bioszimiláris r-hFSH készítmény, amely Európában bevezetésre került. A termékre vonatkozóan a Richter globális értékesítési jogokat szerzett (kivéve USA), amellyel nyomatékosítani kívánja elkötelezettségét a bioszimiláris készítmények iránt.
- 2016. májusában a Társaság az Allergan plc-vel közösen jelentette be a Venus I fázis III klinikai vizsgálat pozitív eredményeit, amely az 5 és 10 mg hatáserősségű ulipristal acetate hatásosságát és biztonságosságát vizsgálta a méhmiómában szenvedő nők körében.
- A 2007-ben megfogalmazott „specialty pharma” stratégia mentén haladva 2015-ben a Richter és a Bayer HealthCare licenc és forgalmazási szerződést kötött, amelynek keretében a Társaság Lisvy márkanév alatt forgalmazza a transzdermális fogamzásgátló tapaszot. 2016. októberében a Richter azonnali hatályú termékvisszahívást kezdeményezett, miután a Bayer értesítette arról, hogy a terméken elvégzett bizonyos stabilitási tesztek eredménye nem felelt meg a termékspecifikációnak. A két cég közösen végzi a teszteredmények kialakulásának okait feltérképező vizsgálatot.
- A bioszimiláris stratégia megvalósításának újabb lépéseként 2016. októberében a Társaság megállapodást kötött a koreai DM Bio által kifejlesztett monoklonális antitest, a trastuzumab, gyártási technológiájának transzferéről, valamint a készítmény fejlesztésére és értékesítésére vonatkozó licenc jogok átvételéről. A Richter kizárólagos forgalmi jogot szerez Európa területére, a FÁK régióra és a latin-amerikai országokra vonatkozóan.
- A bioszimiláris készítmények iránti elkötelezettséget hangsúlyozandó, a Társaság 2016. július 1-től önálló szervezeti egységet hozott létre Biotechnológiai Üzletág néven.
- A Társaság 2010 decemberében jelentette be a GR Rxmidas Joint Venture Co. Ltd. vegyesvállalat megalakítását kezdeti 50 %-os tulajdonosi részesedéssel. 2016. január 22-én pedig közzétette, hogy partnerétől, az Rxmidas Pharmaceuticals Holdings Ltd.-től, megvásárolta annak a vegyesvállalatban meglévő 50 %-os tulajdonrészét. Így a Richter a vállalat 100 %-os tulajdonosává vált, és egyúttal a fogamzásgátló és OTC termékvonalaának kínai értékesítése felett teljes körűen rendelkezik.
- A 2016. év folyamán a Társaság termelő vállalatainál tőkeemeléssel, valamint a megkezdett beruházási tevékenység folytatásával további lépéseket tett nemzetközi tevékenységének bővítése érdekében. Különös hangsúlyt fektetett az orosz leányvállalatban folyó beruházások támogatására, amelynek célja a helyi gyártást preferáló gazdaságpolitikához történő alkalmazkodás.

I/3 A 2016. éves tevékenység értékelése

A Richter Gedeon Nyrt. 2016. éves tevékenységének értékeléséhez a 2015. éves auditált, a Közgyűlés által elfogadott beszámoló számadatai MFt-ban (millió forint) szolgálnak viszonyítási alapul, miután a Számviteli törvény változás alapján a beszámoló megfelelő sorait módosítottuk.

3.1 A 2016. év jelentős eseményei

2016-ban az alábbi területeken jelentős előrelépések történtek:

- Az árbevétel USA és Kína piacain, valamint az EU-ban, különösen az EU 15 tagállamaiban, emelkedett.
- 2015. szeptember 17-én a Richter és az Allergan örömmel jelentette be, hogy az Egyesült Államok Élelmiszer- és Gyógyszerügyi Hivatala (FDA) engedélyezte az Allergan részére a cariprazine hatóanyagú, 2016 első negyedétől az amerikai patikákban Vraylar™ néven kapható kapszulák forgalmazását az I. típusú bipoláris betegségekhez társuló mániás vagy kevert epizódok és a skizofrénia kezelésére felnőtt betegeknek. Ezen esemény hosszú távú pozitív pénzügyi kihatásán túl egyértelműen ipartörténeti jelentőségű is. A két cég 2016. augusztusában számolt be a cariprazine klinikai fejlesztésének újabb fejleményeiről. Közzétették az MD-72 flexibilis dóziszú vizsgálat előzetes eredményeit, melyek alapján az antidepresszáns kezelés mellett kiegészítő kezelésként alkalmazott cariprazine hatása ebben a vizsgálatban nem vált el szignifikánsan a placebo-tól a major depresszióban szenvedő felnőtt betegek körében, emiatt további vizsgálatra lesz szükség a hatásosság igazolásához.
- 2016. március 29-én az Európai Gyógyszerügynökség (EMA) megkezdte a cariprazine-ra vonatkozó forgalombahozatali engedély értékelését skizofrénia indikációban. Ugyanezen év augusztusában pedig a Richter és a Recordati licenc megállapodást kötött, melynek értelmében a Recordati kizárólagos jogot szerzett a készítmény nyugat-európai régióban, valamint Algériában, Tunéziában és Törökországban történő értékesítésére vonatkozóan.
- A Társaság 15 milliárd (MrdFt) összegű beruházási program keretében bővíti a 2012-ben a bioszimiláris készítmények fejlesztésére és gyártására létrehozott biotechnológiai üzemét Debrecenben. Az állami hozzájárulás 5 MrdFt. A tervezett beruházás az új munkahelyteremtésen kívül közel megduplázza a biotechnológiai gyártókapacitást.
- 2016. január 4-én a Richter bejelentette, hogy EMA befogadta a Richter által benyújtott bioszimiláris teriparatide törzskönyvezési kérelmét, amelynek referencia terméke az Eli Lilly cég Forteo márkanévű készítménye. A bioszimiláris teriparatide a Társaság leányvállalatának, a Richter-Helm BioTec GmbH & Co. KG.-nak a fejlesztése. Az érvényben lévő licenc megállapodások értelmében a bioszimiláris teriparatide piaci bevezetését a földrajzi Európa területén a Richter-Helm BioTec GmbH & Co. és a Stada saját márkaneve alatt tervezi, az originális termék szabadalmi védettségének lejáratát követően. 2016. november 14-én az EMA Emberi felhasználásra szánt gyógyszerkészítmények bizottsága (CHMP) pozitív véleményt adott ki a készítménnyel kapcsolatban, amelynek értelmében javasolja a forgalombahozatali engedély kiadását a bioszimiláris teriparatide készítmény, a Terrosa számára. A pozitív véleményt követően, 2017. január 4-én az Európai Bizottság engedélyezte a Terrossa forgalmazását.

I/2 A számviteli politika rövid ismertetése, általános információk

2.1 A beszámoló készítés rendje

A beszámoló készítésének alapja a magyar „2000 évi C. törvény a számvitelről”.

Év végi mérlegkészítés fordulónapja: 2016. december 31.

Év végi mérlegkészítés napja: 2017. január 30.

A beszámoló minden adata millió forintban kerül közzétételre, kivéve, ha eltérően van jelölve.

2.2 A mérleg, eredménykimutatás választott formája

A Társaság az „A” változatú mérleget, és a forgalmi költség eljárással készült eredménykimutatást alkalmazza.

2.3 Értékelési eljárások

A Társaság a külföldi pénzürtékre szóló eszközök, kötelezettségek állományba vételekor a teljesítés napjára vonatkozó Magyar Nemzeti Bank (továbbiakban MNB) által közzétett árfolyamot alkalmazza.

Év végén a külföldi pénzürtékre szóló valamennyi eszközt és forrást egységesen a mérleg fordulónapján érvényes MNB deviza árfolyamon kell kimutatni.

Amennyiben a Társaság bármely külföldi pénzürtékre szóló eszközének vagy forrásának pénznemét a Magyar Nemzeti Bank nem jegyzi, úgy a magyar forintra történő átváltás a Bloomberg által közzétett külföldi pénznem/\$ és az MNB által közzétett Ft/\$ árfolyamokból számított keresztárfolyamokkal kerülnek átszámításra.

A Társaság a kereskedési célú és értékesíthető pénzügyi eszköz kategóriába sorolt pénzügyi instrumentumokat valós értéken értékeli.

A Társaság kapcsolt felekkel lebonyolított ügyletei a szokásos piaci feltételek között valósulnak meg.

2.3.1 Befektetett eszközök

A Társaság a felvásárlások esetében felmerülő halasztott vételár elszámolásakor az IFRS 3 előírásainak analógiáját alkalmazza, mivel a Magyar Számviteli Törvény nem tartalmaz erre vonatkozó szabályozást.

2.3.2 Forgóeszközök

Készletek

A vásárolt készletek értékelése év végén cikkegyedenként a zárókészlet mennyiségének figyelembevételével súlyozott beszerzési áron történik (FIFO módszerrel), figyelembe véve a megállapított értékvesztések összegét.

A Társaság a saját termelésű készleteit előállítási költségen (közvetlen önköltségen) értékeli, csökkentve a számviteli törvény szerint megállapított értékvesztés összegével.

I. Általános rész

I/1 Cégszemélyes adatok

A Társaság cégneve:	Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyilvánosan Működő Rt.
A cég megjelölésére használt címszó:	Richter Gedeon Nyrt.
A Társaság alakulásának időpontja:	1923. október 2.
A Társaság céghelye:	1103 Budapest, Gyömrői út 19-21.
A Társaság fióktelepei:	2510 Dorog, Esztergomi út 27. 4031 Debrecen, Medvefű utca 20.
A Társaság honlapja:	www.richter.hu
Az első alapszabály kelte:	1923. július 24.
Érvényes alapszabály kelte:	2016. április 26.
Utolsó cégbírósági bejegyzés száma és helye:	Cg. 01-10-040944 Budapest
Aktuális alaptőke:	18 637 486 000 Ft
Fő tevékenységi kör:	gyógyszerkészítmény gyártás
TEÁOR szám:	2120
A Társaság működésének időtartama:	határozatlan
Üzleti év:	a naptári évvel egyező
Könyvvizsgáló cég neve és címe:	PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft. 1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Könyvvizsgálóért felelős:	Szabados Szilvia
Kamarai tagsági szám:	005314
A Társaság hirdetményeinek közzétételi helye:	Céglap www.richter.hu www.bet.hu
Aláírásra jogosult:	Bogsch Erik
Lakhelye:	Budapest
A könyvviteli szolgáltatás irányításáért, vezetéséért felelős:	Kozma Judit
Lakhelye:	Budapest
Regisztrációs szám:	184862

Jutalom

Jutalomként 387.600 darab (2015-ben 422.917 darab) részvény került átadásra a kiemelkedő teljesítményt nyújtó alkalmazottak részére az év folyamán.

Munkavállalói értékpapír-juttatási program

A Társaság a NAV által jóváhagyott 2016. évi Munkavállalói értékpapír-juttatási programjának keretében 285.459 db saját részvényt adott át 4.342 munkavállalója részére. A részvények 2019. január 2. napjáig letétben lesznek a munkavállalók UniCredit Bank Hungary Zrt.-nél vezetett értékpapírszámláin. 2015-ben 350.694 darab részvény került átadása 4.356 alkalmazott részére, amelyek 2018. január 2. napjáig lesznek letétben a munkavállalók értékpapírszámláin.

A 2016. április 26-án tartott Közgyűlés jóváhagyta, hogy a Társaság saját törzsrészvényt vásároljon legfeljebb a Társaság jegyzett tőkéjének 10%-ig terjedő mértékben. E felhatalmazás alapján a Társaság az év során 302.831 darab saját részvényt vásárolt tőzsdén kívüli forgalomban.

Kötelezettségek

A 2016. december 31-én fennálló összes kötelezettség 85.692 MFt, amelyből hosszú lejáratú 31.073 MFt. Ez utóbbi tétel a nyitó állománynál 11.152 MFt-tal alacsonyabb. A csökkenést elsősorban az okozta, hogy 25 M€ hitelállomány, illetve a kínai és mexikói akvizícióval kapcsolatos halasztott vételárak éven belüli kötelezettségekké minősültek át. A Társaság a Nemzetgazdasági Minisztériumtól 2.563 MFt összegű támogatási előleget kapott innovatív gyógyszeripari kutatás-fejlesztésre. A Társaságnak 2016. év végén a hosszú lejáratú hitelek között csak EIB hitel tartozása áll fenn 92 M€ összegben.

A szállítók állománya 4.400 MFt-tal nőtt. Ez az adat a részesedési jogviszonyban állókkal szembeni kötelezettségek és a cash pool állomány változását is tartalmazza.

A rövid lejáratú kötelezettségek 7.774 MFt-os emelkedése főként a korábban említett átminősítések hatása, amelyet a kínai akvizícióval kapcsolatos halasztott vételár esedékes részletének kifizetése, valamint a 21 M€-os EIB törlesztés kifizetése mérsékelte.

A Richter felett jelentős befolyást gyakorló gazdálkodó egységként kell megemlítenünk az MNV Zrt.-t, amellyel azonban a Társaságnak az osztalékfizetésen kívül semmilyen tranzakciója nincs.

	MFt	
	2015.12.31	2016.12.31
MNV Zrt-nek fizetett osztalék	1 564	3 403

A Társaság nem folytat jelentős tranzakciókat más, a Magyar Állam által ellenőrzött vállalatokkal. Ezen tranzakciók kumulált hatása nem jelentős, ezért nem kerülnek elkülönítetten kimutatásra a pénzügyi beszámolóokban.

Saját törzsrészcvények változása

	darabszám	MFt
Nyitó 2016.01.01.	101 371	550
Részvény vétel*	952 831	5 673
Bónusz program keretében átadott	-217 189	-1 221
Jutalomként átadott	-387 600	-2 294
PM programban átadott	-285 459	-1 737
PM programban visszavett	17 396	97
Záró 2016.12.31.	181 350	1 068

*A Társaság kapcsolt vállalkozásától, a Richter Gedeon Befektetéskezelő Kft-től 650.000 db törzsrészvényt vásárolt.

A Társaságnak szándékában áll, hogy saját részvényeiből vezetőit és alkalmazottait jutalmazási politikája keretein belül részvényhez juttassa.

A Társaság három féle részvényalapú juttatási programot működtet, melyeket az alábbiakban részleteztünk.

E három program közül a jutalom és a bónusz programban a munkavállaló azonnal jogosulttá válik a részvényjuttatásra, míg az Elismert munkavállalói értékpapír-juttatási program megszolgálási feltétele, hogy a munkavállaló a letétben lévő részvények felszabadításának időpontjában a Társaság alkalmazásában álljon.

Bónusz program

1996-ban a Richter Gedeon Rt. elindított egy bónusz programot azon menedzserek és kulcsfontosságú alkalmazottak ösztönzése érdekében, akik teljesítménye lényegesen befolyásolhatja a Társaság nyereségességét. 2016-ban 217.189 darab részvény került szétosztásra a vállalat 440 dolgozója között, míg 2015-ben 454 fő részesült ilyen juttatásban, a kiosztott részvények száma 327.378 db részvény volt.

3.5 Cash flow - kimutatás

		2015. év	2016. év
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash-flow, 1-13. sorok)	98 824	49 822
1.	Adózás előtti eredmény	± 63 105	55 886
1/a.	Kapott osztalék, részesedés	- 1 002	-7 820
1/b.	Egyéb nem pénzmozgással járó eredménytétel	1 332	-1 750
2.	Elszámolt amortizáció, értékcsökkenés	+ 22 536	23 396
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás	± 4 143	7 837
4.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	± 878	-196
5.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	± -35	-29
5/a.	Befektetett eszközök pénzmozgással nem járó változása	± -1 537	866
6.	Szállítói kötelezettség változása	± 6 074	4 400
7.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek változása	± -774	45
8.	Passzív időbeli elhatárolások változása	± 20	2 205
9.	Vevőkövetelés változása	± -2 473	-20 681
10.	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása	± 14 904	1 536
10/a.	Egyéb forgóeszközök pénzmozgással nem járó változása	± -1 181	-2 310
11.	Aktív időbeli elhatárolások változása	± -248	192
12.	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után)	- -767	-336
13.	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés	- -6 151	-13 419
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (14-16. sorok)	-57 998	-92 804
14.	Befektetett eszközök beszerzése	- -28 536	-32 061
15.	Befektetett eszközök eladása	+ 206	112
16.	Befektetett pénzügyi eszközök változása	± -30 670	-68 675
16/a.	Kapott osztalék, részesedés	+ 1 002	7 820
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (17-27. sorok)	-9 292	-1 372
17.	Részvénykibocsátás bevétele (tőkebevonás)	+	
18.	Kötvénykibocsátás bevétele	+	
19.	Hitel és kölcsön felvétele	+	
20.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök törlesztése, beváltása	+ 9 189	4 882
21.	Véglegesen kapott pénzeszköz	+	2 563
22.	Részvénybevonás (tőkeleszállítás)	-	
23.	Kötvényvisszafizetés	-	
24.	Hitel és kölcsön törlesztés, visszafizetés	- -14 432	-6 523
25.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek	- -3 191	-1 218
26.	Véglegesen átadott pénzeszköz	- -858	-1 076
27.	Alapítókkal szembeni kötelezettségek változása	±	
IV.	Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok)	± 31 534	-44 354

3.6 Jövedelmezőségi és vagyoni helyzet mutatói

A 2015. év eredménye után fizetett osztalék a bázis adatokból kiemelésre került, hogy az alábbi mutatók a Számviteli törvény változásból adódóan azonos tartalmú adatokból kerüljenek kiszámításra.

Jövedelmezőséget kifejező mutatók

Mutatók	Mutató számítása	2015.	2016.	Változás
EBITDA ráta	$\frac{\text{Üzemi tevékenység eredménye} + \text{Értékesítés nettó árbevétele}}{\text{Értékesítés nettó árbevétele}}$	$\frac{59\,578 + 22\,536}{282\,096} = 29,11\%$	$\frac{35\,130 + 23\,182}{283\,242} = 20,59\%$	-8,52
ROE = Tőkehatékonyság	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Saját tőke}}$	$\frac{61\,480}{634\,395} = 9,69\%$	$\frac{54\,474}{680\,699} = 8,00\%$	-1,69
ROA = Eszközhatékonyság	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Eszközök összesen}}$	$\frac{61\,480}{737\,067} = 8,34\%$	$\frac{54\,474}{782\,005} = 6,97\%$	-1,37

A Társaság üzemi tevékenységének és adózott eredményének csökkenése miatt a jövedelmezőségi helyzetet elemző mutatók kedvezőtlenül alakultak a bázis évhez képest.

Az EBITDA ráta értéke 20,59 %-on realizálódott a tárgyidőszakban, ami 8,52 százalékpontos csökkenésnek felel meg 2015-höz képest. A bázis évvel közel azonos árbevétel szint mellett jelentősen csökkent az üzemi (üzleti) tevékenység eredménye (41,0%).

2016. év végére a saját tőkére jutó eredmény 8,00%, az eszközértékre jutó eredmény 6,97%. Mindkét mutató értéke csökkent az előző évi értékhez képest, amelynek oka az adózott eredmény 11,4%-os csökkenése.

Vagyoni helyzet mutatók

Mutatók	Mutató számítása	2015.	2016.	Változás
Kötelezettség aránya (Eladósodottság)	$\frac{\text{Kötelezettségek}}{\text{Összes forrás}}$	$\frac{89\,070}{737\,067} = 12,08\%$	$\frac{85\,692}{782\,005} = 10,96\%$	-1,12
Tőkearányosság (Saját tőke aránya)	$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Összes forrás}}$	$\frac{634\,395}{737\,067} = 86,07\%$	$\frac{680\,699}{782\,005} = 87,05\%$	0,98
Befektetett eszközök fedezete	$\frac{\text{Saját tőke} + \text{Hosszú lejáratú kötelezettség}}{\text{Befektetett eszközök}}$	$\frac{634\,395 + 42\,225}{457\,590} = 147,87\%$	$\frac{680\,699 + 31\,073}{531\,266} = 133,98\%$	-13,89
Forgótőke aránya	$\frac{\text{Forgóeszközök} - \text{Rövid lejáratú kötelezettségek}}{\text{Eszközök összesen}}$	$\frac{276\,758 - 46\,845}{737\,067} = 31,19\%$	$\frac{248\,212 - 54\,619}{782\,005} = 24,76\%$	-6,43

Az eladósodottság aránya 10,96%-on realizálódott 2016-ban, amely az előző évhez képest 1,12 százalékpontos csökkenést jelent a kötelezettségek 3,8 %-os csökkenésének és az összes forrás 6,1%-os növekedésének együttes hatására.

Az eladósodottság arányának csökkenésével egyidejűleg a saját tőke aránya 87,05%-ra emelkedett. Az előző évhez viszonyítva csökkent a Befektetett eszközök fedezettsége és a Forgótőke aránya, 133,98%-os és 24,76%-os az értékük, amely rendkívül stabil vagyoni helyzetet tükröz.

Pénzügyi helyzet mutatók

Mutatók	Mutató számítása	2015.	2016.	Változás
Likviditási mutató	<u>Forgóeszközök</u>	<u>276 758</u>	<u>248 212</u>	
	Rövid lejáratú kötelezettségek	46 845 = 5,91	54 619 = 4,54	-1,37
1. főkéli likviditás (pénzeszköz likviditás)	<u>Pénzeszközök</u>	<u>110 323</u>	<u>65 969</u>	
	Rövid lejáratú kötelezettségek	46 845 = 2,36	54 619 = 1,21	-1,15
2. főkéli likviditás (likviditási gyorsráta)	<u>Pénzeszközök + Követelések + Értékpapírok</u>	<u>110 323 + 114 891 + 4 502</u>	<u>65 969 + 132 661 + 1 068</u>	
	Rövid lejáratú kötelezettségek	46 845 = 4,90	54 619 = 3,66	-1,24

A pénzügyi helyzet alakulását jellemző valamennyi mutató értéke kismértékben csökkent 2016. év végére.

A pénzeszközök csökkenését nagyban befolyásolta a Finox Holding felvásárlása, az EIB felé történő 21 M€ értékű hiteltörlesztés, valamint a 2015. év után fizetett osztalék összege.

Tőzsdei mutatók

Mutatók	Mutató számítása	2015.	2016.	Változás
Egy részvényre jutó adózott eredmény	<u>Adózott eredmény</u>	<u>61 480</u>	<u>54 474</u>	
	Tőzsrészesvények száma (M db)	186,375 = 329,87	186,375 = 292,28	-37,59
P/E	<u>Részesvények átlagára (Ft) x Tőzsrészesvények száma (M db)</u> Adózott eredmény	<u>5 573 x 186,375</u> 61 480 = 16,89	<u>6 309 x 186,375</u> 54 474 = 21,59	4,70

*A részesvények átlagára a január 1-30-ig terjedő időszak átlagárfolyama.

A tőzsdei jelenlét következtében a Társaság fontosnak tartja az Egy részvényre jutó adózott eredmény és a P/E mutató alakulásának bemutatását. A 2015-ös 16,89-as értékhez képest a P/E mutató értéke 2016. év végére 21,59-re változott.

A 2016. évi adózott eredmény csökkenésének következtében az Egy részvényre jutó adózott eredmény 292,28 Ft/db, amely 37,59 Ft/db csökkenést jelent az előző évi értékhez képest.

3.7 Adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslat

A 2016. évben keletkezett 54.474 M Ft adózott eredményből a Társaság 19.756 MFt osztalékot tervez kifizetni a tulajdonosoknak.

II. Specifikus rész

A táblázatokban a MFt-ban nem kifejezhető változások 0 értékkel szerepelnek.

II/1 Befektetett eszközök

1.1 Immateriális javak

Immateriális javak	Allomány csoportok				
	Vagyoni értékű jogok	Szellemi termék	Cégérték	K + F aktiválás	Összesen
Bruttó érték					
Nyitó 2016.01.01.	109 215	2 081	36 326	804	148 426
Üzembe helyezés	5 678				5 678
Értékesítés					
Selejtezés	-2 520	-42			-2 562
Térítés nélküli átadás	-14				-14
Átsorolás, egyéb	12		-36 325		-36 313
Záró 2016.12.31.	112 371	2 039	1	804	115 215
Halmazott amortizáció					
Nyitó 2016.01.01.	-41 408	-1 132	-346	-550	-43 436
Tárgy évi elszámolt amortizáció	-6 967	-160		-85	-7 212
Terven felüli értékcsökkenés	-214				-214
Értékesítés					
Selejtezés	245				245
Térítés nélküli átadás	5				5
Apport					
Átsorolás, egyéb			345		345
Záró 2016.12.31.	-48 339	-1 292	-1	-635	-50 267
Nettó könyv szerinti érték					
2016.01.01.	67 807	949	35 980	254	104 990
2016.12.31.	64 032	747		169	64 948

Az immateriális javak értéke 64.948 MFt, amely 40.042 MFt-tal alacsonyabb a nyitó értéknél. A csökkenést elsősorban a cégérték (35.980 MFt) Részesedések közé történő átsorolása magyarázza, amely a Magyar Számviteli Törvény változásának a hatása, valamint a Lisvy tapaszt visszahívásának következményeként elszámolt leírás (-2.405 MFt).

A vagyoni értékű jogok között kerültek kimutatásra a Grünenthal portfóliójának megvásárlásakor azonosított értékesítési és gyártási jogok, melyek nettó könyv szerinti értéke 2016. év végén 39.089 MFt, 2015. december 31-én 43.516 MFt volt. Továbbá tartalmazza az Esmya-val kapcsolatos jogokat (10.208 MFt), egyéb értékesítési és forgalomba hozatali jogokat (10.531 MFt) és a szoftver termékek értékét (4.208 MFt).

1.1.1 Üzleti vagy cégérték

A 2016. január 1-jétől hatályos Számviteli törvénynek megfelelően az üzleti vagy cégérték összegével a nyitó rendező tételek könyvelése során a kapcsolódó részesedés bekerülési értéke módosításra került. A Részesedésekről szóló fejezet adatai is tartalmazzák a törvényváltozás hatásait.

1.2 Tárgyi eszközök

MFt

Tárgyi eszközök	Állomány csoportok					
	Ingtatlanok	Műszaki berendezések	Egyéb berendezések	Csoportosan nyilvántartott	Beruházás	Összesen*
Bruttó érték						
Nyitó 2016.01.01.	115 026	134 926	63 168	502	18 592	332 214
Ráfordítás					26 572	26 572
Üzembe helyezés	9 057	9 767	6 655	67	-25 546	0
Felújítás	886	1 211	196		-2 293	0
Térítés nélkül kapott					11	11
Értékesítés	-3	-1 074	-470			-1 547
Selejtezés	-17	-1 082	-1 058	-23		-2 180
Káresemény			-17	-1		-18
Hiány		-6	-9	-16		-31
Térítés nélküli átadás		-7	-241			-248
Apport			-351			-351
Átsorolás, egyéb	-22	12	-3			-13
Záró 2016.12.31.	124 927	143 747	67 870	529	17 336	354 409
Halmazott értékesőkkenés						
Nyitó 2016.01.01.	-31 052	-112 199	-49 100	-502	0	-192 853
Tárgy évben elszámolt écs.	-3 490	-7 782	-4 632	-66		-15 970
Terven felüli écs	-2					-2
Értékesítés	3	1 074	387			1 464
Selejtezés	17	1 081	1 056	23		2 177
Káresemény			12			12
Hiány		6	9	16		31
Térítés nélküli átadás		7	233			240
Apport			133			133
Átsorolás, egyéb	1	-2	2			1
Záró 2016.12.31.	-34 523	-117 815	-51 900	-529	0	-204 767
Nettó könyv sz.érték						
2016.01.01.	83 974	22 727	14 068	0	18 592	139 361
2016.12.31.	90 404	25 932	15 970	0	17 336	149 642

*Nem tartalmazza a beruházásokra adott előlegek értékét (406 MFt, 2015.12.31-én 387 MFt).

A tárgyi eszközök értéke 10.300 MFt-tal növekedett a bázishoz képest (7,4 %). Az emelkedést az Ingtatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok, valamint a Műszaki berendezések, gépek, járművek növekedése okozta,

amely elsősorban az új injekció csomagoló üzem és korszerű liofilező kapacitás megteremtését célzó beruházással magyarázható.

Az immateriális javakra és a tárgyi eszközökre 2016-ban elszámolt amortizációs költség 23.182 MFt, amely 646 MFt-tal meghaladja a 2015. évit.

1.2.1 A környezet védelmét közvetlenül szolgáló tárgyi eszközök

MFt

Tárgyi eszközök	Állomány csoportok			
	Ingatlanok	Műszaki berendezések	Egyéb berendezések	Összesen
Bruttó érték				
Nyitó 2016.01.01.	2 258	885	648	3 791
Üzembe helyezés	154	19	44	217
Felújítás	2	6	2	10
Selejtezés		-5		-5
Átsorolás, egyéb				0
Záró 2016.12.31.	2 414	905	694	4 013
Halmozott értékcsökkenés				
Nyitó 2016.01.01.	-503	-833	-563	-1 899
Tárgy évben elszámolt écs.	-60	-24	-22	-106
Selejtezés		5		5
Átsorolás, egyéb			1	1
Záró 2016.12.31.	-563	-852	-584	-1 999
Nettó könyv sz.érték				
2016.01.01.	1 755	52	85	1 892
2016.12.31.	1 851	53	110	2 014

1.2.2 Beruházások, felújítások

MFt

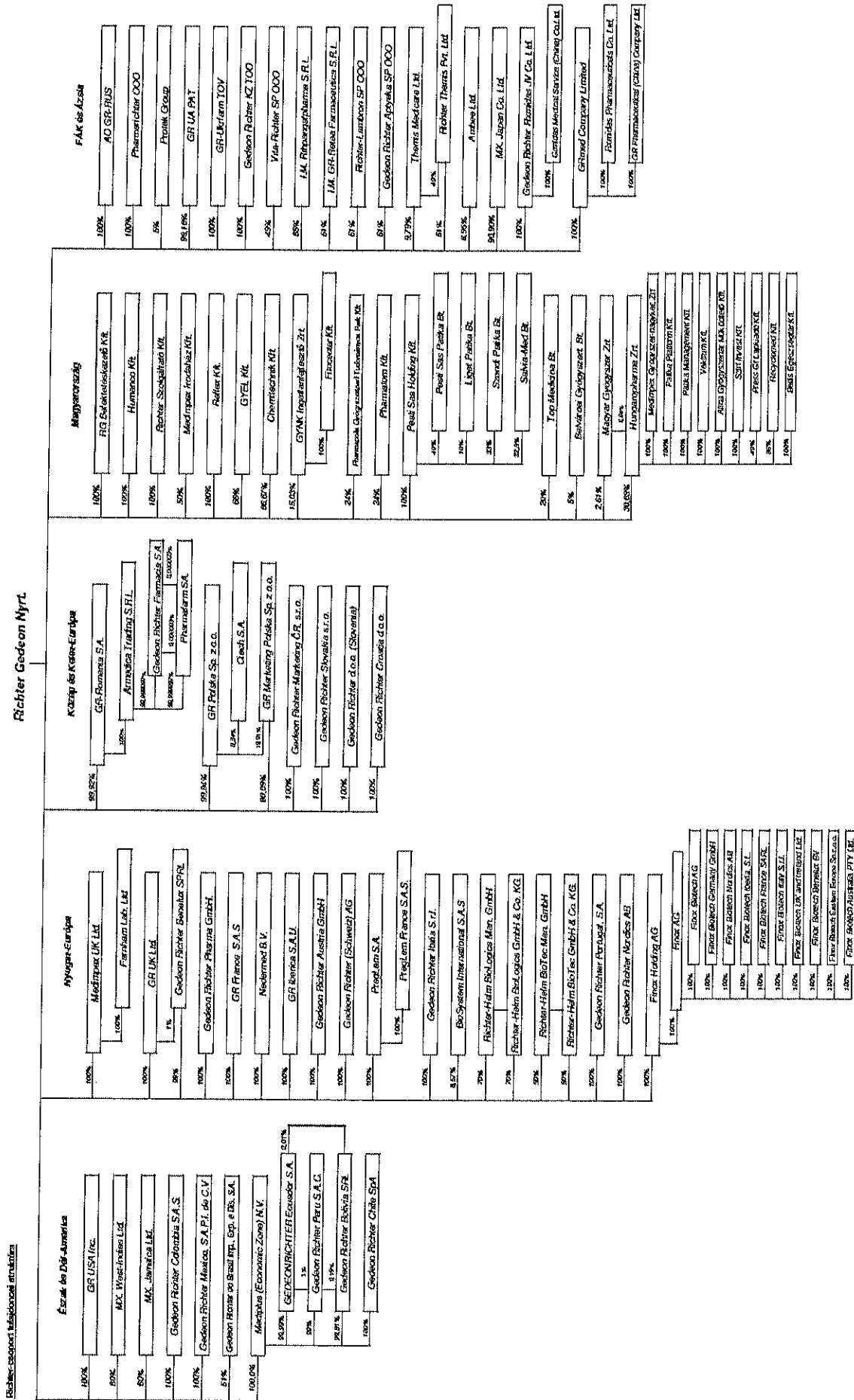
Jogcímek	Állomány változás				
	Nyitó 2016.01.01.	Beruházás	Aktiválás	Térítés nélk. átad.	Záró 2016.12.31.
Beruházás	17 641	24 142	-25 479		16 304
Felújítás	835	2 359	-2 293		901
Csoportos	116	71	-67	11	131
Összesen:	18 592	26 572	-27 839	11	17 336

A befejezetlen beruházások, felújítások december 31-i állományának értéke 17.336 MFt, amelynek jelentős részét az új injekció csomagoló üzem és korszerű liofilező kapacitás megteremtését célzó beruházás aktívatlan értéke adja.

Az immateriális javak aktivált értéke 2016-ban 7.433 MFt.

1.3. Részesezési viszony

1.3.1 Az RG Nyrt. részesezési a tulajdoni hányad alapján 2016.12.31-én



1.3.2 Részesezési viszony a vállalkozás típusa szerint 2016.12.31. *

Megnevezés	Székhely	RG közvetlen és közvetett	
		tulajdoni hányada (%)	szavazati aránya (%)
Leányvállalatok			
<i>Közvetlen tulajdon</i>			
Humanco Szolgáltató Kft.	1103 Bp., Gyömrői út 19-21.	100,00	100,00
Pesti Sas Holding Vagyonkezelő Kft.	1103 Bp., Gyömrői út 19-21.	100,00	100,00
Reflex Kft.	1107 Bp., Száva u. 9.	100,00	100,00
Richter Befektetéskezelő Kft.	1103 Bp., Gyömrői út 19-21.	100,00	100,00
Richter Szolgáltató Kft.	1103 Bp., Gyömrői út 19-21.	100,00	100,00
Chemitechnik Pharma Mér. Szolg.	1103 Bp., Gyömrői út 19-21.	66,67	66,67
Gyógyszerip. Ell. és Fejl. Labor Kft.	1149 Bp., Mexikói út 9.	66,00	66,00
Pharmarichter O.O.O	115201 Moszkva, Kasirszkoje 22. Oroszország	100,00	100,00
PregLem SA	1228 Plan-les Ouates, 3 chemin de Pré-Fleuri Svájc	100,00	100,00
GR Marketing CR s.r.o.	Prága 4, Nusle, Na Strzi 1702/65 Csehország	100,00	100,00
GR Slovakia, s.r.o.	Bratislava 81108, Soltésovej 14 Szlovákia	100,00	100,00
GR Ausztria GmbH	1030 Wien, Hainburgerstraße 20, Top 17 Ausztria	100,00	100,00
GR Schweiz AG	6330 Cham, Gewerbestrasse 5 Svájc	100,00	100,00
GR Portugal S.A.	1000-012 Lisboa, Rua Almirante Barroso 7-A Portugália	100,00	100,00
Gedeon Richter d.o.o. (Slovenia)	Verovškova ulica 55, 1000 Ljubljana Szlovénia	100,00	100,00
Gedeon Richter Croatia d.o.o.	Radnicka cesta 80, 10 000 Zagreb Horvátország	100,00	100,00
GR RUS AO	Jegorjevskz Suvoje, Lesnaja u. 40. Oroszország	100,00	100,00
GR Ukrfarm T.O.V.	Kijev, Turgenyevszkaja u. 17/b. Ukrajna	100,00	100,00
Medimpex UK Ltd	127 Shirland Road, London W9 2EP, Nagy-Britannia	100,00	100,00
GR Italia S.r.l	Milano, Viale Cassala 16 Olaszország	100,00	100,00
GR Benelux SPRL	Mommaertsiaan 18B á 1831 Diegem, Brussels, Belgium	100,00	100,00
GR Nordics	c/o Advokatfirman Lindahl KB 10139 Stockholm Sweden	100,00	100,00
GR Marketing Polska Sp.z.o.o.**	Warszawa, ul. Królowej Marysienki 70, 02-954 Lengyelország	99,97	99,97
GR Polska Sp.z.o.o.	Grodzisk Mazowiecki 05-825 Poniatowskiego u. 5.	99,84	99,84
GR Románia S.A.	Tirgu Mures, Cuza Voda 99-105., Románia	99,92	99,92
GR UA P.A.T.	Chernovola 2/A, 08133 Vyshneve, Ukrajna	98,16	98,16
Medimpex Japan Co.Ltd.**	Noyori Bldg. 2-17., Tokyo 105, Japán	90,90	90,90
Richter Helm BioLogics Man GmbH.	Bovenau Gut Dengelsberg Németország	70,00	70,00
Richter Helm BioLogics GmbH&.Co.KG	Bovenau Gut Dengelsberg Németország	70,00	70,00
Richpangalpharma S.R.L.	N. Mmilesco-Spataru str, 36 Chisinau 2075 Moldova	65,00	65,00
Richter-Lambron S.P.O.O.O.	375002 Jereván Kazara Parpeci 22. Örményország	51,00	51,00
GR APTYEKA S.P.O.O.O.	22, K. Parpetsi Str., 0002, Jerevan, Örményország	51,00	51,00
I.M. GR Retea S.R.L	N. Mmilesco-Spataru str, 36 Chisinau 2075 Moldova	51,00	51,00
Richter Themis Pvt.Ltd. *	69, GIDC Industrial Estate Vapi, Gujarat, India	55,80	55,80
Gedeon Richter Colombia S.A.S	Av Cra 7 No. 156-10 of 3005, Torre Krystal – North Point., Bogotá, Colombia	100,00	100,00
Gedeon Richter KZ TOO	R. of Kazakhstan, 040706 Almaty Reg. Pervomaiskii ,Industrial Zone	100,00	100,00
GRmed Company Ltd.	Des Voeux Road Central, Hong Kong	100,00	91,00
Gedeon Richter Mexico, S.A.P.I. de C.V.	Cerrada de Galeane No.4, Colonia La Loma, Tlalnepantla, Esta	100,00	80,00
Gedeon Richter do Brasil Imp.,Exp.e Dis.S.A.	Rua Redenção, No.97*Chácara Tatuapé, São Paulo, Zip Code	51,00	51,00

Megnevezés	Székhely	RG közvetlen és közvetett	
		tulajdoni hányada (%)	szavazati aránya (%)
Leányvállalatok			
<i>Közvetlen tulajdon</i>			
Mediplus (Economic Zone) N.V.	Economische Zone Hato unit D. I. 5., Curacao	100,00	100,00
GR Ibérica S.A.U.	c/dr. Ferran 6-8., Barcelona 08034, Spanyolország	100,00	100,00
Nedermed B.V	Amstelveen, Straat van Magelhaens 13, 1183 Hollandia	100,00	100,00
GR Pharma GmbH	Frankfurter Str. 13-15., Eschborn, 65760, Németország	100,00	100,00
GR UK Ltd.	127 Shirland Road, London W9 2EP, Nagy-Britannia	100,00	100,00
GR USA Inc.	1200 E.Ridgewood Avenue, New Jersey 07450.USA	100,00	100,00
GR France S.A.S.	1/3 Rue Caumartin, Paris 75009, Franciaország	100,00	100,00
Medimpex Jamaica Ltd.	Kingston 5, Ripon Road 10, Jamaica	60,00	60,00
Medimpex West Indies Ltd.	Kingston 5, Ripon Road 10, Jamaica	60,00	60,00
GR Rxmidas JVCo.Ltd	2/F., Dah Sing Life Building. 99-105 Des Voeux Road Central, Hong Kong	100,00	100,00
Finox Holding AG	Industrie Neuhof 23, 3422 Kirchberg Switzerland	100,00	100,00
<i>Közvetett tulajdon</i>			
Armedica Trading S.A	Tirgu Mures, Cuza Voda 99-105., Románia	99,92	99,92
Pharmafarm S.A	Str. Majakovski Nr.2. Jud. Cluj, Romania	99,92	99,92
GR Farmacia S.A	Tg.Mures, Str. Cuza Voda Nr.99-105, Románia	99,92	99,92
Farnham Lab. Ltd.**	127 Shirland Road, London W9 2EP, Nagy-Britannia	100,00	100,00
Preglem France	1/3 Caumartin Paris 75009 Paris	100,00	100,00
Rxmidas Pharmaceutical Co. Ltd.	650 Dingxi Road, Changning dist., Shanghai, China	100,00	91,00
GR Pharmaceutical (China) Company Ltd.	650 Dingxi Road, Changning dist., Shanghai, China	100,00	91,00
Grmidas Medical Service (China) Co. Ltd.	Shanghai Waigaoqiao Free Trade Zone in 116 South Building, 1 South A2 site	100,00	100,00
Gedeon Richter Peru S.A.C.	Av. Javier Prado Oeste 1586 Of. 201, San Isidro, Lima 27, Peru	100,00	100,00
Gedeon Richter Bolivia S.R.L.	Av. 6 de Agosto, No. 2455, Edificio: Hilda, Piso: 11, Oficina: 1102, Zona: Sopocachi, La Paz, Bolivia	100,00	100,00
Gedeon Richter Chile SpA	Dr. Manuel Barros Borgoño # 187, Comuna de Providencia, Ciudad de Santiago, Región Metropolitana, Chile	100,00	100,00
Gedeon Richter Ecuador S.A.	Provincia: Pichincha, Cantón: Quito, Parroquia: Santa Prisca, Av. Cristobal Colon, No. E8-85, Ecuador	100,00	100,00
Finox AG	Industrie Neuhof 23, 3422 Kirchberg Switzerland	100,00	100,00
Finox Biotech AG	Gewerbestrasse 7, 9496 Balzers Fürstentum Liechtenstein	100,00	100,00
Finox Biotech Germany GmbH	Hoechster Strasse 70, 65835 Liederbach Germany	100,00	100,00
Finox Biotech Nordics AB	Adolfsbergvagen 31, 168 67 Bromma Sweden	100,00	100,00
Finox Biotech Iberia, S.L.	C/ Francisco Silvela 42, 1° 28028 Madrid Spain	100,00	100,00
Finox Biotech France SARL	31, Rue Elsa Triolet 21000 Dijon France	100,00	100,00
Finox Biotech Italy S.r.l.	Via Cassia, 1081 00189 Roma Italy	100,00	100,00
Finox Biotech UK and Ireland Ltd.	Convention House St. Mary's St. Leeds LS9 7DP United Kingdom	100,00	100,00
Finox Biotech Benelux BV	Perkinsbaan 14, 3439 ND Nieuwegein The Netherlands	100,00	100,00
Finox Biotech Eastern Europe	Ul. Rzymowskiego 53, 02-697 Warszawa Poland	100,00	100,00
Finox Biotech Australia PTY Ltd.	Garigal Road Belrose NSW 2085 Australia	100,00	100,00

Megnevezés	Székhely	RG közvetlen és közvetett	
		tulajdoni hányada (%)	szavazati aránya (%)
Közös vezetésű vállalatok			
<i>Közvetlen tulajdon</i>			
Medimpex Irodaház Ingatlankezelő Kft.	1051 Bp., Vörösmarty tér 4.	50,00	50,00
Richter Helm BioTec Management GmbH	Hamburg, Nordkanal str. Németország	50,00	50,00
Richter Helm BioTec GmbH&Co.KG.	Hamburg, Nordkanal str. Németország	50,00	50,00
Jelentős tulajdoni részesedés			
Hungaropharma Zrt. **	1061 Bp., Király u. 12	30,85	30,85
Cerorin Kft.	4025 Debrecen, Bartók Béla út 226	24,00	24,00
Pharmapolis Gyógyszeripari Tud. Park Kft.	4025 Debrecen, Petőfi tér 10	24,00	24,00
Pharmatom Kft.	4025 Debrecen, Bem tér 18/c	24,00	24,00
Top Medicina Bt.	3200 Gyöngyös, Hanisz tér 1.	20,00	20,00
VITA - Richter S.P.O.O.O.	Baku, 7-aya Chernogorodskaya 5. Azerbajdzsán	49,00	49,00
Egyéb részesedési viszonyban állók			
Gyógynövénykutató Ingatlanfejlesztő Zrt.	2011 Budakalász, József A. u 68.	15,03	15,03
Belvárosi Gyógyszertár Bt.	1052 Bp., Szervita tér 5.	5,00	14,28
Magyar Gyógyszer Zrt.	8200 Veszprém Bajcsy Zsilinszky u. 8.	2,61	2,61
Themis Medicare Ltd.		9,79	9,79
Ambee Pharmaceuticals Ltd.	Dhaka G.P.O.B. 957. Bangladesh	8,95	8,95
BioSystem International SAS	4, rue Pierre Fontaine, 91000 Evry, Franciaország	8,57	8,57
Protek Group	Moszkva, Kasirskoje 22. Oroszország	5,00	5,00

* A táblázat a leány és közös vezetésű vállalkozások esetében a közvetett tulajdonban lévő vállalkozásokat is tartalmazza.

** Közvetlen + közvetett tulajdon

1.3.3. Közvetlen kapcsolt részesedések változása
2016.12.31.

	2016.01.01		2016. év könyv szerinti változás		2016.12.31		Kapott osztalék (M Ft)		
	könyv szerinti érték (M Ft)	tulajdoni hányad (%)	M Ft	változás oka	2016.12.31. átértékelés	könyv szerinti érték (M Ft)	tulajdoni hányad (%)	2015. év	2016. év
Leányvállalatok:									
Humanco Szolgáltató Kft	3	100,00				3	100,00	1	1
Pesti Sas Holding Vagyonkezelő Kft.	161	100,00				161	100,00	17	20
Reflex Kft.	220	100,00				220	100,00	30	50
Richter Befektetési Kft.	328	100,00				328	100,00		2 800
Richter Szolgáltató Kft.	3	100,00	3	értékesítés visszairás		6	100,00	0	0
Chemitechnik Pbarma Mérnöki Kft.	8	66,67				8	66,67	5	11
Gyógyszeripari Ellenőrző és Fejl. Labor Kft.	78	66,00				78	66,00		
Medimpex Uk Rt.	815	100,00			-121	694	100,00		
Pharmarichter Kft.	1	100,00				1	100,00		
RG Italia	35	100,00				34	100,00		73
RG Marketing CR Kft.	325	100,00			-1	323	100,00		
RG Szlovákia Kft.	221	100,00			-2	219	100,00		
RG Auszria Kft.	34	100,00			-2	32	100,00		
RG Svájc Rt.	29	100,00				34	100,00	19	
RG Portugália Kft.	28	100,00				29	100,00	30	
RG Szlovénia Kft.	10	100,00				28	100,00		
RG Benelux Kft. *	2	100,00				10	100,00		
RG Nordics Kft.	2	100,00				2	100,00		
PregLem Holding Rt.	90 092	100,00	12 760	goodwill átsorolás	11	102 863	100,00		
RG-RUS Rt.	10 954	100,00	-1 331	értékesítés	2 232	11 855	100,00		
RG-Ukrfarm Kft.	0	100,00				0	100,00		
RG-Románia Rt.	10 304	99,90	5 405	tőkeemelés	-218	15 491	99,92		
RG Polska Kft.	10 892	99,84	910	goodwill átsorolás	-509	11 293	99,84	377	1 084
RG Marketing Polska Kft. *	1 353	99,97			-58	1 295	99,97		
RG-UA Rt.	202	98,16			-19	183	98,16		
Richter Helm Biologics Management Kft.	10	70,00				10	70,00		
Richter Helm Biologics Bt.	3 308	70,00			-23	3 285	70,00		
Richtpangalpharma Kft.	192	65,00			3	195	65,00		
Richter Themis Rt. *	309	56,10				309	55,80	70	77
RG-Retea Kft.	0	51,00				0	51,00		
RG-Aptyeka Kft.	0	51,00				0	51,00		
Richter Lambron Kft.	80	51,00			2	82	51,00		

	2016.01.01		2016. év könyv szerinti változás		2016.12.31		Kapott osztalék (MFt)		
	könyv szerinti érték (MFt)	tulajdoni hányad (%)	MFt	változás oka	2016.12.31. átértékelés	könyv szerinti érték (MFt)	tulajdoni hányad (%)	2015. év	2016. év
Grmed Company Limited	3 730	100,00	18 944	goodwill átsorolás	-956	21 718	100,00		
GR Rxmidas JV Co.Ltd.			5 268	részvétel vásárlás + átsorolás	-298	4 970	100,00		
Gedeon Richter KZ TOO	97	100,00	221	tőkeemelés	24	342	100,00		
GR D.O.O. (Croatia)	9	100,00				9	100,00		
GR Colombia S.A.S.	13	100,00	35	tőkeemelés	3	51	100,00		
GR Mexico, S.A.P.I. de C.V.	557	100,00	2 061	goodwill átsorolás	-367	2 251	100,00		
Gedeon Richter do Brasil Imp., Exp. e Dis.S.A.	135	51,00	20	tőkeemelés	34	189	51,00		
Mediplus (Economic Zone) N.V.	75	100,00	-75	goodwill átsorolás + tőkeemelés + értékvesztés		0	100,00		
GR USA Inc.	338	100,00			8	346	100,00	34	35
GR Pharma GmbH	488	100,00			-3	485	100,00	124	377
GR France SAS	485	100,00			-3	482	100,00		95
GR UK Ltd.	248	100,00			-37	211	100,00	84	
GR Iberica S.A.S.	784	100,00			-5	779	100,00	48	112
Nedermid B-V.	367	100,00			-2	365	100,00		
Medimpex Jamaica Ltd.	123	60,00			-6	117	60,00		
Medimpex WestIndies Ltd.	1 583	60,00			40	1 623	60,00	10	84
Medimpex Japan Rt. *	0	90,90				0	90,90		
Finox Holding AG			25 855	részvétel vásárlás	68	25 923	100,00		
Leányvállalatok összesen	139 031		70 076		-205	208 902		849	4 819
Közös vezetésű vállalatok:									
Medimpex Irodaház Ingatlankezelő Kft.	303	50,00				303	50,00		
Richter Helm BioTec Management Kft	4	50,00				4	50,00		
Richter Helm BioTec Bt.	313	50,00			-2	311	50,00		
RG Rxmidas Kft.	398	50,00	-398	átsorolás					
Közös vezetésű vállalatok összesen	1 018		-398		-2	618		0	0
Kapcsolt vállalatok összesen	140 049		69 678		-207	209 520		849	4 819

* közvetlen és közvetett tulajdon

1.3.4 Részesedések értékesítés változása

Részesedések	MFt		
	2015.12.31	Értékesítés / visszairás bekerülési értéken	2016.12.31
RG-RUS Rt.	1 409	1 331	2 740
VITA-Richter Kft.	14	6	20
Richter Szolgáltató Kft.	3	-3	0
Pesti Sas Holding Vagyonkezelő Kft.	42		42
Medimpex Japán Rt.	17		17
RG-Aptyeka Kft.	16		16
RG-Retea Kft.	10		10
RG-Ukrfarm Kft.	104		104
RG-Románia Rt.	25 633		25 633
Richter Helm Biologics Bt	1 358		1 358
Mediplus (Economic Zone) N.V.		1 657	1 657
Protek Holding	72		72
BioSystem International	416		416
Pharmatom Kft.		1	1
Hungaropharma Rt.	1 330	-1 330	0
Összesen	30 424	1 662	32 086

1.4 Egyéb befektetett pénzügyi eszközök

Megnevezés	MFt	
	2015.12.31	2016.12.31
Kapcsolt vállalkozásnak adott kölcsön	43 449	69 198
Jelentős tulajdoni részesedésű vállalkozásnak adott kölcsön	1 061	3 207
Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak adott kölcsön	748	561
Egyéb tartósan adott kölcsön	2 014	711
Tartós jelentős tulajdoni részesedés	1 201	2 523
Egyéb tartós részesedés	4 165	5 123
Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	18 048	17 982
Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete *	2 117	7 445
Összesen	72 803	106 750

*A Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete a Protek Holdingban lévő részesedés valós értékelésének hatását tartalmazza

Az adott kölcsönök értéke 73.677 MFt, amely túlnyomórészt a Finox Holding AG, a ZAO Gedeon Richter-RUS és a PregLem S.A. számára, valamint a termelő vállalatainknak, azon belül elsősorban a, a Richter-Helm BioTec GmbH & Co. KG, a Pharmapolis Gyógyszeripari Tudományos Park Kft és az indiai leányvállalat számára nyújtott kölcsönöket tartalmazza.

A Társaság lejáratiig szándékozik megtartani a befektetett pénzügyi eszközök között kimutatott, 2019-ben lejáró, a Richter Gedeon törzsrészcvényre átcserélhető kötvényt, amelynek 2016-os könyv szerinti értéke 16.173 MFt.

A tartós jelentős tulajdoni részesedések legnagyobb tétele a Hungaropharma Zrt-ben meglévő részesedés, az egyéb tartós részesedéseké pedig a Protek Group részesedés.

A befektetett pénzügyi eszközök lejáratiig tartott magyar államkötvényeket is tartalmaznak.

II/2 Készletek alakulása

2.1 Vásárolt anyag, árukészlet

Megnevezés	MFT	
	2015.12.31	2016.12.31
Vegyianyag	4 573	4 754
Finomvegyszer	63	59
Gyógynövények	37	63
Kiszerezőanyag	1 338	1 623
Alapanyag hulladék, visszanyert anyag	614	455
Leszámlázott, be nem érkezett alapanyag	76	634
Segédanyagok	1 250	1 231
Műszaki anyagok	637	629
Tartalék alkatrész	324	367
Ajándék tárgyak	36	29
Brossúra	31	34
Üzemanyagok	1	1
Egyéb eszközök	161	143
Leszámlázott, be nem érkezett anyag	12	30
Anyagok összesen	9 153	10 052
Közvetített szolgáltatás		20
Vásárolt gyógyszerek	4 022	4 586
Vásárolt készletek összesen	13 175	14 658

2.2 Saját előállítású készletek

Megnevezés	MFT	
	2015.12.31	2016.12.31
Befejezetlen termelés	298	401
Befejezetlen szolgáltatás	70	50
Saját előállítású anyagi eszközök	34	28
<i>Befejezetlen termelés és saját előállítású összesen</i>	<i>402</i>	<i>479</i>
Félkész alapanyag	19 593	20 429
Félkész lose termék	3 301	3 037
<i>Félkész termékek összesen</i>	<i>22 894</i>	<i>23 466</i>
<i>Szolgáltatások</i>	<i>31</i>	
Befejezetlen és félkész termékek és szolgáltatások összesen	23 327	23 945
Belföld kiszertelt	1 871	1 881
Export kiszertelt	8 665	7 826
Késztermékek összesen	10 536	9 707
Saját előállítású készletek összesen	33 863	33 652

2.3 Veszélyes hulladékok készlete

2015.12.31		Készletváltozás				2016.12.31	
		Növekedés		Csökkenés			
Tonna	Érték MFt	Tonna	Érték MFt	Tonna	Érték MFt	Tonna	Érték MFt
0	0	19 959	2	19 959	2	0	0

A hulladékártalmatlanítás költsége a tárgyévben 878 MFt volt.

2.4 Készletek értékvesztése

2.4.1 Vásárolt anyagok értékvesztése

MFt

Készletváltozások		
Megnevezés	2015. év	2016. év
Selejtezés	271	212
Leértékelés	49	910
Káreset	42	25
Hiány, lefejtési veszteség	13	8
Összesen	375	1 155

2.4.2 Saját előállítású készletek értékvesztése

MFt

Készletváltozások		
Megnevezés	2015. év	2016. év
Selejtezés	742	681
Leértékelés	377	703
Káreset	12	2
Hiány, lefejtési veszteség	53	48
Összesen	1 184	1 434

A saját termelésű készletek értékvesztés visszairása 2016-ban 70 MFt.

A Lisvy termékvisszahívásához kapcsolódóan 2016 során a készletekre 849 MFt értékvesztést könyveltünk el, ebből saját előállítású készletek között szerepel 599 MFt, a vásárolt készletek között 250 MFt.

1.3.4 Részeseések értékvesztés változása

MFt

Részeseések	2015.12.31	Értékvesztés / visszairás bekerülési értéken	2016.12.31
RG-RUS Rt.	1 409	1 331	2 740
VITA-Richter Kft.	14	6	20
Richter Szolgáltató Kft.	3	-3	0
Pesti Sas Holding Vagyonkezelő Kft.	42		42
Medimpex Japán Rt.	17		17
RG-Aptyeka Kft.	16		16
RG-Retea Kft.	10		10
RG-Ukrfarm Kft.	104		104
RG-Románia Rt.	25 633		25 633
Richter Helm Biologics Bt	1 358		1 358
Mediplus (Economic Zone) N.V.		1 657	1 657
Protek Holding	72		72
BioSystem International	416		416
Pharmatom Kft.		1	1
Hungaropharma Rt.	1 330	-1 330	0
Összesen	30 424	1 662	32 086

1.4 Egyéb befektetett pénzügyi eszközök

MFt

Megnevezés	2015.12.31	2016.12.31
Kapcsolt vállalkozásnak adott kölcsön	43 449	69 198
Jelentős tulajdoni részeseedésű vállalkozásnak adott kölcsön	1 061	3 207
Egyéb részeseedési viszonyban lévő vállalkozásnak adott kölcsön	748	561
Egyéb tartósan adott kölcsön	2 014	711
Tartós jelentős tulajdoni részeseedés	1 201	2 523
Egyéb tartós részeseedés	4 165	5 123
Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	18 048	17 982
Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete *	2 117	7 445
Összesen	72 803	106 750

*A Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete a Protek Holdingban lévő részeseedés valós értékelésének hatását tartalmazza

Az adott kölcsönök értéke 73.677 MFt, amely túlnyomórészt a Finox Holding AG, a ZAO Gedeon Richter-RUS és a PregLem S.A. számára, valamint a termelő vállalatainknak, azon belül elsősorban a, a Richter-Helm BioTec GmbH & Co. KG, a Pharmapolis Gyógyszeripari Tudományos Park Kft és az indiai leányvállalat számára nyújtott kölcsönöket tartalmazza.

A Társaság lejáratig szándékozik megtartani a befektetett pénzügyi eszközök között kimutatott, 2019-ben lejáró, a Richter Gedeon törzsrészvényre átcserélhető kötvényt, amelynek 2016-os könyv szerinti értéke 16.173 MFt.

A tartós jelentős tulajdoni részeseedések legnagyobb tétele a Hungaropharma Zrt-ben meglévő részeseedés, az egyéb tartós részeseedéseké pedig a Protek Group részeseedés.

A befektetett pénzügyi eszközök lejáratig tartott magyar államkötvényeket is tartalmaznak.

adatok MFt-ban

	2016.01.01		2016. év könyv szerinti változás		2016.12.31.		Kapott osztalék (MFt)		
	könyv szerinti érték (MFt)	tulajdoni hányad (%)	Mft	változás oka	2016.12.31. átértékelés	2016.12.31. könyv szerinti érték (MFt)	2016.12.31. tulajdoni hányad (%)	2015. év	2016. év
Grmed Company Limited	3 730	100,00	18 944	goodwill átsorolás	-956	21 718	100,00		
GR Rxmidas JVCo Ltd.			5 268	részesezés vásárlás + átsorolás	-298	4 970	100,00		
Gedeon Richter KZ TOO	97	100,00	221	tőkeemelés	24	342	100,00		
GR D.O.O. (Croatia)	9	100,00				9	100,00		
GR Colombia S.A.S.	13	100,00	35	tőkeemelés	3	51	100,00		
GR Mexico, S.A.P.I. de C.V.	557	100,00	2 061	goodwill átsorolás	-367	2 251	100,00		
Gedeon Richter do Brasil Imp., Exp. e Dis.S.A.	135	51,00	20	tőkeemelés	34	189	51,00		
Mediplus (Economic Zone) N.V.	75	100,00	-75	goodwill átsorolás + tőkeemelés + értékvesztés		0	100,00		
GR USA Inc.	338	100,00			8	346	100,00	34	35
GR Pharma GmbH	488	100,00			-3	485	100,00	124	377
GR France SAS	485	100,00			-3	482	100,00		95
GR UK Ltd.	248	100,00			-37	211	100,00	84	
GR Iberica S.A.S.	784	100,00			-5	779	100,00	48	112
Nedermed B-V.	367	100,00			-2	365	100,00		
Medimpex Jamaica Ltd.	123	60,00			-6	117	60,00		
Medimpex WestIndies Ltd.	1 583	60,00			40	1 623	60,00	10	84
Medimpex Japan Rt. *	0	90,90				0	90,90		
Finox Holding AG			25 855	részesezés vásárlás	68	25 923	100,00		
Leányvállalatok összesen	139 031		70 076		-205	208 902		849	4 819
Közös vezetésű vállalatok:									
Medimpex Irodaház Ingatlankezelő Kft.	303	50,00				303	50,00		
Richter Heim Bio Tec Management Kft.	4	50,00				4	50,00		
Richter Heim Bio Tec Bt.	313	50,00			-2	311	50,00		
RG Rxmidas Kft.	398	50,00	-398	átsorolás					
Közös vezetésű vállalatok összesen	1 018		-398		-2	618		0	0
Kapcsolt vállalatok összesen	140 049		69 678		-207	209 520		849	4 819

* közvetlen és közvetett tulajdon

II/5 Lekötött tartalék, céltartalék képzés

5.1 Lekötött tartalék

	MFt	
	2015.12.31	2016.12.31
Visszavásárolt saját részvény visszavásárlási értéke	550	1 069
Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	254	169
Lekötött tartalék összesen	804	1 238

5.2 Céltartalék képzés várható kötelezettségekre

	MFt			
	2015.12.31	Feloldás	Képzés	2016.12.31
Nyugdíjazással kapcsolatos kötelezettségek	1 394	-144	275	1 525
Jubileumi szolgálati idő kötelezettségek	579	-52	16	543
Várható kötelezettség *	2 215	-1 890	1 599	1 924
CO ₂ kvóta	29			29
Céltartalék összesen	4 217	-2 086	1 890	4 021

*A várható kötelezettség tartalmazza a vevői bónuszokra (1.208 MFt) és egyéb várható kötelezettségre képzett céltartalékokat (717 MFt).

Nyugdíjazással kapcsolatos juttatási program

Az érvényben levő Kollektív szerződés értelmében az öregségi nyugdíjra vagy rokkantsági ellátásra jogosult munkavállalót, amennyiben munkaviszonya ez okból felmondással vagy közös megegyezéssel szűnik meg és a munkáltatónál

- legalább 15 éves folyamatos munkaviszonnyal rendelkezik 1 havi
- legalább 30 éves folyamatos munkaviszonnyal rendelkezik 2 havi
- legalább 40 éves folyamatos munkaviszonnyal rendelkezik 3 havi
- legalább 45 éves folyamatos munkaviszonnyal rendelkezik 4 havi

távolléti díj is megilleti egyéb járandóságain felül.

A munkavállalót, ha az előzőekben meghatározott feltételeknek megfelel, és a munkáltatónál legalább 20 éves folyamatos munkaviszonnyal rendelkezik, 45 naptári napnak megfelelő távolléti díj is megilleti.

A nyugdíjazással kapcsolatos várható kötelezettségekre a Társaság aktuáriusi számítások alapján céltartalékot képzett, amelynek értéke 2016. december 31-én 1.525 MFt.

A számítások a 2016. december 31-én állományban lévő valamennyi dolgozóra vonatkoznak.

II/6 Kötelezettségek

6.1 Hosszú lejáratú kötelezettségek

	MFt	
	2015.12.31	2016.12.31
Hitel	36 531	28 510
Egyéb kötelezettség	5 694	2 563
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	42 225	31 073

6.2 Rövid lejáratú kötelezettségek

	MFt	
	2015.12.31*	2016.12.31
Rövid lejáratú hitelek	6 523	7 776
Kapott előleg	113	145
Szállítók	16 399	19 553
Kötelezettség kapcsolt vállalkozással szemben	14 415	15 661
Egyéb kötelezettség	9 395	11 484
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	46 845	54 619

* A 2015.12.31-i bázis adat változását a Számviteli törvény osztalék elszámolás idejére vonatkozó módosítása okozta.

Az Európai Befektetési Bank K+F projektek finanszírozását támogató hitelből 91,7 M€ a hosszú, 25 M€ a rövid lejáratú tételek között szerepel, miután 2016-ban 20,83 M€ visszafizetésre került.

A Társaság az egyéb kötelezettségek között mutatja ki az elmúlt évek akvizíciós szerződéseiben foglalt halasztott vételár kötelezettségeket. A kötelezettségek, amelyek esedékességük alapján a rövid lejáratú kötelezettségek között szerepelnek, az alábbiakban kerülnek bemutatásra.

GRMed halasztott vételár fizetése

2013-ban a Richter Gedeon Nyrt. bejelentette, hogy marketing partnerével - az Rxmidas Pharmaceuticals Co. Ltd. tulajdonosaival olyan megállapodásokat írt alá, amelyek eredményeképpen átalakul és megerősödik jelenléte a kínai gyógyszerpiacon. A Richter az akvizíció után a vállalatban (GRMed Company Ltd., továbbiakban „GRMed”) többségi tulajdonnal bír. A megállapodás szerint, a szerződés aláírásakor kifizetendő összegben túl további kifizetéseket teljesít a következő években. A halasztott vételár valószínűséggel súlyozott diszkontált értéken került a beszámolóba, növelve ezzel a Társaság Egyéb hosszú- és Egyéb rövid lejáratú kötelezettségeit. 2016 februárjában a következő vételár részlet (138 MCNY) kifizetésre került. A további kötelezettség várható értéke a fordulónapon mintegy 179 MCNY (7.569MFt).

GR Mexico halasztott vételár fizetése

A Társaság a dél- és közép-amerikai régióban megkezdett terjeszkedésének keretében a DNA Pharmaceuticals, S.A. de C.V. tulajdonosával olyan megállapodást írt alá, amelynek célja a mexikói gyógyszerpiacra történő belépés megalapozása. A megállapodás értelmében, a Richter 100 %-os tulajdoni részesedéssel és 70 %-os szavazattal rendelkezik a tulajdonszerzést követően Gedeon Richter México S.A.P.I. de C.V nevet felvevő vállalatban, és egyben kötelezettséget vállal a hátralévő 30 %-os ki nem fizetett tulajdonrész 3 év alatti kifizetésére.

A vállalat fő tevékenysége a nőgyógyászati készítmények értékesítése és promóciója, valamint a törzskönyvezési feladatok ellátása. A GR Mexico és a Richter együttműködése tökéletes szinergiát teremt az Esmya piaci bevezetéséhez Mexikóban. A halasztott vételár ezen kötelezettség esetében is diszkontált értéken került a beszámolóba, növelve a Társaság Egyéb rövid- és hosszú lejáratú kötelezettségeit. 2015 decemberében az esedékes vételár részlet (1,5 MUSD) kifizetésre került. A halasztott vételárhoz kapcsolódó további kötelezettség várható értéke 3,0 MUSD (881 MFT).

Mediplus csoport halasztott vételár fizetése

2014. májusában a Richter Gedeon Nyrt. megállapodást írt alá az Andelam B.V.-vel, egy Hollandiában bejegyzett korlátolt felelősségű társasággal, melynek értelmében 100 %-os tulajdoni hányaddal és 51 %-os szavazattal rendelkezik a curaçaoi bejegyzésű Mediplus N.V. kereskedelmi cégcsoportban („Mediplus”).

A megállapodás értelmében, a Richter a következő 3 éven belül teljesíti a halasztott vételár konstrukcióból eredő fizetési kötelezettségét a még ki nem fizetett 49 % vonatkozásában. A további kifizetésekre a Mediplus volt tulajdonosa akkor lesz jogosult, ha sikerül teljesítenie bizonyos előre meghatározott célkitűzéseket. A Társaság managementje úgy ítéli meg, hogy a mérőföldkő fizetés feltételei nem fognak teljesülni, azaz ezzel kapcsolatban nem mutat ki kötelezettséget. Az eredeti tulajdonossal 2015-ben kötött megállapodás alapján a Richter szavazati hányada a vállalatban 100 %-ra emelkedett. 2016. december 31-én a halasztott-függő vételárhoz kapcsolódó kitettség maximális összege 5.880 e\$ (1.727 MFT), míg 2015. december 31-én 5.880 e\$ (1.685 MFT) volt.

A rövid lejáratú kötelezettségek a kínai és a mexikói vállalat halasztott vételára következtében összesen 8.446 MFT kötelezettséget tartalmaznak.

A Társaság számviteli politikájával összhangban a halasztott vételárakat valószínűséggel súlyozott diszkontált jelenértéken mutatja ki. A jövőbeli események bekövetkezése függvényében a könyvekben szereplő kötelezettségeknél magasabb összeg is kifizetésre kerülhet.

6.3 Mérlegen kívüli tételek

	MFT
	2016.12.31
A Társaság által nyújtott garanciák	5 287

A garanciákra céltartalék képzését nem tartjuk szükségesnek, mert beváltásuk valószínűsége minimális.

II/3 Követelések

3.1 Vevő követelés nyitott

Relációk	2015.12.31	2016.12.31	Változás
Belföldi vevők	* 1 625	2 314	689
- ebből lejárt követelések:	3	55	52
- értékvesztés	-8	-8	0
Belföldi vevők záró egyenlege	1 617	2 306	689
Külföldi vevők	** 43 935	48 991	5 056
- ebből lejárt követelések:	6 918	10 433	3 515
- értékvesztés	-2 404	-2 796	-392
Külföldi vevők záró egyenlege	41 531	46 195	4 664
Vevők összesen	43 148	48 501	5 353

* ebből 2017. január 30-ig befolyt

1.332 MFt

** ebből 2017. január 30-ig befolyt

8.368 MFt

3.2 Részesedési jogviszonyú követelés nyitott

Relációk	2015.12.31	2016.12.31	Változás
Belföldi vevők	* 1 950	1 587	-363
- ebből lejárt követelések:			0
- értékvesztés			-
Belföldi vevők záró egyenlege	1 950	1 587	-363
Belföldi részes vevőnek adott kölcsön	2 400	239	-2 161
Külföldi vevők	** 45 686	60 201	14 515
- ebből lejárt követelések:	3 477	7 697	4 220
- értékvesztés	-167	-345	-178
Külföldi vevők záró egyenlege	45 519	59 856	14 337
Külföldi részes vevőnek adott kölcsön, tőkeemelés	18 167	17 067	-1 100
Részes jogviszonyú vevők összesen	68 036	78 749	10 713

* ebből 2017. január 30-ig befolyt

977 MFt

** ebből 2017. január 30-ig befolyt

8.255 MFt

3.3 Kapcsolt vállalkozással szemben nyitott követelések*

Relációk	MFt		
	2015.12.31**	2016.12.31	Változás
Belföldi kapcsolt vevő	6	16	10
Külföldi kapcsolt vevő	41 258	50 694	9 436
Kapcsolt vevőnek adott kölcsön	18 071	17 877	-194
Kapcsolt vállalkozás be nem jegyzett tőkeemelés	0	0	0
Összesen	59 335	68 587	9 252

*A táblázat az értékvesztés nélküli értékeket tartalmazza.

** A 2015.12.31-i bázis adat változását a Számviteli törvény kapcsolt vállalkozások fogalmára vonatkozó módosítása okozza.

3.4 Vevő követelés értékvesztés változása

	MFt			
	2015.12.31	Feloldás	Képzés	2016.12.31
Belföldi vevők	8			8
Külföldi vevők	2 404	-187	580	2 797
Részes vevők	167	-29	208	346
Összesen	2 579	-216	788	3 151

3.5 Kölcsön értékvesztés változása

	MFt				
	2015.12.31	Feloldás	Képzés	Fordulónapi átértékelés	2016.12.31
GR Ukrfarm T.O.V.	717			17	734
GR Retea S.R.L.	744	-31	712	-10	1 415
Pharmapolis Debrecen Kft.	300				300
GR Aptyeka S.P.O.O.O.			1 003	25	1 028
Pharmatom Kft.			150		150
RG UA P.A.T.			29	0	29
Összesen	1 761	-31	1 894	32	3 656

II/4 Értékpapírok és pénzeszközök

Megnevezés	MFt	
	2015.12.31	2016.12.31
Nyílt végű befektetési alapok befektetési jegyei	2 426	
Állampapírok	1 526	
Saját részvények	550	1 068
Értékpapírok összesen	4 502	1 068
Bankbetétek	110 280	65 930
Pénztár	43	39
Pénzeszközök összesen	110 323	65 969
Értékpapírok és pénzeszközök összesen	114 825	67 037

A pénzeszközök és értékpapírok értéke 47.788 MFt-tal kevesebb a 2015. december 31-i értéknél.

A csökkenés oka elsősorban a Finox akvizícióval kapcsolatos vételár, valamint az EIB hitel 21 M€-s törlesztő részletének kifizetése volt.

Az Értékpapírok csökkenése a nyílt végű befektetési jegyek eladása és az állampapírok lejáratára miatt csökkent jelentősen.

II/7 Időbeli elhatárolások

7.1 Aktív időbeli elhatárolások

MFt

	2015.12.31	2016.12.31
Értékpapírok kamata	92	57
Bank kamat	121	56
Kölcsön kamat	706	876
Támogatások	18	0
Egyéb	0	176
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	937	1 165
Folyóirat, szakkönyv, CD	401	372
Külföldi irodák költségeinek aktív időbeli elhatárolása	412	285
BKV bérlet	0	148
Biztosítás	144	135
Szoftverek bérleti és karbantartási díjai	121	130
Hatósági, engedélyezési, törzskönyvezési díjak	147	144
Kutatási, fejlesztési költség	390	0
Egyéb külkereskedelmi ktg	52	3
Egyéb	115	146
Költségek ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	1 782	1 363
Aktív időbeli elhatárolások	2 719	2 528

7.2 Passzív időbeli elhatárolások

MFt

	2015.12.31	2016.12.31
Jutalom, prémium	2 183	1 740
Licenc	139	381
Kutatási megbízás	278	1 015
Találmányi díj	373	395
Biztosítás	96	105
Elérései biztosítás	537	662
Külföldi gyógyszerár támogatási költsége	2 723	4 548
Külkereskedelmi költség	593	304
Külföldi irodák költségei	703	784
Reklám, propaganda, marketing ktg	492	312
Pénzügyintézeteknek fizetendő tartozások kamatai	102	79
Egyéb	147	461
Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	8 366	10 786
Halasztott bevétel	1 019	807
Passzív időbeli elhatárolások	9 385	11 593

II/8 Költségek, ráfordítások, bevételek alakulása

8.1 Költségek alakulása

8.1.1 Költségek alakulása – forgalmi költség módszerrel

MFt

Megnevezés	2015. év	2016. év	Index %	Számviteli tv. 3.sz.mell.
Értékesítés elszámlolt közvetlen önköltsége	48 552	50 871	104,8	(03)
Eladott áruk beszerzési értéke	10 200	11 712	114,8	(04)
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	827	1 575	190,4	(05)
Értékesítés közvetlen költségei	59 579	64 158	107,7	II.(03+04+05)
Értékesítési, forgalmazási költségek	95 121	99 838	105,0	(06)
Igazgatási költségek	26 483	27 642	104,4	(07)
Egyéb általános költségek	42 082	42 802	101,7	(08)
Értékesítés közvetett költségei	163 686	170 282	104,0	III.(06+07+08)

Az értékesítés közvetlen és közvetett költségei együttesen 11.175 MFt-tal növekedtek az előző évhez képest.

A **közvetlen költségek** összege 64.158 MFt, amely a volumennövekedés és a termékösszetétel-változás következtében 4.579 MFt-tal magasabb a 2015. éves értéknél.

A **közvetett költségek** 2016. évi összege 170.282 MFt, amely 6.596 MFt-tal magasabb a 2015. évinél.

- A promóciós költségek 3.988 MFt-os növekedést mutatnak a tavalyi évhez képest. A nyugat-európai és a kínai piacokon megjelenő marketing költségek emelkedéséből adódó növekedést nem ellensúlyozták a lengyel és Egyéb FÁK régióban csökkenő költségek.
- Az alkalmazottak bérének növekedése járulékokkal együtt 1.701 MFt-ot tett ki az előző évi adatokhoz viszonyítva. Az általános alapbéremelésen túl, az egyéni teljesítményre, a munkaerő piaci helyzetre és a munkakör fontosságára tekintettel differenciált bérfejlesztés történt, mely részben beépítésre került az alapbérbe.
- A licenc díjak 1.190 MFt-tal magasabbak a 2015. évi adatokhoz képest, melyet főként az Esmával kapcsolatos licenc költségek (legjelentősebb az EU 15 régió) növekedése magyaráz.
- Az anyagköltség 519 MFt-tal nőtt az előző évi felhasználáshoz képest, a készletértékelés árkülönbözete, a K+F és a promóciós anyagköltség magasabb szintje miatt.
- Az ügyvédi díjak összege 460 MFt-tal nőtt a 2015. évi költségekhez képest, mely részben a Finox Holding akvizíciójához köthető.
- A kutatási megbízások között 2016-ra 577 MFt összegű csökkenés valósult meg, ami csak a bázis időszakban jelentkező jelentős ulipristal acetate (Esmya) fejlesztési költségeivel, valamint a pegfilgrastim fejlesztésével kapcsolatos költségek jelentős visszaesésével magyarázható, melyet

részben ellensúlyozták az EVE hüvelygyűrűkkel kapcsolatban felmerülő originális és generikus fejlesztési témák költségei.

- A gépjármű lízing díjak összege 543 MFt csökkenést mutat a tavalyi évhez képest, mivel a lízingelt gépkocsik száma jelentősen csökkent, amelyet főként az orosz gépjárműpark finanszírozási/üzemeltetési struktúrájának változása indokolt.

8.1.2 Költségek alakulása – költségnemenként

Megnevezés	2015. év	2016. év	Index %	Számviteli tv. 2.sz.mell.
Anyagköltség	40 496	39 965	98,7	(05)
Igénybevett szolgáltatások	93 661	99 202	105,9	(06)
Egyéb szolgáltatások	1 896	2 060	108,6	(07)
Eladott áruk beszerzési értéke	10 200	11 712	114,8	(08)
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	827	1 575	190,4	(09)
Anyagjellegű ráfordítások	147 080	154 514	105,1	IV.(05+06+07+08+09)
Béreköltség	33 051	34 834	105,4	(10)
Személyi jellegű egyéb kifizetések	13 130	12 514	95,3	(11)
Bérbírlék	11 286	11 512	102,0	(12)
Személyi jellegű ráfordítások	57 467	58 860	102,4	V.(10+11+12)
Értékcsökkenési leírás	22 536	23 182	102,9	VI.
Költségek, ráfordítások összesen	227 083	236 556	104,2	

A Társaság költségei és ráfordításai összességében 9.473 MFt-tal magasabbak az előző évinél.

Az anyag jellegű ráfordítások 7.434 MFt-tal nőttek az előző évhez képest, melyből az igénybe vett szolgáltatások 5.541 MFt-tal magasabbak, mint 2015-ben a hirdetési, reklám, propaganda, valamint a licenc költségek növekedése miatt.

Az eladott áruk beszerzési értéke 1.512 MFt-tal magasabb a 2015. évinél, amely mögött a vásárolt késztermékek értékesítésen belüli arányának növekedése indokol, elsősorban az EU és FÁK régiókban.

A személyi jellegű ráfordítások növekedésének oka az inflációt követő bérfejlesztés, valamint a létszámnövekedés.

Az értékcsökkenési leírás összegének 646 MFt-os emelkedése elsősorban az elmúlt időszak aktív beruházási tevékenységből származik, ezen belül a termelés és termelésirányítás területéhez kapcsolható.

8.2 Aktivált saját teljesítmények értéke

MFt

	2015. év	2016. év	Index %	Számviteli tv. 2.sz.mell.
Saját termelésű készletek állományváltozása	2 030	-211	-	(03)
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	1 788	2 327	130,1	(04)
Aktivált saját teljesítmények értéke	3 818	2 116	55,4	II.(±03+04)

8.3 K+F tevékenység ráfordításai

A Társaság 2016. évben K+F tevékenységre az árbevétel 12,2 %-át fordította.

MFt

Költségnem	2015. év	2016. év
K + F költségek	34 608	34 514

8.4 Egyéb bevételek és ráfordítások

MFt

	2015. év	2016. év
Egyéb bevételek összesen	23 291	9 434
Egyéb ráfordítások		
Céltartalék képzés	2 369	1 695
Behajthatatlan követelés leírása	1	0
Követelésekre elszámolt értékvesztés	271	1 602
Készletek értékvesztése	1 559	2 589
Értékesített tárgyi eszközök nyilvántartás sz. értéke	171	83
Lisvy selejtezés, leértékelés		2 405
Iparüzési adó	3 270	3 161
Építményadó	377	417
Innovációs járulék	493	475
OEP gyógyszerár támogatás befizetési kötelezettség	192	379
Regisztrációs díj befiz.kötelezettség (orvoslátogatók)	219	253
Gyógyszerár támogatás befizetési kötelezettség, Németország	2 112	1 751
Gyógyszerár támogatás befizetési kötelezettség, további országok	2 086	3 371
Halasztott vételár változásból adódó egyéb ráfordítás	3 207	1 850
Egyéb	5 136	1 708
Kivételes előfordulású ráfordítások*		
Térítés nélkül átadott készlet	79	115
Támogatás	780	1 010
Egyéb	222	242
Egyéb ráfordítások összesen	22 544	23 106
Egyéb bevételek - ráfordítások egyenlege	747	-13 672

* A Számviteli törvény változása következtében a rendkívüli bevételekből kerültek át.

Az egyéb bevételekből 2016. évben a kapcsolt vállalkozásokkal szembeni bevétel 5 MFt.

Az egyéb bevételek és ráfordítások egyenlege 13.672 MFt ráfordítás jellegű a bázis időszaki 747 MFt bevétel jellegű egyenleghez képest.

A csökkenésből jelentős részt tesznek ki a bázis időszakban elszámolt mérőföldkő bevételek (a Vraylar™ USA forgalomba hozatali engedélyének megszerzése kapcsán az Allergan-tól, valamint bioszimiláris termékfejlesztés miatt a Stada-tól), valamint a kínai értékesítéshez kapcsolódóan elszámolt árfolyam különbözet kompenzációnak egyéb ráfordításként elszámolt része.

A Lisvy termék visszahívásához kapcsolódóan az immateriális eszközökre 2.405 MFt leírást, 2016 harmadik negyedéve során pedig a készletekre további 849 MFt értékvesztést könyveltünk el. A kártérítési igényekről jelenleg egyeztetnek a Felek. A fentiek hatását tovább erősítette a PEG-GCSF törzskönyvezési kérelem visszavonásához köthető készletek értékvesztése.

Ellentétesen hatott az eredményre a tény időszakban elszámolt cariprazine európai forgalmazásához köthető mérőföldkő bevétel (Recordati szerződés), illetve az utólagos engedmények képzés-feloldásának egyenlege.

Az ún. „claw back” típusú ráfordítások köre 2016-ban a magyarországi, németországi, franciaországi, spanyolországi, portugáliai, belgiumi, olaszországi, bulgáriai és lettországi piacok utáni befizetési kötelezettséget foglalja magában, összesen 5.501 MFt értékben.

A halasztott vételárakhoz kapcsolódóan alacsonyabb összeg került egyéb ráfordításként elszámolásra a tárgyévben.

8.5 Pénzügyi műveletek eredménye

	MFT	
	2015. év	2016. év
Pénzügyi műveletek bevételei		
Kapott osztalék és részesedés	1 002	7 820
Kapott kamat és kamatjellegű bevétel	1 863	826
<i>ebből értékpapírok bevétele</i>	546	29
Befektetett pénzügyi eszközök kamatbevételei	2 601	3 526
Részesedés értékesítés árfolyam nyeresége	7	
Egyéb bevételek	15 624	20 096
<i>mérlegfordulónapi átértékelés árfolyam nyeresége</i>		9 276
<i>követelések, kötelezettségek, devizaátváltás árf. nyeresége</i>	14 742	10 683
<i>határidős ügyletek árfolyam nyeresége lezárt *</i>	712	
<i>határidős ügyletek valós értékelés, feloldás</i>	117	
<i>értékpapír értékesítés árfolyam nyeresége</i>	-39	40
<i>PM részvény visszavét**</i>	92	97
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	21 097	32 268
Pénzügyi műveletek ráfordításai		
Részesedés értékesítése***	2	
Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	1 135	811
Részesedések értékvesztése	-153	2 815
Egyéb ráfordítások	17 444	8 962
<i>mérlegfordulónapi átértékelés árfolyam vesztesége</i>	359	
<i>követelések, kötelezettségek, devizaátváltás árf. vesztesége</i>	16 313	8 016
<i>határidős ügyletek árfolyam vesztesége lezárt *</i>	91	
<i>határidős ügyletek valós értékelés; feloldás</i>	107	4
<i>értékpapír értékesítés árfolyam vesztesége</i>	2	-6
<i>halasztott vételárral kapcs. kötelezettség időérték változása</i>	572	948
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	18 428	12 588
Pénzügyi műveletek eredménye	2 669	19 680

* Kizárólag elszámolási (nettó módon elszámolt) határidős ügyletek eredményét tartalmazza. A leszállításos ügyletek eredménye a devizaátváltás eredményével egy soron jelenik meg.

** A 2015.12.31-i bázisadat változását a Számviteli törvény változása okozza. A rendkívüli bevételekből került át.

*** A 2015.12.31-i bázisadat változását a Számviteli törvény változása okozza. A pénzügyi műveletek egyéb ráfordításaiból lett átsorolva.

A pénzügyi műveletek egyenlege mind 2016-ban (19.680 MFT), mind 2015-ben (2.669 MFT) nyereség volt. A bázis évhez mérve a Richter pénzügyi eredményére, a tapasztalható változások tükrében, rendkívül erős hatással volt a forint rubelhez és a forint dollárhoz képest mutatkozó gyengülése, valamint a forint euróhoz viszonyított erősödése. A mérlegfordulónapi árfolyam (MNB árfolyam) 2016-ban 4,78 RUB/Ft (+23,2%), illetve 293,69 \$/Ft (+2,5 %) és 311,02 €/Ft (-0,7 %) volt.

A mérlegfordulónapi átértékelések egyenlege 2015-ben pénzügyi veszteség (359 MFt), míg 2016-ban pénzügyi nyereség (9.276 MFt) volt, amely 9.635 MFt-os eredmény-javulást jelent 2015-höz képest. A mérlegfordulónapi átértékelések magukban foglalják a befektetések, az adott kölcsönök, előlegek, pénzeszközök, vevők, felvett hitelek és szállítók, valamint az időbeli elhatárolások állományának átértékelését.

A pénzügyi bevételeket 2016-ban 7.820 MFt-tal növelte a kapott osztalék, amely 6.818 MFt-tal magasabb (főként Protek és Befektetéskezelő Kft.), mint a 2015-ben realizált 1.002 MFt.

A követelések, kötelezettségek és egyéb tételek kiegyenlítésekor keletkezett árfolyamnyereség 2.324 MFt-ot tett ki, szemben az előző évi 2.935 MFt veszteséggel. A bázis évhez képest tehát összesen 5,3 MrdFt eredmény-növekedést okoztak.

2015-ben a Protek elszámolt értékvesztés visszairása történt (153 MFt), 2016-ban pedig a Hungaropharma és a Richter Szolgáltató értékvesztés visszairása, a Mediplus N.V., a GR-RUS, a Pharmatom és a Vita-Richter értékvesztés elszámolása, valamint a Gedeon Richter Apyeka és a Pharmatom kölcsönszerződés értékvesztésének elszámolása történt (mindösszesen 2.815 MFt pénzügyi veszteség).

A devizaátváltáson 2015-ben 1.364 MFt nyereség keletkezett, a 2016-os 280 MFt-os nyereséggel szemben, azaz ezen tételek a bázis évhez képest 1,1 MrdFt eredmény-csökkenést okoztak.

A Társaságnak a határidős ügyleteken 2015-ben 631 MFt pénzügyi nyeresége, 2016-ban pedig 4 MFt pénzügyi vesztesége keletkezett.

Rendkívüli tételek

A Számviteli törvény 2016-os módosításának hatására a Rendkívüli bevételek és ráfordítások 2016-tól megszűntek. Tételei az Egyéb bevételek és ráfordítások, illetve a Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai közé kerültek átsorolásra.

8.6 Kivételes előfordulású bevételek és költségek

	MFt	
	2015. év	2016. év
Kivételes előfordulású bevételek		
Apportként bevitt vagyontárgy		3
Térítés nélkül kapott anyag, áru, eszköz	49	105
Egyéb	243	5
Kivételes előfordulású bevételek összesen	292	113
Kivételes előfordulású ráfordítások		
Térítés nélkül átadott készlet	79	115
Tőkeleszállítás, részesedés megszüntetés		
Támogatás	780	1 010
Egyéb	222	242
Kivételes előfordulású ráfordítások összesen	1 081	1 367
Kivételes előfordulású tételek eredménye	-789	-1 254

8.7 Bérköltség, létszám, javadalmozás

8.7.1 Bérköltség

MFt

Foglalkoztatás jellege	Állománycsoportok					
	Fizikai		Szellemi		Összesen	
	2015. év	2016. év	2015. év	2016. év	2015. év	2016. év
Teljes munkaidős bértömeg	8 882	9 308	22 958	24 192	31 840	33 500
Részmunkaidős bértömeg	4	5	230	268	234	273
Nyugdíjas bértömeg	7	6	89	50	96	56
Állományon kívüli bér					881	1 005
Mérleg szerinti bérköltség	8 893	9 319	23 277	24 510	33 051	34 834
1 főre jutó bértömeg (teljes munkaidős) /év	3,7	3,9	5,4	5,7	4,8	5,0

8.7.2 Társadalombiztosítás és önkéntes kölcsönös pénztári befizetések

A Társaság a Magyarországon foglalkoztatott munkavállalói esetében a biztosítási kötelezettséggel járó jogviszony alapján 2016-ban az adóköteles jövedelem 27 százaléka szociális hozzájárulási adóként, és 1,5 %-a szakképzési hozzájárulásként került befizetésre a Nemzeti Adó- és Vámhivatalhoz. A Társaságnak a törvényesen előírt mértéken felül további befizetési kötelezettsége az év folyamán nem merült fel. A külföldön foglalkoztatott munkavállalók esetében a társadalombiztosítási járulékok a magyar és az adott ország jogszabályainak megfelelően kerültek megfizetésre.

A Társaság munkáltatói hozzájárulást fizet mindazon munkavállalói után, akik csatlakoztak valamely önkéntes kölcsönös nyugdíjpénztárhoz, amelynek mértéke jelenleg a hozzájárulásban részesülő tagok havi bruttó fizetésének 6 százaléka, de maximum a mindenkor havi minimálbér 50 %-a. Ezen kívül a Társaság azon alkalmazottai részére, akik a tárgyévben az 55, 57, 59, 61, 63 illetve 65. életévüket betöltik, egyszeri külön befizetést is teljesít. A Társaság által fizetett hozzájárulás teljes összege 1.218 MFt volt 2016-ban (2015-ben 1.106 MFt).

2003. szeptember 1-jétől a Társaság egészségpénztári befizetést vállalt dolgozói részére. 2016. március 1-től 5.500 Ft/fő/hó összegre emelkedett. Így a befizetés 2016-ban 313 MFt volt (2015-ben 242 MFt).

MFt

Bérijárulékok	2015. év	2016. év
Szociális hozzájárulási adó	7 394	7 695
Egészségügyi hozzájárulás	959	987
Szakképzési hozzájárulás	397	413
Rehabilitációs hozzájárulás	305	306
Külföldön megfizetett járulékok	2 231	2 111
Összesen:	11 286	11 512

8.7.3 Átlagos állományi létszám

fő

Foglalkoztatás jellege	Állománycsoportok					
	Fizikai		Szellemi		Összesen	
	2015. év	2016. év	2015. év	2016. év	2015. év	2016. év
Teljes munkaidős	2 389	2 395	4 214	4 252	6 603	6 647
Részmunkaidős	2	2	51	56	53	58
Nyugdíjas	3	3	14	9	17	12
Összesen:	2 394	2 400	4 279	4 317	6 673	6 717

8.7.4 Igazgatóság és Felügyelő Bizottság javadalmazása

Mft

	Tiszteletdíj	
	2015. év	2016. év
Igazgatóság	70	68
FB	24	24
Összesen:	94	92

II/9 A társasági adó levezetése

MFt

Társasági adó		2015. év	2016. év
1.	Adózás előtti eredmény	62 247	54 810
	- csökkentő tételek összesen	73 033	72 651
	- növelő tételek összesen	30 616	32 101
2.	Külföldről származó jövedelem		
3.	Számított adó alapja	19 830	14 260
4.	Számított adó	3 723	2 664
5.	Fejlesztési adókedvezmény	2 978	2 131
6.	Olimpiai támogatás		90
7.	Külföldön megfizetett, Magyarországon levonható adó	8	26
8.	Számított társasági adó (adókedvezmény után)	753	417
9.	Külföldön megfizetett adó		315
10.	Előző időszakot érintő társasági adó	14	-396
11.	Adófizetési kötelezettség összesen	767	336
12.	Adózott eredmény	61 480	54 474
1.	Előző évek elhatárolt veszteségéből leírt összeg	9 373	
2.	Várható kötelezettségekre, költségekre képzett céltartalék bevételként	1 491	1 890
3.a.	Adótvény szerinti értékcsökkenés	26 071	25 771
3.b.	Immateriális javak, tárgyi eszközök értékesítésének, selejtezésének stb. számított nyilvántartási értéke		
4.	Kapott osztalék és részesedés	1 002	7 820
5.	Szakmunkás tanulók utáni kedvezmény	13	13
6.	Követelésre tárgyévben visszaírt értékvesztés, befolyt behajthatatlan követelés	835	248
7.	Elengedett bírság	2	2
8.	Kapott jogdíj 50 %-a	86	4 067
9.	Kutatás fejlesztés közvetlen költsége	27 376	28 178
10.	Adóellenőrzés, önellenőrzés bevételként elszámolt összege	1 113	366
11.	Adomány összege	244	255
12.	Nem realizált árfolyamkülönbözet	5 427	4 041
	Csökkentő tételek összesen	73 033	72 651
1.	Várható kötelezettségekre, költségekre képzett céltartalék ráfordításként	2 370	1 695
2.a.	Számviteli törvény alapján elszámolt értékcsökkenés	26 128	25 807
2.b.	Immateriális javak, tárgyi eszközök értékesítésének, selejtezésének stb. könyvszerinti értéke		
3.	Vállalkozás céljából nem elismert költség	730	1 067
4.	Bírság, büntetés	77	15
5.	Követelésre tárgyévben elszámolt értékvesztés	271	2 755
6.	Elengedett követelés	29	17
7.	Önellenőrzés ráfordításként elszámolt összege	1 011	261
8.	Nem realizált veszteség jellegű árfolyamkülönbözet		462
9.	Kapcsolt vállalkozások között a szokásos piaci ár és az alkalmazott ellenérték alapján számított különbözetnek megfelelő összeg		22
	Növelő tételek összesen	30 616	32 101

9.1 A fejlesztési adókedvezmény igénybevételének feltételei és azok teljesítése

A Társaság 2007. évben fejlesztési adókedvezményre vonatkozó igénybejelentést tett a Pénzügyminisztérium felé a Debrecenben megvalósítani szándékozott, biotechnológiai készítmények fejlesztésére és gyártására szolgáló üzemi beruházással kapcsolatban.

A beruházás 2011. évben befejezésre és valamennyi kapcsolódó eszköz üzembe helyezésre került. A beruházás után a Társaság fejlesztési adókedvezményt a 2012. 2013. és 2015. üzleti évekre vonatkozóan vett igénybe, folyóáron összesen 5.805.980 eFt összegben. A 2014. üzleti évben a Társaságot társasági adófizetési kötelezettség nem terhelte, ezért fejlesztési adókedvezményt sem érvényesített. A 2016. üzleti évre vonatkozóan igénybe venni kívánt adókedvezmény összege folyóáron 2.131.448 eFt.

A jelen fejlesztési adókedvezmény igénybevételének feltételeit a Tao. tv. 22/B és 23. §-ai, a fejlesztési adókedvezményről szóló 206/2006. (X. 16.) Korm. rendelet /hatályban: 165/2014. (VII.17.) Korm. rendelet./, az EK-t létrehozó Szerződés 87. cikkének (1) bekezdése szerinti állami támogatásokkal kapcsolatos eljárásról és a regionális támogatási térképről kiadott 85/2004. (IV. 19.) Korm. rendelet /hatályban: 37/2011 (III.22.) Korm. rendelet/, valamint a Kormány egyedi döntésével megítható támogatások nyújtásának szabályairól szóló 8/2007. (I.24.) GKM rendelet /hatályban: 210/2014. (VIII.27.) Korm. rendelet/ szabályozza.

A Társaság debreceni beruházása a Tao. tv. 22/B § (1) b) pont feltételnek tesz eleget, amely szerint az adózó adókedvezményt vehet igénybe a Tao. tv. felhatalmazása alapján kiadott kormányrendeletben meghatározott kedvezményezett települési önkormányzat közigazgatási területén üzembe helyezett és üzemeltetett, jelenértéken legalább 1 milliárd forint értékű beruházás üzembe helyezése és további feltételek teljesítése esetén, úgymint:

1. A 206/2006. (X. 16.) Korm. rendelet 3. § (1) szerint az adózó köteles a beruházás tárgyát képező valamennyi tárgyi és immateriális eszközt üzembe helyezni, használatba venni és ezeket (nagyvállalkozás) az üzembe helyezést követő öt évig az érintett régióban üzemeltetni, ill. használni. A 8. § (2)-nak megfelelően, amennyiben az adózó az eszközöket a kötelező üzemeltetési időszakon belül pótlás nélkül kivezeti, ill. nem üzemelteti, úgy ezen eszközök bekertülési értékével az adókedvezmény alapjául szolgáló elszámolható költséget csökkentenie kell.
2. A Tao. tv. 22/B § (9) szerint választható feltételként, amennyiben az adózó a beruházást a kormányrendeletben meghatározott kedvezményezett települési önkormányzat közigazgatási területén helyezi üzembe és üzemelteti, úgy az adókedvezmény első igénybevételének adóévét követő négy adóévben az adózó által foglalkoztatottak átlagos állományi létszáma 75 fővel kell meghaladja a

beruházás megkezdését megelőző év (vagy a beruházás megkezdését megelőző három adóév adataiból számított számtani átlagnak megfelelő) átlagos állományi létszámát.

A 206/2006. (X. 16.) Korm. rendelet 5. § (1) szerint az adókedvezmény és a támogatáshalmozódásnál figyelembe veendő állami támogatás jelenértéken nem haladhatja meg a bejelentett, de legfeljebb a ténylegesen felmerült elszámolható költségek meghatározott támogatási intenzitással számított értékét.

A debreceni beruházás utáni fejlesztési adókedvezmény számítása során, a bejelentett költségek jelenértékéből lehet kiindulni, mivel azt a ténylegesen felmerült beruházási kiadások jelenértéke a 206/2006. (X.16.) Korm. rendelet 8. § (2) pont szerinti – fentebb részletezett - korrekció után is meghaladja. Nagyberuházások esetében a támogatási intenzitás a 85/2004. (IV. 19.) Korm. rendelet 30. § (1) bekezdése szerinti (Észak-Alföld) 50%-os mértéknek a 100%-a jelenértéken 50 millió eurónak megfelelő forintösszegig és 50%-a a jelenértéken 50 és 100 millió eurónak megfelelő forintösszeg közötti részre. Ezt figyelembe véve a beruházás elszámolható költségeinek támogatási intenzitással korrigált 2007. évi jelenértéke 6.966.858 eFt.

A Társaság a debreceni beruházással kapcsolatban 2008. és 2016. között összesen, folyóáron 1.383.799 eFt vissza nem térítendő állami támogatásban részesült, melynek 2008. évi jelenértéke 1.149.384 eFt.

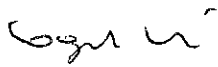
A fejlesztési adókedvezmény jelenértéke a fenti két szám (tehát az elszámolható költségek és a támogatások jelenértékének) különbözete, 5.817.474 eFt. Ebből a 2012. 2013. 2015. és 2016. üzleti évekre vonatkozó felhasználás összesen 5.029.346 eFt. A további évekre nyitva álló adókedvezményes keret így 788.128 eFt.

Az adókedvezmény legkorábban a beruházás befejezésének évében, majd ezt követően az első igénybevétel évétől számított kilenc adóévben (de legkésőbb a kérelem benyújtásától számított tizennegyedik adóévben) vehető igénybe. A Társaság tehát legkésőbb 2021-ben érvényesíthet fejlesztési adókedvezményt a debreceni beruházása után.

RICHTER GEDEON VEGYÉSZETI GYÁR NYRT.

ÜZLETI TITOK

2016. éves ÜZLETI JELENTÉS



Bogsch Erik
vezérigazgató

Budapest, 2017. március 22.

41/10

TARTALOMJEGYZÉK

	Oldal
1. Általános adatok	3
1.1 A Társaság rövid története	3
1.2 A 2016. év legfontosabb célkitűzéseinek megvalósulása	9
1.3 A Társaság értékpapír struktúrájának bemutatása	12
1.4 A Társaság tulajdonában lévő saját részvények	14
1.5 Társaságirányítási rendszer	14
1.6 Fióktelep	20
1.7 Egyéb információk	20
2. A 2016. évi tevékenység eredményei	21
2.1 A 2016. december 31-i mérleg	21
2.2 A 2016. éves eredménykimutatás	23
2.2.1 Az árbevétel alakulása	24
2.2.2 Az értékesítés közvetlen és közvetett költségei, az üzleti tevékenység eredménye	26
2.2.3 Egyéb eredménykimutatás tételek	28
2.2.4 A kiemelt termékek szerepe az árbevételben	30
2.2.5 A vezető piacok szerepe az árbevételben	32
3. A Társaság funkcionális tevékenységei	33
3.1 Kutatási és termékfejlesztési tevékenység	33
3.2 Minőségbiztosítási tevékenység	36
3.3 Termelési folyamatok	37
3.4 Műszaki területek	37
3.4.1 Energiaellátás	38
3.4.2 Környezetvédelem, munkaegészségügy, biztonságtechnika	38
3.5 Informatikai támogatási rendszer	40
4. Foglalkoztatáspolitikai	41
5. Tárgyi és immateriális eszközök beruházási ráfordításai	41
6. Vállalati befektetések	44
6.1 Gyógyszergyártási szegmens	44
6.2 Nagy- és kiskereskedelmi szegmens	49
6.3 Egyéb szegmens	52
7. Kockázatkezelés	52
8. Mérlegfordulónap után bekövetkezett események	56
9. Jövőre vonatkozó kilátások	57

1. Általános adatok

1.1 A Társaság rövid története

A Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyrt. (továbbiakban Richter) a régió egyik vezető gyógyszeripari vállalata. Tevékenységi köre magába foglalja a gyógyszeripar minden területét a kutatási és fejlesztési tevékenységtől az alapanyaggyártáson (szintetikus, fermentációs, extrakciós), a késztermék-előállításon, csomagoláson és a marketingen át az értékesítésig. A Társaság termékkálája széles, gyakorlatilag minden terápiás területet felölel, ugyanakkor az értékesítés terápiás szerkezete igen koncentrált, az árbevétel több mint háromnegyed része három terápiás területről származik.

A céget 1901-ben Richter Gedeon gyógyszerész alapította egy gyógyszertár megvásárlásával, majd két évtizeddel később, 1923 októberében részvénytársasággá alakította vállalkozását. A második világháborút követően a Társaságot államosították, és bár részvénytársaságként működött tovább, részvényei állami tulajdonba kerültek. 1950 júniusában az állam - társasági jogi szempontból a Richter Gedeon Rt. fenntartása mellett - létrehozta a Richter Gyógyszer és Vegyészeti Gyár Nemzeti Vállalatot, amely később Kőbányai Gyógyszerárugyár néven vált ismertté, és amely a Richter Gedeon Rt.-vel párhuzamosan működött.

1990-ben az állami vállalatból részvénytársasággá történő átalakulása során a Kőbányai Gyógyszerárugyár beolvadt a Richter Gedeon Rt-be. A fúziót 1991. március 18-án bejegyezték a Budapesti Cégbíróságon. Az alakuláskori teljes alaptőke 13.223.974.000 Ft volt.

A privatizáció

(A részvény darabszámok nem kerültek átszámításra a 2013. júliusi részvénytizedelésnek megfelelően.)

A Társaság 1994. szeptember 28-án alaptőkéjét - hazai és nemzetközi befektetők bevonásával - 4,4 MdFt-tal, 17,6 MdFt-ra emelte, és a részvényeit bevezette a Budapesti

Értéktőzsdére. A cég tőkeemeléssel egybekötött privatizációja a források bővülését szolgálta.

Az 1994-ben megkezdett privatizációs folyamat 1995. negyedik negyedévében folytatódott, kiszélesítve ezáltal a Társaság hazai és nemzetközi befektetői bázisát.

Az Állami Privatizációs és Vagyonkezelő Rt. (ÁPV Rt.) tulajdonában lévő részvények egy újabb részének értékesítése során 1997-ben zártkörű elhelyezés keretében 2.600.000 részvény került felajánlásra intézményi befektetők számára, ezen felül 200.000 db belföldi nyilvános forgalomba hozatal keretében hazai magánbefektetőknek.

A Társaság rendkívüli közgyűlésen jóváhagyta az alaptőke 1.000 Mft-tal, 18.637.486.000 Ft-ra történő felemelését 1.000.000 db új részvény kibocsátásával. E tranzakciók után az állami tulajdon részaránya a Richterben 25 %-ra csökkent.

2004. szeptember 14-én az Állami Privatizációs és Vagyonkezelő Rt. intézményi befektetők részére forgalomba hozott 4.659.373 darab, 2009-ben lejáró, a Richter állami tulajdonú részvényeire átcserélhető kötvényt. A kötvények értékesítése zárt körben, kifejezetten az ilyen típusú befektetésekre szakosodott intézményi befektetőknek történt. Ez a kötvény 2009. szeptember 28-án lejárt. A kormány a kötvények részvényre cserélése helyett élt azzal az opcióval, hogy az ellenértéket készpénzzel teljesítse. A kormány ugyanakkor támogatta, hogy az ÁPV Rt. jogutóda, az MNV Zrt. a fizetési kötelezettségét újabb Richter részvényre átcserélhető kötvény kibocsátásával oldja meg. A kötvények jegyzése 2009. szeptember 25-én lezárult, a jegyzés során 833,3 M€ értékű, 2014-ben lejáró, a Richter 4.680.672 db állami tulajdonú törzsrészvényére átcserélhető kötvény került kibocsátásra intézményi befektetők számára. Az MNV Zrt. 2013. november 6-án jelentette be, hogy a 2014-ben lejáró átcserélhető kötvényeket lejárat előtt visszavásárolja, és a visszavásárlást egy új, 2019-ben lejáró, 903,8 M€ értékű állami tulajdonú, Richter-részvényekre átcserélhető új kötvénykibocsátással finanszírozza. A tranzakció 2013. december 6-án sikeresen lezárult. A 2019. április 2-án lejáró új kötvényeket bevezették a Frankfurti Tőzsde Freiverkehr piacára. Azzal, hogy a Magyar Állam megtartotta részvényeit, a Richter biztosítottnak látja stratégiája folytatását, amelynek alapvető feltétele, hogy a Társaság függetlensége továbbra is fennmaradjon.

A Társaság nagyobb jelentőségű akvizíciós terjeszkedési lépései

Az anyavállalat már 1990-es évek második felétől zöldmezős beruházásokkal, új társaságok alapításával bővítette termelő vállalatai körét Oroszországban (1996) és Indiában (2004), valamint akvizíciók útján Romániában (1998) és Lengyelországban (2002), Németországban (2007) biotechnológiai, majd Svájcban (2010 és 2016) nőgyógyászati terméket fejlesztő cégeket vásárolt fel a Társaság.

A Richter újabb akvizíciói között a svájci székhelyű PregLem vállalatcsoport 100 %-os felvásárlása (2010. október) és a Grünenthal német székhelyű cég nőgyógyászati portfóliójának kivásárlása (2010. november) lehetőséget teremt a Társaság számára egyrészt az innovatív nőgyógyászati termékek piacán való térhódításra, másrészt a Richter hagyományos nőgyógyászati termék kínálatának földrajzi bővítésére. A két tranzakció lendületet adott a nyugat-európai marketing hálózat felépítésének, valamint a nőgyógyászati piacokon történő jelentősebb piaci részesedés megszerzésének, felhasználva a Richter ezen a területen már régóta jelenlévő kereskedelmi és újabb alapítású marketing tevékenységű vállalatait. A változás stratégiai jelentőségű a Társaság életében.

A PregLem speciális nőgyógyászati indikációs területek (méh mióma, endometriózis, termékeltenség) klinikai fejlesztési szakaszban levő originális készítményeinek felkutatására és a klinikai fejlesztések végig vitelére 2006-ban létrehozott, genfi székhelyű társaság. Termékfejlesztési vonalai közül a vezető termék az ulipristal acetate hatóanyagú Esmya, amely az első indikációjában (méh mióma preoperatív kezelése) a Richter 2012. február 27-i bejelentése szerint megkapta az EU összes tagállamára érvényes forgalomba hozatali engedélyét, és az év folyamán a legtöbb piacon bevezetésre is került.

A Társaság 2014-ben rendkívüli közleményben jelentette be, hogy megkapta az Esmya kétciklusú preoperatív kezelésére (az első indikáció kibővítése) az Európai Bizottságtól forgalomba hozatali engedélyét. A Richter, stratégiáját folytatva, 2014. júniusában licenc megállapodást kötött az ulipristal acetate latin-amerikai forgalmazási és értékesítési jogaira vonatkozóan is.

2015. áprilisában az Emberi Felhasználásra Szánt Gyógyszerkészítmények Bizottsága (CHMP) pozitív véleményt adott ki a Társaság által benyújtott indikáció kiterjesztési kérelemére, és ezen döntés hatására ugyanezen év májusában az Európai Bizottság

kiterjesztette a termék forgalomba hozatali engedélyét a méhmiómák szakaszos, hosszú távú kezelésére az Európai Unió valamennyi országában.

2016. májusában a Társaság az Allergan plc-vel közösen jelentette be a Venus I pozitív eredményeit, majd 2017. januárjában azt, hogy a Venus II megerősítette a Venus I eredményeit. Mindkét fázis III klinikai vizsgálat az 5 és 10 mg hatáserősségű ulipristal acetate hatásosságát és biztonságosságát vizsgálta a méhmiómában szenvedő nők körében. E sikeres vizsgálatok lehetővé teszik, hogy licencpartnerünk, az Allergan plc, megkezdje az USA forgalomba hozatali engedély megszerzéséhez szükséges törzskönyvi dosszié összeállítását.

A Grünenthal AG-től átvett orális fogamzásgátló portfólió 7 brand-et foglal magába, amelyek fő értékesítési területe a legfontosabb nyugat-európai országok, de Közép- és Kelet-Európában, valamint a közel-keleti országokban is bevezetésre kerültek. 2012 utolsó negyedében az oroszországi piacon is elkezdtük az értékesítésüket.

A Richter 2016. június végén megvásárolta a svájci székhelyű Finox Holding-ot, amely egy női fertilitással összefüggő innovatív és hatékony termékek fejlesztését és értékesítését végző biotechnológiai vállalat. A Finox készítménye a Bemfola[®], egy rekombináns humán follikulus stimuláló hormon (r-hFSH), az első bioszimiláris r-hFSH készítmény, amely Európában bevezetésre került. A termékre vonatkozóan a Richter globális értékesítési jogokat szerzett (kivéve USA). Az akvizíció eredményeképpen a Társaság kiegészítette nőgyógyászati portfólióját a női fertilitás elősegítését célzó terápiás területtel, valamint növelni tudta bioszimiláris piaci lehetőségeit.

A Társaság 2013. I. negyedében saját kézbe vette hagyományos termékei értékesítését Kínában és többségi részesedést szerzett marketing partnere vállalatában, amely a vényköteles termékek promóciós és marketing tevékenységét végzi. Ennek hatására alapvetően átalakult és megerősödött a Társaság jelenléte a kínai piacon. Tevékenységi körének bővítéseként, 2016. januárjában a Richter, a 2010-ben alapított vegyesvállalatában megvásárolta partnerétől annak meglévő 50 %-os tulajdonrészét, amelynek hatására a Társaság teljes körűen rendelkezik fogamzásgátló és OTC termékvonallának kínai értékesítése felett.

A Richter 2013. második felében megkezdte terjeszkedését a dél- és közép-amerikai régióban, amelynek első lépéseként vállalatot alapított Kolumbiában, majd Brazíliában és Mexikóban vállalatfelvásárlásokat hajtott végre. 2014. májusában akvizíciós szerződést írt alá a curaçaoi bejegyzésű Mediplus N.V megvásárlásáról, amely leányvállalatain keresztül Ecuadorba, Peruba, Chilébe és Bolíviába, valamint a közép-amerikai és karibi térség országaiba szintén értékesít. Ez az akvizíciós folyamat 2015. októberében zárult le, és ezáltal a Richter tulajdoni hányada 100 %-ra emelkedett a Mediplus-csoportban.

A tranzakciók eredményeképpen a Társaság közvetlenül jelent meg a világ leggyorsabban növekvő gyógyszerpiacain (Kína, illetve a latin-amerikai régió), továbbá stratégiai lépéseket tett földrajzi lefedettségének növelése érdekében. Minden piacon kiemelt szerepet kap a Richter nőgyógyászati portfóliója.

A piaci környezet hatása és a Társaság stratégiájának és tevékenységének globális jellemzése

A Társaság a közép-kelet-európai gyártók közül egyedülálló, öt világrészre kiterjedő kereskedelmi hálózattal rendelkezik: fő tevékenységét, azaz a gyógyszeripari termékek kutatás-fejlesztését, előállítását és értékesítését számos leányvállalat, közös vezetési vállalat és társult vállalkozás támogatja. A hagyományos piacain működő termelő leányvállalatok, valamint a saját, specializált marketinghálózat kiépítése és folyamatos bővítése alapozta meg a Richter-csoport regionális multinacionális jellegét. Az 1990-es évek eleje óta tartó fejlesztések eredményeként a világ számos országában kereskedelmi és szolgáltató vállalatok támogatják a csoport jelenlétét, erősítik piaci pozícióit.

Az 1990-es évek végén a Társaság az oroszországi gazdasági válságra reagálva módosította hosszú távú céljait: kiemelt szerepet kapott a regionális-multinacionális tevékenység erősítése, a hagyományos piacokon megszerzett stabil pozíció megtartása mellett növekvő jelenlét elérése az EU és az USA területén, mind eredeti, mind generikus készítményekkel, valamint hosszú távú együttműködések kiépítése a hatóanyag szállítások területén. A vállalat mindenekeelőtt a nőgyógyászati terápiás terület felfuttatására és a – szabadalom lejáratokra való felkészüléssel – a generikus termékek eladásának folyamatos növelésére összpontosított. Az USA-ban a Társaság

nőgyógyászati termékek gyártására specializálódott vállalatokkal kötött hosszú távú szállítási szerződéseket.

A Társaság 2007-ben megújított stratégiájában kiemelt jelentőségűvé vált az ún. „specialty pharma” körébe tartozó, magas hozzáadott értékű gyógyszeripari termékek fejlesztésének, előállításának és értékesítésének a támogatása. Ezt szolgálják a központi idegrendszeri és biotechnológiai területen folyó kutatási-fejlesztési projektjei, valamint a nőgyógyászati termékportfólió fejlesztéseken és akvizíciókon keresztüli folyamatos bővítése.

Fenti stratégia megvalósításának eredményeként a Társaság számottevő árbevétel növekedést ért el az EU piacokon is. Nőtt az árbevétel azokban az országokban is, amelyek a Társaság hagyományos piacai és 2004 után léptek be az Unióba. Ez utóbbi tendencia annál is inkább figyelemre méltó, mivel ezekben az országokban a támogatásra fordított költségvetés alulfinanszírozott, a verseny növekvő, és mindez több esetben a Társaság termékei árának csökkenéséhez vezetett. A 2014-es ukrán válság és a rubel nagymértékű devalvációja megtörte a korábbi éveket jellemző dinamikus gyógyszerpiaci fejlődést a FÁK régióban és súlyosan csökkentette főként az orosz és ukrán árbevételt. Az új értékesítési konstrukció hatására megerősödött a Társaság jelenléte a nyugat-európai és a kínai piacon, a vállalatfelvásárlások következtében pedig a dél- és közép-amerikai térségben. Mindezek hatására a teljes értékesítésből a nemzetközi piacok árbevételének súlya 2016-ban is megközelítette a 90 százalékot.

A Társaság különböző piacokon (EU, USA, Japán, Oroszország) több nemzetközi nagyvállalattal alakított ki hosszú távú együttműködést a kutatás-fejlesztés, az értékesítés, és gyártás területén.

A magyarországi gyógyszerpiacot, az előző évek folyamatos bizonytalansága és a 2006 óta tartó támogatás szűkítés után, 2016-ra már a viszonylagos stabilitás jellemezte. A gyógyszeripari különadók hatását 90 %-os mértékig ellensúlyozták a Társaság K+F tevékenysége alapján elszámolható kedvezmények. Ugyan a gyógyszerárak csökkentésének kikényszerítésére 2011-ben bevezetett féléves vaklicit rendszer működése miatti árbevétel kiesés 2016-ban realizált hatása kb 35 Mft-ra tehető, de ezt a kiesést a Társaság új termékbevezetésekkel kompenzálni tudta.

1.2 A 2016. év legfontosabb célkitűzéseinek megvalósulása

A Társaság 2016. évi legfontosabb célkitűzései a következők voltak: a piaci nehézségek ellenére az értékesítés bővítése, a piaci pozíciók megtartása és javítása, a piaci több lábbon állás erősítése, a stratégiai irányelvek alapján elmozdulás a magas hozzáadott értékű termékek súlyának növelése irányába, a nőgyógyászati üzletág bővítése, központi idegrendszeri területen új originális gyógyszer kifejlesztése, valamint továbblépés a bioszimiláris termékek fejlesztésében.

2016-ban az alábbi területeken jelentős előrelépések történtek:

- Az árbevétel USA és Kína piacain, valamint az EU-ban, különösen az EU 15 tagállamaiban, emelkedett.
- 2015. szeptember 17-én a Richter és az Allergan örömmel jelentette be, hogy az Egyesült Államok Élelmiszer- és Gyógyszerügyi Hivatala (FDA) engedélyezte az Allergan részére a cariprazine hatóanyagú, 2016 első negyedétől az amerikai patikákban Vraylar™ néven kapható kapszulák forgalmazását az I. típusú bipoláris betegségekhez társuló mániás vagy kevert epizódok és a skizofrénia kezelésére felnőtt betegeknél. Ezen esemény hosszú távú pozitív pénzügyi kihatásán túl egyértelműen ipartörténeti jelentőségű is. A két cég 2016. augusztusában számolt be a cariprazine klinikai fejlesztésének újabb fejleményeiről. Közzétették az MD-72 flexibilis dózisu vizsgálat előzetes eredményeit, melyek alapján az antidepresszáns kezelés mellett kiegészítő kezelésként alkalmazott cariprazine hatása ebben a vizsgálatban nem vált el szignifikánsan a placebo-tól a major depresszióban szenvedő felnőtt betegek körében, emiatt további vizsgálatra lesz szükség a hatásosság igazolásához.
- 2016. március 29-én az Európai Gyógyszerügynökség (EMA) megkezdte a cariprazine-ra vonatkozó forgalombahozatali engedély értékelését skizofrénia indikációban. Ugyanezen év augusztusában pedig a Richter és a Recordati licenc megállapodást kötött, melynek értelmében a Recordati kizárólagos jogot szerzett a készítmény nyugat-európai régióban, valamint Algériában, Tunéziában és Törökországban történő értékesítésére vonatkozóan.

- A Társaság 15 milliárd (MrdFt) összegű beruházási program keretében bővíti a 2012-ben a bioszimiláris készítmények fejlesztésére és gyártására létrehozott biotechnológiai üzemét Debrecenben. Az állami hozzájárulás 5 MdFt. A tervezett beruházás az új munkahelyteremtésen kívül közel megduplázza a biotechnológiai gyártókapacitást.
- 2016. január 4-én a Richter bejelentette, hogy EMA befogadta a Richter által benyújtott bioszimiláris teriparatide törzskönyvezési kérelmét, amelynek referencia terméke az Eli Lilly cég Forteó márkanevű készítménye. A bioszimiláris teriparatide a Társaság leányvállalatának, a Richter-Helm BioTec GmbH & Co. KG.-nak a fejlesztése. Az érvényben lévő licenc megállapodások értelmében a bioszimiláris teriparatide piaci bevezetését a földrajzi Európa területén a Richter-Helm BioTec GmbH & Co. és a Stada saját márkaneve alatt tervezi, az originális termék szabadalmi védettségének lejáratát követően. 2016. november 14-én az EMA Emberi felhasználásra szánt gyógyszerkészítmények bizottsága (CHMP) pozitív véleményt adott ki a készítménnyel kapcsolatban, amelynek értelmében javasolja a forgalombahozatali engedély kiadását a bioszimiláris teriparatide készítmény, a Terrosa számára. A pozitív véleményt követően, 2017. január 4-én az Európai Bizottság engedélyezte a Terrosa forgalmazását.
- 2015. decemberében bejelentésre került, hogy az EMA befogadta a Richter által bioszimilárisként kifejlesztett pegfilgrastim törzskönyvezési kérelmét, amelynek referencia terméke az Amgen cég Neulasta márkanevű gyógyszere. 2016. decemberében a Richter ezt a kérelmet visszavonta, miután a CHMP novemberben jelezte, hogy a benyújtott adatok nem elégségesek a termék haszon/kockázat elemzésének pozitív elbírálásához. A Társaság elkötelezett aziránt, hogy folytassa a pegfilgrastim klinikai fejlesztését és törzskönyvezését.
- A Társaság nőgyógyászati üzletágának bővítése céljából 2016. június végén megvásárolta a svájci székhelyű Finox Holding-ot, amely egy női fertilitással összefüggő innovatív és hatékony termékek fejlesztését és értékesítését végző biotechnológiai vállalat. A Finox készítménye a Bemfola[®], egy rekombináns humán follikulus stimuláló hormon (r-hFSH), az első bioszimiláris r-hFSH készítmény, amely Európában bevezetésre került. A termékre vonatkozóan a Richter globális értékesítési jogokat szerzett (kivéve USA), amellyel nyomatékosítani kívánja elkötelezettségét a bioszimiláris készítmények iránt.

- 2016. májusában a Társaság az Allergan plc-vel közösen jelentette be a Venus I fázis III klinikai vizsgálat pozitív eredményeit, amely az 5 és 10 mg hatáserősségű ulipristal acetate hatásosságát és biztonságosságát vizsgálta a méhmiómában szenvedő nők körében.

- A 2007-ben megfogalmazott „specialty pharma” stratégia mentén haladva 2015-ben a Richter és a Bayer HealthCare licenc és forgalmazási szerződést kötött, amelynek keretében a Társaság Lisvy márkanév alatt forgalmazza a transzdermális fogamzásgátló tapaszot. 2016. októberében a Richter azonnali hatályú termékviSSzahívást kezdeményezett, miután a Bayer értesítette arról, hogy a terméken elvégzett bizonyos stabilitási tesztek eredménye nem felelt meg a termékspecifikációnak. A két cég közösen végzi a teszteredmények kialakulásának okait feltérképező vizsgálatot.

- A bioszimiláris stratégia megvalósításának újabb lépéseként 2016. októberében a Társaság megállapodást kötött a koreai DM Bio által kifejlesztett monoklonális antitest, a trastuzumab, gyártási technológiájának transzferéről, valamint a készítmény fejlesztésére és értékesítésére vonatkozó licenc jogok átvételéről. A Richter kizárólagos forgalmi jogot szerez Európa területére, a FÁK régióra és a latin-amerikai országokra vonatkozóan.

- A bioszimiláris készítmények fejlesztésének és előállításának magasabb szintre emelése érdekében, a Társaság 2016. július 1-től önálló szervezeti egységet hozott létre Biotechnológiai Üzletág néven.

- A Társaság 2010 decemberében jelentette be a Gedeon Richter Rxmidas Joint Venture Co. Ltd. vegyesvállalat megalakítását kezdeti 50 %-os tulajdonosi részesedéssel. 2016. január 22-én pedig közzétette, hogy partnerétől, az Rxmidas Pharmaceuticals Holdings Ltd.-től, megvásárolta annak a vegyesvállalatban meglévő 50 %-os tulajdonrészét. Így a Richter a vállalat 100 %-os tulajdonosává vált és egyúttal a fogamzásgátló és OTC termékvonalaának kínai értékesítése felett teljes körűen rendelkezik.

- A számviteli törvény a nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok egyedi beszámolási célokra történő hazai alkalmazását 2017. január 1-jétől kötelezővé teszi azon vállalkozások számára, amelyek értékpapírjait az EGT bármely tagállamának szabályozott piacán forgalmazzák. Ezen rendelkezés alapján 2017. január 1-től a Richter

számára kötelező az IFRS-ek egyedi beszámolási célokra történő alkalmazása. 2017. január 1-jétől a Richter IFRS-ek szerint készíti el beszámolóit.

- A 2016. év folyamán a Társaság termelő vállalatainál tőkeemeléssel, valamint a megkezdett beruházási tevékenység folytatásával további lépéseket tett nemzetközi tevékenységének bővítése érdekében. Különös hangsúlyt fektetett az orosz leányvállalatban folyó beruházások támogatására, amelynek célja a helyi gyártást preferáló gazdaságpolitikához történő alkalmazkodás. Ennek részletes ismertetése a „6. Vállalati befektetések” című fejezetben olvasható.

1.3 A Társaság értékpapír struktúrájának bemutatása

	Törzsrészcvények	Szavazó tőke *	Jegyzett tőke
	darab	%	%
Belföldi tulajdonosok	59.832.738	32,15	32,11
Magyar állam összesen	47.051.817	25,28	25,25
<i>ebből MNV Zrt.</i>	47.051.668	25,28	25,25
<i>ebből Önkormányzatok</i>	149	0,00	0,00
Intézményi befektetők	6.070.053	3,26	3,26
Magánbefektetők	6.710.868	3,61	3,60
Külföldi tulajdonosok	126.289.476	67,84	67,75
Intézményi befektetők	124.591.828	66,93	66,84
<i>ebből Aberdeen Asset Management Plc.</i>	18.243.530	9,80	9,79
<i>ebből Harding Loevner LP ***</i>	9.367.925	5,03	5,03
Magánbefektetők	1.697.648	0,91	0,91
Saját részvények **	241.634	0,00	0,13
Nem nevesített tulajdon	11.012	0,01	0,01
Jegyzett tőke	186.374.860	100,00	100,00

*A Társaság Alapszabályának 13.8 pontja 25 %-ban maximalizálja a közgyűlésen megjelentek egyedüli, vagy más kapcsolt személyekkel együttes szavazati jogát.

** A saját részvények tartalmazzák az anyavállalati, valamint a leányvállalati saját részvény állományt.

*** 2016. október 21-én a Harding Loevner LP befolyása a Társaságban 5,03 %-ra emelkedett.

A táblázat összeállításánál a részvénykönyv adatait vettük alapul és korrigáltuk a KELER Zrt., valamint a letétkezelők által megadott tulajdonosi megfeleltetéssel. Tekintettel egyes befektetői érdekeltségek bizalmas tulajdonviszonyaira, saját nyilvántartásaik alapján bizonyos befektetési alapok a fenti adatoktól eltérő tulajdoni és/vagy szavazati hányadot tarthatnak nyilván.

Különleges irányítási jogokat megtestesítő kibocsátott részesedés nincs.

A Richter Gedeon Nyrt. nem rendelkezik olyan részesedéssel, amely tőzsdei kereskedelemre nem engedélyezett.

A jegyzett tőkét megtestesítő kibocsátott részesedések átruházása nincs korlátozva.

A Társaságnak nincs tudomása olyan tulajdonosok közötti megállapodásról, amely a kibocsátott részesedések, illetve a szavazati jogok átruházásának korlátozását eredményezné.

Minden 100 Ft névértékű részvény egy szavazatra jogosít, de a Társaság alapszabálya a részvényesi jogok gyakorlását akként korlátozza, hogy a Közgyűlésen a részvényes saját maga javára, vagy más részvényes képviselőjeként, egyedül, vagy más kapcsolt személlyel/személyekkel együtt, nem jogosult a Közgyűlésen jelen lévő, illetve képviselt részvényesek által képviselt szavazati jogok 25%-át meghaladó mértékben szavazati jogot gyakorolni.

A Társaság jegyzett tőkéjét jelentő törzsrészvények nyitóállománya 2016. január 1-jén 186.374.860 db volt. A részvények számában 2016. év folyamán nem történt változás.

2015. december 30-án a Társaság részvényeinek záróárfolyama 5.498 Ft, míg 2016. december 30-án 6.210 Ft volt. A részvények havi átlagárfolyama 2016-ban a februári számított 5.110 Ft/részvény és az 6.062 Ft/részvény (december havi érték) között mozgott.

1.4 A Társaság tulajdonában lévő saját részvények

	Törzsrészvény	
	2015.XII.31.	2016.XII.31.
Darab	101.371	181.350
Névérték eFt	10.137	18.135
Nyilvántartási érték eFt	549.820	1.068.477

Az Igazgatóság döntése értelmében 604.789 db törzsrészvény került átadásra az eredményre jelentős befolyással bíró, kimagasló teljesítményt nyújtó dolgozók számára. A Társaság a NAV által jóváhagyott „Munkavállalói értékpapír-juttatási programjának” megfelelően 2016. december 16-án 285.459 db saját részvényt adott át 4.342 munkavállalója részére.

1.5 Társaságirányítási rendszer

Vállalatirányítási nyilatkozat

A Társaság által kialakított társaságirányítási rendszer és gyakorlat összhangban áll a Budapesti Értéktőzsde ajánlásaival, a hatályos tőkepiaci szabályozással, a Polgári Törvénykönyvvel és a Társaság Alapszabályzatával. Emellett a Társaság időről időre felülvizsgálja az általa követett és alkalmazott elveket, annak érdekében, hogy mindenkor a folyamatosan fejlődő nemzetközi gyakorlatnak megfelelően irányítsa a Csoport működését. Azon témák, kérdések tekintetében, amelyekre vonatkozóan a Társaság nem alkalmazza, vagy nem teljes mértékben alkalmazza a Budapesti Értéktőzsde ajánlásait, illetve a hatályos tőkepiaci szabályozást, az évente elkészülő Felelős Társaságirányítási Jelentés a mérvadó, amely az Éves Beszámoló része, az évi rendes Közgyűlés külön napirendi pontként tárgyalja és hagyja jóvá, valamint nyilvánosan megjelenik a Budapesti Értéktőzsde és a Richter Gedeon Nyrt. hivatalos honlapján.

2016. év folyamán a Társaság a felsorolt szabályozási módszerektől nem tért el.

A Társaság elsődleges társaságirányítási alapelvei közé tartozik, hogy megfelelő kapcsolatot alakítson ki részvényeseivel, megfelelően elvárásaiknak és tevékenysége során elkülönítse egymástól az Igazgatóságot, az Ügyvezetőséget és a Felügyelő Bizottságot

hatáskörét, valamint hogy a jogszabályi és hatósági előírásoknak megfelelően, az etikus üzleti magatartás követelményeit szem előtt tartva működtesse a Csoportot.

A Társaság testületei

A Társaság legfőbb szerve a **Közgyűlés**, amely a részvényesek összességéből áll. Az éves rendes közgyűlés hatáskörébe tartozik többek között az éves pénzügyi beszámoló elfogadására és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó döntés, az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság és az Audit Bizottság tagjainak megválasztása, illetve visszahívása, az állandó könyvvizsgáló kinevezése, az Alapszabály módosítása, valamint minden olyan döntés, amely a Társaság alaptőkéjére számottevő hatással van és minden egyéb, az Alapszabályban a hatáskörébe rendelt kérdés.

Alapszabály módosítására vonatkozó szabályok:

- Általános szabályként elmondható, hogy Alapszabály megállapítása és módosítása, ha az Alapszabály másként nem rendelkezik, a jelenlevők háromnegyedes többsége, de legalább az összes szavazati jogot megtestesítő részvény 20%-a + 1 szavazat mellett lehetséges;
- Az Alapszabály az általános elveknél szigorúbb szavazati arányt ír elő (a jelenlevők kilencven százalékos többsége, de legalább az összes szavazati jogot megtestesítő részvény 45%-a + 1 szavazat) az alábbi témák esetén:
 - Társaság működési formájának megváltoztatása,
 - Társaság átalakulása és jogutód nélküli megszűnése,
 - Társaság kutatás-fejlesztési, illetve gyártási tevékenysége Magyarországon alapvetően leépítésre kerülhet,
 - Társaság nevének megváltoztatása, vagy a Társaság bejegyzett cégnevének és/vagy kereskedelmi nevének bármely megváltoztatása,
 - Társaság bejegyzett székhelyének megváltoztatása,
 - Társaság fő tevékenységeinek megszüntetése és/vagy a cégjegyzékből való törlése.
- Az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság, az Audit Bizottság tagjainak és a könyvvizsgáló megválasztásáról, visszahívásáról, a díjazás megállapításáról speciálisan az Alapszabály 12.1 d) és y) pontjai rendelkeznek.

- További, a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozó, a Társaság Alapszabályának 12.1 pontjában definiált esetekben (kivéve az előzőekben felsoroltak) az alábbi szabályok a mérvadóak:
 - a jelenlevők háromnegyedes többsége, de legalább az összes szavazati jogot megtestesítő részvény 35%-a + 1 szavazat,
 - a jelenlevők háromnegyedes többsége, de legalább az összes szavazati jogot megtestesítő részvény 20%-a + 1 szavazat
 - jelenlevők egyszerű többsége, de legalább az összes szavazati jogot megtestesítő részvény 20%-a + 1 szavazat.

Az **Igazgatóság** a Társaság legfőbb döntéshozatali szerve, kivéve azokat a kérdéseket, amelyek közvetlenül a részvénytulajdonosok döntési jogkörébe tartoznak. A testület tagjainak többsége nem áll a Társaság alkalmazásában. A Társaság álláspontja szerint ez utóbbiak semmilyen gazdasági vagy egyéb anyagi természetű kapcsolatban nem állhatnak a Társasággal és feladatuk az, hogy az Ügyvezetőségtől független véleményt nyilvánítsanak a testület tanácskozásain, és elfogulatlanul ítélik meg annak döntéseit. A vezérigazgatói és igazgatóság elnökének tisztségei 2016 végéig elkülönültek, utóbbit a független igazgatósági tagok közül választották meg. Az Igazgatóság tagjai nem rendelkeznek részvénykibocsátási- és visszavásárlási jogkörrel. Az Alapszabály értelmében a testület rendszeresen, előre meghatározott napirend szerint tekinti át a Társaság üzleti tevékenységét. Az Igazgatósággal való kapcsolattartásért az Igazgatóság titkára felelős. Az Igazgatóság titkára áll az igazgatósági tagok rendelkezésére, ha azoknak bármilyen kérdése merül fel. Az Igazgatóság tagjait a Közgyűlés választja meg, esetenként legfeljebb öt évre. 2004-ben az Igazgatóság két albizottság létrehozásáról döntött a döntés-előkészítési folyamatok hatékonyabb támogatása érdekében. Az egyes albizottságoknak legkevesebb három, független igazgatósági tagból kell állniuk.

A **Társaságirányítási és Jelölő Albizottság** az igények figyelembe vételével javaslatot tesz az Igazgatóság részére annak célszerű létszámára és feladatára vonatkozóan. Az albizottság további feladatai közé tartozik az igazgatósági taggá válás feltételeinek megállapítása, a lehetséges jelöltek alkalmasságának értékelése, tájékozódás végzettségükről, illetve szakmai előéletükről, továbbá a társaságirányítási alapelvek nyomon követése és javaslattevés a szükséges változtatásokra. A Társaságirányítási és

Jelölő Albizottság javaslatát megtárgyalva az Igazgatóság terjeszt határozati javaslatot a Közgyűlés elé a vezető tisztségviselők megválasztására.

A **Javadalmazási Albizottság** javaslatot tesz a megválasztott tisztségviselők éves, illetve hosszú távú célfeladatainak megállapítására. Az albizottság további feladatai közé tartozik a vezérigazgató kompenzációjára tett javaslat előkészítése.

Az **Ügyvezetőség** feladata a Társaság operatív tevékenységének irányítása. A testület vezetését a Társaság vezérigazgatója látja el. Annak érdekében, hogy a testület a stratégiai célkitűzések megvalósítására összpontosíthasson, kizárólag az Ügyvezetőség tagjai vesznek részt a munkában.

A Társaság működésének ellenőrzését a **Felügyelő Bizottság** végzi. A testület a jogszabályok előírásainak megfelelően rendszeresen ülészik, továbbá minden olyan alkalommal, amikor ezt a Társaság operatív tevékenysége megkívánja. A testület javaslatot terjeszt az Igazgatóság elé, megtárgyalja a Társaság stratégiáját, pénzügyi eredményeit, beruházási politikáját, illetve belső vizsgálati és ellenőrzési rendszerét. Megbeszélései alkalmával a Felügyelő Bizottság rendszeres, és megfelelően részletezett tájékoztatást kap a Társaság irányításáról, elnöke tanácskozási joggal részt vehet az igazgatósági üléseken. A Felügyelő Bizottság tagjait a közgyűlés választja meg, illetve választja újra, esetenként legfeljebb három évig terjedő időtartamra.

A Társaságnál háromtagú **Audit Bizottság** működik, amelynek tagjait a Közgyűlés a Felügyelő Bizottság független tagjai közül választja. Az Audit Bizottság felelős a Társaság belső számviteli rendjének ellenőrzéséért.

A Társaság nem rendelkezik olyan megállapodással vezető tisztségviselőjével, illetve munkavállalójával, amely kártérítést ír elő arra az esetre, ha a vezető tisztségviselő lemond, vagy a munkavállaló felmond, ha a vezető tisztségviselő, vagy a munkavállaló jogviszonyát jogellenesen megszünteti, vagy a jogviszony nyilvános vételi ajánlat miatt szűnik meg.

A Társaság belső kontroll és kockázatkezelési rendszere

A Richter úgy tekint a kockázatkezelésre, mint az eredményes társaságirányítás egyik eszközére. Célkitűzésünk, hogy biztosítsuk a kockázatok időben történő azonosítását, megfelelő megértését és értékelését, valamint a Társaság részéről történő eredményes válaszlépések megtételét. Kockázatértékelésünknek része a belső kontrollok értékelése is, kockázatértékelésünk ezáltal támogatja a Társaságot az eredményesebb belső kontroll rendszer fenntartásában is.

A kockázatok kezelése kapcsán a Richter azon az állásponton van, hogy nem egységesen formalizálható a kockázatkezelés minden aspektusa, így a kockázatokkal kapcsolatos döntéshozatait illetően támaszkodik a Társaságnál működő testületi értekezletekre és bízik döntéshozóink képességeiben, tapasztalataiban és értékítéletében a belső elvárások és szabályok megvalósítása során.

A kockázatkezeléshez kapcsolódó felelősségi és irányítási rendszer:

- Az Igazgatóság felelős a Társaság kockázatkezelésének felügyeletéért és irányításáért, melynek részeként az Igazgatóság beszámoltatja az Ügyvezetőséget a főbb kockázati területek beazonosítása érdekében, a menedzsmenttel együttműködve kidolgozza az alapvető kockázatkezelési elvárásokat, és rendszeresen tájékozik a kapcsolódó kockázatkezelési eljárások és belső kontroll folyamatok eredményességéről.
- Az Ügyvezetőség a kockázatmenedzsment eljárások végrehajtását illetően az Igazgatóság felé jelent és a kockázatok kezelésének végső felelősének tekinthető. Az Ügyvezetőség feladata és felelőssége még a belső kontrollok olyan rendszerének kialakítása és fenntartása, mely biztosítja a Társaság tevékenységét érintő kockázatok kezelését, a társaság célkitűzéseinek elérését.
- A stratégiai kockázatok kezelése közvetlenül is az Ügyvezetőség feladata.
- A funkcionális területek felelősek a saját területük működési és megfeleléségi kockázatainak kezeléséért. A funkcionális területek vezetőit a kockázatok kezelésében a Társaságnál működő testületi értekezletek támogatják. A funkcionális területek vezetői a Társaság belső beszámolási folyamataihoz kapcsolódóan beszámolnak az Ügyvezetőség felé a területüket érintő kockázatok alakulásáról.
- A pénzügyi kockázatokat centralizáltan a pénzügyi irányítás kezeli.

- Az ellenőrzési rendszer fő elemei a vezetői ellenőrzés, a folyamatokba épített kontrollok működtetése, a függetlenített belső ellenőrzés és a külső auditorok alkalmazása.
- A függetlenített belső ellenőrzést végző Audit osztály jóváhagyott éves terv alapján függetlenül és objektívan vizsgálja, hogy a kialakított belső kontrollok rendszere alkalmas-e a kockázatok hatékony kezelésére. Az éves terv összeállításakor figyelembe veszi mind a Társaság kockázatait (fontossági és rotációs alapon), mind az Ügyvezetőség javaslatait.
- A kockázatkezelés, a belső kontrollok és a társaságirányítási funkciók működése évente kiértékelésre kerül az Éves beszámoló keretében.
- A Felügyelő Bizottság és az Audit Bizottság évente egyszer áttekinti a definiált kockázatokat és a kockázatkezelési mechanizmusokat.

További információk

A Richter az elmúlt évek folyamán, a kiélezett gyógyszeripari verseny ellenére is, regionális vállalatból globális céggé tudott átalakulni. A bővülés előnyei mellett nap mint nap szembesülnie kell a Társaságnak a globális működés által előidézett komplex szabályozói környezetnek való megfelelés kihívásaival. Követve a nemzetközi iparági gyakorlatot, 2016. novemberében bevezetésre került a Globális Megfelelőségi Program (Global Compliance Program), amelynek fő célja az európai uniós és a nemzeti jogszabályok, iparági sztenderdek, valamint a nemzetközi etikai és üzleti normák követése, betartása és betartatása. A Globális Megfelelőségi Program első lépésben Magyarországon és az Európai Gazdasági Térség országaiban került bevezetésre, amelyet a közeljövőben Kína és Latin-Amerika követ, ahol a szigorú korrupcióellenes jogszabályok és egyéb helyi előírások szintén megkövetelik az Anyavállalat ilyen irányú útmutatását.

A Társaság Igazgatósága értesítést tett közzé, hogy Orbán Gábor az Ügyvezetőség tagjaként, mint a Társaság stratégiai igazgatója (2016. szeptember 6.), illetve 2017. január 1. napjától pedig mint a vezérigazgató általános helyettese (2016. december 6.) került kinevezésre.

2016. december 5-én az Igazgatóság tájékoztatta a részvényeseket, hogy William de Gelsey igazgatósági tagsága megtartása mellett 2017. január 1. napi hatállyal lemondott az Igazgatóságban betöltött elnöki tisztségéről. Az ugyanezen a napon megtartott ülésen az Igazgatóság 2017. január 1. napjától Bogsch Erik vezérigazgatót, az Igazgatóság tagját választotta meg elnöknek.

1.6 Fióktelep

A Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyrt. fióktelepei:

2510 Dorog, Esztergomi út 27.

4031 Debrecen, Medvefű utca 20.

1.7 Egyéb információk

A Társaság 2007. évben biotechnológiai készítmények fejlesztésére és gyártására szolgáló üzem létesítését kezdte meg Debrecenben, amellyel kapcsolatban fejlesztési adókedvezmény igénybevételeéről bejelentést tett vonatkozó kormányrendeletben meghatározott tartalommal. A Tao. tv. 22/B § (1) b) feltételt kielégítő beruházás 2011. évben befejezésre és valamennyi, a beruházás részét képező eszköz üzembe helyezésre került. A Társaság - döntése szerint - a fenti beruházásból eredő fejlesztési adókedvezményt a 2012. és a 2013. üzleti évre vonatkozóan vett igénybe. A 2014-es év nem várt gazdasági nehézségei (ukrán válság, rubel devalváció) negatív hatást gyakoroltak a Társaság gazdálkodására, így abban az évben nem élt a fejlesztési adókedvezmény igénybevételeivel. A Richter a fennálló adókedvezményes keretet 2015-től ismét igénybe vette.

A számviteli törvény a nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok egyedi beszámolási célokra történő hazai alkalmazását 2017. január 1-jétől kötelezővé teszi azon vállalkozások számára, amelyek értékpapírjait az EGT bármely tagállamának szabályozott piacán forgalmazzák. Ezen rendelkezés alapján 2017. január 1-től a Richter számára kötelező az IFRS-ek egyedi beszámolási célokra történő alkalmazása. 2017. január 1-jétől a Richter IFRS-ek szerint készíti el beszámolóit.

A korábbi évekről:

A Társaság első ízben a 2002-es számviteli évre készített auditált IFRS szerinti konszolidált beszámolót. 2003-tól kezdve a negyedéves tőzsdei jelentésekben közlésre kerülnek a beszámolási időszakra vonatkozó, IFRS szerinti, nem auditált, konszolidált mérleg-, eredménykimutatás- és cash-flow adatok. A Társaság, élve a Magyar Számviteli Törvény által biztosított lehetőséggel, 2005. évtől konszolidált beszámolót csak IFRS szerint készít, amelybe az összes leány-, közös vezetésű és társult vállalat bevonásra kerül.

2. A 2016. évi tevékenység eredményei

2.1 A 2016. december 31-i mérleg

ESZKÖZÖK

A Társaság összes eszközének értéke 782.005 MFt, amely a nyitóállományhoz képest 44.938 MFt (6,1 %) növekedést jelent. Ezen belül a befektetett eszközök növekedése 73.676 MFt, a forgóeszközök csökkenése pedig 28.546 MFt.

Befektetett eszközök

Az **immateriális javak** értéke 64.948 MFt, a bázis időszaknál 38,1 %-kal alacsonyabb. A csökkenést elsősorban az Üzleti vagy cégérték (35.980 MFt) Részesedések közé történő átsorolása magyarázza, amely a Magyar Számviteli Törvény változásából adódik, valamint a Lisvy tapaszt visszahívásának következményeként elszámolt leírás (-2.405 MFt – Vagyoni értékű jogok).

A **tárgyi eszközök** értéke 10.300 MFt-tal magasabb a bázis évhez képest (+7,4 %). Az emelkedést az Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok, valamint a Műszaki berendezések, gépek, járművek növekedése okozta, amely elsősorban az új injekció csomagoló üzem és korszerű liofilező kapacitás megteremtését célzó beruházással magyarázható.

Az immateriális javakra és a tárgyi eszközökre 2016-ban elszámolt amortizációs költség 23.182 MFt, amely 646 MFt-tal meghaladja a 2015 évit.

A Társaság összes **részesedésének** értéke 2016. december 31-én, a valós értékeléssel együtt, 224.611 MFt, amely 77.079 MFt-os növekedést jelent. Az eltérést a Magyar Számviteli Törvény változása miatti goodwill átsorolások: főként, a PregLem +12.760 MFt, a GRMed +18.944 MFt, a Finox Holding megvásárlása (+25.855 MFt), a Gedeon Richter Romania S.A. kölcsönből átalakított tőkeemelése (+5.405 MFt), a Protek részvényeinek tőzsdei érték változása miatt elszámolt értékhelyesbítése (+5.328 MFt), valamint a GR Rxmidas második 50 %-os tulajdoni hányadának megvásárlása (+4.870 MFt) magyarázza. A részesedések mérlegfordulónapi átértékelése 751 MFt-tal növelte az állomány értékét.

A Társaság lejáratiig szándékozik megtartani a befektetett pénzügyi eszközök között kimutatott, 2019-ben lejáró, a Richter Gedeon törzsrészvényre átcserélhető kötvényt, amelynek 2016-os könyv szerinti értéke 16.173 MFt.

Az adott kölcsönök értéke 73.677 MFt, amely túlnyomó részt a Finox Holding-nak, a PregLem-nek és a termelő vállalatainknak nyújtott hosszú lejáratú kölcsönöket tartalmazza.

Forgóeszközök

A **készletek** állománya 48.514 MFt, amely a nyitóértékhez képest 3,1 %-kal emelkedett.

A **követelések** értéke 132.661 MFt, a nyitó értéknél 17.770 MFt-tal magasabb. A nyitott vevőkövetelések nettó állománya 19.327 MFt-tal emelkedett, elsősorban a FÁK nyitott részes- és az Európai Unió reláció nyitott vevőállományának növekedésének hatására. Ez az adat a részes jogviszonyban állókkal szembeni követelések 13.973 MFt-os emelkedését is tartalmazza. A kapcsolt, jelentős tulajdoni és egyéb részes viszonyban lévő vállalkozásoknak adott kölcsönök értéke és a cash pool állomány 3.261 MFt-tal alacsonyabb az előző év záróállományánál, főként a Gedeon Richter Romania S.A. tőkeemeléssé átminősített kölcsöne, valamint a Pharmapolisz Kft. és a Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. hosszú lejáratúvá minősített kölcsönállománya miatt, amelyet a GR RUS kölcsönének éven belül esedékessé váló tétele mérsékelte.

A **pénzeszközök és értékpapírok** értéke a nyitó értéknél 47.788 MFt-tal alacsonyabb. A csökkenés meghatározó tétele a Finox Holding megvásárlása, az Európai Befektetési

Banktól felvett hitel 21 M€-os törlesztése, valamint a 2015. év eredménye után fizetett, közgyűlés által jóváhagyott osztalék (13.419 MFt).

2016. december 31-én a Társaság nem rendelkezik Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírral, illetve Egyéb részesedéssel.

FORRÁSOK

Saját tőke

A **saját tőke** állománya 7,3%-kal nőtt 2016-ban, s elérte az 680.699 MFt-ot, amely a tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmény hatása.

Kötelezettségek

A Társaság összes kötelezettsége 85.692 MFt, amelyből a **hosszú lejáratú** tételek között szerepel 28.510 MFt összegben a K+F projektek finanszírozását támogató hitel lehívott 91,7 M€-s összege, illetve a Nemzetgazdasági Minisztériumtól innovatív gyógyszeripari kutatás-fejlesztésre kapott támogatási előleg 2.563 MFt összegben. A **rövid lejáratú** kötelezettségek értéke 7.774 MFt-tal emelkedett, amelynek legnagyobb tétele a szállítók és kapcsolt felek felé fennálló 35.214 MFt összegű kötelezettség (+4.400 MFt), amely tartalmazza a cash pool állományt is. A rövid lejáratú idegen tőke állományának növekedéséből kiemelendők még a korábban említett átminősítések hatásai, amelyet a kínai akvizícióval kapcsolatos halasztott vételár esedékes részletének kifizetése, valamint a 21 M€-os EIB törlesztés kifizetése mérsékel.

2.2 A 2016. évi eredménykimutatás

A Társaság 2016. évi adózott eredménye 54.474 MFt, az előző évinél 11,4 %-kal, 7.006 MFt-tal alacsonyabb. A közel azonos forgalom mellett az Értékesítési és marketing költségek emelkedését és az Egyéb bevételek és ráfordítások eltérő összetételű egyszeri tételeinek negatív hatását kell kiemelni, amelyet mérsékel a főként a kedvező devizaárfolyamok miatt megemelkedett Pénzügyi eredmény.

2.2.1 Az árbevétel alakulása

	2015. év MFt	2016. év MFt	Változás	
			MFt	%
Magyarország	33.939	34.840	901	2,7
Nemzetközi piacok				
FÁK	109.275	102.235	-7.040	-6,4
EU *	91.983	92.503	520	0,6
USA	13.472	16.376	2.904	21,6
Kína	16.518	19.145	2.627	15,9
Latin-Amerika	3.749	3.703	-46	-1,2
Egyéb országok	13.160	14.440	1.280	9,7
Nemzetközi piacok összesen	248.157	248.402	245	0,1
Összesen	282.096	283.242	1.146	0,4

* Magyarország nélkül

Magyarországon a Társaság árbevétele az előző évhez képest 2,7 %-kal emelkedett. A nemzetközi piacok értékesítése a bázis időszakokkal közel azonos szinten realizálódott.

Az értékesítés régiók szerinti megoszlásában történt változások az elmúlt évben. Csökkent részesedésük, ugyanakkor továbbra is a FÁK piacok rendelkeznek a legnagyobb részaránnyal (36,1 %). Az EU régió 0,1 százalékponttal emelkedett, így 32,7 %-ot képvisel. A kínai régió részaránya 0,8 százalékponttal emelkedett (6,7%). Az USA részesedése 5,8%, 1,0 százalékponttal emelkedett a 2015 éves forgalomhoz képest. Az Egyéb országok aránya 0,4 százalékponttal emelkedett (5,1 %). A latin-amerikai forgalom az árbevétel 1,3 %-át tette ki, amely a bázis időszakokkal azonos arányt képvisel. A belföldi értékesítés árbevétele 0,3 százalékponttal 12,3 %-ra emelkedett.

A **belföldi piacon** a 2016. év végi adatok alapján a Társaság árbevétele 34.840 MFt volt, ez a 2015. évi értéknél 2,7 %-kal (901 MFt-tal) több. A Társaság piaci részesedése 2016-ban 5,4 %-ot ért el, 0,1 százalékponttal magasabbat, mint a bázis évben. A vényköteles patikai piacon a Richter a rangsor második helyezettje, részesedése 7,4 % volt.

A forgalom emelkedés oka elsősorban a Suprax, az Esmya, a Vidotin, a Xilomare, a Duamild és a Flamborin forgalom növekedése volt, amelyet mérsékeltek a Kalmopyrin, a Lisonorm, a Klion és

a hormonális fogamzásgátlók árbevételének csökkenése. 2016-ban a hormonális fogamzásgátlók értékesítése volt a legjelentősebb, árbevételen belüli részarányuk 8,8 %.

A 2016. év során a magyar gyógyszerpiacra vonatkozó árszabályozó intézkedések nem változtak érdemben. Az orvoslátogatók után fizetendő regisztrációs díj összege 2015-ben 219 MFt, 2016-ban pedig 253 MFt volt.

A Társaság **nemzetközi piacok** összesen árbevétele 248.402 MFt, amely közel azonos a 2015 évi 248.157 MFt-tal. Euróban mérve a forgalom 0,5 %-ot csökkent, és így 797,6 M€-t ért el.

A **FÁK régió**, és egyben a Társaság, legjelentősebb piaca továbbra is Oroszország, ahol a forgalom €-ban 9,5 %-kal az előző évi szint alatt alakult, amelyet nagymértékben befolyásolt a rubel euróval szembeni leértékelődése (12,8%). A RUB-ben számított értékesítés 2,1%-kal, 354,7 MRUB-rel emelkedett. RUB-ben nőtt a hormonális fogamzásgátlók, az Airtal, a Panangin, a Verospiron, valamint az Esmya eladása, amelyet a Dirotin, a Mydocalm és a Stopdiar értékesítésének csökkenése mérsékelte.

Ukrajnában a forgalom €-ban 11,3%-kal, 3,0 M€-vel emelkedett, a 2015 éves forgalomhoz képest növekedett a Groprinosin és a Verospiron értékesítése, míg az Ekvatoré csökkent.

Az egyéb FÁK tagállamok árbevétele euróban 5,2%-kal, 3,9 M€-vel csökkent. A belorusz és a türkmén árbevétel visszaesését mérsékelte a moldáv és kirgiz növekedés.

A FÁK piacon elért forgalom 102.235 MFt, a nemzetközi piacok összesen árbevételének 41,2 %-a. A 2015. évihez viszonyítva az árbevétel 6,4 %-kal (7.040 MFt-tal) csökkent. Devizában a bevétel 328,2 M€ (363,5 M\$), a visszaesés a bázishoz mérve euróban 7,0 % (dollárban 7,1 %).

Az **Európai Unióban** elért árbevétel 92.503 MFt, a 2015. évihez viszonyítva 0,6 %-kal emelkedett. A régió részesedése a nemzetközi piacok összesen árbevételéből 37,2 %. Devizában mérve a bevétel 297,0 M€.

A nyugat-európai orvoslátogatói hálózat hatékony promóciós munkájának köszönhetően a Társaság stratégiai terméke, az Esmya, jelentős forgalom-növekedést ért el, amely nagyban hozzájárult az EU 15 régió €-ban számított 2,5 %-os növekedéséhez. A 2016-ban elért árbevételhez a Bemfola® forgalma is hozzájárult.

A régió közép-kelet-európai tagállamaiban elért árbevétel részaránya az EU árbevételéből 2016-ban 47,3 %-ra csökkent a bázis időszaki 48,6%-ról, árbevételük €-ban számolva 2,6 %-os

visszaesést mutatott. A forgalom csökkenés mögött elsősorban a hormonális fogamzásgátlók és az Avonex forgalmának visszaesése áll.

Az **Amerikai Egyesült Államokban** elért forgalom 21,6 %-kal (2.904 MFt-tal) nőtt, dollárban kifejezve 20,5 %-kal (9,9 M\$-ral), ami elsősorban a VraylarTM royalty bevételből adódott.

A **kínai reláció** forgalma 2016-ban 19.145 MFt (devizában 61,5 M€) volt, amely az előző évhez viszonyítva 2.627 MFt-os (devizában 8,2 M€) növekedést jelent. Kiemelendő a Cavinton árbevételének emelkedése.

A **latin-amerikai régió** forgalma közel azonos a bázis időszakkal. A 2016 éves árbevétel 3.703 MFt (13,2 M\$). A régió részesedése a nemzetközi piacok árbevételéből 1,5 %.

Az **Egyéb országok relációjában** a legmagasabb bevételt a hormonális fogamzásgátló termékcsoporthoz mutatta. Az Egyéb országok reláció forgalma 14.440 MFt (devizában 46,4 M€). A 2015. évihez viszonyítva az árbevétel forintban 9,7 %-kal (euróban 9,2 %-kal) növekedett. A régió a nemzetközi piacok árbevételéből 5,8 %-ban részesült.

A 2016. évi nettó árbevétel **mindösszesen** 283.242 MFt volt, amely a 2015. évinél 1.146 MFt-tal magasabb.

2.2.2 Az értékesítés közvetlen és közvetett költségei, az üzleti tevékenység eredménye

Az értékesítés közvetlen és közvetett költségei 2016-ban együttesen 11.175 MFt-tal növekedtek az előző évihez képest.

A **közvetlen költségek** összege 64.158 MFt, amely a volumennövekedés és a termékösszetétel-változás következtében 4.579 MFt-tal magasabb a 2015. éves értéknél. Az értékesítés bruttó eredménye 219.084 MFt, ami 3.433 MFt-tal elmarad a bázis évitől, a bruttó eredményhányad a bázis időszaki 78,9 %-ról 77,3 %-re csökkent.

A közvetett költségek 2016. évi összege 170.282 MFt, amely 6.596 MFt-tal magasabb a 2015. évinél.

- A propaganda és promóciós költségek 3.988 MFt-os növekedést mutatnak a tavalyi évhez képest. A nyugat-európai és a kínai piacokon megjelenő marketing költségek emelkedéséből adódó növekedést nem ellensúlyozták a lengyel és Egyéb FÁK régióban csökkenő költségek.
- Az alkalmazottak bérének növekedése járulékokkal együtt 1.701 MFt-ot tett ki az előző évi adatokhoz viszonyítva. Az általános alapbéremelésen túl, az egyéni teljesítményre, a munkaerő piaci helyzetre és a munkakör fontosságára tekintettel differenciált bérfejlesztés történt, mely részben beépítésre került az alapbérbe.
- A licenc díjak 1.190 MFt-tal magasabbak a 2015. évi adatokhoz képest, melyet főként az Esmyával kapcsolatos licenc költségek (legjelentősebb az EU 15 régió) növekedése magyaráz.
- Az anyagköltség 2016-ban 519 MFt-tal nőtt az előző évi felhasználáshoz képest, a készletértékelés árkülönbözete, valamint a K+F és a promóciós anyagköltség magasabb szintje miatt.
- Az ügyvédi díjak összege 460 MFt-tal nőtt a 2015. évi költségekhez képest, mely részben a Finox Holding akvizíciójához köthető.
- A kutatási megbízások között 2016-ra 577 MFt összegű csökkenés valósult meg, ami csak a bázis időszakban jelentkező jelentős ulipristal acetate (Esmya) fejlesztési költségeivel, valamint a pegfilgrastim fejlesztésével kapcsolatos költségek jelentős visszaesésével magyarázható, melyet részben ellensúlyoztak az EVE hüvelygyűrűkkel kapcsolatban felmerülő originális és generikus fejlesztési témák költségei.
- A gépjármű lízing díjak összege 2016-ban 543 MFt csökkenést mutat az előző évhez képest, mivel a lízingelt gépkocsik száma jelentősen csökkent, amelyet főként az orosz gépjárműpark finanszírozási/üzemeltetési struktúrájának változása indokolt.

Az **egyéb bevételek és ráfordítások egyenlege** 2016-ban 13.672 MFt ráfordítás jellegű lett a bázis időszak 747 MFt bevétel jellegű egyenleghez képest.

A csökkenést jelentős részben magyarázzák a bázis időszakban elszámolt mérőföldkő bevételek (a Vraylar™ USA forgalomba hozatali engedélyének megszerzése kapcsán az Allergan-tól, valamint bioszimiláris termékfejlesztés miatt a Stada-tól), valamint a kínai értékesítéshez kapcsolódóan utólagosan elszámolt árfolyam különbözet kompenzáció, ami a tárgy időszakban ráfordítás jellegű.

A Lisvy termékvisszahívásához kapcsolódóan az immateriális eszközökre 2.405 MFt leírást, 2016 harmadik negyedéve során pedig a készletekre további 849 MFt értékvesztést könyveltünk el. A kártérítési igényekről jelenleg egyeztetnek a Felek.

A fentiek hatását tovább erősítette a PEG-GCSF törzskönyvezési kérelem visszavonásához köthető készletek értékvesztése.

Ellentétesen hatott az eredményre a tény időszakban elszámolt cariprazine európai forgalmazásához köthető mérőföldkő bevétel (Recordati szerződés), illetve az utólagos engedmények képzés-feloldásának egyenlege.

Az ún. „claw back” típusú ráfordítások köre 2016-ban a magyarországi, németországi, franciaországi, spanyolországi, portugáliai, belgiumi, olaszországi, bulgáriai és lettországi piacok utáni befizetési kötelezettséget foglalja magában, összesen 5.501 MFt értékben.

Az üzleti tevékenység eredménye 35.130 MFt, amely a 2015. évhez képest 41,0 %-os csökkenést jelent. Az üzleti eredményhányad 8,7 százalékpontos csökkenés után 12,4 %-ot tett ki.

2.2.3 Egyéb eredménykimutatás tételek

A pénzügyi műveletek egyenlege

A pénzügyi műveletek egyenlege mind 2016-ban (19.680 MFt), mind 2015-ben (2.669 MFt) nyereség volt.

A bázis évhez mérve a Richter pénzügyi eredményére, a tapasztalható változások tükrében, rendkívül erős hatással volt a forint rubelhez és a forint dollárhoz képest mutatkozó gyengülése, valamint a forint euróhoz viszonyított erősödése. A mérlegfordulónapi

árfolyam (MNB árfolyam) 2016-ban 4,78 RUB/Ft (+23,2%), illetve 293,69 \$/Ft (+2,5 %) és 311,02 €/Ft (-0,7 %) volt.

A mérlegfordulónapi átértékelések egyenlege 2015-ben pénzügyi veszteség (359 MFt), míg 2016-ban pénzügyi nyereség (9.276 MFt) volt, amely 9.635 MFt-os eredmény-javulást jelent 2015-höz képest. A mérlegfordulónapi átértékelések magukban foglalják a befektetések, az adott kölcsönök, előlegek, pénzeszközök, vevők, felvett hitelek és szállítók, valamint az időbeli elhatárolások állományának átértékelését.

A pénzügyi bevételeket 2016-ban 7.820 MFt-tal növelte a kapott osztalék, amely 6.818 MFt-tal magasabb (főként Protek és Befektetéskezelő Kft.), mint a 2015-ben realizált 1.002 MFt.

A követelések, kötelezettségek és egyéb tételek kiegyenlítésekor keletkezett árfolyamnyereség 2.324 MFt-ot tett ki, szemben az előző évi 2.935 MFt veszteséggel. A bázis évhez képest tehát összesen 5,3 MdFt eredmény-növekedést okoztak.

2015-ben a Protek elszámolt értékvesztés visszairás történt (153 MFt), 2016-ban pedig a Hungaropharma és a Richter Szolgáltató értékvesztés visszairása, a Mediplus N.V., a GR-RUS, a Pharmatom és a Vita-Richter értékvesztés elszámolása, valamint a Gedeon Richter Aptyeka és a Pharmatom kölcsönszerződés értékvesztésének elszámolása történt (mindösszesen 2.815 MFt pénzügyi veszteség).

A devizaátváltáson 2015-ben 1.364 MFt nyereség keletkezett, a 2016-os 280 MFt-os nyereséggel szemben, az az ezen tételek a bázis évhez képest 1,1 MdFt eredmény-csökkenést okoztak.

Rendkívüli tételek

A Számviteli törvény 2016-os módosításának hatására a Rendkívüli bevételek és ráfordítások 2016-tól megszűntek. Tételei az Egyéb bevételek és ráfordítások, illetve a Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai közé kerültek átsorolásra.

Adózás előtti eredmény

A 2016. éves tevékenység adózás előtti eredménye 54.810 MFt. Ez a 2015. évhez képest 7.437 MFt csökkenést jelent.

Adó

A Társaság 2007-ben fejlesztési adókedvezményre vonatkozó igénybejelentést tett a debreceni biotechnológiai készítmények fejlesztésére és gyártására szolgáló üzemi beruházással kapcsolatban. A beruházás után 2012. és 2013. évre vonatkozóan igénybe is vett fejlesztési adókedvezményt. A 2014. üzleti évben a Társaságot adófizetési kötelezettség nem terhelte, ezért fejlesztési adókedvezményt sem érvényesített.

A fejlesztési adókedvezmény figyelembevételével a fizetendő adó 2016-ban 336 MFt, míg 2015-ben 767 MFt volt.

Adózott eredmény

A Társaság adó utáni eredménye 61.480 MFt volt 2015-ben, 54.474 MFt 2016-ban.

2.2.4 A kiemelt termékek szerepe az árbevételben

A 2016. év árbevételében 92 % volt a kiszerelt gyógyszerek aránya, a hatóanyagoké 3 %, a vásárolt anyag értékesítés és a royalty árbevétel 2-2%, szolgáltatások részaránya 1%.

A következő táblázat az összes értékesítésben az árbevétel alapján legjelentősebb tíz termékcsoportot tartalmazza:

2015. év				2016. év			
Sor-rend		Árbev. MFt	Megoszl. %	Sor-rend		Árbev. MFt	Megoszl. %
1	Hormonális fogamzásgátlók	85.407	30,3	1	Hormonális fogamzásgátlók	80.384	28,4
2	Cavinton/vinpocetine	25.403	9,0	2	Cavinton/vinpocetine	27.643	9,8
3	Mydeton/tolperisone	15.339	5,4	3	Esmya /ulipristal acetate	20.890	7,4
4	Esmya /ulipristal acetate	14.995	5,3	4	Panangin/ asparagínatok	14.037	5,0
5	Panangin/ asparagínatok	14.263	5,1	5	Mydeton/tolperisone	12.312	4,3
6	Verospiron/ /spironolactone	11.317	4,0	6	Verospiron /spironolactone	11.280	4,0
7	Ace-gátlók/ /enalapril, lisinopril	11.303	4,0	7	Ace-gátlók/ /enalapril, lisinopril	8.580	3,0
8	Lisonorm/ /lisinopril, amlodipine	8.240	2,9	8	Aflamin/aceclofenac	7.494	2,6
9	Aflamin/aceclofenac	6.642	2,4	9	Lisonorm/ lisinopril, amlodipine	7.487	2,6
10	Quamatel/famotidine	6.629	2,3	10	Quamatel/famotidine	6.673	2,4
	Összesen	199.538	70,7		Összesen	196.780	69,5
	<i>Értékesítés nettó árbev.</i>	<i>282.096</i>	<i>100,0</i>		<i>Értékesítés nettó árbev.</i>	<i>283.242</i>	<i>100,0</i>

Az első tíz termékcsoport részaránya kismértékben csökkent a bázis időszaki értékhez képest, így az összes árbevételnek 69,5 %-át teszi ki.

A Hormonális fogamzásgátlók a vezető termékcsoport, amelynek árbevétele 80,4 MdFt, a 2015. éves szintnél 5,9 %-kal alacsonyabb. A sürgősségi fogamzásgátló termékek és a Drospirenone árbevétel csökkenését nem tudta ellensúlyozni a Diegonest értékesítésének növekedése. A termékcsoport részaránya 2016-ban az összes árbevételből 28,4 % volt, amely 1,9 százalékpontos csökkenés az előző évi értékhez viszonyítva.

Második legjelentősebb termékünk az originális Cavinton, amelynek árbevétele nőtt a bázis időszaki értékhez képest (Kína növekedése). A korábbi negyedik helyről a harmadik legjelentősebb forgalmat lebonyolító termékünké vált az Esmya, amelynek árbevétele a bázis évhez képest 39,3%-kal nőtt a nyugat-európai értékesítés növekedésének hatására. A bázis évben ötödik helyen álló Panangin a forgalom kismértékű csökkenése ellenére a negyedik helyre jött fel. Az ötödik helyre a Mydeton került, 4,3% piaci részesedéssel. A Verospiron és az ACE-gátlók

a bázis időszakkal azonosan hatodik és a hetedik helyen állnak előbbi 4,0%, utóbbi 3,0 % piaci részesedéssel. A bázis időszakban 8 és 9 helyen álló Lisonorm és Aflamin helyet cserélt az értékesítési ranglistán. A bázis időszakival közel azonos forgalommal a tizedik helyen zárt a Quamatel. A TOP 10 termékkör nem változott a bázis időszakhoz képest.

2.2.5 A vezető piacok szerepe az árbevételben

A Társaság 10 legjelentősebb piaca:

Ország	2015. év		Ország	2016. év	
	MFt	M€		MFt	M€
1. Oroszország	77.685	250,9	1. Oroszország	70.742	227,1
2. Magyarország	33.939	109,6	2. Magyarország	34.840	111,8
3. Németország	16.688	53,9	3. Kína	19.145	61,5
4. Kína	16.518	53,3	4. Amerikai Egyesült Államok	16.376	52,6
5. Lengyelország	14.664	47,4	5. Németország	15.344	49,3
6. Amerikai Egyesült Államok	13.472	43,5	6. Lengyelország	13.887	44,6
7. Ukrajna	8.236	26,6	7. Ukrajna	9.216	29,6
8. Cseh Köztársaság	7.425	24,0	8. Kazah Köztársaság	7.155	23,0
9. Kazah Köztársaság	7.124	23,0	9. Cseh Köztársaság	7.052	22,6
10. Nagy-Britannia	6.502	21,0	10. Franciaország	6.912	22,2
Összesen	202.253	653,2	Összesen	200.669	644,3
Értékesítés nettó árbevétele	282.096	910,9	Értékesítés nettó árbevétele	283.242	909,4

A Társaság összes árbevételének 70,8 %-a származik a 10 vezető országból.

A listavezető továbbra is Oroszország. Magyarország továbbra is második a rangsorban. Kína a Cavinton értékesítés növekedésének hatására a harmadik helyre lépett előre. Az USA a VraylarTM árbevétel növekedés hatására a 6. helyről a 4. helyre lépett előre. Németország kettő Lengyelország egy helyet csúszott vissza a hormonális fogamzásgátlók forgalmának visszaesése miatt. A forgalom 11,3%-os növekedése mellett (EUR-ban) megtartotta előző évi 7. helyét Ukrajna. Helyet cserélt a nyolcadik és a kilencedik helyen álló Cseh és Kazah Köztársaság. Kikerült a TOP 10 országból a Nagy-Britannia, helyette Franciaország került a legjelentősebb piacok közé.

3. A Társaság funkcionális tevékenységei

3.1 Kutatási és termékfejlesztési tevékenység

Az eredeti gyógyszermolekulák kutatása és az innováció az anyavállalat 1901-es megalapításától fogva kulcs szerepet tölt be a vállalat stratégiájában. Mára a Richter Gedeon Nyrt. 1000 főt meghaladó kutató-fejlesztő bázisával, egyedüli magyarországi központú cégeként a közép-kelet európai térségben a legjelentősebb gyógyszer K+F központjává fejlődött. A Társaság kutatás-fejlesztése három stratégiai területen működik: új kismolekulák kutatása és fejlesztése, biotechnológia és generikus fejlesztés.

A kismolekulás kutatás-fejlesztési tevékenysége egyrészt nőgyógyászati termékek, másrészt a központi idegrendszer betegségeiben hatékony molekulák kifejlesztésére irányul. Ez utóbbi téma esetében a cariprazine-on kívül jelenleg klinikai fázisban két termékünk van.

2016-ban is kiemelt figyelmet fordítottunk a cariprazine-nal kapcsolatos tevékenységekre. 2015. szeptember 17-én az FDA engedélyezte a cariprazine hatóanyagú, 2016 első negyedétől az amerikai patikákban Vraylar™ néven kapható kapszulák forgalmazását az I. típusú bipoláris betegséghez társuló mániás vagy kevert epizódok és a skizofrénia kezelésére felnőtt betegeknek. Amerikai partnerünkkel, az Allergan-nal (korábban Forest Laboratories, Inc.) együttműködve tovább folytak a klinikai vizsgálatok, amelyek eredményeképpen a termék más betegségek, így a major és a bipoláris depresszió kezelésére is megkaphatja majd a forgalomba hozatali engedélyt. Ennek eredményeként 2016. márciusában az Európai Gyógyszerügynökség (EMA) megkezdte a cariprazine-ra vonatkozó forgalombahozatali engedély értékelését skizofrénia indikációban. Ugyanezen év augusztusában pedig a Richter és a Recordati kizárólagos licenc megállapodást kötött a készítmény nyugat-európai régióban, valamint Algériában, Tunéziában és Törökországban történő értékesítéséről.

Japán partnerünk, a Mitsubishi-Tanabe Pharma Co., tovább folytatta a hatósági konzultációt és a klinikai fejlesztést, hogy a saját területein a cariprazine tartalmú készítményét mielőbb forgalomba hozhassa.

A Richter a világ egyik legnagyobb szteroid gyártójaként tradicionálisan jelen van a nőgyógyászati piacon. A 2010-es svájci PregLem S.A. felvásárlásával a Társaság a nőgyógyászati termékek fejlesztésébe is aktívan bekapcsolódott, mindenekelőtt méhmióma indikációban. A Richter 2012. február 27-én jelentette be, hogy a Társaság kizárólagos tulajdonában lévő PregLem S.A. által kifejlesztett Esmya nevű készítmény a méhmióma preoperatív kezelésének indikációjában megkapta az Európai Unió tagállamokra érvényes forgalomba hozatali engedélyét. 2013 végén az EMA pozitív véleményt adott ki a termék kétciklusú kezelése kapcsán is, amelynek eredményeképpen 2014. januárban a forgalomba hozatali engedélyt is megkaptuk erre a kezelésre. 2015. májusában az EMA kiterjesztette a forgalomba hozatali engedélyt a méhmiómák szakaszos, hosszú távú kezelésére. Az indikáció bővítés lehetőséget teremt a méhmiómák hosszú távú gyógyszeres kezelésére, valamint a műtéti beavatkozás esetleges elkerülésére. A 2016. májusában közzétett Venus I fázis III klinikai vizsgálat pozitív eredményei az 5 és 10 mg hatásereőségű ulipristal acetate hatásosságát és biztonságosságát erősítette meg a méhmiómában szenvedő nők körében. Az ulipristal acetate törzskönyvezési kérelme várhatóan 2017 második felében kerül majd benyújtásra az Egyesült Államok Élelmiszer- és Gyógyszerügyi Hivatalához (FDA).

A termék Fibrystal néven Kanadában már 3 éve forgalomba került és a kanadai hatóság novemberben engedélyezte annak hosszú távú alkalmazását is.

A Társaság továbbra is kiemelt szerepet tulajdonít a K+F partnerek felkutatásának és a velük való együttműködések kialakításának. Akadémiai és egyetemi intézetekkel, valamint a finn Orion céggel a kutatás korai szakaszában, míg más ipari partnerekkel elsősorban a klinikai fejlesztésben dolgozunk együtt. Nőgyógyászati termékportfóliónk erősítésére fejlesztési együttműködési szerződéssel bírnak több céggel is (pl. Evestra). A Csoport az együttműködések körét a következő években továbbra is bővíteni kívánja.

A K+F ráfordítás a 2016. évben az árbevétel 12,2 %-át tette ki, összege 34.514 MFt volt.

A 2016-os év zárásakor 42 generikus fejlesztési és 17 licenc téma volt folyamatban. Az év folyamán 36 megújítási és fenntartási projekt zajlott, emellett a fejlesztési szakaszba lépő originális és transzfer projektek támogatása az előző évihez viszonyítva enyhén csökkent (összesen 10 projekt). Mivel a biotechnológiai és az originális fejlesztések az anyavállalatnál koncentráálódtak, a generikus témák terén felértékelődtek a

leányvállalatoknál működő fejlesztő helyek (Gedeon Richter Romania S.A., Gedeon Richter Polska Sp. z o.o.). A generikus fejlesztési feladatok negyedét ezek a vállalatok végezték.

A Társaság 2016-ban forgalomba hozott 4 saját fejlesztésű és 10 licenc terméket, amelyek a bevezetés piacán újak minősülnek.

2016-ban az EU tagállamokban (köztük Magyarországon) a Társaság törzskönyvezési tevékenysége eredményeképpen – a különböző hatáserőségeket is beszámítva – 53 forgalomba hozatali engedélyt szerzett. Emellett kiemelkedő fontosságú a centralizált eljárások keretében megszerzett teriparatide pozitív elbírálása, illetve, hogy 2016. márciusában beadásra került a cariprazine európai törzskönyvi kérelme, amelynek eredménye 2017-ben várható.

Ebben az országkörben 106 megújítási engedély kérelmet küldtünk ki és 125 került a Társaság birtokába, valamint 63 engedélyt vontunk vissza.

A FÁK reláció 12 országában 39 új és 302 megújításra vonatkozó engedélykérelem került benyújtásra. A Társaság az év során 30 új engedélyt szerzett meg.

Az Egyéb országok régióba 2016-ban 112 új és 30 megújított engedélykérelmet adott ki a Richter. Az év folyamán 28 új és 37 megújított engedély került a Társaság birtokába, valamint 12 engedélyre vonatkozó kérelmet vont vissza.

Biotechnológia

A bioszimiláris készítmények fejlesztésének és előállításának magasabb szintre emelése érdekében, a Társaság 2016. július 1-től önálló szervezeti egységet hozott létre Biotechnológiai Üzletág néven.

A Richter 2004-ben (egy biotechnológiai kutatólabor létrehozásával) indította el a rekombináns biotechnológiai K+F tevékenységét. A Társaság 2007-ben, Németországban a Helm AG-vel közösen vásárolta meg a Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG jogelőd cégét, amely a mikrobiális fehérjegyógyszerek kifejlesztését és gyártását végzi. A 2007-ben Debrecenben megkezdett, emlőssejtes termelésre alkalmas biotechnológiai

üzem építése lezárult, az eszközpark aktiválásra került. 2012-ben sor került az első próbagyártásokra, majd 2014-ben már klinikai vizsgálatokhoz gyártott a Társaság anyagokat, így ott a legbonyolultabb fehérjegyógyszerek kereskedelmi előállítására is megvalósíthatóvá vált. 2015 folyamán két biotechnológiai termék, a pegfilgrastim és a teriparatide utolsó klinikai vizsgálatát is sikeresen befejeztük és a pozitív eredmények birtokában az ősz folyamán mindkét termékre benyújtottuk az EMA-hoz a forgalomba hozatali kérelmet. 2016. novemberében az EMA Emberi felhasználásra szánt gyógyszerkészítmények bizottsága (CHMP) pozitív véleményt adott ki, amelynek értelmében javasolja a forgalombahozatali engedély kiadását a bioszimiláris teriparatide készítmény, a Terrosa számára. A pozitív véleményt követően, 2017. január 4-én az Európai Bizottság engedélyezte a Terrosa forgalmazását. 2016. decemberében a Richter a pegfilgrasztim kérelmét visszavonta, miután a CHMP novemberben jelezte, hogy a benyújtott adatok nem elégségesek a termék haszon/kockázat elemzésének pozitív elbírálásához. Ez év októberében pedig a Társaság megállapodást kötött a koreai DM Bio által kifejlesztett monoklonális antitest, a trastuzumab, gyártási technológiájának transzferéről, valamint a készítmény fejlesztésére és értékesítésére vonatkozó licenc jogok átvételéről.

A Csoportnak a biotechnológiai termékei fejlesztésére és forgalmazására Európában a Stada céggel, Japánban a Mochida céggel, míg Koreában a DM Bio vállalattal van együttműködési szerződése.

3.2 Minőségbiztosítási tevékenység

A Társaság - termékei minőségének javítása érdekében - folytatta a korábbi években megkezdett beruházási tevékenységét. A beruházások és felújítások a tervezési szakasztól az átadásig szigorú minőségbiztosítási előírások figyelembevételével folytak, biztosítva ezáltal, hogy az új létesítményekben gyártott termékek mindenkor megfeleljenek a legszigorúbb nemzetközi követelményeknek.

A minőségbiztosítási tevékenység fejlesztésének fő irányvonalát 2016-ban a gyártási folyamatok cGMP (hatályos Helyes Gyógyszergyártási Gyakorlat) szerint történő korszerűsítésével kapcsolatos minőségbiztosítási feladatok (hatóanyag-, késztermék),

valamint számos folyamatban lévő beruházás (debreceni biotechnológia, dorogi Sztteroid üzem) minőségbiztosítási támogatása jelentették.

Kiemelt feladat továbbra is a GLP (Helyes Laboratóriumi Gyakorlat) és az IT GXP megfelelés biztosítása, valamint a leányvállalatok minőségbiztosítási tevékenységének irányítása. 2016-ban nagy hangsúlyt kapott a minőségirányítási rendszer fejlesztése, a folyamatok korszerűsítése, hatékonyságának és átláthatóságának növelése informatikai rendszer fejlesztése formájában.

A Társaságnál 2016-ban 18 partneri és 5 hatósági ellenőrzés történt.

3.3 Termelési folyamatok

A gyógyszergyártó üzemek mennyiségben mért teljesítménye a kereskedelmi igények szerint alakult: a lose gyártó üzemek gyártási volumene összességében 3,2 %-kal nőtt, a kisebb arányt képviselő injekciós készítmények 12,2 %-os visszaesését a szilárd gyógyszerformák 3,6 %-os erősödése kompenzálta.

2016-ban a saját termelésű hatóanyagok termelési értéke elszámoló áron a nem szteroid hatóanyagok esetében 2,4 %-kal, míg a szteroid termékek esetében 1,8 %-kal csökkent.

Intenzíven folyik a termelő leányvállalatokkal való együttműködés termékátadások, technológiai transzferek, termelési jellegű bér munkák, ill. fejlesztések formájában is.

Készletek alakulása

A 2016. december 31-i mérleg szerint a készletek értéke 48.514 MFt, amely 3,1 %-kal magasabb a nyitóállomány értékénél, amely mögött a forgalom növekedése, valamint a termékportfólió átalakulása áll.

3.4 Műszaki területek

Az utóbbi években a Társaság kiépítette új beszerzés-menedzsment rendszerét, elválasztva a beszerzés speciális feladatait az egyes igazgatóságok szakmai tevékenységétől. Az új struktúrában valamennyi gép, műszaki anyag és általános eszköz, valamint a vásárolt szolgáltatások egy részének beszerzése centralizált. Ez utóbbi területen kiemelésre érdemes a földgáz-, villamos energia-, a gőzellátás- valamint a hulladékártalmatlanítás-szolgáltatás

beszerzése. A központosított beszerzés a folyamat-optimalizálásoknak köszönhetően 2016 során is jelentős anyagi, kapacitás- és időbeli megtakarításokat tett lehetővé. Több beszerzési területen sikeres együttműködést alakított ki a Társaság a leányvállalatokkal. 2015-ben kialakításra került az egységes Richter beszerzési politika, amely a Társaság egészére rögzíti az alapelveket, illetve a feltételrendszert, amelyek mentén a hatékonyság, illetve az ellenőrzés fokozható.

3.4.1 Energiaellátás

A felhasználók mennyiségi és minőségi igényeinek folyamatos, termelés kiesést okozó zavarok nélküli kielégítése egész évben biztosított volt. A korábbi években megkezdett Budapestre és Dorogra készített, hosszú távú energetikai koncepció konkrét feladatainak végrehajtása folytatódott 2016-ban is: hűtőrendszer korszerűsítése, hűtővíz rendszer átépítésének folytatása, új mélyhűtő központ.

A legionella által okozott fertőzési kockázattal foglalkozó rendeletnek eleget téve nedves hűtőtornyainkat bejelentettük és a monitoring vizsgálatokat elkezdtük. Eredményeink az előírt határértéken belül vannak.

Döntés született arról, hogy a Társaság felkészül az energia irányítási rendszer kiépítésére a meglévő felügyeleti rendszerek bővítésével, korszerűsítésével, mérőeszközök és informatikai eszközök beszerzésével.

2016-ban az energiafelhasználás volumene az előző évhez képest a Társaság egészére nézve nőtt, az energiaárak csökkenése mellett. Az összességében 10,0 %-os költségcsökkenés a volumen 0,7 %-os növekedéséből és az energiaárak 10,7 %-os csökkenéséből tevődik össze. Az energiahordozó és víz költség a Társaság egészére nézve 7,8 MdFt-ot tesz ki, amely tartalmazott 100,6 MFt energia-adót és vízterhelési díjat is.

3.4.2 Környezetvédelem, munkaegészségügy, biztonságtechnika

A Társaság budapesti telephelye, dorogi fióktelepe és debreceni telephelye Egységes Környezethasználati Engedéllyel (IPPC) rendelkezik.

2016-ban sikerrel zárult a Környezetvédelmi (KIR-ISO 14001) és Munkabiztonsági és Egészségügyi (MEBIR-MSZ 28001) Irányítási Rendszerek újratanúsítása, valamint a Biztonságtechnikai- és Környezetvédelmi laborok felülvizsgálata, igazolva, hogy a belső auditok, oktatások, szabályozás, teljesítményértékelés, a kockázatkezelés és a munkahelyi ártalom-mérések megfelelően zajlanak. 2016-ban először, ez a tanúsítvány a debreceni fióktelepre is kiterjedt.

A környezetvédelmi és biztonságtechnikai célú beruházási ráfordítás a 2015-ben teljesített szinten alakult a beszámolási időszakban is.

Az év folyamán nem történt súlyos technológiai, vagy tömeges baleset, továbbá nem kapott a Társaság említésre érdemes hatósági elmarasztalást, illetve bírságot. A munkavállalók egyéni védőeszköz ellátásában fennakadás nem volt.

Magyarországon egyedülálló újdonságként a foglalkozás-egészségügyi kockázatmenedzsmentet új alapokra helyezte a Társaság: a kockázatértékelések a munkahely/munkakör struktúrában történnek, illetve a munkaalkalmassági vizsgálati protokolt a személyre szóló kockázatok határozzák meg.

Vízszennyezés, vízminőség- és zajvédelem

Mind Budapesten, mind Dorogon terv szerint valósult meg a csatornahálózat felülvizsgálata, szükség szerinti javítása. A múltból származó talajvíz- szennyezések felszámolására indított kármentesítések a mindenkori hatósági előírásoknak megfelelően történnek. Dorogon folyamatosan korszerűsítjük a Szennyvízkezelő üzemet.

A Társaság a jogszabályi előírásokkal kötelezővé tett önkontroll rendszer keretén belül ellenőrzi a kibocsátott víz minőségét.

Hulladékártalmatlanítás

2016-ban a veszélyes hulladékok égetéssel, lerakással, valamint komposztálással kerültek ártalmatlanításra, valamint a Társaságnál 2012. óta szelektív hulladékgyűjtés történik. A hulladékártalmatlanítás költségei 0,7 %-os csökkenést követően 878 MFt-ot tettek ki 2016-ban.

3.5 Informatikai támogatási rendszer

A Társaság üzleti folyamatai az SAP-ban kerültek leképezésre. A rendszer a beszerzéstől az értékesítésig terjedő folyamat minden lépését lefedi, az egyéb, speciális, működést támogató rendszerek pedig interface-eken keresztül kapcsolódnak az SAP-hoz. Az utóbbi években a bevezetések a leányvállalatoknál folytatódtak a legfontosabb stratégiai cél, egy olyan központi informatika megteremtése érdekében, amely hatékonyan képes irányítani és felügyelni a Richter Csoport informatikai rendszereit, és ezeken keresztül alkalmas a csoportszintű stratégia és irányítási rendszer közvetítésére, a működés kiszolgálására.

Az informatikai infrastruktúra fejlesztése is a Csoport szinten megfogalmazott igényeknek megfelelően kerül fejlesztésre, így az egész vállalatcsoport informatikai háttere egy egységes, a felhasználók számára átjárható rendszerként jelenik meg. A Csoport egyes vállalatai között az Internet hálózat felett kialakított dinamikus VPN hálózat teszi lehetővé a távoli rendszerek elérhetőségét akár hang és videó kapcsolattal is.

A vállalat informatikai rendszereiben 2016-ban is jelentős fejlesztések valósultak meg, közülük a legjelentősebb eredmények, események:

- A 2016. év legnagyobb SAP projektje a központi SAP rendszer verzióváltása volt. Az áttérés az új verzióra a vállalati működés különösebb megzavarása nélkül, sikeresen megtörtént.
- 2017-től a Társaság beszámolója során áttér az IFRS-ekre (nemzetközi sztenderdek). Az ennek megfelelő számviteli, értékesítési és controlling folyamatok SAP-ban való leképezése szintén az idei év kiemelendő feladata volt.
- Elindult a Szerializáció, Track and Trace projekt, amelynek feladata a Richter Csoport összes gyártósorára, gyártás közbeni egyedi vonalkód író és olvasó telepítése.
- Folytatódott a 2014-ben megkezdett minőségbiztosítási terület informatikai támogatása, több fejlesztési projekt is futott ennek keretében.
- Ebben az évben is több területen (kereskedelem, kutatás, logisztika) sor került a meglévő rendszerek továbbfejlesztésére.

- Jelentős kapacitásokat kötött le az év során az IT infrastruktúra fejlesztése, amelyekkel a vállalat folyamatosan növekvő adattárolási igénye szolgálható ki.

4. Foglalkoztatáspolitikai

A Társaság stratégiai célkitűzései között szerepel a változó feladatokhoz és az egyre nagyobb kihívásokhoz legjobban alkalmazkodó szervezet kialakítása, a vállalat működési képességének fejlesztése. Ennek elérésében kulcsszerepe van az emberi erőforrásnak, amely alapját képezi a Richter folyamatos üzleti és tudományos sikereinek.

A Társaság a legnagyobb körültekintéssel jár el az új munkaerő felvételénél, kiemelt feladatként kezeli a munkavállalók szakmai fejlődésének támogatását és életminőségének javítását, valamint a magas színvonalú teljesítményt nyújtó alkalmazottak megtartását.

A munkavállalók teljesítményének mérésére a Társaság egészére érvényes, átfogó teljesítmény-értékelési rendszer (TÉR) szolgál, amely támogatja az egyénre lebontott célok meghatározását és az elvégzett feladatok folyamatos értékelését.

2014-ben került bevezetésre a diplomás munkavállalók körében a Társaságon belüli szakmai fejlődési rendszer, amely az újonnan belépők és a meglévő munkatársak számára egyaránt nyújt fejlődési lehetőségeket. A rendszer fokozatos kiterjesztése után a Társaság 2016-tól kibővítette a rendszert a fizikai és a középfokú szellemi munkavállalók körével. A munkaerőpiachoz való alkalmazkodás, valamint a magas szintű teljesítmény és üzleti célok elérése érdekében, 2016-ban a Társaság növelte az alapláb arányát az összjövedelmen belül.

A foglalkoztatottak zárólétszáma 2016. december 31-én 6.728 fő volt, ebből 5.083 fő Magyarországon állt alkalmazásban. Ez utóbbi létszámból 2.643 fő szellemi tevékenységet folytat, közülük 2.039 fő diplomás.

5. Tárgyi és immateriális eszközök beruházási ráfordításai

A 2016. évben a tárgyi eszközök és immateriális javak beruházási kiadásainak együttes összege 32.250 MFt, az aktiválások értéke 35.271 MFt. A tárgyi eszközök befejezetlen beruházásainak december 31-i állománya 17.336 MFt.

A 2016. évi beruházási tevékenység főbb irányai területenként:

Biotechnológia

A biotechnológiai üzletágat érintő beruházásokra 2016. évben összességében 1.941 Mft-ot fordított a Társaság. Egy debreceni pályázat keretében Molekuláris biológiai labor kerül kialakításra, melynek koncepcionális, valamint engedélyezési terve elkészült. A budapesti biotechnológiai K+F egységben eszköz beszerzésre, a meglévő, valamint egy újonnan rendelkezésre bocsátott épületben a megfelelő funkcionális elrendezés kialakítására fordított jelentős összeget a Társaság.

Termelés

A Társaság 2016-ban a termelő üzemekben összesen 14.955 Mft összegben hajtott végre beruházást.

A gyógyszer-gyártás területén folytatódott az RGK VI. projekt, amely zöldmezős beruházás keretében egy új, korszerű töltő-liofilező egységet, injekciósomagoló üzemet, mindezeket kiszolgáló magasraktárat, illetve fejlesztési célú területet foglal magában. Az épület elkészült, a szakipari munkák, az épületgépészeti és technológiai csőszerelési feladatok befejeződtek. Jelenleg a töltő-liofilező gépsor beüzemelése folyik. Az ampulla gyártás korszerűsítése érdekében döntés született, annak az új épület melletti megvalósításáról. Jelenleg a műszaki alapterv és az építési engedélyezési tervezés folyik. Megkezdődött a Kiszerelő üzem hormon részlegének kapacitásbővítését célzó kivitelezés. A Galenusi üzemben az ösztadiolos termékek gyártásához szükséges átalakítások igényeltek komolyabb ráfordításokat.

A hatóanyag-gyártás területén alapvetően a kapacitás fenntartó beruházások domináltak, esetenként a gyártást kiszolgáló infrastruktúra korszerűsítését célzó beruházásokra került sor. Dorogon egy nagyon jelentős, több éven keresztül zajló projekt keretében a Szteroid II üzemben az intermedier gyártó és a preparatív kromatográfiás kapacitások bővítése folyik. A technológiai berendezések telepítésével (18 db reaktor, 4 db szűrő-szárító, tisztatér kialakítás) az üzem kb. 900 kg végtermék gyártására lesz képes.

A budapesti hatóanyag-gyártás területén, a BIO II. üzemben egy korszerű, függőleges tengelyű centrifuga telepítése és a kísérleti fermentációs feldolgozó sor kialakításának folytatása, a Kémia I. üzem végfeldolgozójában a GMP követelmények szigorodása miatt szükségessé vált munkák negyedik üteme, valamint a 3-as csarnokot kiszolgáló légtechnika korszerűsítése emelhető ki.

Termeléstámogatás

A 2016. évi termeléstámogatási területen végrehajtott beruházások összege 4.727 M Ft.

A környezetvédelmi beruházások keretében folytattuk a dorogi csatornahálózat - több éves terv keretében megvalósuló – felújítását és a vízgyűrés vákuum szivattyúk cseréjét.

Budapesten és Dorogon a korábbi évekhez hasonló összegű ráfordítások történtek a biztonságtechnikai KIR-MEBIR rendszerhez kapcsolódó feladatok megoldására.

Az energiaellátást érintő beruházások közül a központi telephelyen elkészült a volt AD gépház korszerűsítése a késztermékgyártás átalakításával megnövekedett energia szükséglet biztosítása érdekében.

Dorogon folytatódott a recirkulációs hűtővíz rendszer átépítése, valamint elkészült a gyártási kapacitások növekedése miatt szükségessé vált új mélyhűtő központ.

A raktárgazdálkodás területén folyamatban van egy koncepció előkészítése, amely a korszerűtlen I. raktár funkcióinak áttelepítését - a Műszaki raktárral egy épületbe - célozza.

A minőségirányítás területén műszer beszerzésre - a minőségellenőrzés feltételeinek javítása és a vizsgálatok átfutási idejének csökkentése érdekében - fordított jelentősebb összeget a Társaság.

K+F

A kutatási és fejlesztési tevékenység színvonalának fenntartása érdekében 2016. évben a Társaság összesen 1.930 M Ft beruházási kiadást teljesített. Ennek jelentős hányada eszközök és műszerek beszerzéséhez kapcsolódott. Budapesten a szigorodó nemzetközi előírásoknak is megfelelő új épületbe kellett áthelyezni egyes jelenleg is alkalmazott farmakológiai vizsgálatot. Az építkezés befejeződött, a használatbavételi engedélyt megkaptuk.

Licencek, egyéb immateriális javak

A licencek és egyéb immateriális javak beruházási kiadásainak 2016. évi értéke 4.150 M Ft, mely a különböző licence jogok megvásárlására (trastuzumab, teriparatide), valamint az új és megújított gyógyszer törzskönyvek megszerzésére fordított összeget tartalmazza.

Egyéb

2016-ban a vállalat működését támogató informatikai beruházásokra 1.066 M Ft-ot, míg a külföldi hálózat feltételeinek javítására 1.130 M Ft-ot fordított a Társaság.

6. Vállalati befektetések

6.1 Gyógyszergyártási szegmens

Termelő vállalatok

A romániai termelő leányvállalat, a **Gedeon Richter Romania S. A.** a román piacra történő késztermék-gyártás és értékesítés mellett jelentős szerepet vállal a Csoportban bér munka konstrukcióban végzett gyártások, termékfejlesztések, valamint marketing szolgáltatások terén.

A román gyógyszerpiacon értékesítő vállalatoknak továbbra is likviditási gondokkal küzdő partnerekkel kényszerülnek szembenézni. A fizetési határidő átlagosan 210-240 napra javult, mivel az országos Biztosítótól csökkentette fizetési határidejét 120-150 napra, míg a generikus gyártók továbbra is tartják a hosszabb határidőket. Az áresökkentő kormányzati rendelkezések, a fokozódó piaci verseny és a folyamatosan növekvő engedmények miatt a vállalat erős kihívással néz szembe, ennek ellenére forgalma az előző évekhez képest növekedett. A csoporton belüli forgalomban, beleértve a román piaci nagy- és kiskereskedelmi szegmensét is, növekedést tapasztalunk, így továbbra is meghatározó a Társaság csoporton belüli feladatainak jelentősége.

A Társaság üzemi szintű eredménye pozitív, köszönhetően a megnőtt forgalomnak, valamint a „claw-back” adó csökkenésének is.

A Gedeon Richter Romania S. A. 2016-os beruházási tevékenysége elsősorban a Richter cégcsoportban betöltendő szerepét támogató stratégiai projektekre épült. Kiemelendők a tablettá üzem bővítésére és az oldat üzemegység fejlesztésére irányuló beruházások, valamint az IT rendszer fejlesztéséhez a gyárterületen végzett tereprendezési és épület-felújítási munkálatok elvégzése.

2016 folyamán az anyavállalat a román termelő vállalatában 77.196 eRON tőkeemelést hajtott végre 8.000 eEUR és 41.000 eRON értékű kölcsöneinek konvertálása révén.

A Gedeon Richter Romania S. A. változatlanul felügyeli a közvetett többségi tulajdonában lévő nagy- és kiskereskedelmi hálózatot.

A **Gedeon Richter Polska Sp. z o. o.**, a Richter lengyel termelő leányvállalata, amely ezen túlmenően a Richter Csoport lengyelországi törzskönyvezéséért, farmakovigilanciájáért és PR tevékenységéért is felelős. A leányvállalati státuszban működő, bér munka konstrukcióban termelő és fejlesztő vállalat Csoport szinten stratégiaileg igen fontos

telephellyé nőtte ki magát. A letisztult szerkezetű, 450 fős állományi létszámmal egyre hatékonyabban működő vállalat saját termékeinek értékesítését a lengyelországi marketing tevékenységű leányvállalat is hatékonyan támogatta.

A 2016. üzleti évben a lengyel piacot jellemző erős konkurencia, agresszív árverseny és újabb generikus gyártó piacra lépése ellenére, a társaság a várakozások felett, illetve az előző évi árbevételét is 8%-kal meghaladva, 240 mPLN összárbevételét realizált, elsősorban a kiugróan magas Groprinosin eladásoknak köszönhetően.

A Richter oroszországi gyára, a **ZAO Gedeon Richter-RUS** 2016. évi tevékenységére továbbra is hatással volt az orosz gazdasági válság. Ez elsősorban a vevői TOP10-ben lévő gyógyszer nagykereskedelmi cégek likviditási problémájában tükröződik, amely negatív hatással van a vállalat tervezett eredményére. Ugyanakkor, az orosz rubel árfolyamának az év második felében bekövetkezett érezhető mértékű erősödése is hozzájárult ahhoz, hogy nemcsak rubelben, de euróban kifejezve is növelni tudta a tavalyi árbevételét, és teljesítette a tervben előírt árbevételi várakozásokat.

A vállalat fő szerepköre továbbra is a termelés és a disztribúció, melyet az anyavállalat marketing tevékenysége támogat. A gyártási portfólió tovább növekedett, s a következő két évben több jelentősebb termék teljes ciklusban történő gyártása fog beindulni, amelyek előkészítése már 2016-ban is nagy erővel folyt.

A vállalat 2016. évi beruházási ráfordításait saját erőből fedezte, emellett a tavalyi év végén történt szállítói számlatartozás kölcsönné való átforgatása után, idén az anyavállalati szállítói számlák kiegyenlítése terén sincsen számottevő elmaradása.

A **Richter Themis Ltd.** 2016-ban továbbra is nagyrészt a Richter-csoportnak gyártott és értékesített intermediereket és hatóanyagokat. A termékportfólióban csak kisebb változások történtek az előző évhez képest, a kikerülő termékeket sikerült új hatóanyagok gyártásával pótolni, így a folyamatos és megfelelő kapacitáskihasználtságot az év során biztosítottuk. Emellett jelentősebb mennyiségű terméket szállított külső partnernek is.

A cégben a hatóanyag-gyártás mellett fejlesztési tevékenység is folyik. A termelési és fejlesztési feladatok gazdaságos költségszinten valósulnak meg, ezáltal javítva a Csoporton belül az alapanyag-előállítás költséghatékonyságát.

A 2016. üzleti évben a **Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG** a biotechnológiai szolgáltató szektor területén az előző évi bevételét, és a tervezett bevételeket is meghaladó

forgalmat ért el. A mikrobiális alapú biotechnológiai vállalat részben bérben végzett fejlesztéseket, részben gyártásokat folytat. Tevékenységében jelentős súlyt képvisel a Csoporton belül folyó fejlesztés is (2016-ban sor került 3 hatóanyag sarzs filgrastrim legyártására is az anyavállalat számára), de külső kapcsolatai is tovább bővülnek. A vállalat eredményessége az előző évekhez képest kiugró mértékben javult, üzleti évét jelentős adózott eredménnyel zárta.

2016-ban a **PregLem S.A.** folytatta az ulipristal acetate hatóanyagú nőgyógyászati készítmény, az Esmya európai értékesítését támogató marketing tevékenységét. Emellett továbbra is a vállalat tevékenységének szerves részét képezi, bár csökkenő mértékben a kutatás-fejlesztés, amelyben kiemelkedő az Esmya indikációinak fejlesztése.

A Richter 2016. június 30-án vásárolta meg a **Finox Holding AG-t**, amely a női fertilitással összefüggő innovatív és hatékony termékek fejlesztését és értékesítését végző svájci székhelyű biotechnológiai vállalat. Termékük a Bemfola[®] egy rekombináns humán follikus stimuláló hormon (r-hFSH), amely a petefészek stimulálásával kezeli a meddőséget. A Richter globális értékesítési jogokat szerzett a Bemfola[®]-ra vonatkozóan (kivéve USA), amely az EU területére 2014 májusában kapott forgalombahozatali engedélyt, és amelyet már több mint 20 országban értékesítenek.

Az Ukrajnában tapasztalt nagyfokú bizonytalanság és kockázat következményeképpen döntés született a **GRUA P.A.T.** eddig üzemen kívül lévő gyártó létesítményeit érintő beruházási projekt leállításáról.

A Gyógyszergyártási szegmens értékesítési és marketing szolgáltatást végző vállalatai

A Richter 2011-ben a **Gedeon Richter Iberica S.A.U.** spanyol, a **Gedeon Richter Italia S.R.L.** olasz, valamint a **Gedeon Richter Pharma GmbH** német leányvállalat tevékenységét bővítette ki marketinggel. Ezek a vállalatok a marketing és PR tevékenység mellett a termékek ún. elő-disztribúciós tevékenységét is végzik. A vállalatok a 2016. évben folytatták a nyugat-európai nőgyógyászati orvoslátogatói hálózat hatékonyságának folyamatos szinten tartását.

A Társaság marketing tevékenység céljára alapított Svájcban (**Gedeon Richter (Schweiz) AG**), Portugáliában (**Gedeon Richter Portugal, Unipessoal Lda.**) és Ausztriában (**Gedeon Richter Austria GmbH**) leányvállalatot. 2012-ben Belgiumban, Hollandiában és Luxemburgban (**Gedeon Richter Benelux SPRL**) és a skandináv országokban (**Gedeon Richter Nordics AB**) terjeszkedett, illetve a már meglévő angolai (**Gedeon Richter UK Ltd.**) és francia (**Gedeon Richter France S.A.R.L.**) vállalatait is bevonta a hálózatba. 2016 folyamán is a már kiépült hálózat termékportfóliója bővült további nőgyógyászati termékekkel.

A **Gedeon Richter Marketing Polska Sp. z o. o.** esetében a 2016. évben hatékony és fokozott segítséget nyújtott lengyel termelő leányvállalatunknak az egyre agresszívabb árversennyel működő lengyel piacon. A vállalat stabil forgalommal, mérsékelt költségtömeggel, jelentősen megnövekedett egyénekenkénti teljesítményekkel és a rendelkezésre álló források hatékonyabb kihasználása révén továbbra is sikeresen végezte mindkét tulajdonosa, a Richter Gedeon Nyrt. és a **Gedeon Richter Polska Sp. z o. o.**, részére a marketing tevékenységet Lengyelország területén.

Az anyavállalat 2010-ben a lengyelországi kereskedelmi képviselői vállalati formára történő alakítása után a csehországi és szlovákiai képviselőket is átalakította, és létrehozta a **Gedeon Richter Marketing ČR s.r.o.** és a **Gedeon Richter Slovakia s.r.o.** vállalatokat. A Richter 2011 végén leányvállalatot alapított Szlovéniában, **Gedeon Richter Slovenija, trženje, d.o.o.** néven. Végül 2013 év végén megalapította a Richter horvátországi leányvállalatát, a **Gedeon Richter Croatia d.o.o. - t.** A cseh, a szlovák, a szlovén és a horvát vállalat orvoslátogatói hálózatok hatékony működtetésével támogatja a Richter termékek értékesítését. A vállalatok költség plusz árrés számlázásával működnek, így a költségeik folyamatos fedezete biztosított, stabil likviditás mellett.

A **Gedeon Richter (China) Pharmaceuticals Co. Ltd.** 2016-ban is hozta az elvárt eredményeket, annak ellenére, hogy a promótált készítmények árbevételi teljesítménye nagyon eltérő és a portfólió perspektivikus bővítésére egyre nagyobb szükség van. Reményeink szerint a termékek törzskönyvi engedélyének megszerzéséhez szükséges idő csökkenthető lesz. Az OTC termékek értékesítési és marketing tevékenységét a GRmidas Medical Service (China) Co. Ltd. cégcsoportból a **Gedeon Richter (China) Pharmaceuticals**

Co. Ltd.-be helyezzük át, azt követően, hogy 2017. elején a Richter kizárólagos tulajdonossá válik ebben a társaságban is.

A **Pharmarichter O.O.O.** a moszkvai székhelyű, promóciós beszerzéseket, azok raktározását és elosztását bonyolító társaság, a 2016. év során tevékenységét mind szakmai, mind pénzügyi értelemben eredményesen végezte.

A nemzeti valuta erős devalvációja erős tényezőként hat a 100%-os Richter tulajdonú, kizárólagos kazah importőr **Gedeon Richter KZ L.L.P.** vállalat számainak alakulásában. A korábbi időszakokat jellemző devalvációs hatásokat követően, 2016-ban a kazah vállalat pénzügyi helyzete stabilizálódott. Továbbá, a Richter Gedeon Nyrt. kazah képviseleti tevékenységét 2016. október 1-jétől a disztribúciós vállalat berkein belül végzi, így marketing szolgáltatásnyújtási tevékenységből eredő árbevétel is megjelenik vállalati szinten. A kiugróan magas vállalati szintű beruházási kiadás az új tevékenységi kör megjelenésének eredménye (az orvoslátogatói kör 94 gépjárművének apportként történő átadása).

A **Richter-Helm BioTec GmbH & Co. KG** fő tevékenysége a mikrobiális biotechnológiai üzletág projektmenedzselése és üzletfejlesztése, amely a Csoportbeli fejlesztési projektekre (teriparatide) koncentrálódik. A vállalat feladatait 2016-ban is a tervezett fejlesztési ütemnek megfelelően teljesítette.

A **Gedeon Richter USA Inc.** amerikai székhelyű vállalatunk kiemelt feladata továbbra is a térség üzletfejlesztési tevékenységének támogatása, a stratégiai kapcsolatok erősítése.

A **Medimpex UK Ltd.** az Egyesült Királyságban hagyományos kereskedelmi tevékenységet folytat.

A 2013. második felében megkezdett dél- és közép-amerikai terjeszkedés első lépéseként az anyavállalat Kolumbiában alapított vállalatot **Gedeon Richter Colombia S.A.S.** néven, amelynek feladata elsősorban a termékek piacra vezetéséhez szükséges marketing és törzskönyvezési feladatok ellátása. 2015 során a szükséges törzskönyvek, engedélyek beszerzése elkezdődött, 2016-ban az Esmya bevezetésre került.

Mexikóban a Társaság a **Gedeon Richter Mexico SAPI de CV** vállalatban, a két felvásárlási lépés eredményeképpen, 80 %-os szavazati joggal rendelkezik. A mexikói vállalat a 2016-os év során a még szűkös portfóliója alapján elvárható árbevételt érte el. A vállalat termékportfóliója kibővült az Esmya-val, amely értékesítése folyamatos növekedést mutatott. A termékportfólió további bővítéséhez szükséges törzskönyvek, engedélyek beszerzése folyamatban van. A mexikói peso árfolyam fokozatos devalvációja az egyébként sikeresen működő vállalat eredményét gyengíti.

Brazíliában a 2016-os év folyamán a **Gedeon Richter do Brasil Importadora Exportadora e Distribuidora SA** vállalat, melyben a Richter 51%-os tulajdoni hányaddal rendelkezik, folytatta a marketing és törzskönyvezési feladatok ellátását, továbbá a meglévő termékportfólió értékesítését, azonban az instabil piac miatt a termékértékesítést nagyfokú volatilitás jellemezte. Ennek ellensúlyozására a tulajdonosok a vállalatban az év végén 453.675,37 BRL tőkeemelést hajtottak végre.

2014 májusában akvizíciós szerződést írt alá a Társaság a **Mediplus N.V.** vállalat megvételéről, aminek eredményeképpen Curaçao, Bolívia, Chile, Peru és Ecuador területén is rendelkezik érdekeltséggel a Richter, így erősítve jelenlétét a latin-amerikai régióban. 2015-ben a Richter 100 %-os tulajdonosává vált a Mediplus-csoportnak. 2016 során minden vállalatnál megjelent az Esmya értékesítés, illetve a térség országaiban tovább bővült az értékesített Richter termékek portfóliója.

6.2 Nagy- és kiskereskedelmi szegmens

Románia

Az **Armedica Trading S.R.L.** holding szervezet, a Richter Csoport romániai gyógyszer-disztribúciós és kiskereskedelmi szegmensébe tartozó vállalkozások vagyongazdálkodója.

A magyarországi anyavállalat Romániában az elmúlt években végrehajtotta a teljes vertikális értékesítési lánc kiépítését, amelynek végpontjai az Armedica által tulajdonolt vállalatok. A két kereskedelmi egység továbbra is jelentős szerepet vállal a magyarországi és a romániai anyavállalatok stratégiai céljainak megvalósításában, döntően a termelt készgyógyszerek piacra juttatásában, és a Richter Csoport romániai elfogadottságának erősítésében.

A **Pharmafarm S.A.** a csoport romániai nagykereskedelmi vállalata. A vállalat 2016-ban is folytatta a 2015-ben elkezdett kereskedelem-politikát, tovább tudta növelni árbevételét stabil fedezeti hányad mellett. A vállalat gazdálkodását visszafogottan növekvő működési költségek, kiegyensúlyozott vevő-, készlet- és beszerzési politika jellemezte. A szigorú vevőminősítési rendszernek köszönhetően a korábbi években megszokottnál alacsonyabb volt a vevői értékvesztés képzés és túlsúlyba került a visszairás. Egész évben stabil pozitív üzemi eredményt könyvelhetett a vállalat. Az együttműködési folyamatok továbbra is a jelentős szerepet biztosítanak a Pharmafarm S.A.-nak a Gedeon Richter Farmacia S.A. beszállítói között.

A **Gedeon Richter Farmacia S.A.** kiskereskedelmi vállalat a romániai csoportban. A GRFA S.A.-nál a hatékonyság növelését célzó portfóliótisztítási intézkedések befejeződtek. 2016-ban már csak egy patika licenc került értékesítésre, decemberben 88 működő egységből állt a patikalánc. Az egy patikára jutó árbevétel átlagosan 5%-kal magasabb az előző évinél. Továbbra is vannak veszteségesen működő patikák, azonban a javuló patikák licencei esetében a korábbi években elszámolt értékvesztés visszairása meghaladja az elszámolásra kerülő értékvesztést.

Ukrajna és a FÁK piac

A nagy- és kiskereskedelmi tevékenység megvalósult felszámolásával a **Gedeon Richter Ukrfarm O.O.O.** 100 %-os ukrán leányvállalat tevékenysége kizárólagosan a Richter Gedeon vállalatcsoport tulajdonában lévő kijevi székház üzemeltetése.

A moldáv gyógyszerpiacon meghatározó jelentőségű a Richter jelenléte, tartósan igen magas piaci részesedést ér el évek óta. Mindez a Richter moldáv képviselőjének, valamint a kiskereskedelmi és nagykereskedelmi vállalataink kiváló és sikeres együttműködésének köszönhető. A Richter termékek értékesítését hatékonyan támogatja a 65%-os tulajdonú gyógyszer-nagykereskedelmi tevékenységet 1996 óta ellátó **Richpangalfarma S.R.L.** vállalat.

Moldovában az árresek maximalizálására vonatkozó szabályozást vezettek be, de ez nem rendfítette meg erős mértékben a patikai hálózatot működtető **GR–Retea Farmaceutica S.R.L.**-t. Az átalakított értékesítési és készletezési politikának, illetve újjáalakított

termékportfóliónak köszönhetően a 41 egységből álló patikai hálózat megbízhatóan teljesített.

Örményország gazdasága kiélezetten nehéz helyzetbe került, amikor 2016 harmadik negyedévében 2,6%-os szintre zsugorodott az éves GDP. Ilyen gazdasági környezetben a Richter örményországi kis- és nagykereskedelmi érdekeltségei jelentős értékesítési lejtmenetet mutattak a 2016. évben. Ugyanakkor, visszaesett forgalom mellett is pozitív eredményt volt képes felmutatni a **Richter Lambron O.O.O.** nagykereskedelmi leányvállalat, sikeresen kilépve a harmadik feles termékek piacára, tovább szélesítve a beszállítói és vevői partnerek körét.

A 26 patikás hálózattá bővülő **Gedeon Richter Aptyeka Sp O.O.O.** leányvállalat forgalmi mutatója drasztikus visszaesést mutat csökkenő eredményszinttel. A korábbi évek kimagasló rentabilitása 2016. év végére oly mértékben visszaesett, hogy jelentős támogatást igényelt a kapcsolt nagykereskedelmi vállalat részéről. A kialakult helyzetet a kiskereskedelmi vállalat minőségi patikai cserékkel, illetve visszafogott költségtömeggel igyekszik kompenzálni.

Jamaicában a két, nagykereskedelmi tevékenységet ellátó többségi vegyesvállalat (**Medimpex Jamaica Ltd.** és **Medimpex West Indies Ltd.**) működését folyamatosan növekvő árbevétel jellemzi. Tevékenységük következtében 2016-ban a Richter termékeinek térségbeli disztribúciója növekedett. A sikeres működést árnyalja, hogy a térségben felgyorsult a jamaicai dollár devalvációja az amerikai dollárral szemben.

A *magyarországi* nagykereskedelmi részesedésben nem történt változás, az anyavállalat változatlanul az ország legnagyobb gyógyszer-disztribúciós vállalatának egyik tulajdonosa. A **Hungaropharma Zrt.** eredménye az előző években újtára indított hatékonyság növelésre irányuló intézkedések hatására 2016-ban tovább nőtt. A vállalatban a Richternek 30,68 %-os közvetlen részesedése van.

6.3 Egyéb szegmens

A cégcsoport egyéb szegmenséhez tartozó cégek változatlan tevékenységi profilokban (mérnöki tevékenység, ingatlankezelés, minőség-ellenőrzés, szállítmányozás, stb.), támogató szerepüket maximálisan ellátva, eredményesen hajtották végre feladataikat 2016-ban. Ezen kapcsolt vállalkozások működése döntően Magyarországra koncentrálódik.

Az ebbe a szegmensbe sorolt, érdemi tevékenységet nem végző külföldi telephelyű cégeink továbbra is alvó státuszban vannak. (Nedermed B.V., Medimpex Japan Co. Ltd. és Ambee Pharmaceuticals Ltd.)

7. Kockázatkezelés

A Richter Gedeon Nyrt. kockázatkezelési irányelveivel összhangban elvégezte a Társaság szervezeti szintű kockázatértékelését. Az értékelés során a Társaság a szakértő támogatásával kidolgozott kockázatkezelési megközelítést követve beazonosította a működése szempontjából releváns stratégiai, működési, megfelelőségi és pénzügyi kockázatait, és ezeket a Társaság vezetése értékelte.

Az értékelés alapján az egyes kategóriákban az alábbi kockázatok a legjellemzőbbek:

Stratégiai kockázatok

Kockázat	Kockázat-leírása	Kiemelt kockázatkezelési eljárások
Makrogazdasági tényezők	A vállalat piacait érintő makrogazdasági tényezők változásának hatásai: különös tekintettel az orosz-ukrán konfliktusból eredő gazdasági válság elhúzódására, és az olaj világpiaci árának tartósan alacsony szintje miatti fizetőképesség romlására	<ul style="list-style-type: none"> - Főbb makrogazdasági tényezők változásának nyomon követése, hatásának beépítése a tervezésbe - Szigorítás a költséggazdálkodásban és vevőkapcsolatok terén - Helyi gyártási kapacitások rugalmas kihasználása
Verseny és árlemorzsolódás	A növekvő generikus verseny miatt csökkenő fogyasztói árak hatása a vállalat piaci helyzetére és eredményeire	<ul style="list-style-type: none"> - Versenyelőnyök beazonosítása - Fókuszálás új originális és értéknövelt termékekre - Új generikus termékek bevezetése - Rendszeres iparági és versenytárs értékelések, hatékonyságelemzések
Egészségügyi költségvetések	Az egészségügyi költségvetésekben és szabályozásokban beálló kedvezőtlen változások (árcsökkentések, emelkedő iparági különadók, támogatási korlátozások és támogatási kérelmek befogadásának elhúzódása)	<ul style="list-style-type: none"> - Piaci környezet rendszeres elemzése, jogszabályi és gyógyszer támogatási változások nyomon követése - Kapcsolattartás a hatóságokkal - Költséggazdálkodási alkalmazkodás

Működési kockázatok

Kockázat	Kockázat leírása	Kiemelt kockázatkezelési eljárások
Originális és bioszimiláris K+F és gyártás kiépítése	Az originális termékek kutatásához, valamint a bioszimiláris készítmények fejlesztésének és gyártásának sikerességéhez kapcsolódó kockázat	<ul style="list-style-type: none"> - Fókuszálás a központi idegrendszeri K+F-re és a nőgyógyászati fejlesztésre - Originális kutatások és bioszimiláris fejlesztések mérföldköveinek meghatározása - A programok és a döntések értékelése a nemzetközi standardok szerint a tanácsadói testületek és nemzetközi szakértők bevonásával - Kockázatcsökkentő és társfinanszírozást biztosító együttműködő partnerek bevonása
A vállalatcsoport tevékenységének komplexitása nő, diverzifikáltabb piacok	Nőgyógyászati készítmények értékesítésére és marketing támogatására specializált hálózat kiépítéséhez kapcsolódó kockázatok Nyugat-Európában, Kínában és Latin-Amerikában	<ul style="list-style-type: none"> - Vállalati szintű projektek a nőgyógyászati termékportfólió átvételére, a Finox Csoport integrálására és az Esmya bevezetésének koordinálására - A piaci jelenlét és az értékesítési hálózat erősítése Nyugat-Európában - Saját értékesítési hálózat kialakítása Latin-Amerikában - Tulajdonosi részarány növelése a kínai és a latin-amerikai érdekeltségekben
Kvalifikált munkaerő	A kulcsfeladatokat ellátó munkavállalók megtartásához, illetve a kvalifikált munkaerő biztosításához kapcsolódó kockázat	<ul style="list-style-type: none"> - HR stratégia rendszeres felülvizsgálata - Képzési tervek, karrier-/utánpótlási programok - Ösztönzési és teljesítményértékelési rendszer - Optimális létszám keretek meghatározása - Minőségi csere, magas színvonalú munkát végző munkaerő megtartása

Megfelelőségi kockázatok

Kockázat	Kockázat leírása	Kiemelt kockázatkezelési eljárások
Egészségügyi hatósági szabályozás Magas minőségi követelmények a vevők részéről	A hatósági szabályozásoknak való megfeleléshez kapcsolódó kockázat, Az originális termékek piacra vitele miatt gyakoribb inspekciók	- Minőségirányítási rendszerek és standard működési eljárások alkalmazása - A hatósági követelményeknek való megfelelés nyomon követése - Külön projektek az inspekciós felkészülésre
Szellemi termékek, szabadalmak és peres eljárások	A vállalati szabadalmakkal, illetve a szabadalmi jogokkal kapcsolatos kockázat	- Szabadalmak és szellemi termékek folyamatos értékelése és nyomon követése - Szabadalmi jogok érvényesítése - Kockázatsökkentő megállapodások kötése
Szerződések és kötelezettségek	A szerződéses feltételek és kötelezettségek kezelésére, betartására vonatkozó kockázat	- Központosított szerződéskötési folyamat - Speciális szerződések kiemelt kezelése - Globális megfelelőségi program bevezetése

Pénzügyi kockázatok

Kockázat	Kockázat leírása	Kiemelt kockázatkezelési eljárások
Követeléskezelés és behajtás	A pénzbevételek, vevői kintlévőségek behajtása Régiókra jellemző vevői kockázatok	- Vevőminősítés és a fizetési feltételek és értékesítési limitek meghatározása - Követelésállomány rendszeres felülvizsgálata - FÁK vevők hiteleinek növekvő arányú biztosítása a MEHIB-nél
Devizaárfolyam	Árfolyamkockázat kezelése a megváltozott deviza szerkezetben	Éves nyitott devizapozíciók kalkulációja, devizaárfolyamok folyamatos nyomon követése
Tőkeszerkezet, készpénzkezelés, pénzügyi befektetések Adózási kockázatok	A vállalat készpénz igényének és pénzállományának menedzselése Finanszírozási biztonság fenntartása az akvizíciós kiadások mellett	- Cash-flow tervek kidolgozása és nyomon követése - Pénzügyi befektetési szabályzat a befektetési kockázat kezelésére - Cash-Pool rendszer bevezetése - Felkészülés az adókedvezmény hatósági ellenőrzésére

8. Mérlegfordulónap után bekövetkezett események

2016. január 4-én a Richter bejelentette, hogy az Európai Gyógyszerügynökség (EMA) befogadta a Richter által benyújtott bioszimiláris teriparatide törzskönyvezési kérelmét, amelynek referencia terméke az Eli Lilly cég Forteo márkanévű készítménye. A bioszimiláris teriparatide a Társaság leányvállalatának, a Richter-Helm BioTec GmbH & Co. KG.-nak a fejlesztése. Az érvényben lévő licenc megállapodások értelmében a bioszimiláris teriparatide piaci bevezetését a földrajzi Európa területén a Richter-Helm BioTec GmbH & Co. és a Stada saját márkanéve alatt tervezi, az originális termék szabadalmi védettségének lejáratát követően. 2016. november 14-én az EMA Emberi felhasználásra szánt gyógyszerkészítmények bizottsága (CHMP) pozitív véleményt adott ki a készítménnyel kapcsolatban, amelynek értelmében javasolja a forgalombahozatali engedély kiadását a bioszimiláris teriparatide készítmény, a Terrosa számára. A pozitív véleményt követően, 2017. január 4-én az Európai Bizottság engedélyezte a Terrosa forgalmazását.

2017. január 17-én a Richter és az Allergan plc közzétették a két tervezett fázis III klinikai vizsgálat közül a másodiknak, a Venus II-nek pozitív eredményeit. A vizsgálat az 5 és 10 mg hatáserősségű ulipristal acetate hatásosságát és biztonságosságát vizsgálta rendellenes vérzést okozó méhmiómában szenvedő nők körében és a 2016. májusában közzétett Venus I vizsgálat eredményeit erősítette meg. Az ulipristal acetate törzskönyvezési kérelme várhatóan 2017 második felében kerül majd benyújtásra az Egyesült Államok Élelmiszer- és Gyógyszerügyi Hivatalához (FDA).

2017. január 19-én a Társaság bejelentette, hogy forgalmazási megállapodást kötött az Allergan plc-vel annak levonorgestrel hatóanyagot kibocsátó, méhen belüli eszközének értékesítéséről. A Richter a készítményt Levosert[®] márkanév alatt forgalmazhatja Nyugat-Európában és más európai országokban. A készítmény már megkapta a nemzeti forgalomba hozatali engedélyeket a nyugat-, valamint az észak-európai országokban, amelyek többségében az Allergan a terméket már bevezette. A közép- és kelet-európai régió legtöbb piacán a Richter jelenleg is értékesíti a Levosert[®]-et, az Uteron Pharma-val 2011-ben kötött szerződésnek megfelelően. A megállapodás értelmében a szerződés aláírásakor a Richter mérföldkő kifizetést teljesít. Emellett, a termék bevezetését követően

további, forgalomhoz kötött royalty bevételekre és mérőföldkő kifizetésekre is jogosulttá válik az Allergan.

2017. év elején a Richter és a Bayer a Lisvy termékviSSzahívással kapcsolatban megállapodott a visszahívott készletek költségeinek megtérítéséről.

A számviteli törvény a nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok egyedi beszámolási célokra történő hazai alkalmazását 2017. január 1-jétől kötelezővé teszi azon vállalkozások számára, amelyek értékpapírjait az EGT bármely tagállamának szabályozott piacán forgalmazzák. Ezen rendelkezés alapján 2017. január 1-től a Richter számára kötelező az IFRS-ek egyedi beszámolási célokra történő alkalmazása. 2017. január 1-jétől a Richter IFRS-ek szerint készíti el beszámolóit.

2017. februárjában, az utolsó 9 %-os tulajdoni hányad kivásárlásával, a Richter kizárólagos tulajdonosává vált a GRMed Company Limited vállalatnak. Ezzel a részlettel, a Társaság kötelezettség állományában eddig is nyilvántartott halasztott vételár teljes egészében kifizetésre került.

A Társaság vezetésének nincs tudomása egyéb, a mérlegfordulónap után bekövetkezett és az üzletmenet szempontjából fontos eseményről.

9. Jövőre vonatkozó kilátások

A Társaság stratégiai célkitűzései között szerepel továbbra is a magyarországi és a hagyományos piaci pozíciók (FÁK, Közép-Kelet Európa) megtartása és a piaci jelenlét erősítése a gyógyszerpiac egészét átható, egyre súlyosabb problémák (árlemorzsolódás, támogatások szigorítása, ár-kontroll, stb.) ellenére.

A Társaság az Európai Unióban, elsősorban az EU 15-ben, és Kínában a piaci jelenlét erősítésére összpontosít és a kivitel fokozására, az Egyesült Államokban az elért pozíciók megtartására és új hosszú távú kutatási-fejlesztési együttműködések kialakítására meglévő és új partnerekkel.

Ezeket a célokat a Társaság Magyarországon, a FÁK régióban és Európában a saját hálózat hatékonyságának javításával, Nyugat-Európában saját marketing hálózat erősítésével, az USA-ban stratégiai partnerekkel és hosszú távú szerződések révén valósítja meg. A Társaság, a különböző akvizíciók hatására, közvetlen formában jelenik meg a világ leggyorsabban növekvő gyógyszerpiacain (Kína, illetve latin-amerikai régió).

A Társaság jövője, a piaci pozíciók jövőbeli erősítése szempontjából kiemelkedő jelentőségű az originális kutatás és fejlesztés sikeressége, melyet a központi idegrendszeri területen végez. A specialty stratégia második pillére a nőgyógyászati portfólió bővítése. A 2010-ben a Grünenthal-tól megvásárolt nőgyógyászati termékportfólió és a svájci akvizícióból származó Esmya termék, valamint a 2016-ban megvásárolt készítmény, a meddőség kezelésére szolgáló Bemfola jövőbeli hozzáadott értéke szignifikánsan erősíti a Csoport niche területét, a nőgyógyászatot, melyet a hagyományos piacokon működő egységek és az újonnan alapított nyugat-európai marketinghálózat támogat a leginkább. A Csoport célja továbbra is, hogy a szteroid hatóanyagokban és az orális fogamzásgátló készítményekben speciális kínálatot nyújtó nőgyógyászati termékcsoporthoz - amely 2012-ben az originális Esmya-val, 2016-ban pedig a Bemfola-val egészült ki - az összes árbevétel emelkedésénél gyorsabban növekedve az éves eladásoknak egyre nagyobb százalékát képviselje.

A bioszimiláris gyógyszerek fejlesztése és a gyártásukat lehetővé tevő nagy értékű beruházás pedig a Csoport „specialty” stratégiájának harmadik pillére.

A fentiek mellett a Richter törekszik a hagyományos termékportfólió nyújtotta piaci lehetőségek maximális kihasználására is.

A Társaság jövőbeli árbevételének és eredményességének biztosítása, növelése érdekében kiemelt feladatának tartja továbbá a kutatás-fejlesztés hatékonyságának, a szervezet működési képességének folyamatos javítását minden funkcionális területen.

**Előterjesztés
a 6. sz. napirendi ponthoz**

Az állandó könyvvizsgáló jelentése a magyar
számviteli törvény szerinti egyedi éves beszámoló
tervezetéről



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Richter Gedeon Nyrt. részvényeseinek

Vélemény

Elvégeztük a Richter Gedeon Nyrt. („a Társaság”) mellékelt 2016. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely a 2016. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 782.005 M Ft, az adózott eredmény 54.474M Ft – valamint az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Társaság 2016. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk a Társaságtól, és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések azok a kérdések, amelyek szakmai megítélésünk szerint a legjelentősebbek voltak a tárgyidőszaki éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata során. Ezeket a kérdéseket az éves beszámoló egésze általunk végzett könyvvizsgálatának összefüggésében és az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki külön véleményt.

<i>Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések</i>	<i>A könyvvizsgálat során a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések vonatkozásában elvégzett eljárások</i>
Kapcsolt vállalkozásban levő tartós részesedés értékelése A Társaság kapcsolt vállalkozásban 209.520 M Ft részesedéssel rendelkezik. A vezetés a kapcsolódó megítéléseket, egyenlegeket és becsléseket a kiegészítő melléklet II/1.3.3-1.3.4 és I.2/2.4 fejezeteiben mutatja be.	Kiemelt figyelmet fordítottunk a PregLem S.A., GRMed Company Ltd., GR Mexico S.A.P.I de C.V és a GR Rxmidas Joint Venture Co. Ltd.-hez kapcsolódó részesedésekre, amelyekhez kapcsolódóan a Társaság az értékvesztés vizsgálatot tervezett jövőbeni pénzáramok alapján végzi.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

A kapcsolt vállalkozásban levő tartós részesedés egyenlegének nagysága, valamint az értékvesztés vizsgálathoz szükséges jövőbeli eredményekre és a jövőbeli pénzáramok diszkontálása során használt kamatlábra vonatkozó vezetői megítélések miatt fordítottunk kiemelt figyelmet erre a területre. Ilyen megítélés volt szükséges a PregLem S.A., GRMed Company Ltd., GR Mexico S.A.P.I de C.V és a GR Rxmidas Joint Venture Co. Ltd. értékvesztés vizsgálata során, mert ezek megtérülő értékét a jövőbeli pénztermelő képességük és nem a saját tőkéjük jelenlegi értéke tükrözi.

A könyvvizsgálat során a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések vonatkozásában elvégzett eljárások

Eljárásaink során kritikusan megvizsgáltuk a vezetés által elkészített értékvesztés modellek megfelelőségét, valamint az értékvesztés modellekben alkalmazott feltételezések ésszerűségét az alábbiak elvégzésével:

- A Társaság modelljeiben szereplő kulcsfontosságú piaci feltételezéseket külső forrásokkal vetettük össze. Vizsgálatunk során az alkalmazott diszkont rátákra, hosszú távú növekedési rátákra és a devizaárfolyamokra fókuszáltunk. Ennek során, ahol szükségesnek ítéltük, bevontuk az értékelési szakértőinket is;
- jövőbeli cash-flow tervek megbízhatóságát múltbeli tényadatokkal és korábbi előrejelzésekkel vetettük össze és ez alapján értékeltük;
- teszteltük a modellek matematikai pontosságát és érzékenységét;
- megismertük az eszközök kereskedelmi lehetőségeit és amennyiben ez lehetséges volt a feltételezéseket külső adatokhoz egyeztetettük;
- a GR Rxmidas Joint Venture Co. Ltd. esetében (amelynél a befektetés legjelentősebb része tárgyévi felvásárlás során keletkezett) a felvásárlást követően esetlegesen bekövetkező jelentős negatív körülményekre fókuszáltunk.

A kapcsolt vállalkozásokban lévő tartós részesedések év végi devizaárfolyamra történő átértékelését újrakalkuláltuk és egyeztetettük a Társaság által bemutatott összeggel.

Az általunk végrehajtott eljárások során nem azonosítottunk lényeges hibát, a vezetés által alkalmazott feltételezések ésszerű tartományom belül találhatóak.

Előző évek üzleti kombinációinak számviteli elszámolása a kapcsolt vállalkozásokban lévő tartós részesedések értékelésén kívül

A Társaság az előző években több olyan akvizíciót hajtott végre, amelyek ellenértéke jövőbeli eseményektől függ. A GRMed Company Ltd., GR Mexico S.A.P.I de C.V és a Mediplus (Economic Zone) N.V. felvásárlásainak az ellenértéke az év elején a kiegészítő melléklet II/6.2 fejezetében bemutatottaknak megfelelően még nem volt teljes egészében kifizetve.

A számviteli törvény nem tartalmaz szabályokat kifejezetten a függő vételárak elszámolásával kapcsolatban, így ellenőriztük a vezetés által alkalmazott, a kiegészítő melléklet I/2.3.3 fejezetében bemutatott számviteli politikát.

A felvásárlási megállapodások előző években kerültek megkötésre, így a vezetéssel egyeztetettünk, hogy ezek a megállapodások módosításra kerültek-e.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

Kiemelt figyelmet fordítottunk különösen a GRMed Company Ltd. felvásárlásához kapcsolódó vételárra az egyenleg nagysága miatt, és mert a felvásárlási megállapodás értelmében az ellenérték meghatározott termékek jövőbeni eredményességétől függ. A kötelezettség értékelése a vezetés piaci és egyéb változó feltételekre vonatkozó megítéléseit tükrözi, mint például jövőbeli profit alakulása, és a jövőbeli pénzáramokhoz kapcsolódó megfelelő diszkont ráta alkalmazása. Az ellenérték utolsó részlete 2017 első félévében esedékes.

Az egyéb felvásárlások függő vételáraihoz kapcsolódó maximális kitettség (GR Mexico S.A.P.I de C.V és Mediplus (Economic Zone) N.V.) a kiegészítő melléklet II/6.2 fejezetében bemutatottakkal összhangban nem jelentős.

Felvásárlások elszámolása

A Társaság két jelentős felvásárlást hajtott végre az év során: a GR Rxmidas Joint Venture Co. Ltd. maradék 50%-át és a Finox Holding AG 100% részesedését vásárolta meg, amely a kiegészítő melléklet I/3.1 fejezetében került bemutatásra.

Azért fordítottunk kiemelt figyelmet erre a területre, mivel az egyenlege jelentős, és mert a hasonló tranzakciók elszámolása komplex és jelentős vezetői becslést igényelnek.

A könyvvizsgálat során a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések vonatkozásában elvégzett eljárások

További eljárásaink során megvizsgáltuk az alkalmazott feltételezések ésszerűségét GRMed Company Ltd. vételárához kapcsolódóan:

- Egyeztetettük a kötelezettség értékét a meghatározott termékek GRMed Company Ltd. igazgatósága által jóváhagyott jövőbeni pénzáramainak jelenértékével;
- újraszámoltuk a kötelezettség változását különböző komponensekre bontva, ideértve a kötelezettség rendezést, diszkonthatást, devizaárfolyam-változást és a becsült pénzáram értékének változását;
- a Társaság modelljében szereplő kulcsfontosságú piaci feltételezéseket, ideértve az alkalmazott diszkontlábat és devizaárfolyamot külső forrásokkal összevetettük, ahol szükségesnek ítéltük az értékelési szakértőinket is bevontuk;
- egyeztetettük a bemutatott kötelezettséget a 2017-es kifizetéssel.

Áttekintettük a kötelezettség besorolását a mérlegben.

Elofvastuk a függő vételárhoz kapcsolódó közzétételeket a kiegészítő melléklet II/6.2 fejezetében. Ellenőriztük a számviteli törvény által kifejezetten nem előírt, de a beszámoló felhasználói számára a tranzakció megértéséhez szükséges közzétételek meglétét.

Az általunk végrehajtott eljárások során nem azonosítottunk lényeges hibát, a vezetés által alkalmazott feltételezések ésszerű tartományon belül találhatók.

Elofvastuk a felvásárlás szerződéseit, megvizsgáltuk a felvásárláshoz kapcsolódó bankkivonatokat és ellenőriztük a felvásárlás számviteli elszámolásának megfelelőségét.

A Finox Holding AG felvásárlásához kapcsolódóan ellenőriztük, hogy a vezetőség elkülönítette-e a felvásárlás értékéből a kiegészítő melléklet I/3.4 fejezetében bemutatott kölcsön értékét.

A GR Rxmidas Joint Venture Co. Ltd. felvásárlásához kapcsolódóan megvizsgáltuk, hogy megfelelő-e a vezetés által alkalmazott értékelési módszer, mely alapján a felvásárlást megelőzően birtokolt részesedést,



Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

A könyvvizsgálat során a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések vonatkozásában elvégzett eljárások

szemben az IFRS konszolidált beszámolóban alkalmazott módszerrel, a számviteli törvény szerinti beszámolóban nem értékelték fel.

Az elvégzett vizsgálatunk alapján nem állapítottunk meg lényeges hibát.

Egyéb információk: az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Társaság 2016. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz.

Az üzleti jelentéssel kapcsolatban, a számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá az üzleti jelentés átolvasása során annak a megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve, ha van, egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e.

Mivel a társaság átruházható értékpapírjait az Európai Gazdasági Térség tagállamának szabályozott piacára kereskedésre befogadták, ezért az üzleti jelentésről szóló véleményünknek ki kell terjednie a számviteli törvény 95/B. (2) bekezdés e) és f) pontjában szereplő információkra, és nyilatkoznunk kell arról, hogy rendelkezésre bocsátották-e a 95/B. (2) bekezdés a)-d) és g) pontjában említett információkat.

Véleményünk szerint a Társaság 2016. évi üzleti jelentése, beleértve a számviteli törvény 95/B. (2) bekezdés e) és f) pontjában szereplő információkat is, összhangban van a Társaság 2016. évi éves beszámolójával és az üzleti jelentés a számviteli törvény előírásaival összhangban készült.

Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért ezzel kapcsolatban az üzleti jelentésre vonatkozó véleményünk nem tartalmaz a számviteli törvény 156.§ (5) bekezdésének h) pontjában előírt véleményt.

A fentiekén túl a Társaságról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

Továbbá nyilatkozunk arról, hogy rendelkezésre bocsátották a számviteli törvény 95/B. § (2) bekezdésének a)-d) és g) pontjában említett információkat.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóért a számviteli törvénnyel összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Társaságnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közvéleménye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számviteli éves beszámolóban való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni a Társaságot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

Az irányítással megbízott személyek felelősek a Társaság pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tártásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhatja az összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.

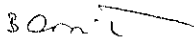
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé – egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Nyilatkozunk az irányítással megbízott személyeknek arról, hogy megfelelünk a függetlenségre vonatkozó releváns etikai követelményeknek, és kommunikáljuk feléjük mindazon kapcsolatokat és egyéb kérdéseket, amelyekről ésszerűen feltételezhető, hogy befolyásolják a függetlenségünket, valamint adott esetben a kapcsolódó óvintézkedéseket.

Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat a kérdéseket, amelyek a tárgyidőszaki pénzügyi kimutatások könyvvizsgálata során a legjelentősebb kérdések, és ennél fogva a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések voltak. Könyvvizsgálói jelentésünkben ismertetjük ezeket a kérdéseket, kivéve, ha jogszabály vagy szabályozás kizárja az adott kérdés nyilvános közzétételét, vagy ha - rendkívül ritka körülmények között - azt állapítjuk meg, hogy egy adott kérdést a könyvvizsgálói jelentésben nem lehet kommunikálnunk, mert ésszerű várakozások alapján annak hátrányos következményei súlyosabbak lennének, mint a kommunikáció közérdekű hasznai.

Budapest, 2017. március 22.



Barsi Éva
Üzletitárs
PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Nyilvántartásba vételi sz.: 001464



Szabados Szilvia
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.: 005314

**Előterjesztés
a 7. sz. napirendi ponthoz**

A Felügyelő Bizottság jelentése a magyar
számviteli törvény szerinti egyedi éves beszámoló
tervezetéről, amely magában foglalja az Audit
Bizottság jelentését is

**Richter Gedeon Nyrt.
Felügyelő Bizottsága**

J E L E N T É S

a Richter Gedeon Nyrt. 2017. évi rendes közgyűlése részére

Budapest, 2017. március 22.

Tartalomjegyzék

1.	Jelentés a Felügyelő Bizottság éves munkájáról	3
1. 1.	Rövid tájékoztatás a Felügyelő Bizottság 2016. évben végzett munkájáról	3
1. 1. 1.	A Felügyelő Bizottság által 2016. évben tárgyalt témák	3
1. 1. 2.	Az Audit Bizottság működésének bemutatása	4
1. 2.	A Társaság 2016. évi tevékenységének rövid értékelése, az Igazgatóság közgyűlés elé terjesztett beszámolójának véleményezése	5
1. 2. 1.	A Társaság 2016. évi tevékenységének jellemzése a Felügyelő Bizottság által az év során vizsgált néhány terület, illetve téma kiemelésével	7
1. 2. 2.	Összefoglalás és a Felügyelő Bizottság ajánlása a közgyűlésnek	10
2.	Javaslatok a 2016. évi éves beszámoló elfogadására	11
2. 1.	Javaslat a Richter Gedeon Nyrt. 2016. évi mérlege és az adózott eredmény elfogadására	11
2. 2.	Javaslat a Richter Gedeon Nyrt. 2016. évi adózott eredménye felhasználására osztalék kifizetésére, továbbá a mérleg szerinti eredmény eredménytartálékba helyezésére	11

1. Jelentés a Felügyelő Bizottság éves munkájáról

1. 1. Rövid tájékoztatás a Felügyelő Bizottság 2016. évben végzett munkájáról

A Felügyelő Bizottság (a szövegben továbbiakban FB) 2016. évben is a Polgári törvénykönyvben és a Richter Gedeon Nyrt. (továbbiakban Társaság) Alapszabályában meghatározottaknak megfelelően, valamint ügyrendje és munkaterve alapján működött. A testület összetételében a 2016. évben változás nem történt.

Az FB a tevékenységét az ügyrendjében előírt módon végezte. Munkáját a törvényben előírt kötelezettségen túl, a folyamatosan karbantartott, két közgyűlés közötti időszakra meghatározott éves munkatervében megjelölt területeken fejtette ki. A programjába vett témákat megtárgyalta.

Az éves közgyűlések közötti időszakban kilenc alkalommal ülésezett, 95%-os részvételi aránnyal. Az összehívott ülések mindig határozatképesek voltak, betervezett, meghirdetett ülés nem maradt el, néhány napirendi pont került átcsoportosításra. Az FB ügyrendje lehetőséget ad a gazdasági környezet változásaihoz és az üzletvitelben, társasági, gazdasági eseményekben történt változások rugalmas kezelésére, mellyel élt is az FB.

Az FB, mint a tulajdonosi ellenőrzés szerve, elsődlegesen - a törvényi előírásoknak, a Társaság Alapszabályában és a BÉT Felelős Társaságirányítási Ajánlásokban előírtaknak megfelelően - a Társaság gazdálkodását ellenőrzi, megvizsgálja a gazdálkodásra befolyást gyakorló kockázati tényezőket. Ezzel segíteni kívánja a tulajdonosokat az ügyvezetés tevékenységének megítélésében.

Az FB megállapítja, hogy a tevékenysége során nem találkozott jogszabályba, alapszabályba, közgyűlési határozatba ütköző, vagy a Társaság, a részvényesek érdekeit sértő cselekedettel.

Meg kívánjuk jegyezni, hogy az ügyvezetés segítette az FB ellenőrző tevékenységét, a kért információkat időben megadta, eleget tett a társasági törvényben előírt rendszeres tájékoztatási kötelezettségének. Biztosította az FB zavartalan működéséhez szükséges feltételeket.

A gazdálkodás ellenőrzése mellett az FB megvitatta a Társaság és a Richter csoport éves üzleti tervét, a jövőjét rövid és hosszú távon jelentősen érintő témákat, továbbá azok végrehajtása szempontjából fontos tevékenységek vizsgálatát is elsődlegesnek tartotta.

1. 1. 1. A Felügyelő Bizottság által 2016. évben tárgyalt témák

Az FB eleget téve a jogszabályi előírásoknak megtárgyalta a minden negyedévben elkészült időszaki beszámolót, a negyedéves eredményeket. Megvitatta a közgyűlés elé kerülő minden lényeges dokumentumot, üzletpolitikai jelentést. Megtárgyalta a 2017. évi üzleti terveket - a Társaságét és a Richter csoportét (konszolidáltat) is -, a 2016. 08. 31-i közbenső mérleget, a 2016. évi éves pénzügyi beszámolót és a konszolidált éves beszámolót, a Felelős Társaságirányítási jelentést, a könyvvizsgálói jelentést és az Audit Bizottság éves jelentését.

A negyedéves jelentések megvitatása során Bogsch Erik vezérigazgató úr és dr. Gulácsi Gábor gazdasági vezérigazgató helyettes úr nemcsak az elmúlt időszak eseményeiről adott tájékoztatást, hanem minden esetben vázolta az éppen aktuális

gazdasági környezet hatása alapján kialakult, a Társaság előtt álló feladatokat is. Több esetben kiemelésre került a gazdasági eseményekből adódó kockázatok értékelése és az erre a Társaság által adott válaszok. Az FB a jelentéseket és a tájékoztatásokat tartalmaznak, magas színvonalúnak értékelte és tudomásul vette.

2016. évben az FB a Társaság eredményes tevékenységét és jövőjét rövid és hosszú távon befolyásoló területek közül, a kialakított munkatervének megfelelően, a következő témaköröket tárgyalta: A Richter csoport termelő leányvállalatainak helyzete; Környezetvédelem; Bér- és jövedelempolitika; Biotechnológiai portfólió, termékek piaci bevezetése, partner kapcsolatok; A Richter részvény árfolyamának összetevői és a ráható tényezők; Kockázatértékelés aktuális kérdései, elért eredmények, feladatok; Az Audit osztály tevékenysége; Az originális kutatás helyzete; Kereskedelmi hálózat és eredmények Latin-Amerikában és Kínában.

A témák előkészítése, előterjesztése színvonalas volt, tartalmát tekintve megbízható helyzetértékelést és következtetés levonást tett lehetővé. Az FB a tájékoztatásokat meghallgatta, az előterjesztéseket részletesen megtárgyalta, kiértékelte, a feltett kérdésekre adott válaszokat tudomásul vette és az előterjesztéseket - határozathozatal mellett - az elhangzott értékelések és javaslatok figyelembe vételével elfogadta. A tárgyalt témák közül néhányat az 1.2.1. pontban részletesebben is bemutatunk.

Az Igazgatóság ülésein az FB elnöke személyesen részt vett, így az üléseken az FB képviseltette magát.

1. 1. 2. Az Audit Bizottság működésének bemutatása

A Társaság közgyűlése - A Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvényben (továbbiakban Ptk.) foglaltaknak megfelelően - az FB független tagjai közül 3 tagú Audit Bizottságot (továbbiakban AB) hozott létre.

Az AB az ügyrendjét a Ptk.3:291. § és a felelős társaságirányítási jelentésről szóló (Ptk. 3:289. §) rendelkezései szerint, valamint a Társaság alapszabálya 16. pontjában megfogalmazottaknak megfelelően alakította ki.

A Ptk. és a Társaság alapszabálya értelmében az AB hatáskörébe tartozik:

- a számviteli törvény szerinti beszámoló véleményezése,
- a számviteli törvény szerinti beszámoló könyvvizsgálatának nyomon követése,
- javaslattétel a könyvvizsgáló személyére és díjazására,
- a könyvvizsgálóval megkötendő szerződés előkészítése,
- a könyvvizsgálóval szembeni szakmai követelmények és összeférhetetlenségi előírások érvényre juttatásának figyelemmel kísérése,
- a könyvvizsgálóval való együttműködés teendői ellátása,
- a pénzügyi beszámolási rendszer működésének értékelése,
- az igazgatótanács, illetve az FB munkájának segítése a pénzügyi beszámolási rendszer megfelelő ellenőrzése érdekében.

Az előző évi rendes közgyűlés óta eltelt időszak alatt az AB a következő témákat tárgyalta és hozott velük kapcsolatosan határozatot:

1. A 2016. augusztus 31. fordulónappal készített közbenső mérleg és könyvvizsgálói jelentése megvitatása, elfogadása;
2. Biotechnológiai portfólió, termékek piaci bevezetése, partner kapcsolatok;
3. Audit Bizottságok felelőssége;
4. A Felelős Társaságirányításról szóló jelentés megvitatása, elfogadása;
5. A Társaság 2016. évi pénzügyi beszámolójának, üzleti jelentésének, valamint a könyvvizsgáló jelentésének megvitatása, elfogadása;
6. Az RG Csoport 2016. évi konszolidált pénzügyi beszámolójának, üzleti jelentésének, valamint a könyvvizsgáló jelentésének megvitatása, elfogadása;
7. Az FB részére az AB 2016. évi tevékenységéről készített jelentés megvitatása, elfogadása.

Az AB összehívott ülésein a testületi tagok mindegyike mindenkor megjelent, az ülések mindig határozatképesek voltak. Betervezett, meghirdetett ülés nem maradt el. A tárgyalt, megvitatott témák közül kiemeljük, hogy az éves pénzügyi beszámolók (társasági és konszolidált), azok könyvvizsgálói jelentései, valamint a közbenső mérleg és könyvvizsgálói jelentése olyan témák, amelyek megvitatása, elfogadása az FB és az AB ügyrendjében is szerepel. Mivel az érintett témákat előterjesztő felelősök köre azonos, célszerűen ezeket a témákat a két testület közös üléseken dolgozta fel.

1. 2. A Társaság 2016. évi tevékenységének rövid értékelése, az Igazgatóság közgyűlés elé terjesztett beszámolójának véleményezése

A Társaság 2016. évi legfontosabb célkitűzései a következők voltak: a piaci nehézségek ellenére az értékesítés bővítése, a piaci pozíciók megtartása és javítása, a piaci több lábbon állás erősítése, a stratégiai irányelvek alapján elmozdulás a magas hozzáadott értékű termékek súlyának növelése irányába, a nőgyógyászati üzletág bővítése, központi idegrendszeri területen új originális gyógyszer kifejlesztése, valamint továbblépés a bioszimiláris termékek fejlesztésében.

Mindezek érdekében a Társaság komoly erőfeszítéseket tett, amelyek eredményeként 2016-ban az alábbi területeken jelentős előrelépések történtek (a teljesség igénye nélkül):

Az árbevétel USA és Kína piacain, valamint az EU-ban, különösen az EU 15 tagállamaiban, emelkedett.

2015. szeptember 17-én az FDA engedélyezte az új originális központi idegrendszeri gyógyszer, a Cariprazine hatóanyagú készítmény amerikai forgalmazását, és 2016. első negyedétől a termék Vraylar™ néven piaci forgalomban van az USA-ban. Ez az esemény a hosszú távú pozitív pénzügyi kihatásain túl egyértelműen ipartörténeti jelentőségű is. 2016. augusztusban ismertették a Cariprazine klinikai fejlesztésének újabb fejleményeit.

2016. márciusban kezdte meg az Európai Gyógyszerügynökség a Cariprazine engedély értékelését skizofrénia indikációban. Augusztusban bejelentésre került, hogy a Richter és a Recordati licenc megállapodást kötöttek a termék értékesítésére.

A 2016. novemberi pozitív CHMP vélemény alapján az Európai Bizottság 2017. januárban engedélyezte a bioszimiláris Teriparatide forgalmazását (Terrosa

márkanéven). A termék a Richter-Helm BioTec fejlesztése, értékesítésére a Stada céggel kötött a Társaság licenc szerződést.

2016. májusban bejelentésre került az Ulipristal acetate (Esmya) USA Fázis III klinikai vizsgálat pozitív eredménye.

A nőgyógyászati üzletág bővítése céljából 2016. júniusban Richter megvásárolta a svájci Finox biotechnológiai céget, amelynek terméke az első, Európában bevezetett bioszimiláris r-hFSH készítmény a fertilitás kezelésére.

A Társaság 15 MrdFt összegű beruházási program keretében bővíti debreceni biotechnológia üzemét, az állami hozzájárulás 5 MrdFt.

A bioszimiláris stratégia megvalósításának újabb lépéseként 2016. októberben a társaság megállapodást kötött a koreai DM Bio céggel a monoklonális antitest Trastuzumab licencéről és technológia transzferéről.

A „speciality pharma” stratégia mentén haladva Richter 2015-ben licenc és forgalmazási szerződést kötött a Bayer céggel a Lisvy fogamzásgátló tapasz forgalmazására. A terméket azonban 2016. októberben azonnali hatállyal vissza kellett vonni a piacról, mert Bayer stabilitási problémát jelzett, a kivizsgálás folyamatban.

2016. januárban a Richter közzétette, hogy az Rxmidas Pharm. Holdings vegyesvállalat 100%-os tulajdonosává vált a partneri tulajdonrész megvásárlásával. Ezzel a Társaság a fogamzásgátló és OTC termékvonalának kínai értékesítése felett teljes körűen rendelkezik.

A Társaság a termelő vállalatainál tőkeemeléssel és a beruházási tevékenység folytatásával kívánta bővíteni nemzetközi tevékenységét (különös hangsúly az orosz leányvállalatnál).

A Társaság 2016. évi eredménye:

A Társaság adózott eredménye 54.474 MFt, az előző évinél 11,4%-kal alacsonyabb. A közel azonos forgalom mellett az értékesítési és a marketing költségek emelkedését és az egyéb bevételek és ráfordítások eltérő összetételű egyszeri tételeinek negatív hatását kell kiemelni, amelyet mérsékelte a főként a kedvező devizaárfolyamok miatt megemelkedett pénzügyi eredmény.

2016-ban a Társaság árbevétele (283.242 MFt) közel azonos volt a 2015. évi árbevétellel, minimális, 0,4%-os a növekedés (forintban számítva; az alábbiakban csak a forinttól eltérés esetén jelezzük a deviza nemet).

A belföldi piacon elért árbevétel 2,7%-kal emelkedett (34.840 MFt), a piaci részesedés 5,4% (vényköteles piacon 7,4%). A hormonális fogamzásgátlók értékesítése volt a legmagasabb (8,8%), bár forgalmuk ebben az évben csökkent, növekedett viszont például a Suprax, Esmya, Vidotin.

A Társaság nemzetközi piacokról származó árbevétele 248.402 MFt, ami közel azonos az előző évvel (euróban 0,5%-os csökkenés).

Richter legjelentősebb export piaca továbbra is Oroszország, a forgalom euróban 9,5%-kal csökkent, amelyet nagymértékben befolyásolt a rubel leértékelődése. Rubelben 2,1%-os az emelkedés, nőtt például a hormonális fogamzásgátlók, az Airtal, Panangin, Verospiron, Esmya, csökkent a Dirotin, Mydocalm értékesítése. Ukrajnában emelkedett a forgalom, euróban 11,3%-kal. A teljes FÁK piacon elért forgalom az összes export 41,2%-a, 2015-höz képest 6,4%-kal csökkent.

Az EU-ban elért árbevétel 0,6%-kal növekedett, részesedése az exportból 37,2%. Az EU 15 régióban a forgalom euróban számítva 2,5%-os emelkedést mutat, amelyhez nagymértékben járult hozzá az Esmya kiváló értékesítése.

Az USA forgalom 21,6%-kal, a kínai 15,9%-kal magasabb az előző évinél (Vraylar™ royalty bevétel, illetve a Cavinton kiemelkedő árbevétel hatása). A latin-amerikai országokba irányuló értékesítésünk gyakorlatilag változatlan maradt. Az egyéb országok forgalma emelkedett 9,7%-kal, részesedése az exportból 5,8%, itt legmagasabb árbevételt a fogamzásgátlók mutatnak.

Az értékesítés közvetlen és közvetett költségei 2016-ban együttesen 11.175 MFt-tal növekedtek az előző évihez képest.

A közvetlen költségek összege 64.158 MFt, amely a volumennövekedés és a termékösszetétel-változás következtében magasabb a 2015. évinél.

Az értékesítés bruttó eredménye 219.084 MFt, ami elmarad a bázis évitől, a bruttó eredményhányad is csökkent 78,9%-ról 77,3%-ra.

A közvetett költségek összege 170.282 MFt, 6.596 MFt-tal magasabb a 2015. évinél, a növekedés legfontosabb tényezői a promóciós költségek, a bérek és a licenc díjak emelkedése.

Az egyéb bevételek és ráfordítások egyenlege 13.672 MFt ráfordítás jellegű lett a bázis időszak 747 MFt bevétel jellegű egyenleghez képest. A csökkenést jelentős részben magyarázza a bázis időszaki mérföldkő bevételek hiánya, illetve a Lisvy visszahíváshoz kapcsolódó leírás.

Az üzleti tevékenység eredménye 35.130 MFt, amely 41,0%-os csökkenést jelent.

A pénzügyi műveletek egyenlege 2016-ban 19.680 MFt, 2015-ben 2.669 MFt nyereség volt. A pénzügyi eredményre rendkívül erős hatással volt a forint rubelhez és dollárhoz viszonyított gyengülése, valamint az euróhoz képest mutatkozó erősödése.

A fenti megállapításokat az Igazgatóság beszámolója, a könyvvizsgáló jelentése részletes adatokkal támasztja alá. Ezek tanulmányozása, megvitatása és az FB évközi munkája során szerzett tapasztalatai alapján a jelzett dokumentumokban bemutatottak megalapozottak, megbízhatóak.

1. 2. 1. A Társaság 2016. évi tevékenységének jellemzése a Felügyelő Bizottság által az év során vizsgált néhány terület, illetve téma kiemelésével

Környezetvédelem a Társaságnál

A Richter környezetvédelmi tevékenységéről kapott tájékoztatót az FB. Víz-minőségvédelem tekintetében a Társaság nagy hangsúlyt fektet mind a megelőzésre (pl. zárt technológiák, vizes fázisok előzetes kezelése), mind a keletkező szennyvizek megfelelő kezelésére. Minden telephely rendelkezik szennyvíz tisztítóval vagy előtisztítóval. A víz-minőségvédelem eredményességét mutatja, hogy a kibocsátások mindenben megfelelnek a hatósági előírásoknak, bírság kivetésére sok éve nem került sor. A levegőtisztaság-védelem terén a legfontosabb feladata a Richternek a technológiákban nagy mennyiségben felhasznált oldószerek környezetbe jutásának megakadályozása. A technológiai műveletek során levegőbe kerülő oldószerek mennyisége jóval a jogszabályban meghatározott szint alatt van. Az oldószeres műveleteknél valamennyi üzemben zártrendszerű berendezéseket, centrifugákat és szárítókát használnak. Az oldószerben dús levegő szabadba jutását gázinga rendszer segítségével akadályozzák meg. Hulladékkezelés területén probléma nem jelentkezett. A veszélyes hulladékokat ártalmatlanításra több partner felé irányítják, csökkentve az ártalmatlanítási költségeket, növelve az üzembiztonságot, így egyik partner kiesése sem okoz problémát. Sikeresen megvalósult a dolgozói szelektív hulladékgyűjtési rendszer kialakítása és több éve hatékonyan működik. Talaj- és

talajvíz-védelem vonatkozásában a szennyezések felszámolása folyamatban van. Az időben történő beavatkozásnak köszönhetően a szennyezések felszámolását jól kézben tudják tartani és továbbterjedésüket meg tudják akadályozni. A beavatkozások nyomán követésére kiterjedt talajvíz-monitoring hálózatot üzemeltetnek. Zajvédelmi szempontból a Richter megfelel az előírásoknak. Folyamatos zajvédelmi intézkedésekkel (zajcsökkentett berendezések alkalmazása, beruházások zajszempontú előzetes szakértői véleményezése, ellenőrző mérések) biztosítják az előírásoknak történő megfelelést. A Környezetközponú Irányítási Rendszer (KIR) tanúsítványát 2016-ban újabb három évre megkapta a Társaság minden magyarországi egysége. A Környezetvédelmi Felügyelőség komplex helyszíni ellenőrzés keretében megvizsgálta a telephelyeken az egységes környezethasználati engedélyben foglalt kötelezések végrehajtását, illetve a telepek teljes körű környezetvédelmi tevékenységét. Az ellenőrzés pozitív eredménnyel zárult.

Bér- és jövedelem politika

A Társaság bér és jövedelem politikájáról hallgatott meg beszámolót az FB. A Társaság jövedelem politikájának célja a megfelelő mennyiségű és minőségű munkaerő biztosítása a stratégiai célok megvalósításához. A Richter 2015-ben részt vett a Hay jövedelem-szintfelmérésben. Ennek alapján megállapítást nyert, hogy az alapbérek gyógyszeripari összehasonlításban a piaci medián alatt voltak, a kereseteket tekintve a piaci mediánnak megfelelő, illetve azt meghaladó eredményeket lehetett megállapítani. Ezért döntés született a bérszerkezet átalakítására, jövedelmen belül az alpbér arányának növelésére, a Társaság versenyképességének javítása érdekében. Az alpbér növelésére beépítésre került a nyelvpótlék, a minimum alpbéremelés értékének meghatározásával az alacsonyabb alpbérű munkavállalók béremelése az átlagosnál magasabb mértékű volt, vezetői és munkaköri bónuszok, teljesítmény-prémium egy részének alpbérbe történő beépítése is megvalósult. A diplomás munkavállalók közül közel háromezreszáz kaptak kiemelt béremelést. A középfokú munkakörökhöz plusz béremelési keret került hozzárendelésre. A Társaság béren kívüli juttatásai jóval a többi piaci szereplő által nyújtott juttatási szint felett vannak. Cafetéria elemként 2015-ben megjelent a lakás célú hiteltámogatás, valamint lakhatási lehetőség biztosítása. A Társaság annak érdekében, hogy vissza lehessen mérni a megtett intézkedések hatását, ismételten részt vesz a Hay jövedelemszint-felmérésben.

Biotechnológiai portfólió, termékek piaci bevezetése, partner kapcsolatok

Az FB tájékoztatást kapott a Társaság biotechnológiai tevékenységéről. A biologikumok nagyméretű, szerkezetileg bonyolult molekulák, kiszerezésüket tekintve döntően injekciós készítmények. Terápiás fókusz jelenleg az onkológia és az immunológia. A biohasonló (bioszimiláris) gyógyszerek megjelenése biztosíthatja szélesebb rétegek számára a legmodernebb terápiákhoz való hozzáférést. A piaci viszonyokat jellemzi, hogy 2015-ben már a tíz legnagyobb forgalmú gyógyszer között hét biotechnológiai eredetű volt. Elemzések szerint 2017-re a gyógyszerforgalom kb. 20%-át biologikumok adják, egyre jelentősebb lesz ebből a bioszimilárisok részaránya. A biotechnológiai termékeknek a fejlesztése és a gyártása is tőkeigényes. Egy bioszimiláris fejlesztés időtávja 7-10 év, költsége 30-100 M euróra becsülhető (az originális és a generikus fejlesztés közötti). Jelentős a különbség a kismolekulás gyógyszerek és a biotechnológiai úton előállított fehérjék között, míg a kismolekulák jól definiálhatóak, addig a fehérjék jellemzése és összehasonlítása lényegesen bonyolultabb. 2007-ben született meg a stratégiai döntés a Társaság bioszimiláris

tevékenységének elindításáról. Ma már a biotechnológiai facilitások a budapesti fejlesztő és analitikai laborok, a pilot üzem, a debreceni MAB gyártóhely (műszaki színvonala és az itt alkalmazandó technológia Közép-Kelet-Európában egyedülálló), valamint a németországi bakteriális K+F és gyártó bázisok (RHB, Richter-Helm). A termékek közül a mikrobiális fermentációs alapú Teriparatide és a Pegfilgrastim forgalombahozatali engedélykérelme az európai gyógyszerügyi hatóság értékelése alatt van (a beszámoló óta a Teriparatide megkapta az engedélyt, és értékesítésére a Stada céggel kötött a Társaság licenc szerződést). Több emlőssejtes fermentáció alapú monoklonális ellenanyag bioszimiláris fejlesztése van folyamatban. 2016. októberben a Trastuzumab licencéről és technológia transzferéről kötött megállapodást a Társaság a koreai DM Bio céggel. A Richternek erős bioszimiláris versenykörnyezetben kell majd termékeit értékesíteni (pl. dél-koreai cégek, Amgen, Pfizer, Sandoz, Mylan). A szervezeti egységek közötti együttműködés, hatékonyság és döntéshozatal szorosabbra fűzése érdekében 2016. júliusban új szervezeti egység alakult a biotechnológiai tevékenységekre, a biotechnológiai business unit.

Kereskedelmi hálózat és eredmények Latin-Amerikában és Kínában

A latin-amerikai és a kínai kereskedelmi hálózatról és eredményekről kapott beszámolót az FB. A Társaság 2013-ban döntött a latin-amerikai piachálózat kialakításáról, amely vállalatfelvásárlás vagy saját vállalat alapítás útján valósult meg. A Mediplus-csoport (a curacaoi központ és négy leányvállalata Peruban, Chilében, Ecuadorban, Bolíviában) fokozatos felvásárlás után 100%-os Richter tulajdon, pénzügyi, adminisztratív, marketing és logisztikai központ. Export piacai Közép-Amerika és a Karibi térség. GR Mexico kétlépcsős akvizíció után 80%-os Richter tulajdonban van, tisztán kereskedelemre szakosodott tevékenységet folytat. GR Colombia a Richter saját alapítású vállalata, felépítése és működési rendje az európai kereskedelmi leányvállalatokhoz hasonló. GR do Brasil vegyesvállalat Richter 51%-os többséggel. Itt fogamzásgátlók kereskedelme folyik és az Esmya törzskönyvezése. Közvetlen jelenlét nélkül a Társaság piacai a térségben Venezuela és Argentína. Termékszerkezetet tekintve Latin-Amerikában a nőgyógyászati termékeink vannak fókuszban. 2016 legfontosabb eredményei a vállalatok szervezeti kialakítása, vezetésének konszolidálása, az Esmya launchok, törzskönyvezési eredmények, argentinai partnerkapcsolatok és a portfólió védelme, megerősítése. 2016-ban az Esmya forgalma 1,3 M USD (Mexikó a meghatározó), az összforgalom 13,4 M USD volt, Kolumbiában és a Mediplus-csoportnál várunk növekedést.

Kína 2013-ra a világ második legnagyobb gyógyszerpiacává vált, növekedési üteme jelenleg 6% körüli. Jellegzetessége, hogy hatalmas (több mint kétharmad) a kórházi szegmens, a patikai felhasználás viszonylag alacsony, de fejlődik. A kilátások szerint továbbra is a világpiaci átlag fölött lesz a növekedés, a branded generikus piac növekedése jelentős marad és a tender alapú árszabályozásból következően lassú lesz az árlemorzsolódás. Nagy nehézség a külföldi gyógyszergyártók számára az igen hosszú engedélyezési és bevezetési idő. A Társaság portfóliójában kiemelt a Cavinton, jelentős a Bromocriptin, Panangin és a sürgősségi fogamzásgátlók. A Richter piaci növekedése az utóbbi években felette volt az össz piaci növekedésnek. A Társaság üzleti tevékenysége a 90-es években kezdődött, 1996-ban nyílt meg a képviseleti iroda. 2006-ban a MedMidas csoporttal kötött szerződést a Társaság, értékesítési és marketing támogatásra. 2012-ben kezdődött az RX üzletág saját kézbe vétele fokozatos kivásárlással. 2017 első negyedévre érte el a Richter részesedése a 100%-ot az Rxmidas-ban. Az OTC JV-ből is kivásárolta a Társaság partnerei részesedését, így a Richter 100%-os tulajdonosa lett a kínai cégeinek.

1. 2. 2. **Összefoglalás és a Felügyelő Bizottság ajánlása a közgyűlésnek**

A közgyűlés elé terjesztett 2016. évi Igazgatósági beszámolót alátámasztó dokumentumokat, továbbá a könyvvizsgálói jelentést az FB áttanulmányozta, megvitatta. Mindezekre és az évközi munkája során szerzett információkra épülően az FB-nek lehetősége volt a beszámolóban bemutatott eredményeket, megállapításokat megítélni. A bizottságon belül egyeztetett, összegző értékelést, valamint az FB egyhangú véleményét a következőkben terjesztjük a Tisztelt Közgyűlés elé.

2016-ban a Társaság árbevétele (283.242 MFt) közel azonos volt a 2015. évi árbevétellel. A belföldi piac 2,7%-kal emelkedett. A legjelentősebb export piac továbbra is Oroszország, a forgalom euróban 9,5%-kal csökkent (fő oka a rubel leértékelődése), rubelben 2,1%-os a növekedés. A teljes FÁK piacon elért forgalom 6,4%-kal csökkent, az összes export 41,2%-át adja. Az EU-ban elért árbevétel 0,6%-kal növekedett, részesedése az exportból 37,2%. Az EU15 régióban a forgalom euróban számítva 2,5%-os emelkedést mutat. Az USA forgalom 21,6%-kal, a kínai 15,9%-kal magasabb az előző évinél (VraylarTM, illetve a Cavinton árbevétel hatása). A latin-amerikai országokba irányuló értékesítésünk gyakorlatilag változatlan maradt. Az egyéb országok forgalma 9,7%-kal emelkedett. Kiemelhető több piacon a hormonális fogamzásgátlók és az Esmya jelentős árbevétele.

Az értékesítés közvetlen és közvetett költségei 2016-ban együttesen 11.175 MFt-tal növekedtek az előző évihez képest.

Az egyéb bevételek és ráfordítások egyenlege 13.672 MFt ráfordítás jellegű lett a bázis évi bevétel jellegűhöz képest (mérőldkö bevételek elmaradása, Lisvy visszahívása).

Az üzleti tevékenység eredménye 35.130 MFt, amely 41,0%-os csökkenést jelent.

A pénzügyi műveletek egyenlege 2016-ban 19.680 MFt, 2015-ben 2.669 MFt nyereség volt, a jelentős emelkedést döntően a kedvező árfolyamhatások eredményezték.

A Társaság 2016. évi adózott eredménye 54.474 MFt, a 2015. évinél 11,4%-kal alacsonyabb. Az értékesítési és a marketing költségek emelkedését és az egyéb bevételek és ráfordítások egyszeri tételeinek negatív hatását kell kiemelni, amelyet mérsékelte a megemelkedett pénzügyi eredmény.

A Társaság az állammal, a bankokkal, a hatóságokkal, a piaci és más partnereivel szembeni kötelezettségeit mindenkor időben teljesítette, a pénzügyi helyzete ez év során is kiegyensúlyozott volt.

Az FB a Társaság 2016. évi tevékenységéről szóló éves pénzügyi beszámolóban foglaltakkal, az auditálási jelentésben leírt értékelő megállapításokkal egyetért. Mindezek alapján a Társaság 2016. évi mérlegét, eredménykimutatását, kiegészítő mellékletét, üzleti jelentését - az abban foglaltak valódiságának és szabályszerűségének könyvvizsgálói igazolása által megerősítve - a Tisztelt Közgyűlésnek elfogadásra ajánlja.

2. Javaslatok a 2016. évi éves beszámoló elfogadására

2.1. Javaslat a Richter Gedeon Nyrt. 2016. évi mérlege és az adózott eredmény elfogadására

A Társaság 2016. évi tevékenységét részletező, közgyűlés elé terjesztett auditált éves pénzügyi beszámolóban foglaltak, valamint a könyvvizsgálatot végző PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft. által készített elemzés és hitelesítő nyilatkozat, továbbá a saját elemzése alapján a Felügyelő Bizottság a következőket javasolja a Tisztelt Közgyűlésnek elfogadásra:

- A közgyűlés elé terjesztett, a számviteli törvény előírásainak megfelelő, auditált 2016. évi pénzügyi beszámolót (amelyben a mérleg eszköz és forrás oldalának egyező végösszege 782.005 MFt) fogadja el.
- A 2016. évi auditált pénzügyi beszámoló eredménykimutatásában megjelölt (osztalék kifizetése előtti) adózott eredményt 54.474 MFt összeggel fogadja el.

2.2. Javaslat a Richter Gedeon Nyrt. 2016. évi adózott eredménye felhasználására osztalék kifizetésére, továbbá a mérleg szerinti eredmény eredménytartalékba helyezésére

A Felügyelő Bizottság az Igazgatóság által ebben a témában előterjesztett javaslatokat elfogadja és támogatja.

Ennek alapján javasolja a Tisztelt Közgyűlésnek, hogy:

- a törzsrészesvényekre javasolt 106%-os osztalék, vagyis egy részvényre 106 Ft kifizetését hagyja jóvá,
- továbbá, hogy az adózott eredmény fenti osztalék kifizetése után fennmaradó részét - a törvényi előírásnak megfelelően mérleg szerinti eredményként - fogadja el, és rendelje el annak eredménytartalékba helyezését.

Budapest, 2017. március 22.



Dr. Chikán Attila
a Felügyelő Bizottság elnöke

**Előterjesztés
a 8. sz. napirendi ponthoz**

Határozat a 2016. évi adózott eredmény felhasználásáról, osztalék megállapítása a 2016. évi eredmény terhére a törzsrésztvényekre

Előterjesztés

a közgyűlés 8. sz. napirendi pontjához

30/2017. sz. igazgatósági határozat

Az Igazgatóság javasolja a közgyűlésnek, hogy a törzsrészcvényekre, a névértékre vetített 106% osztalékot (azaz 106,-Ft/törzsrészcvény) állapítson meg, és kifizetését hagyja jóvá.

Az Igazgatóság jóváhagyásra javasolja a közgyűlésnek, hogy a megállapított osztalék kifizetése után fennmaradó adózás utáni eredmény teljes összegét a Társaság az eredménytartalékba helyezze.

Az Igazgatóság a határozatot egyhangúan, ellenszavazat és tartózkodás nélkül elfogadta.

**Előterjesztés
a 9. sz. napirendi ponthoz**

A 2016. évi mérleget magában foglaló magyar
számviteli törvény szerinti egyedi éves beszámoló
tervezetének jóváhagyása

Előterjesztés

a közgyűlés 9. sz. napirendi pontjához

31/2017. sz. igazgatósági határozat

Az Igazgatóság a közgyűlésnek elfogadásra javasolja a Társaság 2016. évi mérleget magában foglaló magyar számviteli törvény szerinti egyedi éves beszámoló tervezetét.

Az Igazgatóság a határozatot egyhangúan, ellenszavazat és tartózkodás nélkül elfogadta.

**Előterjesztés
a 10. sz. napirendi ponthoz**

Felelős Társaságirányítási Jelentés

TERVEZET !!!



RICHTER GEDEON

Jelentés a felelős társaságirányításról¹

A Richter Gedeon Nyrt. a nemzetközi és hazai elvárásoknak, valamint az etikus üzleti magatartás követelményeinek és a jogi környezetnek való megfelelés érdekében kiemelt jelentőséget tulajdonít a felelős társaságirányítási rendszer kialakításának, valamint fenntartása és fejlesztése kérdéskörének. A Társaság elkötelezettségét mutatja azon gyakorlata, miszerint tevékenységében átláthatóan és hatékonyan elkülöníti egymástól a közgyűlés, - a 2004. év óta két albizottsággal /Társaságirányítási és Jelölő Albizottság, valamint Javadalmazási Albizottság/ működő - Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság és az Ügyvezetőség hatáskörét és felelősségét.

A Társaság által kialakított társaságirányítási rendszer és gyakorlat összhangban áll a Budapesti Értéktőzsde ajánlásaival, valamint a hatályos tőkepiaci szabályozással. Emellett a Társaság időről időre felülvizsgálja az általa követett és alkalmazott elveket annak érdekében, hogy mindenkor megfeleljen a folyamatosan fejlődő nemzetközi gyakorlatnak.

A Társaság irányítását ellátó szervek:

A közgyűlés

A közgyűlés a Társaság legfőbb szerve, amely a részvényesek összességéből áll. A Társaság minden üzleti év ötödik hónap utolsó napjáig évi rendes közgyűlést tart, amelynek tárgya (az esetleges egyéb napirendi pontok mellett) az alábbi:

- az Igazgatóság jelentése a Társaság Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerinti, előző üzleti évre vonatkozó konszolidált beszámolójáról;
- a Felügyelő Bizottság jelentése a Társaság Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerinti, előző üzleti évre vonatkozó konszolidált beszámolójáról;
- a könyvvizsgáló jelentése a Társaság Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerinti, előző üzleti évre vonatkozó konszolidált beszámolójáról;
- a Társaság Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerinti, előző üzleti évre vonatkozó, konszolidált beszámolójának elfogadása;

Törölt: számviteli törvény szerinti

Törölt: .

Törölt: valamint az ügyvezetésről, a Társaság vagyoni helyzetéről és tiszteletpolitikájáról, ¶

Törölt: 5

Törölt: e

¹ A jelentés a 2016-os üzleti évre vonatkozik.

- az Igazgatóság jelentése a Társaság előző üzleti évre vonatkozó számviteli törvény szerinti egyedi beszámolójáról; az ügyvezetésről, a Társaság vagyoni helyzetéről és üzletpolitikájáról;
- a Felügyelő Bizottság jelentése a Társaság előző üzleti évre vonatkozó számviteli törvény szerinti egyedi beszámolójáról, ideértve az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatot is;
- a könyvvizsgáló jelentése a Társaság előző üzleti évre vonatkozó számviteli törvény szerinti egyedi beszámolójáról;
- a Társaság előző üzleti évre vonatkozó számviteli törvény szerinti egyedi beszámolójának elfogadása, ideértve az adózott eredmény felhasználásáról hozott döntést is;
- az Igazgatóság jelentése a felelős társaságirányítási gyakorlatról és arról, hogy a Társaság milyen eltérésekkel alkalmazta a Budapesti Értéktőzsde Felelős Társaságirányítási Ajánlásait;
- a választott tisztségviselők díjazásának megállapítása.

Formázott: Nem Kiemelt

Törölt: az Igazgatóság jelentése a felelős társaságirányítási gyakorlatról és arról, hogy a Társaság milyen eltérésekkel alkalmazta a Budapesti Értéktőzsde Felelős Társaságirányítási Ajánlásait,

Formázott: Nem Kiemelt

Törölt: ,

Formázott: Nem Kiemelt

Törölt: ,

Törölt: ideértve az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatot is,

Törölt:

Formázott: Nem Kiemelt

Törölt: ra vonatkozó

Törölt: ,

Törölt: az IFRS szerinti konszolidált beszámoló elfogadása,

Törölt: nak

A Társaság a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerinti, előző üzleti évre vonatkozó konszolidált beszámolója, továbbá számviteli törvény szerinti egyedi éves beszámolója és az Igazgatóság, valamint a Felügyelő Bizottság jelentésének lényeges adatait, az összehívás időpontjában meglévő részvények és szavazati jogok számára (arányára) vonatkozó összesítéseket, ideértve az egyes részvényosztályokra vonatkozó külön összesítéseket valamint a napirenden szereplő ügyekkel kapcsolatos előterjesztéseket, az azokra vonatkozó felügyelő bizottsági jelentéseket és a határozati javaslatokat, valamint a képviselő útján történő szavazáshoz használandó nyomtatványokat a Társaság honlapján a közgyűlést megelőzően legalább huszonegy nappal, az Igazgatóság valamint a Felügyelő Bizottság tagjainak nevét, valamint a tagoknak e minőségükben nyújtott valamennyi pénzbeli és nem pénzbeli juttatást tagonként és a juttatás jogcíme szerint részletezve pedig a közgyűlés összehívásával egyidejűleg nyilvánosságra hozza.

A közgyűlést az Igazgatóság elnöke vagy az Igazgatóság által előzetesen felkért más személy vezeti. A közgyűlés elnökének személyét a közgyűlés még a további napirendi pontok érdemi tárgyalása előtt el kell, hogy fogadja, amíg ez nem történik meg, a közgyűlés a további napirendi pontok tekintetében érdemi döntést nem hozhat.

A részvényesi jogok tartalma és gyakorlásuk módja

Minden részvényes jogosult a közgyűlésen részt venni, a Ptk-ban megszabott keretek között felvilágosítást kérni, észrevételt és indítványt tenni.

A közgyűlés napirendjére tűzött ügyre vonatkozóan az Igazgatóság köteles minden részvényesnek a napirendi pont tárgyalásához szükséges tájékoztatást megadni úgy, hogy a részvényes - a közgyűlés napja előtt legalább nyolc nappal benyújtott írásbeli kérelmére - a szükséges felvilágosítást legkésőbb a közgyűlés napja előtt legalább három nappal megkapja.

Az Igazgatóság - a részvényes kérelmére - köteles a Társaságra vonatkozó iratokba és nyilvántartásokba betekintést biztosítani. A felvilágosítást és az iratbetekintést az Igazgatóság a részvényes által tett írásbeli titoktartási nyilatkozat tételéhez kötheti. Az Igazgatóság megtagadhatja a tájékoztatást és az iratokba való betekintést, ha ez a Társaság üzleti titkát

sértené, ha a részvényes jogát visszaélészerűen gyakorolja, vagy felhívás ellenére nem tesz titoktartási nyilatkozatot. Ha a részvényes a felvilágosítás megadását indokolatlannak tartja, a nyilvántartó bíróságtól kérheti a Társaság kötelezését a tájékoztatás megadására.

A részvényesi jogok gyakorlásához a jogosultság megállapítására tulajdonosi megfeleltetés útján kerül sor. A részvényesi jogok gyakorlásához nincs szükség tulajdonosi igazolásra. A részvénykönyvi bejegyzés időpontjának a tulajdonosi megfeleltetés időpontjával megegyező időpontot kell tekinteni.

A közgyűlésen a részvényesi jogokat a szavazólap alapján lehet gyakorolni. A szavazólap tartalmazza a részvényes vagy a részvényesi meghatalmazott nevét és szavazatainak számát. Szavazólapot a Társaság csak annak a részvényesnek vagy részvényesi meghatalmazottnak ad ki, akit a részvénykönyv részvénytulajdonosként vagy részvényesi meghatalmazottként - közös tulajdonban álló részvény esetén közös képviselőként - tüntet fel.

A részvényesek a közgyűlési jogaikat meghatalmazott képviselő útján is gyakorolhatják. A képviselők közokirat vagy teljes bizonyító erejű magánokirati formában kiállított meghatalmazásnak a Társaság részére - a közgyűlési hirdetményben megjelölt időben és helyen - történő átadása esetén jogosultak a szavazólapok átvételére.

A közgyűlésen részt venni szándékozó részvényes, illetve részvényesi meghatalmazott nevét a közgyűlés kezdő napját megelőző második munkanapig kell a részvénykönyve bejegyezni.

A közgyűlésen tagsági jogait az gyakorolhatja, aki a tulajdonosi megfeleltetés fordulónapján a részvény tulajdonosa, és akinek nevét - a közgyűlés kezdő napját megelőző második munkanapon - a részvénykönyv tartalmazza. A részvénykönyv vezetője a közgyűlés kezdő napját megelőző második munkanapon budapesti idő szerint tizennyolc (18:00) óráig köteles biztosítani a részvénykönyvi bejegyzésre vonatkozó jog gyakorlását.

Minden 100 Ft névértékű részvény egy szavazatra jogosít azzal, hogy a közgyűlésen a részvényes saját maga javára vagy más részvényes képviselőjeként, egyedül vagy más kapcsolt személlyel (személyekkel) együtt, nem jogosult a közgyűlésen jelen lévő illetve képviselt részvényesek által képviselt szavazati jogok 25%-át (huszonöt százalék) meghaladó mértékben szavazati jogot gyakorolni. Nem gyakorolhatja szavazati jogát a részvényes, amíg az esedékes pénzbeli hozzájárulását nem teljesítette.

A részvényesnek joga van a felosztható és a közgyűlés által felosztani rendelt eredményből a részvényei névértékére jutó arányos hányadra (osztalékhoz való jog) azzal, hogy a saját részvényre eső osztalékot az osztalékra jogosult részvényeseket megillető részesedésként kell - részvényeik névértékének arányában - számításba venni. Osztalékra az a részvényes jogosult, aki az Igazgatóság által meghatározott és az osztalékfizetésre vonatkozó közleményben meghirdetett fordulónapon az osztalékfizetésre vonatkozóan elkészített tulajdonosi megfeleltetés eredményeként a részvénykönyvbe bejegyzésre került. Az Igazgatóság által meghatározott, az osztalékfizetésre való jogosultság szempontjából releváns időpont az osztalékfizetésről döntő közgyűlés időpontjától eltérhet.

A Társaság jogutód nélküli megszűnése esetén a részvényes jogosult - az általa a részvényekre ténylegesen teljesített befizetések, illetve nem pénzbeli vagyoni hozzájárulások alapján - a hitelezők kielégítése után fennmaradó vagyon részvényei névértékének a Társaság alaptőkéjével arányos részére (likvidációs hányadhoz való jog).

Az Igazgatóság

A Richter Gedeon Nyrt. Igazgatósága – a közgyűlés hatáskörébe tartozó ügyeket kivéve – a Társaság legfőbb döntéshozó testülete.

Az Igazgatóság tevékenységében, célkitűzéseiben kiemelt feladatként szerepel a részvényesi érték növelése, az eredményesség, a hatékonyság javítása, a működés átláthatóságának biztosítása, a környezetvédelem és a biztonságos munkavégzés körülményeinek garantálása, továbbá a következetes tájékoztatás alapján jó kapcsolat kialakítása a részvényesekkel.

Az Igazgatóság összetétele, feladatköre és működése

A Társaság Alapszabálya szerint az Igazgatóság legalább 3 és legfeljebb 11 tagból áll. Az Igazgatóság tagjait a közgyűlés választja, esetenként legfeljebb öt év határozott időtartamra. Az Igazgatóságnak jelenleg tizenegy tagja van, a Társaságtól független igazgatósági tagok száma hét fő. A Társaság a Ptk. függetlenségi kritériumait alkalmazza. A Társaság vezérigazgatója jelenleg egyben az Igazgatóság tagja. A Társaság irányítási politikájának kulcseleme az Igazgatóság elnöke és a vezérigazgató tisztségének egymástól való teljes elkülönítése, és az Igazgatóság elnökének a külső (független) igazgatósági tagok köréből való megválasztása. Az Igazgatóság elnökét és helyettes elnökét az Igazgatóság tagjai választják meg maguk közül.

Törölt: nyolc

Az Igazgatóság elnöke:	William de Gelsey
Az Igazgatóság tagjai:	Bogsch Erik
	Csák János
	Dr. Gulácsi Gábor
	Dr. Kovács László
	Lantos Csaba
	Christopher William Long
	Dr. Perjés Gábor
	Dr. Polacsek Csaba /2016. január 11. napjáig/
	<u>Dr. Szivek Norbert /2016. április 26. napjától/</u>
	Prof. Dr. Vizi E. Szilveszter
	Dr. Zolnay Kriszta

Törölt: 2

Az Igazgatóság tagjainak bemutatása és a függetlenségi státusukkal kapcsolatos adatok a Társaság honlapján található (www.richter.hu).

Az Igazgatóság a Társaság üzleti tevékenységét a Társaság Alapszabálya, a közgyűlés határozatai és a mindenkor hatályos jogszabályok szerint irányítja. Az Igazgatóság feladatkörében áttekinti és jóváhagyja a Társaság jövőképét, stratégiai irányelveit és programjait, valamint a szokásos üzletmeneten túlmutató tranzakcióit. Nyomon követi és rendszeresen értékeli a Társaság teljesítményét, valamint az Ügyvezetőség tevékenységét. Hatáskörébe tartozik a vezérigazgató kiválasztása, szerződtetése, teljesítményének értékelése és javadalmazása meghatározása. Biztosítja a jogszabályokban és az etikai kódexbe foglalt normák betartását és érvényesülését.

Az Igazgatóság, mint testület jár el és hoz határozatot. Az Igazgatóság üléseiről jegyzőkönyv készül, határozatai dokumentálásra kerülnek. Az igazgatósági ülésen rendszeresen visszatérő napirendi pontok mellett az Igazgatóság egyedileg megvitátja és értékeli valamennyi kiemelt üzleti szegmens teljesítményét.

Az Igazgatóság 2016. évi üzleti évben 89,19% átlagos részvételi arány mellett tizenkettő (12) alkalommal ülésezett.

Törölt: 5

Törölt: 95,45

Törölt: tíz

Törölt: 10

Az Igazgatóság érdemi határozatának meghozatalához megkívánt határozatképességhez az Igazgatóság mindenkori létszámának kétharmada, de minimum három igazgatósági tag jelenléte szükséges. Az Igazgatóság teljes létszáma az Igazgatóság adott időben hivatalban lévő tagjainak számát jelenti. Ha az első összehívás esetén a határozatképességhez szükséges létszám nincs jelen, az elnök új igazgatósági ülést hív össze három napon belüli időpontra. Az ilyen későbbi ülésen az akkor hivatalban lévő igazgatók többségének, de legalább három igazgatósági tagnak a jelenléte szükséges a határozatképességhez. Az Igazgatóság határozatait egyszerű szótöbbséggel hozza.

Az Igazgatóság tagjainak díjazását a Társaság éves rendes közgyűlése 2016. április 26. napján az Igazgatóság elnöke tekintetében 625.000,-Ft/hó, az Igazgatóság tagjai vonatkozásában 520.000,-Ft/hó/tag összegben határozta meg.

Törölt: 2015. április 28.

Az Igazgatóság albizottságai

Az Igazgatóság 2004 évben a döntés-előkészítési folyamatok hatékonysága érdekében két albizottságot hozott létre. Az albizottságok legkevesebb három igazgatósági tagból állnak. Az albizottságok tagjait az Igazgatóság választja, az adott tag igazgatósági mandátumával megegyező időre. Az albizottságok feladatait az Igazgatóság határozza meg.

Törölt: , független

Törölt: és elnökét

A Társaságnál az alábbiakban megjelölt albizottságok működnek:

Társaságirányítási és Jelölő Albizottság

A Társaságirányítási és Jelölő Albizottságnak három, a Társasággal alkalmazotti viszonyban nem álló, független tagja van.

Az Albizottság elnöke: Christopher William Long (2016. november 28. napjáig)
Prof. Dr. Vizi E. Szilveszter (2016. november 28. napjától)

Tagjai: Csák János
Dr. Perjés Gábor

Állandó meghívott: William de Gelsey, az Igazgatóság elnöke

A Társaságirányítási és Jelölő Albizottság feladatkörében eljárva

- az igények figyelembevételével javaslatot tesz az Igazgatóság részére az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság célszerű létszámára és összetételére, továbbá a tagjelöltekkel

szembeni függetlenségi, szakképzettségi és szakmai tapasztalati követelmények megállapítására;

- az igazgatósági és felügyelő bizottsági tagjelöltekre vonatkozó igazgatósági döntéseket a követelményeknek megfelelő tagjelöltek ajánlásával és a befektetők képviselői által megtett személyi javaslatok értékelésével előkészíti;
- nyomon követi az elfogadott társaságirányítási alapelvek érvényesülését, évente értékelést készít az Igazgatóság részére, és javaslatot tesz a szükséges kiegészítésekre, változtatásokra.

A Társaságirányítási és Jelölő Albizottság, mint testület jár el, és hoz határozatot. Az Albizottság üléseiről jegyzőkönyv készül, határozatai dokumentálásra kerülnek.

A Társaságirányítási és Jelölő Albizottság 2016. évi üzleti évben 83,33 % átlagos részvételi arány mellett kettő (2) alkalommal ülésezett.

Törölt: 5

Törölt: 88,88

Törölt: három

Törölt: 3

Javadalmazási Albizottság

A Javadalmazási Albizottságnak három tagja van. Az Albizottság tagjai többségében függetlenek, a társasággal alkalmazotti viszonyban nem állnak.

Az Albizottság elnöke: Prof. Dr. Vizi E. Szilveszter (2016. november 28. napjáig)

Tagjai: Lantos Csaba
William de Gelsey
Dr. Kovács László (2016. november 28. napjától)

A Javadalmazási Albizottság feladatkörében eljárva

- értékeli az igazgatósági és felügyelő bizottsági tagok javadalmazási rendszerének működési tapasztalatait, és a hatályos jogszabályi rendelkezésekre figyelemmel, javaslatot tesz a célszerű módosításokra;
- javaslatot tesz az Igazgatóság részére a vezérigazgató teljesítményének értékelésére és javadalmazására.

A Javadalmazási Albizottság, mint testület jár el, és hoz határozatot. Az Albizottság üléseiről jegyzőkönyv készül, határozatai dokumentálásra kerülnek.

A Javadalmazási Albizottság 2016. évi üzleti évben 100% átlagos részvételi arány mellett kettő (2) alkalommal ülésezett.

Törölt: 5

Törölt: kettő

Törölt: 2

Az Ügyvezetőség, az Igazgatóság, felelősség és feladatmegosztás

Az Ügyvezetőség feladata a Társaság operatív tevékenységének irányítása. A testület elnöki teendőit a Társaság vezérigazgatója látja el. Az Igazgatóság a tagjai közül egy tagot vezérigazgatóként a Társaság operatív tevékenységének irányításával bíz meg, minden esetben az Igazgatóság által meghatározott időtartamra. A vezérigazgató feletti munkáltatói jogokat - a közgyűlés hatáskörébe tartozó jogokat kivéve - az Igazgatóság gyakorolja.

Az Ügyvezetőség döntés-előkészítő fórum, melyben valamennyi tagnak véleménykifejtési joga és kötelezettsége van. Az Ügyvezetőség tagjai által kifejtett vélemények alapján a végső döntést - hatáskörtől függően - a vezérigazgató vagy az Igazgatóság hozza.

Az Alapszabály keretei között az Igazgatóság hatáskörébe tartozik az ügyvezetéssel megbízott vezérigazgató hatáskörének meghatározása, és a Társaság Szervezeti és Működési Szabályzatának jóváhagyása. Az Igazgatóság bármely, a napi vezetéssel kapcsolatos jogkörét a vezérigazgatóra ruházhatja belátása szerinti kikötésekkel és feltételekkel, és ezen jogkörök összességét vagy bármelyikét időről időre visszavonhatja vagy megváltoztathatja, de az ilyen átruházás az Igazgatóság felelősségét nem érinti.

A vezérigazgató ügykörét a Szervezeti és Működési Szabályzat szerint a Társaság belső ügyintézése körében annak vezetőire és munkavállalóira munkaköri leírással, általánosan vagy eseti rendelkezéssel átruházhatja. A vezérigazgató jogosult dönteni minden olyan ügyben, amely nem tartozik a közgyűlés vagy az Igazgatóság hatáskörébe. A vezérigazgató a munkáltatói jogokat a Társaság munkavállalói felett a Társaság Alapszabálya (B) mellékletében valamint a Társaság Szervezeti és Működési Szabályzatában meghatározott körben és módon gyakorolja és delegálhatja.

A vezérigazgató az éves terv és a bonusz rendszer keretében dönt az Ügyvezetőség munkájának értékeléséről és javadalmazásáról. Az Igazgatóság az éves terv és a bonusz rendszer keretében - a Javadalmazási Albizottság javaslata alapján - dönt a vezérigazgató munkájának értékeléséről és javadalmazásáról.

A Társaság Ügyvezetőségének tagjai:

Bogsch Erik	- vezérigazgató
Dr. Gulácsi Gábor	- gazdasági vezérigazgató-helyettes
Kovács Lajos	- műszaki igazgató
Radó András	- termelési és logisztikai vezérigazgató-helyettes
Orbán Gábor	- <u>stratégiai igazgató (2016. szeptember 5. napjától)</u>
Dr. Greiner István	- kutatási igazgató
Dr. Thaler György	- fejlesztési igazgató

Törölt: Kovács Sándor - kereskedelmi igazgató (elhunyt 2015-ben)¶

Az Ügyvezetőség tagjainak bemutatása a Társaság honlapján található (www.richter.hu).

Összeférhetlenség és függetlenség

Az Igazgatóság és az Ügyvezetőség tagjainak harmadik személlyel fennálló kapcsolatait tekintetében - az összeférhetlenség elkerülése érdekében - a menedzsment tagjainak munkaszerződése kizárja, hogy hasonló profilú üzleti vállalkozással munkaviszonyt, vagy azzal azonos elbírálás alá eső más jogviszonyt létesítsenek, míg az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjai tekintetében az általuk megválasztásukkor tett nyilatkozat biztosítja, hogy a Társaságnál vállalt, választott tisztségük és más elkötelezettségük között összeférhetlenség nem áll fenn. A Társaság a Felügyelő Bizottság és az Igazgatóság tagjai tekintetében a Ptk. függetlenségi kritériumait alkalmazza.

Felügyelő Bizottság

A Társaság Alapszabálya értelmében a Felügyelő Bizottság legalább öt, legfeljebb kilenc tagból áll. A Felügyelő Bizottság tagjait a közgyűlés választja, esetenként legfeljebb három év határozott időtartamra.

Az Alapszabály rendelkezése értelmében mindaddig, amíg a Társaság teljes munkaidőben foglalkoztatott munkavállalóinak száma éves átlagban a kettőszáz főt meghaladja, a Társaság munkavállalói a Felügyelő Bizottság útján részt vesznek a Társaság működésének ellenőrzésében. Ilyen esetben a felügyelő bizottság tagjainak egyharmada a munkavállalók képviselőiből áll. Az egyharmadot tört szám esetén a munkavállalókra kedvezőbb módon kell kiszámítani.

A testület jelenleg 5 tagból áll. A Felügyelő Bizottságban 2 fő munkavállalói küldött a dolgozói oldalt képviseli, míg 3 fő a Társaságtól független, külső személy.

Felügyelő Bizottság
elnöke: Dr. Chikán Attila

Felügyelő Bizottság
tagjai: Prof. Dr. Bedros Jonathán Róbert
Méhész Tamásné
Kovácsné dr. Kozsda Éva (munkavállalói küldött)
Kovácsné Csikós Klára (munkavállalói küldött)

A Felügyelő Bizottság tagjainak bemutatása és a függetlenségükkel kapcsolatos adatok a Társaság honlapján található (www.richter.hu).

A Felügyelő Bizottság a Társaság működésének ellenőrzését végzi. A testület a jogszabályoknak megfelelően, a munkatervében meghatározott témákban az ügyrendje szerint, rendszeresen ülésezik, és hoz határozatot; továbbá eljár minden olyan alkalommal, amikor ezt a Társaság operatív tevékenysége megkívánja. A Felügyelő Bizottság üléseiről jegyzőkönyv készül, határozatait dokumentálásra kerülnek.

A testület feladatkörében javaslatot terjeszt az Igazgatóság elé, megtárgyalja a Társaság stratégiáját, pénzügyi eredményeit, beruházási politikáját, illetve belső vizsgálati és ellenőrzési valamint kockázatkezelési rendszerét. Ülései alkalmával a Felügyelő Bizottság rendszeres és megfelelően részletezett tájékoztatást kap a Társaság irányításáról. A testület elnöke tanácskozási joggal jogosult részt venni az Igazgatóság ülésén.

A Felügyelő Bizottság 2016. évi üzleti évben 95,55 % átlagos részvételi arány mellett kilenc (9) alkalommal ülésezett.

A Felügyelő Bizottság akkor határozatképes, ha valamennyi tag szabályszerű meghívást kapott, és a tagok legalább kétharmada, de legalább négy fő jelen van. A határozatképtelenség miatt elnapolt ülés határozatképes, ha a Felügyelő Bizottságnak az Alapszabály 16.8. pontjában rögzített arányban legalább három (3) tagja jelen van. A Felügyelő Bizottság a határozatait a jelenlévők egyszerű szótöbbségével hozza.

Törölt: Fodor Jenő
(munkavállalói küldött) /2015.
április 28. napjától

Törölt: Tóth Gábor
(munkavállalói küldött) /2015.
április 28. napjától

Törölt: /2015. április 28. napjától/

Törölt: /2015. április 28. napjától/

Törölt: 5

Törölt: 96

Törölt: tiz

Törölt: 10

A Felügyelő Bizottság tagjainak díjazását a Társaság éves rendes közgyűlése 2016. április 26. napján a Felügyelő Bizottság elnöke tekintetében 460.000,-Ft/hó, a Felügyelő Bizottság tagjai tekintetében 375.000,-Ft/hó összegben határozta meg.

Törölt: 2015. április 28.

Audit Bizottság

A Társaságnál háromtagú Audit Bizottság működik, amelynek tagjait a közgyűlés a Felügyelő Bizottság független tagjai közül választja. Az Audit Bizottság legalább egy tagjának számviteli vagy könyvvizsgálói képzettséggel kell rendelkeznie.

Az Audit Bizottság tagjai: Dr. Chikán Attila
Prof. Dr. Bedros Jonathán Róbert
Méhész Tamásné

Az Audit Bizottság felelős a Társaság belső számviteli rendjének ellenőrzéséért. Az Audit Bizottság hatáskörébe tartozik ennek megfelelően:

- a Társaság Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerinti, előző üzleti évre vonatkozó konszolidált beszámolójának véleményezése;
- a Társaság előző üzleti évre vonatkozó számviteli törvény szerinti egyedi beszámolójának véleményezése;
- a konszolidált beszámoló és az egyedi beszámoló könyvvizsgálatának nyomon követése;
- javaslattétel a könyvvizsgáló személyére és díjazására;
- a könyvvizsgálóval megkötendő szerződés előkészítése;
- a könyvvizsgálóval szembeni szakmai követelmények, összeférhetlenségi és függetlenségi előírások érvényre juttatásának figyelemmel kísérése, a könyvvizsgálóval való együttműködéssel kapcsolatos teendők ellátása, a könyvvizsgáló által a konszolidált és az egyedi beszámoló, könyvvizsgálatán kívül a részvénytársaság részére nyújtott egyéb szolgáltatások figyelemmel kísérése, valamint - szükség esetén - a Felügyelő Bizottság számára intézkedések megtételére való javaslattétel;
- a pénzügyi beszámolási rendszer működésének értékelése és javaslattétel a szükséges intézkedések megtételére;
- a Felügyelő Bizottság munkájának segítése a pénzügyi beszámolási rendszer megfelelő ellenőrzése érdekében, valamint
- a Társaság belső ellenőrzési és kockázatkezelési rendszerei hatékonyságának a figyelemmel kísérése.

Törölt: a számviteli törvény szerinti

Törölt: számviteli törvény szerinti

Törölt: n

Az Audit Bizottság, mint testület jár el, és hoz határozatot. A bizottság üléseiről jegyzőkönyv készül, határozatai dokumentálásra kerülnek.

Az Audit Bizottság 2016. évi üzleti évben 100 % átlagos részvételi arány mellett kettő (2) ülést tartott.

Törölt: 5

Törölt: négy

Törölt: 4

A Társaság belső kontroll és kockázatkezelési rendszere

A Richter úgy tekint a kockázatkezelésre, mint az eredményes társaságirányítás egyik eszközére. Célkitűzésünk, hogy biztosítsuk a kockázatok időben történő azonosítását, megfelelő megértését és értékelését, valamint a Társaság részéről történő eredményes

válaszlépések megtételét. Kockázatértékelésünknek része a belső kontrollok értékelése is, kockázatértékelésünk ezáltal támogatja a Társaságot az eredményesebb belső kontroll rendszer fenntartásában is.

A kockázatok kezelése kapcsán a Richter azon az állásponton van, hogy nem egységesen formalizálható a kockázatkezelés minden aspektusa, így a kockázatokkal kapcsolatos döntéshozatalt illetően támaszkodik a Társaságnál működő testületi értekezletre és bízik döntéshozóink képességeiben, tapasztalataiban és értékítéletében a belső elvárások és szabályok megvalósítása során.

A kockázatkezeléshez kapcsolódó felelősségi és irányítási rendszer:

- ▶ Az Igazgatóság felelős a Társaság kockázatkezelésének felügyeletéért és irányításáért, melynek részeként az Igazgatóság beszámoltatja az Ügyvezetőséget a főbb kockázati területek beazonosítása érdekében, a menedzsmenttel együttműködve kidolgozza az alapvető kockázatkezelési elvárásokat, és rendszeresen tájékozik a kapcsolódó kockázatkezelési eljárások és belső kontroll folyamatok eredményességéről.
- ▶ Az Ügyvezetőség a kockázatmenedzsment eljárások végrehajtását illetően az Igazgatóság felé jelent és a kockázatok kezelésének végső felelősének tekinthető. Az Ügyvezetőség feladata és felelőssége még a belső kontrollok olyan rendszerének kialakítása és fenntartása, mely biztosítja a Társaság tevékenységét érintő kockázatok kezelését, a társaság célkitűzéseinek elérését.
- ▶ A stratégiai kockázatok kezelése közvetlenül is az Ügyvezetőség feladata.
- ▶ A funkcionális területek felelősek a saját területük működési és megfelelőségi kockázatainak kezeléséért. A funkcionális területek vezetőit a kockázatok kezelésében a Társaságnál működő testületi értekezletek támogatják. A funkcionális területek vezetői a Társaság belső beszámolási folyamataihoz kapcsolódóan beszámolnak az Ügyvezetőség felé a területüket érintő kockázatok alakulásáról.
- ▶ A pénzügyi kockázatokat centralizáltan a pénzügyi irányítás kezeli.
- ▶ A Társaság ellenőrzési rendszerének fő elemei a vezetői ellenőrzés, a folyamatokba épített kontrollok alkalmazása, a függetlenített belső ellenőrzés és a külső auditorok tevékenysége.
- ▶ A függetlenített belső ellenőrzést végző Audit osztály jóváhagyott éves terv alapján függetlenül és objektívan vizsgálja, hogy a kialakított belső kontrollok rendszere alkalmas-e a kockázatok hatékony kezelésére. Az éves terv összeállításakor figyelembe veszi mind a Társaság kockázatait (fontossági és rotációs alapon), mind az Ügyvezetőség javaslatait.
- ▶ A kockázatkezelés, a belső kontrollok és a társaságirányítási funkciók működése évente kiértékelésre kerül az Éves beszámoló keretében.

Törölt: z

Állandó Könyvvizsgáló

A Richter Gedeon Nyrt. könyvvizsgálatát 2016. évben a **PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.** végezte. A könyvvizsgáló társaság részéről kijelölt, a könyvvizsgálói tevékenységért személyében felelős kamarai tag könyvvizsgáló Szabados Szilvia.

Törölt: s

A könyvvizsgálati szerződés keretében a PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft. auditálja a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény rendelkezései szerint készített egyedi éves beszámolót, valamint a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS, korábban IAS) szerinti konszolidált éves beszámolót.

Az említett pénzügyi kimutatások vizsgálata a Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok, a Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardok (ISA), valamint a számviteli törvény és a könyvvizsgálatra vonatkozó egyéb törvények és jogszabályok alapján került végrehajtásra.

Az Állandó Könyvvizsgáló a könyvvizsgálati munka folyamatosságát rendszeres helyszíni munkavégzéssel, illetve a Társaság Igazgatósága, illetve Felügyelő Bizottsága ülésein való részvétellel, és egyéb konzultációs formákon keresztül biztosítja. Az Állandó Könyvvizsgáló ezen felül áttekinti a Társaság negyedéves tőzsdei jelentéseit.

Az Állandó Könyvvizsgáló díjazását a Társaság éves rendes közgyűlése 2016. április 26. napján a 2016. évre 19.000.000,-Ft + ÁFA összegben határozta meg, amely díjazás magában foglalja a Társaság 2016. évi magyar számviteli törvény szerinti beszámolójának könyvvizsgálatát, a Társaság 2016. évi nem konszolidált éves beszámolója és üzleti jelentése közötti összhang megítélését, a Társaság 2016. évi konszolidált beszámolójának és üzleti jelentésének az IFRS szerint készített könyvvizsgálatát, a befektetők tájékoztatását szolgáló, a BÉT és az MNB részére megküldött negyedéves jelentések átnézését, és a Társaság 2016. augusztus 31-i közbenső mérlegének magyar számviteli törvény szerinti könyvvizsgálatát.

Törölt: 5

Törölt: 8

Törölt: 5

Törölt: 5

Törölt: 5

Törölt: 5

Törölt: 5

A könyvvizsgálatot végző gazdálkodó szervezet a közgyűlés jóváhagyásával elvégezte a Társaság magyar számviteli törvény szerinti éves beszámolójának könyvvizsgálatát és a Társaság nemzetközi számviteli standardok szerinti éves beszámolójának könyvvizsgálatát.

Kapcsolat a részvényesekkel

A részvényesekkel való kapcsolattartás hivatalos formái az éves jelentés és beszámoló, valamint a Budapesti Értéktőzsdén keresztül közzétett negyedéves jelentések és egyéb közlemények. Emellett a részvényesek tájékoztatást kapnak az üzletmenetről, az eredményekről és a stratégiáról az éves rendes közgyűlésen. A Társaság továbbá rendszeres befektetői körutakat szervez az Egyesült Államok, az Egyesült Királyság és a kontinentális Európa minden részére a befektetők - részvénytulajdonosok, és a globális letéti igazolások (GDR) birtokosainak - tájékoztatására. A befektetők év közben is megkereshetik a Társaságot a kérdéseikkel, illetve a közgyűlésen is felvethetnek kérdéseket, és javaslatot tehetnek a Társaság számára.

A Társaság Befektetői Kapcsolattartó Osztálya felelős a fenti tevékenységek összefogásáért. A Részvényiroda elsősorban a Társaság kis részvényeseivel tartja a kapcsolatot. A hatékony tájékoztatás, információközlés érdekében a részvényeseket, befektetőket valamint a pénzügyi világ szereplőit érintő kérdésekkel a Társaság honlapján (www.richter.hu) található külön befektetői rész is foglalkozik.

A Társaság nyilvánosságra hozatali gyakorlata

A Társaság a hatályos jogszabályi előírásoknak, valamint a Budapesti Értéktőzsde Bevezetési és Forgalmantartási Szabályzatának megfelelően közleményeit, rendszeres és rendkívüli tájékoztatásait a Budapesti Értéktőzsde honlapján (www.bet.hu), és a Magyar Nemzeti Bank tőkepiaci közzétételekre fenntartott honlapján (www.kozzetetelek.hu) valamint a Társaság saját honlapján (www.richter.hu), illetve Cégközlönyben továbbá közgyűlési meghívóját előbbiekkal párhuzamosan a Financial Times-ban teszi közzé. Ennek megfelelően a Társaság negyedévenként jelentést, az üzleti év lezárását követően pedig éves jelentést tesz közzé, továbbá soron kívüli tájékoztatást ad, amennyiben a gazdálkodásában bekövetkezett vagy várhatóan bekövetkező változásokra vonatkozó információk jutnak tudomására, amelyek az általa kibocsátott értékpapírok értékét vagy hozamát közvetlenül vagy közvetve befolyásolhatják, illetve a piaci szereplők számára lényegesek befektetési döntéseik meghozatalakor. Ezen túlmenően a Társaság Befektetői Kapcsolattartó Osztálya folyamatosan kapcsolatot tart a befektetőkkel.

A Társaság irányelvei a bennfentes kereskedelem vonatkozásában

A Társaság vonatkozásában bennfentesnek minősülő személyek az 596/2014/EU rendelet előírásai alapján kerülnek meghatározásra, A Társaság a jogszabályi előírásoknak megfelelően rendelkezik a bennfentes kereskedelem tilalmára vonatkozó rendelkezéseket is magában foglaló szabállyal.

Törölt:

Törölt: körét a tőkepiacról szóló 2001. évi CXV. törvény (Tpt.)

Törölt: szabályozza

Törölt: törvényi

Törölt: ¶

A Társaság részéről bennfentes személynek minősülnek a Tpt. 201. § (2) bekezdésében meghatározott személyek. ¶

Törölt: A Társaság rendelkezik Etikai Kódexszel.

Etikai Kódex

A Társaság 2016 folyamán, a Globális Megfelelőségi Programja részeként, felülvizsgálta és átalakította Etikai Kódexét. Az Etikai Kódex külön rendelkezik a Társaság által a beosztott dolgozóktól elvárt magatartásról, illetve a vezető munkatársakkal szemben támasztott magasabb szintű követelményekről, továbbá a Társaságon belüli valamint az üzleti partnerekkel való kommunikáció, kapcsolattartás során követendő irányelvekről.

Társadalmi szerepvállalás

A Társaság elkötelezettsége szűkebb környezetéért és a tágabb társadalomért sokrétű, ezért kötelességének érzi, hogy lehetőségeihez mérten önállóan illetve a társadalmi élet más szereplőivel összefogva támogassa a közösségi célokat. A Richter Gedeon Nyrt. meggyőződése, hogy a tevékenységi köréhez tartozó területeken kell szerepet vállalnia. A Társaság az egészségügy és az oktatás, ezen belül is a vegyészség, a gyógyszerészség és az orvosképzés elkötelezett támogatója. Számos együttműködési megállapodás segíti a természettudományos képzést nyújtó egyetemek kutatási és oktatási tevékenységét. A hazai egészségügy támogatását a Richter Gedeon a Magyar Egészségügyért Alapítvány szolgálja. A Társaság azokban a hazai programokban vállal részt, amelyek bizonyos egészségügyi problémák társadalom általi jobb megértését, felismerését teszik lehetővé. A 2009-ben elindított Richter Egészségváros program is ezt a célt szolgálja, amelynek 2015. év végi „egészségnyerése” a 47 kórháznak nyújtott támogatás volt, amelyet eszközparkjuk fejlesztésére fordítottak.

A Richter Gedeon Nyrt. a nőgyógyászatban meghatározó céggként feladatának tekinti, hogy a nők lelki, társadalmi jólétéért is tegyen társadalmi szerepvállalása részeként, ezért kiemelt figyelmet fordít olyan programok támogatására, amelyek értékesek a nők számára. 2010-ben indította el Richter a Nőkért programját, amelynek a része a Terézanyu pályázat, illetve fő eleme a Richter Aranyanyu Díj. A program 2015-ben új elemmel bővült: a nők elismerésének és a női önbecsülés növelését célzó „Nőnek lenni jó!” elnevezésű mozgalommal.

A Társaság 2015-ben vette át az „Év gyógyszere 2014” díjat mióma elleni készítményéért. Az egészségügyben nyújtott kiemelkedő teljesítményéért Figyelő Medicina TOP „Kiváló Gyógyszergyár, 2015” elismerést kapott. A Richter Gedeon Nyrt. 2015-ben és 2014-ben is elnyerte a Randstad „Legvonzóbb munkaadó” díját a gyógyszer és vegyipar kategóriában.

A Társaság két évként ad ki, legutóbb 2014-ben, Fenntarthatósági jelentést, amelyben szerepel termelő leányvállalatai társadalmi szerepvállalásának, illetve környezeti, biztonsági tevékenységének bemutatása is.

Társaságunk elkötelezett abban, hogy tevékenységével a jövőben is szolgálja az egészségesebb nemzedéket.

Tudatos környezetgazdálkodás

A biztonsági, egészségügyi és környezetvédelmi előírásoknak való megfelelés a Társaság számára kiemelten fontos, ezért működését mindenkor az e területekre vonatkozó szigorú előírások szerint folytatja. A Richter Gedeon Nyrt. meggyőződése, hogy munkavállalói egészségének megőrzése, a biztonságos üzemi környezet kialakítása valamint a környezet védelme az alapja a hatékony és sikeres termelésnek.

Környezetünk állapotát és a társadalom elvárásait figyelembe vevő gazdasági fejlődés és működés a hatósági engedélyek birtokában és azok előírásai szerint – röviden így foglalható össze Társaságunk környezetvédelmi stratégiája. A Társaság mind a hazai, mind a nemzetközi környezetvédelmi jogi előírásoknak megfelel, 2004-től egységes környezethasználati engedéllyel rendelkezik. A Társaság környezeti teljesítményének folyamatos javítása érdekében az ISO 14001 szabvány szerint működteti Környezetközpontú Irányítási Rendszerét, mely rendszer megfelelőségét 2001-től nemzetközi érvényű tanúsítvány igazolja.

A Richter Gedeon Nyrt. fontosnak tartja, hogy valamennyi a környezet iránt érdeklődő megismerhesse a Társaság környezetvédelem területén tett erőfeszítéseit és eredményeit, ezért környezetvédelmi tevékenységéről 2001-től 2004-ig évente környezeti jelentés formájában adott tájékoztatást, 2005. évtől kezdődően pedig a Társaság az általa rendszeres időszakonként kiadásra kerülő Fenntarthatósági Jelentés környezetvédelemre vonatkozó fejezetében tájékoztatja a hatóságokat és a lakosságot.

Budapest, 2017. március 22.

Törölt: 2016. április 26.

.....
 az Igazgatóság tagja,
 a Társaságirányítási és Jelölő Albizottság
 tagja

.....
 az Igazgatóság tagja,
 a Társaságirányítási és Jelölő Albizottság
 tagja

Törölt: William de Gelsey

Törölt: Dr. Perjés Gábor

Törölt: elnöke

NYILATKOZAT

a társaságirányítási gyakorlatról a Budapesti Értéktőzsde Zrt. által közzétett Felelős Társaságirányítási Ajánlások alapján

A Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyilvánosan Működő Rt. /1103 Budapest, Gyömrői út 19-21., Cg.: 01-10-040944/ (a „Társaság”) Igazgatósága a Társaság nevében az alábbi nyilatkozatot teszi és az alábbi információkat adja:

Az Ajánlásoknak való megfelelés szintje:

A 1.1.1

Az igazgatóság/igazgatótanács gondoskodott arról, hogy a részvényesek a megfelelő időben hozzájussanak a jogaik gyakorlásához szükséges információkhoz.

Igen

A 1.1.2

A társaság az "egy részvény - egy szavazat" elvet alkalmazza.

Nem. Minden 100 Ft névértékű részvény egy szavazatra jogosít, de a Társaság alapszabálya a részvényesi jogok gyakorlását akként korlátozza, hogy a közgyűlésen a részvényes saját maga javára vagy más részvényes képviselőjeként, egyedül vagy más kapcsolt személlyel (személyekkel) együtt, nem jogosult a közgyűlésen jelen lévő illetve képviselt részvényesek által képviselt szavazati jogok 25%-át (huszonöt százalék) meghaladó mértékben szavazati jogot gyakorolni.

A 1.2.8

A társaság biztosítja, hogy a tulajdonosok azonos feltételek teljesítésével vehetnek részt a társaság közgyűlésén.

Igen

A 1.2.9

A társaság közgyűlési napirendi pontjai között csak olyan témák szerepelnek, melynek témáját pontosan meghatározták, leírták.

Igen

A határozati javaslatokban kitértek a felügyelő bizottság javaslatára, valamint a döntés hatásainak részletes magyarázatára

Igen

A 1.2.10

A napirendi pontokhoz készített részvényesi észrevételeket, kiegészítéseket legkésőbb a közgyűlést két nappal megelőzően közzétették.

Nem, nem volt ilyen észrevétel vagy kiegészítés.

A 1.3.8

A közgyűlés napirendi pontjaira tett észrevételeket a részvényesek legkésőbb a regisztrációval egyidejűleg megismerhették.

Nem, nem volt ilyen észrevétel.

A napirendi pontokra vonatkozóan megtett írásos észrevételeket a közgyűlést két munkanappal megelőzően közzétették.

Nem, nem volt ilyen észrevétel.

A 1.3.10

A vezető tisztségviselők megválasztása és visszahívása személyenként külön határozattal történt.

Igen

A 2.1.1

Az igazgatóság/igazgatótanács feladatai kiterjednek a 2.1.1 pontban foglaltakra.

Igen

A 2.3.1

Az igazgatóság/igazgatótanács előre meghatározott rendszeres gyakorisággal ülést tartott.

Igen

A felügyelő bizottság előre meghatározott rendszeres gyakorisággal ülést tartott.

Igen

Az igazgatóság/igazgatótanács ügyrendje rendelkezik az előre nem tervezhető ülések lebonyolításáról, az elektronikus hírközlő eszközök útján történő döntéshozatalról.

Igen, rövid határidővel összehívott rendkívüli ülés tartására, illetve ülés tartása nélküli határozathozatalra is van mód, de nincs elektronikus hírközlő eszközök útján történő döntéshozatal.

A felügyelő bizottság ügyrendje rendelkezik az előre nem tervezhető ülések lebonyolításáról, az elektronikus hírközlő eszközök útján történő döntéshozatalról.

Igen, rövid határidővel összehívott rendkívüli ülés tartására, illetve ülés tartása nélküli határozathozatalra is van mód, de nincs elektronikus hírközlő eszközök útján történő döntéshozatal.

A 2.5.1

A társaság igazgatótanácsában/felügyelő bizottságában elegendő számú független tag van a pártatlanság biztosításához.

Igen

A 2.5.4

Az igazgatótanács/felügyelő bizottság rendszeres időközönként (az éves FT jelentés kapcsán) a függetlenség megerősítését kérte függetlennek tartott tagjaitól.

Igen

A 2.5.6

A társaság honlapján nyilvánosságra hozta az igazgatótanács/felügyelő bizottság függetlenségével kapcsolatos irányelveit, az alkalmazott függetlenségi kritériumokat.

Nem, a Társaság a Ptk. kritériumait alkalmazza. A Társaság a BÉT korábbi ajánlásai alapján vizsgálta az igazgatósági és a felügyelő bizottsági tagok függetlenségét. A Társaság álláspontja szerint a vonatkozó jogszabályok kellő támpontot biztosítanak a tagok függetlenségének megítéléséhez.

A 2.6.1

Az igazgatóság/igazgatótanács tagja tájékoztatta az igazgatóságot/igazgatótanácsot (felügyelő bizottságot/audit bizottságot), ha a társaság (vagy bármely leányvállalata) ügyletével kapcsolatban neki (vagy más közeli kapcsolatban álló személynek) jelentős személyes érdeke állt fenn.

Nem, nem volt ilyen eset.

A 2.6.2

A testületi és menedzsment tagok (és a velük kapcsolatban álló személyek), valamint a társaság (illetve leányvállalata) között létrejött ügyleteket a társaság általános üzleti gyakorlata szerint, de az általános üzleti gyakorlathoz képest szigorúbb átláthatósági szabályok alapján bonyolították le.

Nem, nem volt ilyen ügylet.

A 2.6.2 szerinti, az általános üzleti gyakorlattól eltérő ügyleteket és azok feltételeit elfogadtatták a felügyelő bizottsággal (audit bizottsággal).

Nem, nem volt ilyen ügylet.

A 2.6.3

A testületi tag tájékoztatta a felügyelő bizottságot/audit bizottságot (jelölőbizottságot), ha nem a cégsoporthoz tartozó társaságnál kapott testületi tagságra, menedzsment tagságra vonatkozó felkérést.

Nem, nem volt ilyen eset.

A 2.6.4

Az igazgatóság/igazgatótanács kialakította a társaságon belüli információáramlásra, a bennfentes információk kezelésére vonatkozó irányelveit, és felügyelte ezek betartását.

Igen, a Társaság alakította ki és felügyelte.

Az igazgatóság/igazgatótanács kialakította a bennfentes személyek értékpapír kereskedésére vonatkozó irányelveit, és felügyelte ezek betartását.

Igen, a Társaság alakította ki és felügyelte.

A 2.7.1

Az igazgatóság/igazgatótanács javadalmazási irányelveket fogalmazott meg az igazgatóság/igazgatótanács, a felügyelő bizottság és a menedzsment munkájának értékelésére és javadalmazására vonatkozóan.

Nem. A Társaságnál kialakult gyakorlat szerint, jelenleg az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjai fix összeg ellenében látják el tisztségüket, amelyek összegét a Társaság közgyűlése évről évre külön napirendi pontban hagy jóvá. A vezérigazgató az éves terv és a bónusz rendszer keretében – a Javadalmazási Albizottság javaslata alapján - dönt a menedzsment munkájának értékeléséről és javadalmazásáról.

A felügyelő bizottság véleményezte a javadalmazási irányelveket.

Nem, nincsenek javadalmazási irányelvek (lásd előbb).

Az igazgatóság/igazgatótanács és a felügyelő bizottság javadalmazására vonatkozó elveket és azok változásait a közgyűlés külön napirendi pontban hagyta jóvá.

Nem (lásd előbb). A Társaságnál kialakult gyakorlat szerint, jelenleg az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjai fix összeg ellenében látják el tisztségüket, amelyek összegét a Társaság közgyűlése évről évre külön napirendi pontban hagy jóvá.

A 2.7.2

Az igazgatóság/igazgatótanács az adott üzleti év vonatkozásában értékelte saját munkáját.

Igen

Törölt: Nem, 2015. évben nem volt ilyen értékelés.

A 2.7.2.1 A felügyelő bizottság az adott üzleti év vonatkozásában értékelte saját munkáját.

Igen

A 2.7.3

Az igazgatóság/igazgatótanács hatáskörébe tartozik a menedzsment teljesítményének ellenőrzése és javadalmazásának megállapítása.

Nem. A vezérigazgató az éves terv és a bónusz rendszer keretében dönt a menedzsment munkájának értékeléséről és javadalmazásáról.

A menedzsment tagokat illető, a szokásostól eltérő juttatások kereteit és ezek változásait a közgyűlés külön napirendi pontban hagyta jóvá.

Nem, nem volt ilyen szokásostól eltérő juttatás.

A 2.7.4

A részvény alapú javadalmazási konstrukciók elveit a közgyűlés jóváhagyta.

Nem, nem volt ilyen konstrukció.

A részvény alapú javadalmazási konstrukciókkal kapcsolatos közgyűlési döntést megelőzően a részvényesek részletes tájékoztatást kaptak (legalább a 2.7.4 pontban foglaltak szerint).

Nem, nem volt ilyen konstrukció (Izd. előbb).

A 2.7.7

A társaság a Javadalmazási nyilatkozatot elkészítette, és a közgyűlés elé terjesztette.

Nem. Az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjai fix összeg ellenében látják el tisztségüket, amelyek összegét a Társaság közgyűlése évről évre külön napirendi pontban hagy jóvá. A közgyűlés elé terjesztett Éves beszámoló kiegészítő melléklete tartalmazza az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjainak, továbbá a kulcspozíciókat betöltő vezetőknek az összesített javadalmazását. Az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjainak javadalmazására vonatkozó közgyűlési határozatok a Társaság honlapján a nyilvánosság számára közzétételre kerültek. Továbbá a Társaság az Alapszabály 11.6. pontjának megfelelően személyenként, jogcímekre lebontva és összesítve is hirdetőnyilvánossággal közzétette az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjai részére a megelőző üzleti évben tisztségükre tekintettel a Társaság által kifizetett pénzbeli és nem pénzbeli juttatásokat tartalmazó összeállítást.

A Javadalmazási nyilatkozat tartalmazza az igazgatóság/igazgatótanács, a felügyelő bizottság, és a menedzsment egyes tagjainak díjazását.

Nem, nincs külön javadalmazási nyilatkozat (Izd. előbb).

A 2.8.1

Az igazgatóság/igazgatótanács, vagy az általa működtetett bizottság felelős a társaság teljes kockázatkezelésének felügyeletéért és irányításáért.

Igen. Az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság együttesen felelős a társaság kockázatkezelésének irányításáért.

Az igazgatóság/igazgatótanács meghatározott rendszerességgel tájékozik a kockázatkezelési eljárások hatékonyságáról.

Nem. Az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság közötti feladatmegosztás alapján a Felügyelő Bizottság tekinti át évente a kockázatkezelést.

Törölt: Az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság közötti feladatmegosztás alapján

Törölt: ,

Az igazgatóság/igazgatótanács megtette a szükséges lépéseket a főbb kockázati területek azonosítása érdekében.

Igen

A 2.8.3

Az igazgatóság/igazgatótanács megfogalmazta a belső kontrollok rendszerével kapcsolatos elveket.

Igen

A belső kontrollok menedzsment által kialakított rendszere biztosítja a társaság tevékenységét érintő kockázatok kezelését, a társaság célkitűzéseinek elérését.

Igen

A 2.8.4

A belső kontrollok rendszerének kialakításánál az igazgatóság / igazgatótanács figyelembe vette a 2.8.4 pontokban szereplő szempontokat.

Igen

A 2.8.5

A menedzsment feladata és felelőssége a belső kontrollok rendszerének kialakítása és fenntartása.

Igen

A 2.8.6

A társaság kialakított egy független belső ellenőrzési funkciót, mely az audit bizottságnak/felügyelő bizottságnak tartozik beszámolási kötelezettséggel.

Nem. Az Igazgatóság által elfogadott SzMSz szerint a Társaságnál a vezérigazgatónak alárendelten működik egy belső audit osztály, mely az Igazgatóságnak rendszeresen beszámol, és amely az Audit Bizottságtól és a Felügyelő Bizottságtól kapott célfeladatokat is ellát.

Törölt: Aa

A belső audit csoport legalább egyszer beszámolt az audit bizottságnak/felügyelő bizottságnak a kockázatkezelés, a belső kontroll mechanizmusok és a társaságirányítási funkciók működéséről.

Igen, a belső Audit osztály az Audit Bizottságnak/Felügyelő Bizottságnak is beszámol.

Törölt: a

Törölt: a

Törölt: b

Törölt: f

Törölt: b

Törölt: b

Törölt: Nem. Lásd fent, a 2.8.6 pontban.

A 2.8.7

A belső ellenőrzési tevékenységet az audit bizottság/felügyelő bizottság megbízása alapján a belső ellenőrzés hajtja végre.

Nem. Lásd fent, a 2.8.6 pontban.

A belső ellenőrzés szervezetenként elkülönül az operatív vezetést végző menedzsmenttől.

Nem. Lásd fent, a 2.8.6 pontban.

A 2.8.8

A belső audit tervet az audit bizottság javaslata alapján az igazgatóság/igazgatótanács (felügyelő bizottság) hagyta jóvá.

Nem. Lásd fent, a 2.8.6 pontban.

A 2.8.9

Az igazgatóság/igazgatótanács elkészítette jelentését a részvényesek számára a belső kontrollok működéséről.

Nem. Lásd fent, a 2.8.6 pontban.

Az igazgatóság/igazgatótanács kidolgozta a belső kontrollok működéséről készített jelentések fogadásával, feldolgozásával, és saját jelentésének elkészítésével kapcsolatos eljárásait.

Nem. Lásd fent, a 2.8.6 pontban.

A 2.8.11

Az igazgatóság/igazgatótanács beazonosította a belső kontrollok rendszerének lényeges hiányosságát, s felülvizsgálta és átértékelte az ezzel kapcsolatos tevékenységeket.

Igen. Lásd fent, a 2.8.6 pontban.

A 2.9.2

Az igazgatóság/igazgatótanács, a felügyelő bizottság és az audit bizottság minden esetben értesítést kapott arról, ha a könyvvizsgálónak adott megbízás jellegénél fogva jelentős ráfordítást jelenthet, érdekütközést idézhet elő, vagy bármilyen más módon lényeges hatással lehet az üzletmenetre.

Nem, nem volt ilyen ügylet.

A 2.9.3

Az igazgatóság/igazgatótanács tájékoztatta a felügyelő bizottságot arról, hogy a társaság működését lényegesen befolyásoló eseménnyel kapcsolatban bízta meg a könyvvizsgálót ellátó gazdálkodó szervezetet, illetve külső szakértőt.

Igen. Az Audit Bizottság jóváhagyásával a könyvvizsgáló szervezet megbízást kapott a Társaság egyedi beszámoló készítésében 2017-től kötelezően végrehajtandó az IFRS áttérés számviteli és adózási feladatait és döntési kérdéseit elemző hatástanulmány készítésére.

Törölt: Nem. Nem volt ilyen megbízás.[]

Az igazgatóság/igazgatótanács határozatában előzetesen rögzítette, hogy milyen események tekinthetők olyannak, melyek jelentősen befolyásolják a társaság működését.

Nem. Minden olyan esetben jóváhagyást kell kérni az Audit Bizottságtól, ha a könyvvizsgálatot végző gazdálkodó szervezetet illetve külső szakértőt más feladattal is megbíznak. Lásd fent, a 2.9.2 pontban.

Törölt: a

Törölt: b

Törölt: értesíteni kell az Igazgatóságot

A 3.1.6

A társaság honlapján nyilvánosságra hozta az audit bizottságra delegált feladatokat, a bizottság célkitűzéseit, ügyrendjét, összetételét (a tagok nevének, rövid életrajzának és kinevezése idejének feltüntetésével).

Igen. Az Audit Bizottság összetétele (a tagok neve és rövid életrajza) a Társaság honlapján megtalálható. Az Audit Bizottság feladatai és célkitűzései valamint a bizottság összetétele a Társaság Alapszabályában és annak mellékletében valamint a Társaság éves jelentésében, felelős társaságirányítási jelentésében olvashatók.

A 3.1.6.1

A társaság honlapján nyilvánosságra hozta a jelölőbizottságra delegált feladatokat, a bizottság célkitűzéseit, ügyrendjét, összetételét (a tagok nevének, rövid életrajzának és kinevezése idejének feltüntetésével).

Igen. A Társaságirányítási és Jelölő Albizottság összetétele (a tagok neve és rövid életrajza) a Társaság honlapján megtalálható. Az Albizottság feladatai és célkitűzései a Társaság éves jelentésében és felelős társaságirányítási jelentésében olvashatók.

A 3.1.6.2

A társaság honlapján nyilvánosságra hozta a javadalmazási bizottságra delegált feladatokat, a bizottság célkitűzéseit, ügyrendjét, összetételét (a tagok nevének, rövid életrajzának és kinevezése idejének feltüntetésével).

Igen. A Javadalmazási Albizottság összetétele (a tagok neve és rövid életrajza) a Társaság honlapján megtalálható. Az Albizottság feladatai és célkitűzései a Társaság éves jelentésében és felelős társaságirányítási jelentésében olvashatók.

A 3.2.1

Az audit bizottság/felügyelő bizottság felügyelte a kockázatkezelés hatékonyságát, a belső kontroll rendszer működését és a belső ellenőrzés tevékenységét is.

Igen

A 3.2.3

Az audit bizottság/felügyelő bizottság pontos és részletes tájékoztatást kapott a belső ellenőr és a független könyvvizsgáló munkaprogramjáról; s megkapta a könyvvizsgáló könyvvizsgálat során feltárt problémákra vonatkozó beszámolóját.

Igen

A 3.2.4

Az audit bizottság/felügyelő bizottság az új könyvvizsgáló jelölttől bekérte a 3.2.4 szerinti feltáró nyilatkozatot.

Nem, nem volt új könyvvizsgáló jelölt.

A 3.3.1

A társaságnál jelölőbizottság működik.

Igen. A jelölőbizottság jelenleg a Társaságirányítási és Jelölő Albizottság keretén belül működik.

A 3.3.2

A jelölőbizottság gondoskodott a személyi változások előkészítéséről.

Igen

A jelölőbizottság áttekintette a menedzsment tagok kiválasztására és kinevezésére vonatkozó eljárásokat.

Nem. A menedzsment tagok kiválasztása a vezérigazgató hatáskörébe tartozik.

A jelölőbizottság értékelt a testületi és menedzsment tagok tevékenységét.

Igen, a Társaságirányítási és Jelölő Albizottság tárgyalta az igazgatósági tagok 2016. évi tevékenységének értékelését.

Törölt: Nem, 2015. évben

Törölt: nem

A menedzsment tagok teljesítményének értékelése a vezérigazgató hatáskörébe tartozik.

A jelölőbizottság megvizsgálta a testületi tagok jelölésére vonatkozó összes olyan javaslatot, melyet a részvényesek, vagy az igazgatóság / igazgatótanács terjesztett elő.

Igen

A 3.4.1

A társaságnál javadalmazási bizottság működik.

Igen

A 3.4.2

A javadalmazási bizottság a testületek és a menedzsment javadalmazásának rendszerére (díjazás egyéni szintje, struktúrája) tett javaslatot, illetve végzi ennek ellenőrzését.

Igen, a testületek javadalmazását illetően. A menedzsmentet illetően lsd. a 2.7.3 és 3.4.3 pontban foglaltakat.

A 3.4.3

A menedzsment javadalmazását a javadalmazási bizottság javaslata alapján az igazgatóság/igazgatótanács hagyta jóvá.

Nem. Lásd a 2.7.3 pontban.

Az igazgatóság/igazgatótanács javadalmazását a javadalmazási bizottság javaslata alapján a közgyűlés hagyta jóvá.

Igen

A javadalmazási bizottság a részvényopciók, költségtérítések, egyéb juttatások rendszerét is ellenőrizte.

Igen. Részvényopció nem volt.

A 3.4.4

A javadalmazási bizottság javaslatokat fogalmazott meg a javadalmazási elvekre vonatkozóan.

Nem. Lásd 2.7.3 pontban.

A 3.4.4.1

A javadalmazási bizottság elveket fogalmazott meg az egyes személyek javadalmazására vonatkozóan.

Nem. Lásd 2.7.3 pontban.

A 3.4.4.2

A javadalmazási bizottság áttekintette a menedzsment tagokkal kötött szerződések feltételeit.

Nem. Lásd 2.7.3 pontban.

A 3.4.4.3

A javadalmazási bizottság ellenőrizte, hogy a társaság eleget tett-e a javadalmazási kérdéseket érintő tájékoztatási kötelezettségeknek.

Igen

A 3.4.7

A javadalmazási bizottsági tagok többsége független.

Igen

A 3.5.1

Az igazgatóság/igazgatótanács nyilvánosságra hozta indokait a javadalmazási és a jelölőbizottság összevonásával kapcsolatban.

Nem. Nem merült fel, hogy a két bizottság összevonásra kerüljön.

A 3.5.2

Az igazgatóság/igazgatótanács végezte el a jelölőbizottság feladatait, s ennek indokairól tájékoztatást adott ki.

Nem. A Társaságirányítási és Jelölő Albizottság látta el a feladatot.

A 3.5.2.1

Az igazgatóság/igazgatótanács végezte el a javadalmazási bizottság feladatait, s ennek indokairól tájékoztatást adott ki.

Nem. A Javadalmazási Albizottság látta el a feladatot.

A 4.1.1

Az igazgatóság/igazgatótanács a társaság nyilvánosságra hozatali irányelveiben meghatározta azokat az alapelveket és eljárásokat, amelyek biztosítják, hogy minden, a társaságot érintő, illetve a társaság értékpapírjainak árfolyamára hatást gyakorló jelentős információ pontosan, hiánytalanul és időben közzétételre kerüljön, hozzáférhető legyen.

Igen. A Társaság a nyilvánosságra hozatal során a jogszabályokban, valamint a Budapesti Értéktőzsde közzétételi szabályai által előírt alapelveket, és eljárásokat követi.

A 4.1.2

Az információ szolgáltatás során a társaság biztosította, hogy minden részvényes, piaci szereplő azonos elbánás alá esik.

Igen

A 4.1.3

A társaság nyilvánosságra hozatali irányelveiben kitér az elektronikus, internetes közzététel eljárásaira.

Igen, lásd 4.1.1 pont.

A társaság honlapját a nyilvánosságra hozatali szempontok, és a befektetők tájékoztatását szem előtt tartva alakítja ki.

Igen, lásd 4.1.1 pont.

A 4.1.4

Az igazgatóság/igazgatótanács felmérte a nyilvánosságra hozatali folyamatok hatékonyságát.

Igen

A 4.1.5

A társaság honlapján közzétette társasági esemény naptárát.

Igen

A 4.1.6

A társaság az éves jelentésében és honlapján tájékoztatta a nyilvánosságot stratégiai céljairól, a tevékenységével, üzleti etikával, az egyéb érintett felekkel kapcsolatos irányelveiről is.

Igen

A 4.1.8

Az igazgatóság/igazgatótanács az éves jelentésben nyilatkozott arról, hogy az éves pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatával megbízott könyvvizsgáló gazdasági szervezet milyen jellegű, és nagyságrendű egyéb megbízást kapott a társaságtól, illetve annak leányvállalatától.

Igen. Az Audit Bizottság jóváhagyásával a könyvvizsgáló szervezet megbízást kapott a Társaság egyedi beszámoló készítésében 2017-től kötelezően végrehajtandó az IFRS áttérés számviteli és adózási feladatait és döntési kérdéseit elemző hatástanulmány készítésére.

Törölt: a

Törölt: b

Törölt: Nem, nem volt egyéb megbízás.

A 4.1.9

A társaság éves jelentésében, illetve honlapján nyilvánosságra hozza az igazgatóság / igazgatótanács, felügyelő bizottság és a menedzsment tagjainak szakmai pályafutásáról szóló információkat.

Igen

A 4.1.10

A társaság tájékoztatást adott az igazgatóság/igazgatótanács, felügyelő bizottság belső szervezetéről, működéséről.

Igen, az éves jelentésben és a felelős társaságirányítási jelentésben

A 4.1.10.1

A társaság tájékoztatást adott az igazgatóság/igazgatótanács, menedzsment munkájának, valamint az egyes tagok értékelésekor figyelembe vett szempontokról.

Nem. A Társaság által elkészített felelős társaságirányítási jelentés tartalmazza az erre vonatkozó tájékoztatást is. Lásd 2.7.7. pont.

A 4.1.11

A társaság az éves jelentésében, illetve honlapján a javadalmazási nyilatkozatban tájékoztatta a nyilvánosságot az alkalmazott javadalmazási irányelvekről, azon belül az igazgatóság/igazgatótanács, felügyelő bizottság és a menedzsment tagjainak díjazásáról, javadalmazásáról.

Nem. A közgyűlés elé terjesztett éves beszámoló kiegészítő melléklete tartalmazza az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjainak összesített javadalmazását. Az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság és a menedzsment tagjainak javadalmazását illetően követett gyakorlatról és irányelvekről a Társaság által elkészített felelős társaságirányítási jelentés melléklete nyújt tájékoztatást. (Lásd továbbá az A 2.7.7 pontban leírtakat.)

A 4.1.12

Az igazgatóság/igazgatótanács közzétette a kockázatkezelési irányelveit, melyben kitért a belső kontrollok rendszerére, az alkalmazott kockázatkezelési alapelvekre és alapvető szabályokra, illetve a főbb kockázatok áttekintő ismertetésére.

Igen, az Éves beszámoló és az éves jelentés részeként kerülnek közzétételre.

A 4.1.13

A piaci szereplők tájékoztatása érdekében a társaság évente, az éves jelentés közzétételekor, nyilvánosságra hozza felelős társaságirányítással kapcsolatos jelentését.

Igen

A 4.1.14

A társaság honlapján nyilvánosságra hozza a bennfentes személyeknek a társaság részvényei értékpapír kereskedelmével kapcsolatos irányelveit.

Nem. A Társaság a jogszabályi előírásoknak megfelelően rendelkezik a bennfentes kereskedelem tilalmára vonatkozó rendelkezéseket is magában foglaló szabályzattal.

Törölt: a törvényi

A társaság az igazgatóság/igazgatótanács, felügyelő bizottság, és a menedzsment tagok a társaság értékpapírjaiban fennálló részesedését, illetve a részvény-alapú ösztönzési rendszerben fennálló érdekelttségét az éves jelentésben és a társaság honlapján feltüntette.

Igen, az Éves beszámoló kiegészítő mellékletében.

A 4.1.15

A társaság az éves jelentésben és a társaság honlapján közzétette az igazgatóság/igazgatótanács tagjainak és a menedzsment bármilyen harmadik féllel való kapcsolatát, amely a társaság működését befolyásolhatja.

Nem, nem volt ilyen kapcsolat.

Javaslatoknak való megfelelés szintje

J 1.1.3 A társaságnál befektető kapcsolattartással foglalkozó szervezeti egység működik.

Igen

J 1.2.1 A társaság közzétette honlapján a közgyűlésének lebonyolítására és a részvényes szavazati jogának gyakorlására (kitérve a meghatalmazott útján történő szavazásra) vonatkozó összefoglaló dokumentumát.

Igen

J 1.2.2 A társaság alapszabálya a társaság honlapján megtekinthető.

Igen

J 1.2.3 A társaság honlapján a 1.2.3 pontnak megfelelő (a társasági események fordulónapjára vonatkozó) információkat közzétették.

Igen

J 1.2.4 Az 1.2.4 pont szerinti közgyűlésekkel kapcsolatos információkat, dokumentumokat (meghívó, előterjesztések, határozati javaslatok, határozatok, jegyzőkönyv) a társaság honlapján nyilvánosságra hozta.

Igen, a közgyűléssel összefüggésben a Társaság a meghívót, az előterjesztéseket, a határozati javaslatokat valamint az elfogadott közgyűlési határozatokat a Társaság, és a tőzsde honlapján nyilvánosságra hozta.

A közgyűlési jegyzőkönyvet illetően a társaság a Ptk. hatályos előírásainak megfelelően teljesítette letétbe helyezési kötelezettségét.

J 1.2.5 A társaság közgyűlését úgy tartotta meg, hogy azzal lehetővé tette a részvényesek minél nagyobb számban való megjelenését.

Igen

J 1.2.6 A társaság a kézhezvételt követő öt napon belül, az eredeti közgyűlési meghívó közzétételével megegyező módon közzétette a napirendi pontok kiegészítését.

Nem, nem került sor kiegészítésre.

J 1.2.7 A társaság által alkalmazott szavazási eljárás biztosította a tulajdonosok döntésének egyértelmű, világos és gyors meghatározását.

Igen

J 1.2.11 A társaság a részvényesek kérésére elektronikusan is továbbította a közgyűléshez kapcsolódó információkat.

Igen

J 1.3.1 A közgyűlés elnökének személyét a társaság közgyűlése a napirendi pontok érdemi tárgyalása előtt elfogadta.

Igen

J 1.3.2 Az igazgatóság/igazgatótanács és a felügyelő bizottság a közgyűlésen képviseltette magát.

Igen

J 1.3.3 A társaság alapszabálya lehetőséget ad arra, hogy a társaság közgyűlésein az igazgatóság/igazgatótanács elnökének, vagy a társaság részvényeseinek kezdeményezésére harmadik személy is meghívást kapjon, s a közgyűlésen a kapcsolódó napirendi tárgyalásokkor hozzászólási és véleményezési jogot kapjon.

Nem, az alapszabály nem tartalmaz ilyen kifejezett lehetőséget, de a Társaság sokéves gyakorlata lehetővé teszi ezt.

J 1.3.4 A társaság nem korlátozta a közgyűlésen résztvevő tulajdonosok felvilágosítást kérő, észrevétel tételi és indítványozási jogát, és ahhoz semmilyen előfeltételt nem támasztott.

Igen

J 1.3.5 A társaság honlapján három napon belül közzétette azokra a kérdésekre vonatkozó válaszait, melyeket a közgyűlésen nem tudott kielégítően megválaszolni. A társaság közzétette magyarázatát a válaszok megtagadására vonatkozóan.

Nem, nem voltak ilyen kérdések.

J 1.3.6 A közgyűlés elnöke és a társaság biztosította, hogy a közgyűlésen felmerülő kérdésekre történő válaszadással a törvényi, valamint tőzsdei előírásokban megfogalmazott tájékoztatási, nyilvánosságra hozatali elvek ne sérüljenek, illetve azok betartásra kerüljenek.

Igen

J 1.3.7 A közgyűlési döntésekről a társaság sajtóközleményt jelentetett meg, illetve sajtótájékoztatót tartott.

Nem. A Társaság nem tett közzé külön sajtóközleményt, illetve nem tartott külön sajtótájékoztatót. A közgyűlés előzetes regisztrációhoz kötötten nyilvános volt a sajtó képviselői számára.

J 1.3.11 Az egyes alapszabály módosításokról a társaság közgyűlése külön határozatokkal döntött.

Igen

J 1.3.12 A társaság a határozatokat, valamint a határozati javaslatok ismertetését, illetve a határozati javaslatokkal kapcsolatos lényeges kérdéseket és válaszokat is tartalmazó közgyűlési jegyzőkönyvét a közgyűlést követő 30 napon belül közzétette.

Igen, a Társaság a határozatokat és a határozati javaslatokat közzétette. A közgyűlési jegyzőkönyvet illetően a Társaság a Ptk. hatályos előírásainak megfelelően teljesítette letétbe helyezési kötelezettségét /lásd J 1.2.4/.

J 1.4.1 A társaság 10 munkanapon belül kifizette azon részvényesei számára az osztalékot, akik ehhez minden szükséges információt, illetve dokumentumot megadtak.

Igen

J 1.4.2 A társaság nyilvánosságra hozta az ellene irányuló felvásárlást megakadályozó megoldásokkal kapcsolatos irányelveit.

Igen, azt az Alapszabály tartalmazza.

J 2.1.2 Az igazgatóság/igazgatótanács ügyrendje tartalmazza az igazgatóság/igazgatótanács felépítését, az ülések előkészítésével, lebonyolításával és a határozatok megfogalmazásával kapcsolatos teendőket és egyéb, az igazgatóság/igazgatótanács működését érintő kérdéseket.

Igen

J 2.2.1 A felügyelő bizottság ügyrendjében és munkatervében részletezi a bizottság működését és feladatait, valamint azokat az ügyintézési szabályokat és folyamatokat is, amelyek szerint a felügyelő bizottság eljár.

Igen

J 2.3.2 A testületi tagok az adott testületi ülést legalább öt nappal megelőzően hozzáfértek az adott ülés előterjesztéseihez.

Igen

J 2.3.3 Az ügyrendben szabályozásra kerül a nem testületi tagok testületi ülésen való rendszeres, illetve eseti részvétele.

Igen

J 2.4.1 Az igazgatóság/igazgatótanács tagjainak megválasztása átlátható módon történt, a jelöltekre vonatkozó információk legalább öt nappal a közgyűlést megelőzően nyilvánosságra kerültek.

Igen

J 2.4.2 A testületek összetétele, létszáma megfelel a 2.4.2 pontban meghatározott elveknek.

Igen

J 2.4.3 A társaság bevezető programjában az újonnan választott nem-operatív testületi tagok megismerhették a társaság felépítését, működését, illetve a testületi tagként jelentkező feladataikat.

Igen

J 2.5.2 Az elnöki és vezérigazgatói hatáskörök megosztását a társaság alapidokumentumaiban rögzítették.

Igen

J 2.5.3 A társaság tájékoztatást tett közzé arról, hogy az elnöki és vezérigazgatói tisztség kombinálása esetén milyen eszközökkel biztosítja azt, hogy az igazgatóság/igazgatótanács objektívan értékelje a menedzsment tevékenységét.

Nem, mert az elnöki és a vezérigazgatói tisztség elválik egymástól.

J 2.5.5 A társaság felügyelő bizottságának nincs olyan tagja, aki a jelölését megelőző három évben a társaság igazgatóságában, illetve menedzsmentjében tisztséget töltött be.

Igen, nincs ilyen tag.

J 2.7.5 Az igazgatóság/igazgatótanács, a felügyelő bizottság és a menedzsment javadalmazási rendszerének kialakítása a társaság, és ezen keresztül a részvényesek stratégiai érdekeit szolgálja.

Igen

J 2.7.6 A társaság felügyelő bizottsági tagok esetében fix összegű javadalmazást alkalmaz, s nem alkalmaz részvényárfolyamhoz kötött javadalmazási elemet.

Igen

J 2.8.2 Az igazgatóság/igazgatótanács a kockázatkezelési alapelveket és alapvető szabályokat a menedzsment azon tagjaival együttműködve dolgozta ki, akik a kockázatkezelési folyamatok megtervezéséért, működtetéséért, ellenőrzéséért, valamint a társaság napi működésébe történő beépítéséért felelősek.

Igen

J 2.8.10 A belső kontrollok rendszerének értékelésénél az igazgatóság / igazgatótanács figyelembe vette a 2.8.10 pontban foglalt szempontokat.

Igen

J 2.8.12 A társaság könyvvizsgálója felmérte és értékelte a társaság kockázatkezelési rendszereit, valamint a menedzsment kockázatkezelési tevékenységét, s erre vonatkozó jelentését benyújtotta az audit bizottságnak/felügyelő bizottságnak.

Igen, a Társaság könyvvizsgálója vizsgálta a társaság kockázatkezelési rendszereit, valamint a menedzsment kockázatkezelési tevékenységeit, amelyeket a könyvvizsgálói jelentésében értékelt.

J 2.9.1 Az igazgatóság/igazgatótanács ügyrendje kitér a külső tanácsadó szolgáltatásainak igénybevétele esetén követendő eljárásra.

Nem. Az Igazgatóság kialakult gyakorlata szerint jár el.

J 2.9.1.1 A felügyelő bizottság ügyrendje kitér a külső tanácsadó szolgáltatásainak igénybevétele esetén követendő eljárásra.

Nem. A Felügyelő bizottság nem vesz igénybe külső tanácsadót, de erre ügyrendje szerint lehetősége van.

J 2.9.1.2 Az audit bizottság ügyrendje kitér a külső tanácsadó szolgáltatásainak igénybevétele esetén követendő eljárásra.

Nem. Az Audit Bizottság nem vesz igénybe külső tanácsadót, de erre ügyrendje szerint lehetősége van.

J 2.9.1.3 A jelölőbizottság ügyrendje kitér a külső tanácsadó szolgáltatásainak igénybevétele esetén követendő eljárásra.

Nem. A Társaságirányítási és Jelölő Albizottság nem vesz igénybe külső tanácsadót.

J 2.9.1.4 A javadalmazási bizottság ügyrendje kitér a külső tanácsadó szolgáltatásainak igénybevétele esetén követendő eljárásra.

Nem. A Javadalmazási Albizottság nem vesz igénybe külső tanácsadót.

J 2.9.4 Az igazgatóság/igazgatótanács a közgyűlési napirendi pontokat megtárgyaló üléseire tanácskozási joggal meghívhatja a társaság könyvvizsgálóját.

Igen

J 2.9.5 A társaság belső ellenőrzése együttműködött a könyvvizsgálóval a könyvvizsgálat eredményes végrehajtása érdekében.

Igen

J 3.1.2 Az audit bizottság elnöke rendszeresen tájékoztatja az igazgatóságot/igazgatótanácsot a bizottság egyes üléseiről, és a bizottság legalább egy jelentést készített az ügyvezető testületnek, illetve a felügyelő bizottságnak az adott üzleti évben.

Igen

J 3.1.2.1 A jelölőbizottság elnöke rendszeresen tájékoztatja az igazgatóságot/igazgatótanácsot a bizottság egyes üléseiről, és a bizottság legalább egy jelentést készített az ügyvezető testületnek, illetve a felügyelő bizottságnak az adott üzleti évben.

Igen

J 3.1.2.2 A javadalmazási bizottság elnöke rendszeresen tájékoztatja az igazgatóságot/igazgatótanácsot a bizottság egyes üléseiről, és a bizottság legalább egy jelentést készített az ügyvezető testületnek, illetve a felügyelő bizottságnak az adott üzleti évben.

Igen

J 3.1.4 A társaság bizottságai olyan tagokból állnak fel, akik megfelelő képességgel, szakértelemmel és tapasztalattal rendelkeznek feladataik ellátásához.

Igen

J 3.1.5 A társaságnál működő bizottságok ügyrendje tartalmazza a 3.1.5 pontba foglaltakat.

Igen

J 3.2.2 Az audit bizottság/felügyelő bizottság tagjai teljes körű tájékoztatást kaptak a társaság számviteli, pénzügyi és működési sajátosságairól.

Igen

J 3.3.3 A jelölőbizottság legalább egy értékelést készített az igazgatóság/igazgatótanács elnöke számára az igazgatóság/igazgatótanács működéséről, illetve az igazgatóság/igazgatótanács egyes tagjainak munkájáról, megfeleléséről az adott üzleti évben.

Igen, a Társaságirányítási és Jelölő Albizottság értékelte az Igazgatóság munkáját, de formális írásbeli értékelés nem készült.

Törölt: Nem

Törölt: 2015. évben nem készített értékelést

J 3.3.4 A jelölőbizottság tagjainak többsége független.

Igen. A Társaság a Ptk. függetlenségi kritériumait alkalmazza.

J 3.3.5 A jelölőbizottság ügyrendje kitér a 3.3.5 pontban foglaltakra.

Igen

J 3.4.5 A javadalmazási bizottság gondoskodott a javadalmazási nyilatkozat elkészítéséről.

Nem. A közgyűlés elé terjesztett Éves beszámoló kiegészítő melléklete tartalmazza az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjainak összesített javadalmazását (lsd. A 2.7.7 és A 4.1.11 pontokat).

J 3.4.6 A javadalmazási bizottság kizárólagosan az igazgatóság/igazgatótanács nem-operatív tagjaiból áll.

Nem. A Javadalmazási Albizottság hatékony működéséhez elengedhetetlen, hogy a munkában a Társaság operatív működéséről közvetlen tapasztalatokkal bíró igazgatósági tag is részt vegyen.

Törölt: Igen

J 4.1.4 A társaság nyilvánosságra hozatali irányelvei legalább az 4.1.4 pontban foglaltakra kiterjednek.

Igen, lásd A 4.1.1 pont.

Az igazgatóság/igazgatótanács a nyilvánossági folyamatok hatékonyságára vonatkozó vizsgálatának eredményéről az éves jelentésben tájékoztatta a részvényeseket.

Igen

J 4.1.7 A társaság pénzügyi kimutatásait az IFRS elveknek megfelelően készíti el.

Igen

J 4.1.16 A társaság angol nyelven is elkészíti és nyilvánosságra hozza tájékoztatásait.

Igen.

Budapest, 2017. március 22.

Törölt: 2016. április 26.

.....
 az Igazgatóság tagja, az Igazgatóság tagja,
 a Társaságirányítási és Jelölő Albizottság a Társaságirányítási és Jelölő Albizottság
 tagja tagja

Törölt: William de Gelsey

Törölt: Dr. Perjes Gábor

Törölt: elnöke

**Előterjesztés
a 11. sz. napirendi ponthoz**

Határozat új fióktelepek létesítéséről és az
Alapszabály kapcsolódó módosításáról

Az előterjesztést lásd a 12. napirendnél

Előterjesztés a 12. sz. napirendi ponthoz

Az Alapszabály további módosítása

(új tevékenység felvétele, az Igazgatóság hatáskörének fióktelepekkel, telephelyekkel és tevékenységekkel kapcsolatos módosítása, az Audit Bizottságra vonatkozó szabályok módosítása, az osztalékkelőleg számítására vonatkozó szabályok pontosítása valamint a munkáltatói joggyakorlás rendjére vonatkozó szabályok módosítása)

Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyilvánosan Működő Rt.
Chemical Works of Gedeon Richter Plc.

Az Alapszabály 2017. évi rendes közgyűlésre javasolt módosításainak magyarázata
Explanation of the amendments of the Statutes proposed for the Annual General Meeting of 2017

Pont Section	Javasolt módosítás magyarázata	Explanation of proposed change
2.	Lásd a 14.4 (m) pont módosításához fűzött magyarázatot.	See the explanation to the amendment of Section 14.4 (m).
5.	A Társaság nemzetközi üzleti tevékenysége során szükségessé válhat, hogy külföldi üzleti partnerei részére – azok Richterrel folytatott üzleti együttműködéséhez kapcsolódóan – Magyarországon adózással összefüggő képviseleti tevékenységet lásson el. Ennek jogszerű végzéséhez elengedhetetlen a 6920 TEÁOR-kódú tevékenység felvétele az Alapszabályba.	With regard to the international business activity of the Company, it can become necessary to provide tax-related representation activity in Hungary to its foreign business partners, with regard to their business cooperation with Richter. To perform this lawfully, it is indispensable to include the activity with the NACE code 6920 into the Statutes.
14.4 (m)	<p>A Társaság kutatási és képzési programok keretében gyümölcsöző együttműködést folytat Budapesten kívüli egyetemekkel és ez időközönként szükségessé teszi a Társaság által létrehozott kutató- vagy munkavégzési helyek létesítését, bejegyeztetését.</p> <p>Mindemellett bizonyos állami támogatások és pályázatok elnyerése érdekében követelmény, hogy a támogatott üzem a Társaság telephelyeként vagy fióktelepeként legyen bejegyezve, vagy hogy a Társaság Alapszabálya tartalmazzon bizonyos tevékenységet. Mivel ezen pályázatok benyújtására általában rövidebb idő áll rendelkezésre, a közgyűlés ülésézése nem várható be.</p> <p>Végül, a cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény szerint, amennyiben a cég telephellyel vagy fiókteleppel rendelkezik, úgy azt a cégjegyzékben fel kell tüntetni. A cégjegyzékben feltüntetendő telephelyeket és fióktelepeket a Polgári Törvénykönyv szerint az Alapszabályban is fel kell tüntetni. A cégbírósági változásbejegyzési kérelmet a változástól számított 30 napon belül kell benyújtani, így az év nagy részében a Társaság késedelembe esne új telephelye, fióktelepe bejelentésével, amennyibe az éves rendes közgyűlésig várna.</p>	<p>The Company has a fruitful cooperation with universities outside Budapest in the framework of research and training programs, and this makes it necessary from time to time to establish and register the places of research or work set up by the Company.</p> <p>Besides that, it is a requirement in order to obtain certain state aids and win tenders that the subsidized plant is registered as the business site or branch office of the Company or that a given activity is included in the Company's Statutes. As usually the deadline for filing these tender offers is short, the waiting until the next General Meeting is held is not viable.</p> <p>Finally, pursuant to Act V of 2016 on the Public Company Register, Company Registration and Winding-Up, if a company has a business site or a branch office, it shall be indicated in the company register. Pursuant to the Civil Code, business sites and branch offices to be indicated in the company register shall also be included in the Statutes. The request for registration shall be filed with the court of registration within 30 days from the change, thus in the greatest part of the year the Company would be in a delay with registering the new business site or branch office, if it would wait until the next annual general meeting.</p>

	<p>A fentiekre tekintettel javasolt, hogy a közgyűlés hatalmazza fel az Igazgatóságot az erről való döntésre. A hatáskör nem terjed ki a Társaság székhelyével és az alapvető tevékenységekkel kapcsolatos döntésekre, ezek vonatkozásában továbbra is a közgyűlés lesz jogosult dönteni.</p>	<p>With regard to the above, it is recommended that the General Meeting shall authorize the Board of Directors to decide on the above matters. The competence does not extend to decisions regarding the registered seat and core activities of the Company, in respect of these the decision shall continue to be in the General Meeting's competence.</p>
15.5 és (B) melléklet	<p>A korábbi szabályozással ellentétben jelenleg nem kötelező a munkáltatói jogkör gyakorlóját az alapszabályban meghatározni, ezért indokolt az Alapszabály egyszerűsítése, amely a munkáügyek rugalmasabb, életszerűbb kezelését teszi lehetővé. Mindemellett a Társaság gyakorlatában előfordul az a – teljesen jogszerű – helyzet, hogy egyes munkavállalók felett a munkáltatói jogokat nem a Társaság munkavállalója, hanem a Társaság javára más formában tevékenykedő vezető gyakorolja.</p>	<p>Opposed to former regulation, currently it is not mandatory to specify the person entitled to exercise employer's rights in the statutes; therefore it is reasonable to simplify the Statutes, which permits a more flexible, realistic management of employment issues. Besides that, the – fully lawful – situation occurs in the Company's practice that employer's rights over certain employees are not exercised by an employee of the Company, but an executive working for the Company in another legal form.</p>
16.13	<p>Az Audit Bizottság összetételére, elnökére vonatkozó szabályok módosítását a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény ("Tpt.") 62. §-ának változása teszi szükségessé. Az új törvényi szabály lehetőséget biztosít választásra annak tekintetében, hogy az Audit Bizottság elnökét a Bizottság maga, vagy a Felügyelő Bizottság választja meg. A Felügyelő Bizottság nagyobb létszámára tekintettel indokolt ezt a döntést a Felügyelő Bizottsághoz telepíteni.</p>	<p>The amendment of the rules on the composition and chairman of the Audit Board is necessitated by the change of Section 62 of Act CXX of 2011 on the Capital Market ("CMA"). The new statutory rule provides a possibility to choose whether the Audit Board's Chairman is elected by the Board itself or the Supervisory Board. It is justified to grant this competence to the Supervisory Board with regard to the fact that it has more members.</p>
16.14	<p>Az Audit Bizottság feladat és hatáskörének pontosítását, kiegészítését részben a Tpt. változása, részben pedig a kiegészítő szövegben is említett 537/2014/EU rendelet hatályba lépése teszi szükségessé. Az 537/2014/EU rendelet további kötelező szabályokat tartalmaz az audit bizottság és a könyvvizsgáló viszonya, a könyvvizsgáló választása vonatkozásában, ezek maradéktalan átvétele azonban megterhelné az Alapszabályt.</p>	<p>The specification and complementation of the Audit Board's scope of competences and tasks is necessitated partially by the change of the CMA, and partially by entry into force of Regulation 537/2014/EU, also mentioned in the text. Regulation 537/2014/EU contains further mandatory rules on the relation of the audit board and the auditor and the election of the auditor, but full inclusion of these rules would overburden the Statutes.</p>
19.5	<p>Jogi és könyvelési technikai jellegű módosítás a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény 3:263. §-a (1) bekezdés b) pontjának változása miatt.</p>	<p>Amendment of a technical nature (legal and accounting) due to a change in point b) of Section 3:263 (1) of Act V of 2013 on the Civil Code.</p>

RICHTER GEDEON VEGYÉSZETI GYÁR
NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RT.

ALAPSZABÁLY

(A 2017. április 26-i évi rendes közgyűlésen elfogadott, módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt szöveg)

Törölt: 2016

RICHTER GEDEON VEGYÉSZETI GYÁR NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

ALAPSZABÁLY

A jelen okirat a több mint százéves múlttal rendelkező, gyógyszeripari termékek kutatás-fejlesztését, gyártását és értékesítését számos leányvállalat, közös vezetési és társult vállalat támogatásával végző, közép-méretű, a közép-kelet európai régióban vezető, a nyugat-európai térségben jelenlétét erősítő multinacionális gyógyszeripari csoportot ("Richter Csoport") irányító Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyilvánosan Működő Rt. ("Társaság") alapszabálya ("Alapszabály"), amely a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény (továbbiakban: Ptk.) alapján került egységes szerkezetbe foglalásra az alábbiak szerint:

(1) A TÁRSASÁG CÉGNÉVE: Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyilvánosan Működő Rt.

A cég megjelölésére, annak elnevezése helyett használt címszó: Richter Gedeon Nyrt.

A cégnév idegen nyelven:

angolul:	Chemical Works of Gedeon Richter Plc.
rövidítve:	Gedeon Richter Plc.
németül:	Chemische Fabrik Gedeon Richter Offene AG.
rövidítve:	Gedeon Richter AG.
franciául:	Fabrique de Produits Chimiques Gedeon Richter S.A.
rövidítve:	Gedeon Richter S.A.
oroszul:	Otkritoje A.O Chimiceszkij Zavod Gedeon Richter
rövidítve:	Gedeon Richter O.A.O.
spanyolul:	Fábrica de Productos Químicos Gedeon Richter S.A.
rövidítve:	Gedeon Richter S.A.

(2) A TÁRSASÁG SZÉKHELYE: 1103 Budapest, Gyömrői út 19-21.

A Társaság fióktelepei:

2510 Dorog, Esztergomi út 27.
4031 Debrecen, Medvefű u. 20.
4031 Debrecen, Kőgyóhagyma u. 8.
6720 Szeged, Eötvös u. 6.
7673 Kővágószőlős, 513/2 hrsz.

(3) A Társaság a Kőbányai Gyógyszerárugyár általános jogutóda.

(4) A Társaságot az alapítók határozatlan időre alapítják.

A Társaság a tevékenységét a megalakulása napján kezdi meg.

(5) A TÁRSASÁG TEVÉKENYSÉGI KÖRE (TEÁOR '08):

A Társaság fő tevékenysége:

21.20 Gyógyszerkészítmény gyártása

Törölt:

Formázott: Behúzás: Bal: 1,27 cm, Függő: 5,08 cm, Tabulátorok: 1,27 cm, Balra zárt + 2,54 cm, Balra zárt + 3,81 cm, Balra zárt + 5,08 cm, Balra zárt + 6,35 cm, Balra zárt

Törölt:

Törölt:

Törölt:

Törölt:

Törölt:

A Társaság egyéb tevékenységei:

10.86	Homogenizált, diétás étel gyártása
10.89	M.n.s. egyéb élelmiszer gyártása
17.22	Háztartási, egészségügyi papírtermék gyártása
20.13	Szervetlen vegyi alapanyag gyártása
20.14	Szerves vegyi alapanyag gyártása
20.20	Mezőgazdasági vegyi termék gyártása
20.42	Testápolási cikk gyártása
20.59	Máshová nem sorolt egyéb vegyi termék gyártása
21.10	Gyógyszeralapanyag-gyártás
26.60	Elektronikus orvosi berendezés gyártása
32.50	Orvosi eszköz gyártása
35.11	Villamosenergia-termelés
35.12	Villamosenergia-szállítás
35.13	Villamosenergia-elosztás
35.14	Villamosenergia-kereskedelem
35.21	Gázgyártás
35.22	Gázelosztás
35.23	Gázkereskedelem
35.30	Gőzellátás, légkondicionálás
36.00	Víztermelés, -kezelés, -ellátás
37.00	Szennyvíz gyűjtése, kezelése
38.11	Nem veszélyes hulladék gyűjtése
38.12	Veszélyes hulladék gyűjtése
38.21	Nem veszélyes hulladék kezelése, ártalmatlanítása
38.22	Veszélyes hulladék kezelése, ártalmatlanítása
38.32	Hulladék újrahasznosítás
39.00	Szennyeződésmentesítés, egyéb hulladékkezelés
41.10	Építéletéptési projekt szervezése
46.19	Vegyes termékkörű ügynöki nagykereskedelem
46.38	Egyéb élelmiszer nagykereskedelme
46.44	Porcelán-, tégárú, tisztítószer- nagykereskedelem
46.45	Illatszert nagykereskedelme
46.46	Gyógyszer, gyógyászati termék nagykereskedelme
46.47	Bútor szőnyeg, világítóberendezés nagykereskedelme
46.49	Egyéb háztartási cikk nagykereskedelme m.n.s.
46.52	Elektronikus, híradás-technikai berendezés és alkatrészei nagykereskedelme
46.69	Egyéb m.n. s. gép, berendezés nagykereskedelme
46.73	Fa-, építőanyag-, szaniterárú- nagykereskedelem
46.75	Vegyi áru nagykereskedelme
46.76	Egyéb tennelési célú termék nagykereskedelme
46.90	Vegyestermékkörű nagykereskedelem
47.41	Számítógép, periféria, szoftver kiskereskedelme
47.42	Telekommunikációs termék kiskereskedelme
47.53	Takaró, szőnyeg, fal-, padlóburkoló kiskereskedelme
47.59	Bútor, világítási eszköz, egyéb háztartási cikk kiskereskedelme
47.73	Gyógyszer kiskereskedelem
47.78	Egyéb m.n.s. új áru kiskereskedelme
49.20	Vasúti áruszállítás
49.41	Közúti áruszállítás
52.10	Raktározás, tárolás
52.21	Szárazföldi szállítást kiegészítő szolgáltatás
52.24	Rakománykezelés
55.20	Üdülési, egyéb átmeneti szálláshely-szolgáltatás
55.90	Egyéb szálláshely-szolgáltatás
56.21	Rendezvényi étkeztetés
56.29	Egyéb vendéglátás
64.20	Vagyonkezelés (holding)
64.30	Befektetési alapok és hasonló
64.99	Máshová nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítés
68.10	Saját tulajdonú ingatlan adásvétele
68.20	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése
68.32	Ingtatlankezelés
69.20	Számvetési könyvvizsgálói, adószakértői tevékenység
70.10	Üzletvezetés
70.21	PR, kommunikáció

Törölt:

Formázott: Betűtípus: 8 pt,
Nincs aláhúzás

Formázott: Betűtípus: 8 pt,
Nincs aláhúzás

Formázott: Betűtípus: 8 pt,
Nincs aláhúzás

70.22	Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás
71.12	Mémőki tevékenység, műszaki tanácsadás
71.20	Műszaki vizsgálat, elemzés
72.11	Biotechnológiai kutatás, fejlesztés
72.19	Egyéb természettudományi, műszaki kutatás, fejlesztés
72.20	Társadalomtudományi, humán kutatás, fejlesztés
74.90	M.n.s. egyéb szakmai, tudományos, műszaki tevékenység
77.12	Gépjármű kölcsönzés (3,5 tonna fölött)
77.32	Építőipari gép kölcsönzése
77.33	Irodagép kölcsönzése (beleértve: számítógép)
77.39	Egyéb gép, tárgyi eszköz kölcsönzése
77.40	Immateriális javak kölcsönzése
81.10	Építményüzemeltetés
81.29	Egyéb takarítás
82.30	Konferencia, kereskedelmi bemutató szervezése
82.92	Csomagolás
82.99	M.n.s. egyéb kiegészítő üzleti szolgáltatás
85.10	Iskolai előkészítő oktatás
85.51	Sport, szabadidős képzés
91.01	Könyvtári, levéltári tevékenység
96.01	Textil, szőnye mosása, tisztítása

(6) A TÁRSASÁG ALAPTŐKÉJE (JEGYZETT TŐKÉJE)

Törölt: 1

Formázott: Aláhúzás

- 6.1 A Társaság alaptőkéje (jegyzett tőkéje): **18.637.486.000 Ft** azaz tizennyolcmilliárd-hatszázharminchétmillió-négy száznyolcvanhat ezer forint, amelyből 6.147.486.000 Ft pénzbeli hozzájárulás és 12.490.000.000 Ft nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás (apport).

A nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás a Kőbányai Gyógyszerárugár átalakulási tervében megállapított vállalati vagyontól (11.390.000.000 Ft) és a Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Rt. 100.000.000 Ft értékben megállapított apportjából tevődik össze.

- 6.2 A Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Rt. alapításkori apportja az Rt. 100.000.000 Ft összegű vagyoni értékű joga. Az alapítók a Társaság alaptőkéjéből az apport értékét a fenti értéken fogadják el.

A Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Rt. engedélyezi az új Társaság részére a "Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Rt." névnek cégnevként való térítésmentes használatát.

- 6.3 (1993. 09. 28.-i közgyűlési határozat alapján törölve)

(7) RÉSZVÉNYEK ÉS RÉSZVÉNYESI JOGOK

- 7.1 A Társaság alaptőkéje:

186.374.860 db, azaz egyszáznyolcvanhatmillió-háromszázhetvennégyezer-nyolcszázhatvan darab, egyenként 100 Ft azaz száz forint névértékű dematerializált **névre szóló törzsrészvényre** oszlik.

- 7.2 A részvények átvétele a Társaság alapításakor:

- 7.2.1 A Társaság zártkörű alapítással jött létre, amelynek során a Társaság alapítói az Alapszabály és az Alapítói Okirat aláírásával a Társaság alapításkori teljes alaptőkéjét (12.417.500.000 Ft) rendelkezésre bocsátották és az ennek megfelelően kibocsátásra került valamennyi részvényt az 1989. évi XIII. törvényben és az átalakulási tervben rögzítettek szerint az alábbi arányban vették át:

Magyar Állam - Állami Vagyonügynökség	11.390.000.000 Ft
Magyar Állam -Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Rt.	100.000.000 Ft
Magyar Hitel Bank Rt.	917.500.000 Ft
Pharma Haupt GmbH	10.000.000 Ft

- 7.2.2 A közgyűlés 1/1991. sz. határozata alapján a Társaság alaptőkéjén felüli vagyonából 806.474.000 Ft-ot alaptőkésített és ennek során 63.950 db 1.000 Ft névértékű bemutatóra szóló törzsrészcévényt és 742.524 db névre szóló 1.000 Ft névértékű elsőbbségi részvcévényt bocsátott ki.
- 7.2.3 A közgyűlés 26/1994. 09. 28. sz. határozata alapján a Társaság az alaptőkéjét 4.413.512.000 Ft-tal felemelte és ennek során 4.413.512 db egyenként 1.000 Ft névértékű névre szóló törzsrészcévényt bocsátott ki, majd pedig a 27/1994. 09. 28. sz. közgyűlési határozat alapján a korábban kibocsátott 63.950 db egyenként 1.000 Ft névértékű bemutatóra szóló részvcévényt 1:1 arányban egyenként 1.000 Ft névértékű névre szóló részvcévényekké alakította át.
- 7.2.4 A közgyűlés a részvcévényes kérelme és a 19/1995. 04. 27. sz. határozata alapján a Társaság 1 db névre szóló elsőbbségi részvcévényt 1 db névre szóló törzsrészcévényé alakított át.
- 7.2.5 A közgyűlés a részvcévényes kérelme és a 13/1996. 05. 03. és 14/1996. 05. 03. számú határozatai alapján a Társaság 517.139 db névre szóló elsőbbségi részvcévényt 517.139 db névre szóló törzsrészcévényé alakított át.
- 7.2.6 A közgyűlés a részvcévényes kérelme és a 11/1997. 04. 29. és a 12/1997. 04. 29. sz. közgyűlési határozatok alapján a Társaság 171.413 db névre szóló elsőbbségi részvcévényt 171.413 db névre szóló törzsrészcévényé alakított át.
- 7.2.7 A Társaság az 1997. május 28-án tartott rendkívüli közgyűlés 7/1997. 05. 28. sz. határozata alapján az alaptőkéjét további 1.000.000.000 Ft-tal felemelte 18.637.486.000 Ft-ra és ennek során 1.000.000 db, egyenként 1.000 Ft névértékű névre szóló törzsrészcévényt bocsátott ki.
- 7.2.8 A közgyűlés a részvcévényes kérelme és a 11/1998. 04. 28. és a 12/1998. 04. 28. sz. közgyűlési határozatok alapján a Társaság 16.327 db névre szóló elsőbbségi részvcévényt 16.327 db névre szóló törzsrészcévényé alakított át.
- 7.2.9 A közgyűlés a részvcévényes kérelme és a 11/1999. 04. 28. és a 12/1999. 04. 28. sz. közgyűlési határozatok alapján a Társaság 3.498 db névre szóló elsőbbségi részvcévényt 3.498 db névre szóló törzsrészcévényé alakított át.
- 7.2.10 A közgyűlés a részvcévényes kérelme és a 9/2000. 04. 26. és 10/2000. 04. 26. sz. közgyűlési határozatok alapján a Társaság 16.987 db névre szóló elsőbbségi részvcévényt 16.987 db névre szóló törzsrészcévényé alakított át.
- 7.2.11 A közgyűlés a részvcévényes kérelme és a 9/2001. 04. 26. és 10/2001. 04. 26. sz. közgyűlési határozatok alapján a Társaság 4.066 db névre szóló elsőbbségi részvcévényt 4.066 db névre szóló törzsrészcévényé alakított át.
- 7.2.12 A közgyűlés a részvcévényes kérelme és a 9/2002. 04. 25. és 10/2002. 04. 25. sz. közgyűlési határozatok alapján a Társaság 1.688 db névre szóló elsőbbségi részvcévényt 1.688 db névre szóló törzsrészcévényé alakított át.
- 7.2.13 A közgyűlés a részvcévényes kérelme és a 11/2003. 04. 28. és 12/2003. 04. 28. sz. közgyűlési határozatok alapján a Társaság 1.806 db névre szóló elsőbbségi részvcévényt 1.806 db névre szóló törzsrészcévényé alakított át.
- 7.2.14 A közgyűlés a 16/2003.04.28. sz. közgyűlési határozat alapján a Társaság névre szóló törzsrészcévényei nek dematerializált részvcévényekké történő átalakításáról döntött.

- 7.2.15 A közgyűlés a részvényes kérelme és a 12/2004. 04. 28. sz. közgyűlési határozat alapján a Társaság 2.570 db névre szóló elsőbbségi részvényt 2.570 db névre szóló törzsrészcévényyé alakított át.
- 7.2.16 A közgyűlés a részvényes kérelme és a 14/2005. 04. 27. sz. közgyűlési határozat alapján a Társaság 2.678 db névre szóló elsőbbségi részvényt 2.678 db névre szóló törzsrészcévényyé alakított át.
- 7.2.17 A közgyűlés a részvényes kérelme és a 12/2006. 04. 26. sz. közgyűlési határozat alapján a Társaság 892 db névre szóló elsőbbségi részvényt 892 db névre szóló törzsrészcévényyé alakított át.
- 7.2.18 A közgyűlés a 11/2007. 04. 25. sz., 12/2007.04.25. sz. és a 13/2007. 04. 25. sz. közgyűlési határozatok alapján 3.459 db névre szóló elsőbbségi részvényt 3.459 db névre szóló törzsrészcévényyé alakított át.
- 7.2.19 A közgyűlés a 10/2013.04.25. sz. közgyűlési határozat alapján 18.637.486 db, azaz tízenyolcmillió-hatszázharminchétezer-négyszáznyolcvanhat darab, egyenként 1.000 Ft azaz egyezer forint névértékű dematerializált névre szóló törzsrészcévényyé a névérték tizedelésével 186.374.860 db, azaz egyszáznyolcvanhatmillió-háromszázhetvennégyezer-nyolcszázhatvan darab, egyenként 100 Ft azaz száz forint névértékű dematerializált névre szóló törzsrészcévényyé alakított át.
- 7.3 A Társaság törzsrészcévényyei (ideértve az ideiglenes részvényeket is) dematerializált részvények. (Ptk. 3:214.§ (2))
- 7.4 Egy részvényfajtán, illetve részvényosztályon belül több részvényoszozat bocsátható ki. Az egy szozozatba tartozó részvények névértéke és előállítási módja nem térhet el egymástól.
- 7.5 (2014. 04. 24-i közgyűlési határozat alapján törölve)
- 7.6 (2007. 04. 25-i közgyűlési határozat alapján törölve.)
- 7.7 Ha a Társaság közgyűlése valamely részvényfajta átalakítását határozza el, az Igazgatóság a Társaság költségére gondoskodik a jogszabályoknak és a központi értéktár szabályzatainak megfelelően a korábbi dematerializált részvényekről kiállított, értékpapírnak nem minősülő okirat érvénytelenítéséről, új okirat kiállításáról és az átalakított részvények értékpapírszámlán történő jóváírásáról.
- 7.8 Alaptőke felemelése esetén a jegyzett részvényekre történő befizetés mértékét és a befizetések határidejét - a Ptk. vonatkozó rendelkezései figyelembevételével - az alaptőke felemelését elrendelő határozatban kell megállapítani.
- 7.9 Ha a részvényes a vállalt hozzájárulását a meghatározott időpontig nem teljesíti, az Igazgatóság 30 napos határidő kitézésével felhívja a teljesítésre. A felhívásban utalni kell arra, hogy a teljesítés elmulasztása a mulasztással érintett részvények tekintetében a határidő lejáratát követő napon a részvényesi jogviszony megszűnését eredményezi. A harminc napos határidő eredménytelen eltelte esetén a mulasztással érintett részvények tekintetében a részvényesi jogviszony a határidő lejáratát követő napon megszűnik. Erről a Társaság ügyvezetése a részvényest írásban értesíti. (Ptk.3:98. §(2))
- 7.10 (2007.04. 25-i közgyűlési határozat alapján törölve)
- 7.11 A részvényest megillető jogok:
- 7.11.1 A részvényesnek joga van a felosztható és a közgyűlés által felosztani rendelt eredményből a részvényei névértékére jutó arányos hányadra (osztalékhoz való jog) azzal, hogy a saját

részvényre eső osztalékot az osztalékra jogosult részvényeseket megillető részeseedésként kell - részvényeik névértékének arányában - számításba venni. (Ptk. 3:225. §) Osztalékra az a részvényes jogosult, aki az Igazgatóság által meghatározott és az osztalékfizetésre vonatkozó közleményben meghirdetett fordulónapon az osztalékfizetésre vonatkozóan elkészített tulajdonosi megfeleltetés eredményeként a részvénykönyvbe bejegyzésre került. Az Igazgatóság által meghatározott, az osztalékfizetésre való jogosultság szempontjából releváns időpont az osztalékfizetésről döntő közgyűlés időpontjától eltérhet.

- 7.11.2 A Társaság jogutód nélküli megszűnése esetén a részvényes jogosult - az általa a részvényekre ténylegesen teljesített befizetések, illetve nem pénzbeli vagyoni hozzájárulások alapján - a hitelezők kielégítése után fennmaradó vagyon részvényei névértékének a Társaság alaptőkéjével arányos részére (likvidációs hányadhoz való jog).
- 7.11.3 Minden részvényes jogosult a közgyűlésen részt venni, a Ptk.-ban megszabott keretek között felvilágosítást kérni, észrevételt és indítványt tenni. A szavazati joggal rendelkező részvényes jogosult szavazni.
- 7.11.4 A közgyűlés napirendjére tűzött ügyre vonatkozóan az Igazgatóság köteles minden részvényesnek a napirendi pont tárgyalásához a szükséges tájékoztatást megadni, úgy, hogy a részvényes - a közgyűlés napja előtt legalább nyolc nappal benyújtott írásbeli kérelmére - a szükséges felvilágosítást legkésőbb a közgyűlés napja előtt három nappal megkapja.

Az Igazgatóság – a részvényes kérelmére – köteles a Társaságra vonatkozó iratokba és nyilvántartásokba betekintést biztosítani.

A felvilágosítást és az iratok betekintést az Igazgatóság a részvényes által tett írásbeli titoktartási nyilatkozat tételéhez kötheti. Az Igazgatóság megtagadhatja a tájékoztatást és az iratokba való betekintést, ha ez a Társaság üzleti titkát sértené, ha a részvényes a jogát visszaélészerűen gyakorolja, vagy felhívás ellenére nem tesz titoktartási nyilatkozatot. Ha a részvényes a felvilágosítás megtagadását indokolatlannak tartja, a nyilvántartó bíróságtól kérheti a Társaság kötelezését a tájékoztatás megadására. (Ptk. 3:23.§ és 3:258. §)

7.11.5 (2005.04. 27.-i közgyűlési határozat alapján törölve és beillesztve a 11.4 pontba.)

7.11.6 (2005.04. 27.-i közgyűlési határozat alapján törölve és beillesztve a 11.5.3 pontba.)

7.12 Határozatok bírósági felülvizsgálata:

A Társaság bármely részvényese, a Társaság Igazgatóságának bármely tagja és Felügyelő Bizottságának bármely tagja kérheti a bíróságtól a Társaság szervei által hozott határozatok hatályon kívül helyezését arra hivatkozással, hogy a határozat jogszabálysértő vagy az Alapszabály rendelkezéseibe ütközik.

A jogsértő határozat hatályon kívül helyezése iránti pert attól az időponttól számított harminc napon belül lehet indítani a jogi személy ellen, amikor a jogosult a határozatról tudomást szerzett vagy a határozatról tudomást szerezhetett volna. A határozat meghozatalától számított egyéves jogvesztő határidő elteltével per nem indítható. (Ptk. 3: 35-37. §§)

Nem illeti meg a keresetindítási jog azt, aki szavazatával a határozat meghozatalához maga is hozzájárult, kivéve, ha tévedés, megtévesztés vagy jogellenes fenyegetés miatt szavazott a határozat mellett.

- 7.13 A Közgyűlés olyan határozata, amely a Társaság működési formájának zártkörűvé történő megváltoztatására irányul a részvények tőzsdéről történő kivételével válik hatályossá. (Ptk. 3:211. § (3))
- 7.14 Egyes részvényesek kötelezettségei:
- 7.14.1 A Társaság részvényese sem Magyarországon, sem külföldön nem hozhat létre és nem kezelhet illetve nem tarthat fenn a Társaság részvényeivel vagy a Társaság részvényeivé átalakítható más értékpapírokkal kapcsolatban semmiféle letéti rendszert, továbbá ilyennek a fenntartását nem engedélyezheti, kivéve ha a befektetőkkel vagy a letéti rendszer más résztvevőivel szemben a jelen Alapszabály 9. és 13. pontjaiban foglalt rendelkezésekkel lényegében azonos célú és hatású követelmények kerülnek kikötésre a letéti rendszerre vonatkozó szerződésben, a feltételekben vagy bármely olyan dokumentumban, amely a letéti rendszerrel kapcsolatban rendelkezéseket tartalmaz.
- 7.14.2 A jelen Alapszabály alkalmazásában a "letéti rendszer" kifejezés magában foglalja mindazon szerződéses konstrukciót, amely valamely gazdasági társaság részvényeinek vagy részvénné átalakítható értékpapírjainak oly módon történő tulajdonban tartására vonatkozik, amely szerint egy letéteményes vagy más személy (elnevezésétől függetlenül) kerül az érintett gazdasági társaság részvényeként bejegyzésre olyan módon, hogy a szerződéses konstrukcióban résztvevő befektetők az összesített részvénytulajdon eszmei jogosultjaivá válnak vagy olyan értékpapírokat vagy igazolásokat kapnak, amelyek a letéteményes vagy más személy tulajdonában álló részvények illetve részvénné átalakítható értékpapírok tekintetében fennálló jogait igazolják. Az Alapszabály előírhatja, hogy a 9. és 13. pontjában foglalt rendelkezések vagy azok egy része a letéteményesre vagy a részvényeket tulajdonában tartó más személyre nem kötelezőek, azzal a feltétellel azonban, hogy ezen letéteményes vagy más személy a jelen Alapszabály 7.14.1 pontjában foglalt rendelkezéseket minden esetben köteles betartani.

(8) RÉSZVÉNYKÖNYV

- 8.1 A Társaság részvényeseiről - ideértve az ideiglenes részvény tulajdonosát is - a Társaság Igazgatósága Részvénykönyvet vezet. A Társaság Igazgatósága a Részvénykönyv vezetésére elszámolóháznak, központi értéktárnak, befektetési vállalkozásnak, pénzügyi intézménynek, ügyvédnek, vagy (a választott könyvvizsgáló kivételével) könyvvizsgálónak megbízást adhat. A megbízás tényét, a megbízott adatait a Céglapjában és a Társaság honlapján közzé kell tenni. A Részvénykönyv nyilvántartja a részvényes, illetve a részvényesi meghatalmazott (a továbbiakban együtt: részvényes) - közös tulajdonban álló részvény esetén a közös képviselő - nevét (cégét) és lakóhelyét (székhelyét), részvénytulajdonosként a részvényes részvényeinek, ideiglenes részvényeinek darabszámát, tulajdoni részesedésének mértékét, valamint egyéb, törvényben és az Alapszabály 9.3 pontjában meghatározott adatokat. (Ptk. 3:245. §)
- 8.2 Akire vonatkozóan a részvénykönyv fennálló vagy törölt adatot tartalmaz, az a Részvénykönyvbe betekinthez és annak rá vonatkozó részéről a Részvénykönyv vezetőjétől másolatot igényelhet, amelyet a Részvénykönyv vezetője öt napon belül teljesíteni köteles. Az így készített első másolatot (digitális adathordozó esetén kivonat) térítésmentesen, az esetleges további másolatokat a részvényes költségére bocsátja ki a Társaság. Harmadik személy - a személyiségi jogok védelmére és az adatvédelemre vonatkozó jogszabályok keretei között - a Részvénykönyvbe betekinthez. (Ptk. 3:247. §) A részvénykönyvbe való betekintés során a Társaság tájékoztatja a betekintőt, ha a részvénykönyv vezetésére tulajdonosi megfélemlítést kezdeményezett. A betekintésre vonatkozó információkat a Társaság a honlapján közzéteszi.
- 8.3 A részvényes értékpapírszámla-vezetője a részvénynek az értékpapírszámlán történt jóváírását követő két munkanapon belül benyújtja a részvénykönyv vezetőjének a részvényes bejegyzésére irányuló kérelmet, kivéve, ha részvényes a bejegyzés megtiltásáról kifejezetten rendelkezett, vagy a bejelentésre

nem jogosította fel az értékpapírszámla-vezetőt. A Részvénykönyv vezetője akkor tagadhatja meg a részvényes bejegyzési kérelmének teljesítését, ha a részvényes a részvényét jogszabálynak vagy az Alapszabálynak a részvény átruházására vonatkozó szabályait sértő módon szerezte meg. A bejegyzett részvényest kérelme alapján törölni kell a Részvénykönyvből. (Ptk. 3:246.§(2)-(3))

- 8.4 A részvényesi jogok gyakorlásához a jogosultság megállapítására tulajdonosi megfeleltetés útján kerül sor. A részvényesi jogok gyakorlásához nincs szükség tulajdonosi igazolásra. (Ptk. 3:254. § (6), 3:248.§) A részvénykönyvi bejegyzés időpontjának a tulajdonosi megfeleltetés időpontjával megegyező időpontot kell tekinteni.

(9) RÉSZVÉNYEK ÁTRUHÁZÁSA

A. Általános rendelkezések

- 9.1 A Társaság részvényeinek megszerzésére és átruházására az átruházó értékpapírszámlájának megterhelése és az új részvényes értékpapírszámláján a dematerializált részvény jóváírása útján kerülhet sor. A részvény tulajdonosának annak az értékpapírszámlának a jogosultját kell tekinteni, amelyiken a részvényt nyilvántartják. (Ptk. 6:577-578. §).
- 9.2 A részvényes a részvénytársasággal szemben részvényesi jogait akkor gyakorolhatja, ha őt a részvénykönyvbe bejegyezték. (Ptk. 3:246. § (1))

B. Részvénykönyvi bejegyzés

- 9.3 Abban az esetben, ha valamely személynek a Tőkepiaci tv. szerint bejelentési kötelezettsége van, a Társaság abban az esetben teljesíti a részvény megszerzője, a részvényesi meghatalmazott, közös tulajdonban álló értékpapír esetén a közös képviselő Részvénykönyvbe történő bejegyzése tárgyában előterjesztett kérelmet, ha igazolásra kerül a részvénytulajdonos részéről a részvény megszerzésének és közzétételének megtörténte, továbbá ha benyújtásra kerül az Igazgatóság részére az Igazgatóság megítélése szerint szükséges és elfogadható tájékoztatás (a) a részvény megszerzésének körülményeiről, (b) a részvény megszerzőjének személyéről (természetes személy részvényesek esetén) illetve jogállásáról és tulajdonosi szerkezetéről (jogi személyek vagy más nem természetes személyek esetén). A tájékoztatási kötelezettség körében legalább az alábbi okiratokat kell az Igazgatóság részére benyújtani:

- (i) nem természetes személy részvényesek esetében hiteles cégkivonat vagy más ezzel egyenértékű hivatalos okirat, amely igazolja a részvényes jogszerű létét és tulajdonosi szerkezetét,
- (ii) a részvényes nyilatkozatát, amely igazolja, hogy (a) a részvényes a Részvénykönyvbe bejegyzendő részvény tényleges tulajdonosa, (b) a részvény tekintetében nincs a szavazati jogok gyakorlását érintő megállapodás, és (c) amely nyilatkozat nem természetes személy részvényesek esetében a Társaság számára kielégítően részletes információt tartalmaz a részvényes azon saját részvényeseinek, tagjainak illetve bármely más érdekeltséggel rendelkezőnek nevére, székhelyére és tulajdonosi szerkezetére vonatkozóan, akik ezen részvényes alaptőkéjének vagy szavazatainak 20 (húsz) vagy ennél több százalékával rendelkeznek ezen részvényes köz(tag)gyűlésén. A részvényes társaságában a szavazatok legalább 20 százalékával rendelkező tagról is be kell nyújtani az Igazgatóság részére a tag hiteles cégkivonatát, vagy más ezzel egyenértékű hivatalos okiratot, továbbá a tájékoztatási kötelezettség az ezen társaságban legalább 20 százalékos részesedéssel, illetve szavazati joggal rendelkező tagokra is vonatkozik;
- (iii) a részvényes nyilatkozatát, amely szerint a részvényes kötelezettséget vállal arra, hogy a Társaság Igazgatóságát késedelem nélkül értesíti a Részvénykönyvbe történő bejegyzés iránti

első kérelem benyújtását követően a részvény tekintetében a szavazati jogok gyakorlását érintő bármely megállapodás megkötéséről;

- (iv) nyilatkozatot arról, hogy a részvényes az Igazgatóságot a saját tulajdonosi struktúrájában bekövetkező mindenemű változásról késedelem nélkül tájékoztatja, feltéve, hogy a változás azt eredményezi, hogy valamely tagja vagy részvényese - közvetlenül vagy közvetve - az alaptőke vagy a szavazati jogok legalább 20%-át (húsz százalék) megszerzi, vagy egyébként ellenőrzi.

A részvénykönyvi bejegyzés iránti kérelemnek minden esetben tartalmaznia kell a részvényes kifejezett hozzájárulását ahhoz, hogy a részvénykönyvi bejegyzés törlésre kerüljön, ha az általa adott nyilatkozat - akár a kérelmezéskor, akár később - lényegesen valótlan, csalárdnak vagy félrevezetőnek bizonyul.

- 9.4 (2003. 04. 28.-i közgyűlési határozat alapján a törzsrészvények dematerializációjára tekintettel törölve)
- 9.5 (2003. 04. 28.-i közgyűlési határozat alapján a törzsrészvények dematerializációjára tekintettel törölve)
- 9.6 A Társaság az értesítéseit a Részvénykönyvbe bejegyzett részvénytulajdonos(ok) vagy részvényesi meghatalmazott - közös tulajdonban álló részvény esetén a közös képviselő - részére és a Részvénykönyvben feltüntetett címre küldi meg, és nem vállal felelősséget azért, ha a tényleges tulajdoni állapot a Részvénykönyvben feltüntetett állapottól eltér.
- 9.7 (a) A Társaság jogosult megtagadni a részvényes vagy részvényesi meghatalmazott részvénykönyvi bejegyzése iránti kérelem teljesítését, illetve az Igazgatóság - a részvényes hozzájáruló nyilatkozatának hiánya esetén is - jogosult a bejegyzett részvényest vagy részvényesi meghatalmazottat a Részvénykönyvből törölni, ha (i) elmulasztja azoknak a 9.3. pontban meghatározott dokumentumoknak, igazolásoknak és nyilatkozatoknak az átadását, amelyek átadására a jelen Alapszabály szerint köteles, vagy (ii) elmulasztja a Tőkepiaci tv.-ben meghatározott befolyásszerzést bejelenteni és közzétenni, illetve azt nem a Tőkepiaci tv. szerint kötelező, és sikeres nyilvános vételi ajánlati eljárást eredményeképpen szerezte meg, vagy (iii) a kérelem olvashatatlan vagy értelmezhetetlen információt tartalmaz. A lényegesen valótlan, csalárd vagy félrevezető nyilatkozat alapján eszközölt részvénykönyvi bejegyzés semmis és az Igazgatóság által törölhető.
- (b) Nem gyakorolhatja a Társaság vonatkozásában a részvényesi jogait (ideértve különösen, de nem kizárólag a szavazati valamint az osztalékjogot) az, (i) aki részéről a részvény(ek) megszerzése vagy tulajdonban tartása a hatályos jogszabályok rendelkezéseibe ütközik, ideértve a befolyásszerzéssel kapcsolatos bejelentési és közzétételi kötelezettség elmulasztását is, továbbá (ii) akinek a részvénytulajdona a Társaság Részvénykönyvébe nem került bejegyzésre, vagy az a bejegyzést követően törlésre került. Ha az Igazgatóság az igazolások hiánya vagy nem megfelelőse miatt a részvényest törli a Részvénykönyvből, akkor az a közgyűlési határozat, amelynek a meghozatalában a részvényes is részt vett, csak akkor marad érvényes határozat, ha az annak meghozatalához szükséges szavazattöbbség a törölt részvényes szavazata nélkül is megvolt.
- (c) A részvényes mindazon veszteségért és kárért felelősséggel tartozik, amelyeket a Társaságnak vagy bármely más részvényeseknek azáltal okozott, hogy a Részvénykönyvbe történő bejegyzés iránti kérelemmel összefüggésben lényegesen valótlan, csalárd vagy félrevezető információkat, igazolásokat vagy nyilatkozatot adott, vagy a 9. pontban foglalt kötelezettségeit lényegesen megszegte.

C. A befolyásszerzés közzététele és a Társaság tájékoztatása - Értékhatárok

(A 2009.04.28-i éves közgyűlési határozat alapján törölve.)

(10) CÉGJEGYZÉS

Az alábbi személyek jogosultak arra, hogy a Társaság előnyomott, nyomtatott vagy frott cégneve alá a saját nevüket aláírják, és ezzel a Társaságot jogosítsák vagy kötelezzék:

- (a) a Társaság nevében a vezérigazgató **önállóan**,
- (b) az Igazgatóság bármely két tagja **együttesen**,
- (c) az Igazgatóság bármely tagja a Társaságnak egy az Igazgatóság által aláírási joggal felruházott munkavállalójával **együttesen**,
- (d) a Társaságnak az Igazgatóság által aláírási joggal felruházott bármely két munkavállalója **együttesen**.

(11) A KÖZGYŰLÉS

- 11.1 A közgyűlés a Társaság legfőbb szerve, amely a részvényesek összességéből áll.
- 11.2 A Társaság minden üzleti év ötödik hónap utolsó napjáig évi rendes közgyűlést tart, amelynek tárgya (az esetleges egyéb napirendi pontok mellett) az alábbi:
 - 11.2.1 az Igazgatóság jelentése a Társaság Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerinti, előző üzleti évre vonatkozó, konszolidált beszámolójáról;
 - 11.2.2 a Felügyelő Bizottság jelentése a Társaság Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerinti, előző üzleti évre vonatkozó, konszolidált beszámolójáról;
 - 11.2.3 a könyvvizsgáló jelentése a Társaság Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerinti, előző üzleti évre vonatkozó, konszolidált beszámolójáról;
 - 11.2.4 a Társaság Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerinti, előző üzleti évre vonatkozó, konszolidált beszámolójának elfogadása;
 - 11.2.5 az Igazgatóság jelentése a Társaság előző üzleti évre vonatkozó egyedi beszámolójáról; az ügyvezetésről, a társaság vagyoni helyzetéről és üzletpolitikájáról (Ptk. 3:284.§);
 - 11.2.6 a Felügyelő Bizottság jelentése a Társaság előző üzleti évre vonatkozó egyedi beszámolójáról, ideértve az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatot is;
 - 11.2.7 a könyvvizsgáló jelentése a Társaság előző üzleti évre vonatkozó egyedi beszámolójáról;
 - 11.2.8 a Társaság előző üzleti évre vonatkozó egyedi beszámolójának elfogadása, ideértve az adózott eredmény felhasználásáról hozott döntést is;
 - 11.2.9 az Igazgatóság jelentése a felelős társaságirányítási gyakorlatról és arról, hogy a Társaság milyen eltérésekkel alkalmazta a Budapesti Értéktőzsde Felelős Társaságirányítási Ajánlásait;
 - 11.2.10. a választott tisztségviselők díjazásának megállapítása.
- 11.3 Az évi rendes közgyűlést az Igazgatóság hívja össze, ha a Ptk. másképp nem rendelkezik. A közgyűlés helyét, idejét és napirendjét a közgyűlés összehívója határozza meg.
- 11.4 Az Igazgatóság bármikor jogosult, a Ptk., valamint az Alapszabály rendelkezései szerint erre jogosultak kérelmére pedig köteles rendkívüli közgyűlést összehívni. A közgyűlést össze kell hívni, ha azt a szavazatok legalább egy százalékával rendelkező részvényesek - az ok és a cél megjelölésével - kéri. (Ptk. 3:103.§ és 3:266.§) A Ptk.-ban meghatározott esetekben a közgyűlést jogosult összehívni a Felügyelő Bizottság illetve a nyilvántartó bíróság.

A könyvvizsgáló a Ptk. 3:38. § (2) bekezdésében meghatározott esetben köteles a közgyűlés összehívását kezdeményezni. Ha a közgyűlés összehívására nem kerül sor, illetve a jogszabályok által megkívánt döntéseket nem hozza meg, a könyvvizsgáló erről a Társaság törvényességi felügyeletét ellátó nyilvántartó bíróságot értesíti.

Ha az alaptőke felemelésével kapcsolatos bírósági eljárás van függőben és a felemelt alaptőkét lejegyzők a lejegyzett részvényekkel kapcsolatos szavazati jogukat a bejegyzés függőben léte miatt még nem gyakorolhatják, közgyűlés csak rendkívüli ok esetén hívható össze. Az ilyen rendkívüli közgyűlés csak a rendkívüli ok által indokolt napirendi kérdésekben tárgyalhat és hozhat döntést.

11.5 A közgyűlés összehívását a közgyűlés kezdő napját legalább 30 nappal megelőzően a Társaság hirdetményeinek közzétételére vonatkozó módon a Társaság honlapján kell közzétenni. A Társaság azokat a részvényeseket, akik ezt kívánják, a közgyűlés összehívásáról elektronikus úton is értesíti. Ha a Társaság részvényeire tett nyilvános vételi ajánlattal kapcsolatos részvényesi állásfoglalás miatt vagy az eredményes, nyilvános vételi ajánlattételi eljárást követően a befolyásterző kezdeményezésére rendkívüli közgyűlés összehívására kerül sor, a közgyűlést annak kezdőnapját legalább tizenöt nappal megelőzően kell összehívni.

11.5.1 A közgyűlésre az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjainak, valamint a könyvvizsgálónak külön meghívót is kell küldeni.

11.5.2 A közgyűlési hirdetményben (meghívóban) meg kell jelölni a Társaság cégnevét és székhelyét, a közgyűlés helyét, napját, időpontját és a közgyűlés napirendjét, a közgyűlés megtartásának módját, a szavazati jog gyakorlásának az Alapszabályban rögzített feltételeit, valamint a közgyűlés határozatképtelensége esetére megismételt közgyűlés helyét és idejét. A nem határozatképes és a megismételt közgyűlés között legalább tíz és legfeljebb huszonegy nap telhet el. A közgyűlési hirdetmény tartalmazza továbbá azt a tájékoztatást, mely szerint közgyűlésén az a részvényes, illetve részvényesi meghatalmazott vehet részt, akit legkésőbb a közgyűlés kezdőnapját megelőző második munkanapon bejegyezték a részvénykönyvbe (Ptk. 3:273. § (2), a jelen Alapszabály 13.1 pontja), a közgyűlés napirendjének kiegészítésére (Ptk. 3:259. §) vonatkozó jog gyakorlásához a jelen Alapszabályban előírt feltételeket (11.5.3 pont), valamint a közgyűlés napirendjén szereplő előterjesztések és határozati javaslatok eredeti és teljes terjedelmű szövege elérésének időpontjára, helyére és módjára (ideértve a Társaság honlapjának címét is) vonatkozó tájékoztatást. (Ptk. 3:272.§(1))

11.5.3 Ha a szavazatok legalább egy százalékával rendelkező részvényesek, legkésőbb a hirdetmény megjelenésétől számított nyolc napon belül írásban közlik az Igazgatósággal a napirend kiegészítésére vonatkozó - a napirend részletezettségére vonatkozó szabályoknak megfelelő - javaslatukat vagy a napirenden szereplő vagy arra felveendő napirendi ponttal kapcsolatos határozattervezetet, a Társaság Igazgatósága köteles a kérést véleményezni, s a kiegészített napirendről, a részvényesek által előterjesztett határozattervezetekről nyolc napon belül hirdetményt közzétenni. A hirdetményben megjelölt kérdést napirendre tűzöttnek kell tekinteni. A Társaság Igazgatósága a részvényesek kérését elutasíthatja, ha annak teljesítése jogszabályba ükőzne. Ha a Társaság Igazgatósága a részvényesek kérését elutasítja, az Igazgatóság az erre vonatkozó tájékoztatását teszi közzé, az elutasítás indokainak ismertetésével együtt. [Ptk. 3: 259. § alapján]

11.5.4

11.5.5 A meghirdetett napirendi pontok között nem szereplő ügyeket a közgyűlés csak akkor tárgyalhatja meg és ilyen ügyekben a közgyűlés csak akkor hozhat döntést, ha valamennyi részvényes jelen van, és ahhoz egyhangúlag hozzájárul. A napirendet a meghívóban vagy a közgyűlési előterjesztésben olyan részletességgel kell feltüntetni, hogy a szavazásra jogosultak a tárgyalni kívánt témakörökben álláspontjukat kialakíthassák. (Ptk. 3:17. § alapján)

- 11.5.6 A közgyűlési hirdetménynek tartalmaznia kell azt a tájékoztatást, hogy a részvényeseknek a közgyűlési részvételre és szavazásra jogukban áll a 13.4 pont szerint képviselőt állítani. A képviselő lehet nem részvényes is.
- 11.6 A Társaság a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerinti, előző üzleti évre vonatkozó, konszolidált beszámolója, továbbá az egyedi beszámolója tervezetének és az Igazgatóság, valamint a Felügyelő Bizottság jelentésének lényeges adatait, az összehívás időpontjában meglévő részvények és szavazati jogok számára (arányára) vonatkozó összesítéseket, ideértve az egyes részvényosztályokra vonatkozó külön összesítéseket valamint a napirenden szereplő ügyekkel kapcsolatos előterjesztéseket, az azokra vonatkozó felügyelőbizottsági jelentéseket és a határozati javaslatokat, valamint a képviselő útján történő szavazáshoz használandó nyomtatványokat a Társaság honlapján a közgyűlést megelőzően legalább huszonegy nappal, az igazgatóság valamint a felügyelőbizottság tagjainak nevét, valamint a tagoknak e minőségükben nyújtott valamennyi pénzbeli és nem pénzbeli juttatásokat tagonként és a juttatás jogcíme szerint részletezve pedig a közgyűlés összehívásával egyidejűleg nyilvánosságra hozza. (Ptk. 3:258. § (2) és Ptk. 3:272. § (3)).
- 11.7 Azon ügyek kivételével (melyek a 12.1. d/ii és y/i pontokban felsorolt ügyek lehetnek), amelyekben az érvényes határozathozatalhoz a 12.1 pontban meghatározott szavazati arányokból következően magasabb létszám szükséges, a közgyűlés határozatképes, ha a szavazásra jogosító részvények által megtestesített szavazatok több mint felét képviselő részvényesek személyesen vagy képviselő útján a közgyűlésen megjelentek és részvényesi vagy képviselői minőségüket megfelelően igazolták. A közgyűlés egy alkalommal felfüggeszthető. Ha a közgyűlést felfüggesztik, azt harminc napon belül folytatni kell. A határozatképességet minden határozathozatalnál vizsgálni kell. A határozatképesség szempontjából az tekinthető jelenlevőnek, aki „igen”, „nem” vagy „tartózkodás” szavazatot ad le személyesen vagy képviselője útján. (Ptk. 3:18.§(1) alapján)
- 11.8 Határozatképtelenség esetén a közgyűlést meg kell ismételni a 11.5.2 pontban meghatározottak szerint. A megismételt közgyűlés az eredeti közgyűlés napirendjén szereplő ügyekben - azon ügyek kivételével (mely a 12.1 pontokban felsorolt bármely ügy lehet), amelyekben adott esetben az érvényes határozathozatalhoz a 12.1 pontban meghatározott szavazati arányokból következően magasabb létszám szükséges - határozatképes, ha a Társaság által kibocsátott szavazásra jogosító részvények által megtestesített szavazatok több mint 20%-át (húsz százalék) képviselő részvényesek személyesen vagy képviselő útján a közgyűlésen megjelentek és részvényesi vagy képviselői minőségüket megfelelően igazolták.
- 11.9 A közgyűlést az Igazgatóság elnöke vagy az Igazgatóság által előzetesen felkért más személy vezeti. A közgyűlés elnökének személyét a közgyűlésnek még a további napirendi pontok érdemi tárgyalása előtt el kell fogadnia, s amíg ez nem történik meg, a közgyűlés a további napirendi pontok tekintetében érdemi döntést nem hozhat.

(12) A KÖZGYŰLÉS HATÁSKÖRE:

12.1 A közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartoznak az alábbi kérdések:

- (a) az Alapszabály megállapítása és - ha a jelen Alapszabály másként nem rendelkezik - módosítása (a jelenlevők háromnegyedes többsége, de legalább az összes szavazati jogot megtestesítő részvény 20%-a + 1 szavazata, kivéve azokat a kérdéseket, amelyekkel kapcsolatos döntéshozatalhoz az Alapszabály szigorúbb szavazati arányt ír elő);
- (b) döntés a Társaság működési formájának megváltoztatásáról (a jelenlevők kilencven százalékos többsége, de legalább az összes szavazati jogot megtestesítő részvény 45%-a + 1 szavazat), mely döntés a részvények tőzsdéről történő kivételével válhat hatályossá (Ptk. 3:211.§(3));
- (c) a Társaság átalakulásának és jogutód nélküli megszűnésének elhatározása (a jelenlevők kilencven százalékos többsége, de legalább az összes szavazati jogot megtestesítő részvény

Törölt:

- 45%-a + 1 szavazat);
- (d) (i) az Igazgatóság tagjának, a Felügyelő Bizottság tagjának, az Audit Bizottság tagjának és a könyvvizsgálónak a megválasztása, visszahívása, díjazásuk megállapítása (a megválasztáshoz és a díjazás megállapításához a jelenlévők egyszerű többsége, de legalább az összes szavazati jogot megtestesítő részvény 20%-a + 1 szavazat; (ii) igazgatósági tag visszahívásához a jelenlévők egyszerű többsége, de legalább az összes szavazati jogot megtestesítő részvény 35%-a + 1 szavazat; (iii) felügyelő bizottsági tag, audit bizottsági tag és a könyvvizsgáló visszahívásához a jelenlévők háromnegyedes többsége, de legalább az összes szavazati jogot megtestesítő részvény 35%-a + 1 szavazat);
 - (e) a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerinti, előző üzleti évre vonatkozó, konszolidált beszámoló és az egyedi beszámoló elfogadása, ideértve az adózott eredmény felhasználására vonatkozó döntést is (jelenlévők egyszerű többsége, de legalább az összes szavazati jogot megtestesítő részvény 20%-a + 1 szavazat);
 - (f) döntés - ha az Alapszabály másképp nem rendelkezik - osztalékkelőleg fizetéséről (jelenlévők egyszerű többsége, de legalább az összes szavazati jogot megtestesítő részvény 20%-a + 1 szavazat);
 - (g) döntés az Igazgatóság tagjai, a Felügyelő Bizottság tagjai, valamint a vezető állású munkavállalók hosszú távú díjazásának és ösztönzési rendszerének irányelveiről [Ptk. 3:268. § (2)]; döntés a felelős társaságirányítási jelentés elfogadásáról (Ptk. 3:289. § (2)); (a jelenlévők egyszerű többsége, de legalább az összes szavazati jogot megtestesítő részvény 20%-a + 1 szavazat);
 - (h) döntés – az Igazgatóság részletes előterjesztése alapján – pénzügyi segítség nyújtásáról ahhoz, hogy harmadik személy a Társaság részvényeit megszerezze (Ptk. 3:227. § (1)) (a jelenlévők háromnegyedes többsége, de legalább az összes szavazati jogot megtestesítő részvény 20%-a + 1 szavazat);
 - (i) az egyes részvénytársaságokhoz fűződő jogok megváltoztatása, illetve az egyes részvényfajták, osztályok átalakítása (a jelenlévők háromnegyedes többsége, de legalább az összes szavazati jogot megtestesítő részvény 20%-a + 1 szavazat);
 - (j) döntés - ha az Alapszabály másképp nem rendelkezik - átváltoztatható, átváltozó vagy jegyzési jogot biztosító kötvény kibocsátásáról (jelenlévők egyszerű többsége, de legalább az összes szavazati jogot megtestesítő részvény 20%-a + 1 szavazat);
 - (k) döntés - ha az Alapszabály másképp nem rendelkezik - a saját részvény megszerzéséről, továbbá az Igazgatóság felhatalmazása saját részvény megszerzésére (jelenlévők egyszerű többsége, de legalább az összes szavazati jogot megtestesítő részvény 20%-a + 1 szavazat);
 - (l) döntés a Társaság részvényeinek tőzsdei (i) bevezetéséről és (ii) kivételéről (a jelenlévők háromnegyedes többsége, de bevezetés esetén legalább az összes szavazati jogot megtestesítő részvény 20%-a + 1 szavazat, kivétel esetén legalább az összes szavazati jogot megtestesítő részvény 35%-a + 1 szavazat, kivéve ha a döntés a Társaság működési formájának megváltozását eredményezné);
 - (m) a kereskedelmi ügyletek kivételével bármely pénzügyi döntés meghozatala, amelynek egy évre vetített pénzügyi kihatása a Társaság legutolsó auditált mérleg szerinti saját vagyonának tizenöt százalékát (15%) meghaladó értékű kiadásra, kölcsönfelvételre, garanciavállalásra vagy más pénzügyi kötelezettség vállalására vonatkozik (jelenlévők egyszerű többsége, de legalább az összes szavazati jogot megtestesítő részvény 20%-a + 1 szavazat);

- (n) döntés minden beruházásról, befektetésről, lízingről, amelynek egy üzleti évre vetített pénzügyi kihatása a Társaság legutolsó auditált mérleg szerinti saját vagyonának huszonöt százalékát (25%) eléri vagy meghaladja (jelenlévők egyszerű többsége, de legalább az összes szavazati jogot megtestesítő részvény 20%-a + 1 szavazat);
- (o) döntés más társaság megszerzéséről, vagy alaptőkéje/törzstőkéje egy részének megszerzéséről, és/vagy bármilyen társaság alapításáról, ha bármelyik ügylet egy üzleti évre vetített pénzügyi kihatása a Társaság legutolsó auditált mérleg szerinti saját vagyonának harminc százalékát (30%) eléri vagy meghaladja (jelenlévők egyszerű többsége, de legalább az összes szavazati jogot megtestesítő részvény 20%-a + 1 szavazat);
- (p) döntés, amelynek következményeként egy vagy több lépésben a Társaság kutatás-fejlesztési illetve gyártási tevékenysége Magyarországon alapvetően leépítésre kerülhet (a jelenlévők kilencven százalékos többsége, de legalább az összes szavazati jogot megtestesítő részvény 45%-a + 1 szavazat);
- (q) a Társaság nevének a megváltoztatására, vagy a Társaság bejegyzett cégnevének és/vagy kereskedelmi nevének bármely megváltoztatására vonatkozó döntések (a jelenlévők kilencven százalékos többsége, de legalább az összes szavazati jogot megtestesítő részvény 45%-a + 1 szavazat) (Ptk. 3:102.§ (2));
- (r) a Társaság bejegyzett székhelyének megváltoztatásával kapcsolatos döntések (a jelenlévők kilencven százalékos többsége, de legalább az összes szavazati jogot megtestesítő részvény 45%-a + 1 szavazat); (Ptk. 3:102.§ (2))
- (s) döntés a Társaság alábbi tevékenységeinek megszüntetése és/vagy a cégjegyzékből való törlése kérdésében a TEÁOR '08 besorolás figyelembevételével a (21.10) Gyógyszeralapanyag-gyártás; (21.20) Gyógyszerkészítmény gyártása; (20.13) Szeretlen vegyi alapanyag gyártása (20.14) Szerves vegyi alapanyag gyártása (a jelenlévők kilencven százalékos többsége, de legalább az összes szavazati jogot megtestesítő részvény 45%-a + 1 szavazat). (Ptk. 3:102.§ (2));
- (t) döntés minden olyan kérdésben, amit jogszabály vagy az Alapszabály a közgyűlés kizárólagos hatáskörébe utal (jelenlévők egyszerű többsége, de legalább az összes szavazati jogot megtestesítő részvény 20%-a + 1 szavazat, ha jogszabály vagy az Alapszabály másként nem rendelkezik).
- (u) döntés - ha a Ptk. másképp nem rendelkezik - az alaptőke felemeléséről (a jelenlévők háromnegyedes többsége, de legalább az összes szavazati jogot megtestesítő részvény 20%-a + 1 szavazat);
- (v) döntés - ha a Ptk. másképp nem rendelkezik - az alaptőke leszállításáról (a jelenlévők háromnegyedes többsége, de legalább az összes szavazati jogot megtestesítő részvény 35%-a + 1 szavazat);
- (w) döntés a jegyzési elsőbbségi jog gyakorlásának kizárásáról (a jelenlévők háromnegyedes többsége, de legalább az összes szavazati jogot megtestesítő részvény 20%-a + 1 szavazat);
- (x) (2009.04.28-i éves közgyűlési határozat alapján törölve.)
- (y) ha bármelyik évben négy vagy több igazgatósági illetve három vagy több felügyelő bizottsági tag kerül visszahívásra, a negyedik és az azt követő igazgatósági illetve a harmadik és az azt követő felügyelő bizottsági tag(ok) visszahívása (i) igazgatósági tag visszahívása esetén a jelenlévők egyszerű többsége, de legalább az összes szavazati jogot megtestesítő részvény 45%-a + 1 szavazat; (ii) felügyelő bizottsági tag visszahívása esetén a jelenlévők kilencven

százalékos többsége, de legalább az összes szavazati jogot megtestesítő részvény 45%-a + 1 szavazat).

- 12.2 A közgyűlés a kizárólagos hatáskörébe tartozó kérdésekben a 12.1 pontban meghatározott szavazati aránnyal dönt.
- 12.3 Ha a Társaság közgyűlése a szabályozott piacra bevezetett részvény kivezetéséről dönt, a döntés közzétételétől számított hatvannapos jogvesztő határidőn belül a közgyűlési döntést támogatók kivételével, a Társaság azon részvényese kérheti, hogy a társaság a részvényét vegye meg tőle a Tpt. 63/A. § szerinti ellenértékért, akinek az adott részvényét a kivezetés közvetlenül érinti. Az eladási ajánlat nem vonható vissza. [Tpt. 63. § (7)] A Társaság és az eladási ajánlatot tevő részvényes között a részvényátruházási szerződés az eladási ajánlat megtételére nyitva álló határidő zárónapján jön létre. [Tpt. 63/A. § (6)]

13. A SZAVAZATI JOG GYAKORLÁSA

A. Általános rendelkezések

- 13.1 A részvényesi jogok gyakorlásához nincs szükség tulajdonosi igazolásra; a jogosultság megállapítására tulajdonosi megfeleltetés útján kerül sor. (Ptk. 3:254.§ (6)) A Társaság által kezdeményezett tulajdonosi megfeleltetés, továbbá képviselő esetén a meghatalmazás alapján az Igazgatóság szavazólapot vagy ezzel egyenértékű, szavazásra jogosító igazolást (továbbiakban: "szavazólap") ad ki. A közgyűlésen a részvényesi jogokat a szavazólap alapján lehet gyakorolni. A szavazólap tartalmazza a részvényes vagy a részvényesi meghatalmazott nevét és szavazatainak számát.

Szavazólapot a Társaság csak annak a részvényesnek vagy részvényesi meghatalmazottnak ad ki, akit a Részvénykönyv részvénytulajdonosként vagy részvényesi meghatalmazottként - közös tulajdonban álló részvény esetén közös képviselőként - tüntet fel.

A közgyűlésen részt venni szándékozó részvényes, illetve részvényesi meghatalmazott nevét a közgyűlés kezdő napját megelőző második munkanapig kell a részvénykönyve bejegyezni. [Ptk. 3:273. § (2)]

A Társaság által kezdeményezett tulajdonosi megfeleltetés esetén, ha az részvénykönyv-lezáráshoz kapcsolódik, a részvénykönyv vezetője a részvénykönyvben szereplő, a tulajdonosi megfeleltetés időpontjában hatályos valamennyi adatot törli, és ezzel egyidejűleg a tulajdonosi megfeleltetés eredményének megfelelő adatokat a részvénykönyvbe bejegyezi. [Ptk. 3:248. §]

A közgyűlésen tagsági jogait az gyakorolhatja, aki a tulajdonosi megfeleltetés fordulónapján a részvény tulajdonosa, és akinek nevét – a közgyűlés kezdő napját megelőző második munkanapon - a részvénykönyv tartalmazza. [Ptk. 3:273. § (3)] A részvénykönyv vezetője a közgyűlés kezdő napját megelőző második munkanapon budapesti idő szerint tizenyolc (18:00) óráig köteles biztosítani a részvénykönyvi bejegyzésre vonatkozó jog gyakorlását.

A részvénykönyv lezárása nem korlátozza a részvénykönyvbe bejegyzett személy jogát részvényeinek a részvénykönyv lezárását követő átruházásában. A részvénynek a közgyűlés kezdő napját megelőző átruházása nem zárja ki a részvénykönyvbe bejegyzett személynek azt a jogát, hogy a közgyűlésen részt vegyen és az őt mint részvényest megillető jogokat gyakorolja. [Ptk. 3:273. § (3)]

- 13.2 A 13.8 pontban foglalt feltételekkel minden 100 Ft névértékű részvény egy szavazatra jogosít.
- 13.3 Nem gyakorolhatja szavazati jogát a részvényes, amíg az esedékes pénzbeli hozzájárulását nem teljesítette.

- 13.4 A részvényesek a közgyűlési jogaikat meghatalmazott képviselő útján is gyakorolhatják. Egy képviselő több részvényest is képviselhet, egy részvényesnek azonban csak egy képviselője lehet azzal, hogy ha a részvényes több értékpapírszámlán vezetett részvényt rendelkezik, az egyes értékpapírszámlákon vezetett részvények tekintetében külön képviselőt hatalmazhat meg, de az ugyanazon részvényeshez tartozó részvények tekintetében eltérő szavazatot nem lehet leadni, ellenkező esetben a leadott szavazatok mindegyike érvénytelen.

A képviselők közokirati vagy teljes bizonyító erejű magánokirati formában kiállított meghatalmazásnak a Társaság részére - a közgyűlési hirdetményben megjelölt időben és helyen - történő átadása esetén jogosultak a szavazólapok átvételére.

A képviseleti meghatalmazás érvényessége kétség esetén egy közgyűlésre szól, és kiterjed a felfüggesztett közgyűlés folytatására és a határozatképtelenség miatt ismételt összehívott közgyűlésre is. A Társaság Igazgatóságának tagja, a Társaság Felügyelő Bizottságának tagja és a könyvvizsgáló nem lehet meghatalmazott képviselő.

A fenti szabályok nem érintik a részvényesi meghatalmazottra vonatkozó szabályokat.

- 13.5 Amennyiben a szavazás szavazólappal történik, az Igazgatóság a szavazati joggal rendelkező részvényesnek (illetve meghatalmazott képviselőjének) annyi szavazólapot ad ki, ahány kérdésben a közgyűlési napirend szerint szavazni kell.

A szavazólapon

- a Társaság cégnevét, a részvény fajtáját,
- a részvényes nevét,
- a közgyűlés időpontját,
- a szavazatok számát és
- az "igen", "nem" illetve "tartózkodás" egyértelmű jelölésére vonatkozó rovatokat

kell feltüntetni.

Az érvényes határozat meghozatalához a leadott szavazatokat lehet figyelembe venni és csak abban az esetben, ha az "igen", "nem" vagy "tartózkodás" (de ezek közül csakis az egyik) egyértelműen megállapítható a szavazólap alapján. A "tartózkodás" leadott szavazatnak számít. A határozati javaslat megszavazása tekintetében csak az "igen" szavazatok vehetők figyelembe.

A közgyűlésen a szavazásra a szavazólapoknak a szavazatszámálók részére történő átadásával kerül sor.

Az Igazgatóság a szavazatszámálás más módját (pl. számítógépes szavazatszámálás) is meghatározhatja. A szavazás más módon történő végrehajtása esetén a fenti információk rögzítését megfelelően biztosítani kell.

- 13.6 A szavazatok megszámlálására a közgyűlés megkezdésekor háromtagú szavazatszámálói bizottságot kell választani. A szavazatszámálói bizottság összetételére a közgyűlés elnöke tesz javaslatot, de a szavazatszámálói bizottságba a közgyűlés elnöke nem választható.

- 13.7 A szavazás eredményéről a szavazatszámálói bizottság - valamennyi tagja által aláírt - írásbeli jelentést készít.

B. A szavazati jog korlátai

- 13.8 A közgyűlésen a részvényes saját maga javára vagy más részvényes képviselőjeként, egyedül vagy más

kapcsolt személlyel (személyekkel) együtt, nem jogosult a közgyűlésen jelen lévő illetve képviselt részvényesek által képviselt szavazati jogok 25%-át (huszonöt százalék) meghaladó mértékben szavazati jogot gyakorolni.

- C.
13.9 (A 2009.04.28-i éves közgyűlési határozat alapján törölve.)

(14) AZ IGAGZATÓSÁG

- 14.1 Az Igazgatóság a Társaság ügyvezető szerve. Képviseli a Társaságot harmadik személyekkel szemben, bíróságok és más hatóságok előtt, kialakítja és irányítja a Társaság munkaszervezetét és gyakorolja a munkáltatói jogokat a vezérigazgató felett. Az Igazgatóság legalább 3 (három) és legfeljebb 11 (tizenegy) tagból áll. A Társaság első Igazgatóságának tagjait az alapítók jelölik ki az alapító okiratban a kijelöléstől számított 1 (egy) évi időtartamra. Ezt követően a közgyűlés az Igazgatóság tagjait esetenként határozott időre, de legfeljebb 5 évre választja.

Az Igazgatóság tagjainak nevét és adatait a jelen Alapszabály (A) Melléklete tartalmazza.

- 14.2 Az Igazgatóság elnökét és helyettes elnökét az Igazgatóság tagjai választják meg maguk közül. Az Igazgatóság első elnökének megbízatása a Társaság első Igazgatósága megbízatásának időtartamára szól. Ezt követően az Igazgatóság elnökét az Igazgatóság által meghatározott időtartamra választja az Igazgatóság. Az Igazgatóság e megbízást bármikor visszavonhatja. Ha az Igazgatóság elnökének vagy helyettes elnökének bármely okból megszűnik igazgatósági tagsága, akkor megszűnik igazgatósági elnöki vagy helyettes elnöki tisztsége is. Az Igazgatóság a Társaság üzleti tevékenységét a jelen Alapszabály, a közgyűlés határozatai és a mindenkor hatályos jogszabályok szerint irányítja. Az Igazgatóság tagjainak díjazását a közgyűlés állapítja meg.
- 14.3 Az Igazgatóság összehívása és eljárási rendje
- 14.3.1 Az Igazgatóság évente legalább négy rendes ülést tart. Az Igazgatóság elnöke tűzi ki belátása szerint az ilyen ülés helyét, napját, óráját és napirendjét azzal, hogy az érdekelteket erről legkésőbb nyolc (8) nappal korábban kell értesíteni. Az igazgatósági ülésre történő meghívást írásban kell eszközölni.
- 14.3.2 Az Igazgatóság elnöke, akadályoztatása esetén helyettes elnöke, összehívja az Igazgatóság ülését akkor is, ha azt az ügyvezetéssel megbízott vezérigazgató vagy bármely két igazgatósági tag együttesen kéri. Az Igazgatóság ülésén az Igazgatóság elnöke vagy annak akadályoztatása esetén a helyettes elnök elnököl és látja el az elnök feladatkörét.
- 14.3.3 Ha az Igazgatóság elnöke vagy helyettes elnöke nincs jelen az Igazgatóság ülésén, a jelenlévő igazgatósági tagok maguk közül választanak egy személyt az ülés elnökévé.
- 14.3.4 Az Igazgatóság érdemi határozatának meghozatalához megkívánt határozatképességhez az Igazgatóság mindenkori létszámának kétharmada, de minimum három igazgatósági tag jelenléte szükséges. Az Igazgatóság teljes létszáma az Igazgatóság adott időben hivatalban lévő tagjainak számát jelenti.
- 14.3.5 Ha az első összehívás esetén a határozatképességhez szükséges létszám nincs jelen, az elnök új igazgatósági ülést hív össze három napon belüli időpontra. Az ilyen későbbi ülésen az akkor hivatalban lévő igazgatók többségének, de legalább három igazgatósági tagnak a jelenléte szükséges a határozatképességhez.
- 14.3.6 Ha az Igazgatóság tagjainak száma három alá csökkenne, rendkívüli közgyűlést kell összehívni az új igazgatók megválasztása céljából.

14.4 Az Igazgatóság hatáskörébe tartozik:

- (a) a Ptk.-ban meghatározott eseteket kivéve a Társaság rendes és rendkívüli közgyűlésének összehívása;
- (b) a jelen Alapszabály 12. pontjában meghatározott ügyekre vonatkozó javaslat elkészítése, elfogadása és közgyűlés elé terjesztése;
- (c) az ügyvezetésre, a Társaság vagyoni helyzetére és üzletpolitikájára vonatkozó jelentés elkészítése és a jelentésnek évente egyszer az évi rendes közgyűlés, három havonta pedig a Felügyelő Bizottság elé terjesztése;
- (d) döntés a Társaság éves és középtávú tervéről, amelynek végrehajtása a Társaság operatív vezetésének feladata;
- (e) (i) bármely, az éves tervben nem szereplő pénzügyi döntés meghozatala, (a kereskedelmi ügyletek kivételével), amely a Társaság legutolsó auditált mérleg szerinti saját vagyonának két százalékát (2%) meghaladó, de tizenöt százalékát (15%) el nem érő értékű kiadásra, kölcsönfelvételeire, garanciavállalásra vagy más pénzügyi kötelezettség vállalására vonatkozik;
- (ii) döntés az éves tervben nem szereplő minden beruházásról, befektetésről, lízingről, amelynek egy éves pénzügyi kihatása a Társaság legutolsó auditált mérleg szerinti saját vagyonának két százalékát (2%) meghaladja, de huszonöt százalékát (25%) nem éri el;
- (f) döntés más társaság megszerzéséről, vagy alaptőkéje/törzstőkéje egy részének megszerzéséről, és/vagy bármilyen társaság alapításáról, ha az az éves tervben nem szerepel és az ügylet egy évre vetített pénzügyi kihatása a Társaság legutolsó auditált mérleg szerinti saját vagyonának két százalékát (2%) meghaladja, de harminc százalékát (30%) nem éri el, vagy döntés más társaságban 25%-ot meghaladó részesedés megszerzéséről;
- (g) az ügyvezetéssel megbízott vezérigazgató hatáskörének meghatározása;
- (h) a Társaság Szervezeti és Működési Szabályzatának jóváhagyása;
- (i) a Társaság munkavállalói cégjegyzési jogosultságának meghatározása;
- (j) döntés saját részvények megszerzéséről (i) ha a Társaság a részvényeket a Társaságot megillető követelés kiegyenlítését célzó bírósági eljárás keretében vagy átalakulás során szerzi, (ii) ha a részvények megszerzésére a Társaságot közvetlenül fenyegető súlyos károsodás elkerülése érdekében kerül sor, kivéve a részvények felvásárlására irányuló nyilvános vételi ajánlattétel esetén, vagy (iii) közgyűlési felhatalmazás esetén. Döntés a Társaság tulajdonában lévő saját részvények elidegenítéséről;
- (k) gondoskodás a Társaság üzleti könyveinek szabályszerű vezetéséről
- (l) a Ptk.-ban illetve a jelen Alapszabályban meghatározott esetekben közbenső mérleg elfogadása a Felügyelő Bizottság előzetes jóváhagyása mellett, továbbá kötvénykibocsátás, alaptőke-emelés és osztalékfelvétel-fizetés elhatározása;
- (m) döntés a Társaság telephelyeinek és fióktelepeinek, valamint (a főtevékenység és a 12.1 (s) pontban felsorolt tevékenységek kivételével) a Társaság tevékenységi körének és ezzel összefüggésben az Alapszabálynak a módosításáról

Formázott: Kiemelt
Törölt: i körök
Formázott: Kiemelt
Törölt: i
Formázott: Kiemelt
Formázott: Kiemelt
Megjegyzés [SZAL1]: További pontosítás vagy szűkítés lehetséges. (Például hogy fióktelephezárásra ne terjedjen ki.)

A 14.4. (e) és (f) pontokban megjelölt értékhatárok tekintetében az egy éven belüli ügyletek értékét összevontan kell kezelni.

- 14.5 Az Igazgatóság képviseleti jogának fentiek szerinti korlátozása harmadik személyekkel szemben hatálytalan.
- 14.6 Az Igazgatóság határozatait egyszerű szótöbbséggel hozza. Bármelyik igazgatósági tag kívánságára az elnök titkos szavazást köteles elrendelni.
- 14.7 Az Igazgatóság tagjai kötelezettségeik megszegésével a Társaságnak okozott kárért a szerződésszegéssel okozott kárért való felelősségnek a Ptk.-ban meghatározott szabályai szerinti felelősséggel tartoznak.

(15) A VEZÉRIGAZGATÓ

- 15.1 Az Igazgatóság az igazgatók közül egy tagot vezérigazgatóként a Társaság operatív tevékenységének irányításával biz meg, minden esetben az Igazgatóság által meghatározott időtartamra.
- 15.2 A vezérigazgató a Társaság ügyeinek intézését a jogszabályok, az alapszabály, a közgyűlés és az Igazgatóság határozatai, állásfoglalásai által meghatározott keretek között, egyéni felelősséggel végzi.
- 15.3 A vezérigazgató ügykörét a Szervezeti és Működési Szabályzat szerint a Társaság belső ügyintézése körében annak vezetőire és munkavállalóira munkaköri leírásai, általánosan vagy eseti rendelkezéssel átruházhatja, azonban igazgatósági tagságából eredő jogkörének korlátozása harmadik személyekkel szemben hatálytalan.
- 15.4 A vezérigazgató jogosult dönteni minden olyan ügyben, amely nem tartozik a közgyűlés vagy az Igazgatóság hatáskörébe.
- 15.5 A Társaság munkavállalói felett a munkáltatói jogokat a Társasággal munkaviszonyban és egyéb jogviszonyban álló személyek gyakorolhatják, az Alapszabály (B) mellékletében meghatározott rendben.
- 15.6 A vezérigazgató a Társaság feladatainak teljesítése érdekében szerződéseket köt, képviseli a céget harmadik személyekkel szemben, valamint a hatóságok és bíróságok előtt.
- 15.7 A vezérigazgató
- előkészíti a közgyűlés és az igazgatósági ülés napirendjét, valamint előterjeszti a döntésekre vonatkozó javaslatokat, indítványokat,
 - végrehajtja a hozott határozatokat és döntéseket, irányítja a Társaság tevékenységi körébe tartozó feladatok ellátását.
- 15.8 A vezérigazgató feletti munkáltatói jogokat - a közgyűlés hatáskörébe tartozó jogokat kivéve - az Igazgatóság gyakorolja. Ezekben a döntésekben és a személyét érintő határozatok meghozatalában a vezérigazgató mint igazgatósági tag szavazati jogát nem gyakorolhatja.
- 15.9 Az Igazgatóság bármely, a napi vezetéssel kapcsolatos jogkörét a vezérigazgatóra ruházhatja belátása szerinti kikötésekkel és feltételekkel, és ezen jogkörök összességét vagy bármelyikét időről időre visszavonhatja vagy megváltoztathatja, de az ilyen átruházás az Igazgatóság felelősségét nem érinti.

Törölt: gyakorolják

Törölt:

(16) A FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG ÉS AZ AUDIT BIZOTTSÁG

- 16.1 A Felügyelő Bizottság legalább öt tagból és legfeljebb kilenc tagból áll.
- 16.2 A Társaság első Felügyelő Bizottságának tagjait az alapítók az alapító okiratban jelölik ki a kijelöléstől számított egy évi időtartamra. Ezt követően a közgyűlés a Felügyelő Bizottság tagjait határozott időre, de esetenként legfeljebb három évig terjedő időtartamra választja meg. A közgyűlés nem választhatja a Felügyelő Bizottság tagjává a Társaság munkavállalóját, kivéve a Ptk. 3:124. § (1) bekezdése alapján választott munkavállalói képviselőket.

A Felügyelő Bizottság tagjai többségének független személynek kell lennie. Függetlennek minősül a Felügyelő Bizottság tagja, ha a Társasággal a Felügyelő Bizottsági tagságán és a Társaság szokásos tevékenységébe tartozó, a tag szükségleteit kielégítő ügyleten alapuló jogviszonyon kívül más jogviszonyban nem áll.

Nem minősül függetlennek a Felügyelő Bizottság tagja akkor, ha

- a) a Társaság munkavállalója vagy volt munkavállalója, e jogviszonyának megszűnésétől számított öt évig;
- b) a Társaság vagy vezető tisztviselői számára és javára ellenérték fejében szakértői vagy más megbízási jogviszonyban tevékenységet folytat;
- c) a Társaság olyan részvényese, aki közvetve vagy közvetlenül a leadható szavazatok legalább harminc százalékát birtokolja vagy ilyen személynek közeli hozzátartozója [Ptk. 8:1. § (1) 1. pont] vagy élettársa;
- d) közeli hozzátartozója vagy élettársa a Társaság valamely - nem független - vezető tisztviselőjének vagy vezető állású munkavállalójának;
- e) a Társaság eredményes működése esetén Felügyelő Bizottsági tagsága alapján vagyoni juttatásra jogosult, vagy a Felügyelő Bizottsági tagságért járó díjon kívül bármilyen javadalmazásban részesül a Társaságtól, illetve a Társasághoz kapcsolt vállalkozástól;
- f) a Felügyelő Bizottság vagy az Igazgatóság nem független tagjával egy másik gazdasági társaságban olyan jogviszonyban áll, amely alapján a nem független tagnak irányítási, ellenőrzési joga van;
- g) a Társaság könyvvizsgálója, vagy a könyvvizsgáló társaság alkalmazottja vagy tagja e jogviszony megszűnésétől számított három évig;
- h) vezető tisztviselő vagy vezető állású munkavállaló egy olyan gazdasági társaságban, amelynek független igazgatótanácsai vagy felügyelő bizottsági tagja egyben a Társaság vezető tisztviselője.

A Felügyelő Bizottság tagjai maguk közül elnököt választanak. A Felügyelő Bizottság tagjainak nevét és adatait a jelen Alapszabály (A) Melléklete tartalmazza.

- 16.3 A Felügyelő Bizottság feladatai:

- (a) a Társaság ügyvezetésének felügyelete;
- (b) a közgyűlés napirendjén szereplő valamennyi lényeges üzletpolitikai jelentés, valamint minden olyan előterjesztés megvizsgálása, amely a közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik. A Társaság Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerinti, előző üzleti évre vonatkozó, konszolidált beszámolójáról és az előző üzleti évre vonatkozó egyedi beszámolóról, ideértve az adózott eredmény felhasználását is, a közgyűlés csak a Felügyelő Bizottság írásbeli jelentésének a birtokában határozhat.
- (c) a Ptk. -ban meghatározott egyéb feladatok ellátása.

- 16.4 Ha a Felügyelő Bizottság feladatai ellátása során a jogszabályba, vagy ezen Alapszabályba, továbbá a közgyűlés határozataiba ütköző intézkedéseket észlel, vagy arra a véleményre jutna, hogy a Társaság üzletvitelére a Társaság vagy a részvényesek érdekeivel ellentétes, kötelese a közgyűlést haladéktalanul összehívni és a közgyűlés napirendjére javaslatot tenni.

- 16.5 A Felügyelő Bizottságban a munkavállalói küldötteket a többi taggal azonos jogok illetik meg, és azonos kötelezettségek terhelik. Ha a munkavállalói küldöttek egységes véleménye a Felügyelő Bizottság többségi álláspontjától eltér, a munkavállalók kisebbségi álláspontját a Társaság közgyűlésén ismertetni kell.
- 16.6 A Felügyelő Bizottság eljárási szabályait (ügyrendjét) maga a Felügyelő Bizottság állapítja meg és a közgyűlés hagyja jóvá.
- 16.7 A Felügyelő Bizottság akkor határozatképes, ha valamennyi tag szabályszerű meghívást kapott, és a tagok legalább kétharmada, de legalább négy fő jelen van. Határozatképtelenség esetén a Felügyelő Bizottság ülését el kell napolni. A határozatképtelenség miatt elnapolt ülés határozatképes, ha a Felügyelő Bizottságnak a 16.8 pontban szabályozott arányban legalább három (3) tagja jelen van. A Felügyelő Bizottság a határozatait a jelenlévők egyszerű szótöbbségével hozza.
- 16.8 Mindaddig, amíg a Társaság teljes munkaidőben foglalkoztatott munkavállalóinak száma éves átlagban a kétszáz főt meghaladja, a Társaság munkavállalói a Felügyelő Bizottság útján vesznek részt a Társaság működésének ellenőrzésében. Ilyen esetben a Felügyelő Bizottság tagjainak egyharmada a munkavállalók képviselőiből áll. Az egyharmadot tört szám esetén a munkavállalókra kedvezőbb módon kell kiszámítani.
- 16.9 Ha a Társaság beszámolójának elfogadásakor az éves rendes közgyűlésen megállapításra kerül, hogy a munkavállalói létszám az előző üzleti évben kétszáz fő alá csökkent, megszűnik a munkavállalói küldöttek felügyelőbizottságban való részvételi joga. (Ptk. 3:125.§(4))
- 16.10 A munkavállalói küldötteket a Felügyelő Bizottságba az üzemi tanács jelöli a munkavállalók sorából, a Társaságnál képviselettel rendelkező szakszervezetek véleményének meghallgatása után. Az üzemi tanács által jelölt személyeket a közgyűlés köteles a jelölést követő első ülésén a Felügyelő Bizottság tagjává választani, kivéve, ha a jelöltekkel szemben törvényben foglalt kizáró ok áll fenn. Ebben az esetben újabb jelölést kell kérni. A jelölés elmaradása - ha a működés egyéb törvényes feltételei fennállnak - a Felügyelő Bizottság működését nem akadályozza. Ez esetben a munkavállalói küldöttek helyét nem lehet betölteni, de legalább három tagot ilyenkor is választania kell a legfőbb szervnek. (Ptk. 3:125.§(2))
- 16.11 A Felügyelő Bizottságban részt vevő munkavállalói küldött - a Társaság üzleti titkait megőrizve - tájékoztatni köteles az üzemi tanácson keresztül a munkavállalók közösségét a Felügyelő Bizottság tevékenységéről.
- 16.12 A munkavállalói küldött felügyelő bizottsági tagsága megszűnik munkaviszonyának megszűnése esetében is. A munkavállalói küldöttet a Társaság közgyűlése csak az üzemi tanács javaslatára hívhatja vissza.
- 16.13 A Társaságnál háromtagú Audit Bizottság működik, amelynek tagjait a közgyűlés a Felügyelő Bizottság független tagjai közül választja. Az auditbizottság elnökét a Felügyelő Bizottság jelöli ki. Az auditbizottság tagjainak együttesen rendelkezniük kell a Társaság tevékenysége szerinti ágazattal kapcsolatos szakföldudással. Az Audit Bizottság legalább egy tagjának számviteli vagy könyvvizsgálói szakképzettséggel kell rendelkeznie. Az Audit Bizottság tagjainak nevét és adatait a jelen Alapszabály (A) Melléklete tartalmazza.
- 16.14 Az Audit Bizottság feladat- és hatáskörébe tartozik:
- a) a Társaság Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerinti, előző üzleti évre vonatkozó, konszolidált beszámolójának véleményezése
 - b) a Társaság előző üzleti évre vonatkozó egyedi beszámolójának véleményezése;
 - c) a konszolidált beszámoló és az egyedi beszámoló könyvvizsgálatának nyomkövetése, figyelembe véve a Magyar Könyvvizsgálói Kamaráról, a könyvvizsgálói tevékenységről,

Megjegyzés [SzAl. 2]: Tpt. 62. § (2b) által biztosított lehetőség

Megjegyzés [SzAl.3]: Tpt. 62. §

Törölt:

Törölt:

Törölt:

Törölt:

- valamint a könyvvizsgálói közfelügyeletről szóló 2007. évi LXXV. törvény (a továbbiakban: Kkt.) szerinti könyvvizsgálói közfelügyeleti feladatokat ellátó hatóság által lefolytatott, a Kkt. szerinti minőségellenőrzési eljárás során tett megállapításokat és következtetéseket;
- d) javaslattétel a könyvvizsgáló személyére és díjazására;
 - e) a könyvvizsgálóval megkötendő szerződés előkészítése;
 - f) a könyvvizsgálóval szembeni szakmai követelmények, összeférhetlenségi, és függetlenségi előírások érvényre juttatásának figyelemmel kísérése - különös tekintettel a közérdeklődésre számot tartó gazdálkodó egységek jogszabályban előírt könyvvizsgálatára vonatkozó egyedi követelményekről és a 2005. 909/EK. bizottsági határozat hatályon kívül helyezéséről szóló, 2014. április 16-i 537/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet 5. cikkében foglaltak teljesítésére -, a könyvvizsgálóval való együttműködéssel kapcsolatos teendők ellátása, a könyvvizsgáló - vagy ha a könyvvizsgáló hálózathoz tartozik, e hálózat tagjai - által a konszolidált és az egyedi beszámolók könyvvizsgálatán kívül a Társaság vagy a Társaság által kontrollált vállalkozások részére nyújtott egyéb szolgáltatások figyelemmel kísérése, valamint - szükség esetén - a Felügyelő Bizottság számára intézkedések megtételére való javaslattétel;
 - g) a pénzügyi beszámolási rendszer működésének figyelemmel kísérése és szükség esetén ajánlások megfogalmazása a szükséges intézkedések megtételére;
 - h) a Felügyelő Bizottság munkájának segítése a pénzügyi beszámolási rendszer megfelelő ellenőrzése érdekében, valamint
 - i) a Társaság belső ellenőrzési és kockázatkezelési rendszerei hatékonyságának a figyelemmel kísérése és szükség esetén ajánlások megfogalmazása.

Törölt: részvényt

Törölt: értékelése

Törölt: javaslattétel.

(17) AZ ÁLLANDÓ KÖNYVVIZSGÁLÓ

- 17.1 Az alapítók az alapító okiratban egy évi időtartamra egy könyvvizsgálót jelölnek ki. Ezt követően a közgyűlés a könyvvizsgálót határozott időre, de esetenként legfeljebb öt évi időtartamra választja azzal, hogy megbízatásának időtartama nem lehet rövidebb, mint az öt megválasztó közgyűléstől következő éves beszámolót elfogadó közgyűlésig terjedő időszak. Ha a könyvvizsgáló jogi személy, úgy a jogi személynek ki kell jelölnie azt a tagját, vezető tisztségviselőjét, illetve munkavállalóját, aki a könyvvizsgálat elvégzéséért személyében felelős. A személyében felelős könyvvizsgáló helyettesítésére - tartós távolléte esetére - helyettes könyvvizsgáló is kijelölhető. A könyvvizsgáló nevét és adatait a jelen Alapszabály (A) Melléklete tartalmazza.
- 17.2 A Társaság könyvvizsgálójává az választható, aki az erre vonatkozó jogszabály szerint a könyvvizsgálók nyilvántartásában szerepel. A könyvvizsgáló nem lehet a Társaság részvényese, alapítója, igazgatósági tagja vagy a Felügyelő Bizottság tagja, és ezek hozzátartozója. Nem lehet állandó könyvvizsgáló a Társaság munkavállalója e jogviszonya fennállta idején, valamint annak megszűnésétől számított három évig.
- 17.3 A könyvvizsgáló feladata, hogy gondoskodjon a számviteli törvényben meghatározott könyvvizsgálat elvégzéséről, és ennek során mindenekelőtt annak megállapításáról, hogy a Társaság konszolidált beszámolója megfelel-e a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardoknak, egyedi beszámolója megfelel-e a számviteli törvénynek, továbbá megbízható és valós képet ad-e a Társaság vagyoni és pénzügyi helyzetéről, működésének eredményéről. A könyvvizsgáló nem nyújthat a Társaság részére olyan szolgáltatást, amely a fenti közérdekvédelmi feladata tárgyilagossá és független módon történő ellátását veszélyeztetheti. Külön törvény határozza meg a Társaság könyvvizsgálója által végezhető kiegészítő tevékenységek körét, a szolgáltatásnyújtás feltételeit és korlátait. A könyvvizsgáló feladatának teljesítése érdekében a Társaság irataiba, számviteli nyilvántartásaiba, könyveibe betekinthez, a vezető tisztségviselőktől, a Felügyelő Bizottság tagjaitól illetve a társaság munkavállalóitól felvilágosítást kérhet, a társaság bankszámláit, ügyfélszámláit, pénztárát, értékpapír- és áruállományát könyvvezetését, szerződéseit megvizsgálhatja.
- 17.4 A Felügyelő Bizottság kezdeményezheti a könyvvizsgálónak a Felügyelő Bizottság ülésén történő meghallgatását, és a Felügyelő Bizottság felhívása esetén a könyvvizsgáló köteles a felügyelő bizottsági

ülésen részt venni. A könyvvizsgáló által megtárgyalásra javasolt ügyeket a Felügyelő Bizottság köteles napirendjére tűzni. A könyvvizsgáló a Felügyelő Bizottság ülésén tanácskozási joggal részt vehet. A könyvvizsgáló nem alakíthat ki olyan szakmai együttműködést a Társaság ügyvezetésével, amely a könyvvizsgálói feladatok független és tárgyilagos elvégzését veszélyeztetheti. A könyvvizsgálót a Társaság legfőbb szervének a Társaság beszámolóit tárgyaló ülésére meg kell hívni. A könyvvizsgáló az ülésen köteles részt venni, de távolmaradása az ülés megtartását nem akadályozza. (Ptk. 3:131.§)

(18) ÜZLETI ÉV

- 18.1 Az üzleti év a naptári évvel megegyezik. Az első üzleti év a Társaság megalakulásának napján kezdődik, és december hó 31. napjával ér véget.
- 18.2 Az üzleti év zárását követően az előző üzleti évre vonatkozóan konszolidált és egyedi beszámolót kell elkészíteni.

(19) KÖNYVEK ÉS PÉNZÜGYI ELSZÁMOLÁSOK

- 19.1 A Társaság könyveit magyar nyelven vezeti. A Társaság könyveit és minden egyéb nyilvántartását a Társaság székhelyén kell tartani, és azokat az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjai és a könyvvizsgáló bármikor megvizsgálhatják.
- 19.2 Az Igazgatóság tagjai egyetemlegesen felelősek a közgyűlés elé terjesztett konszolidált és egyedi beszámoló jogszabályoknak megfelelő elkészítéséért.
- 19.3 Az adózott eredmény felosztására az alábbi elvek figyelembevételével kerül sor:
- az adózott eredményből az eredménytartalék képzésére és az osztalékfizetésre fordítandó részek arányát, az eredménytartalékból az osztalékfizetésre történő bevonás összegét és a kifizetendő osztalék mértékét a közgyűlés határozza meg,
 - a részvényt a közgyűlés által felosztani rendelt adózott eredménynek a részvénye(i)re eső arányos része illeti meg azzal, hogy a Társaság saját részvénye(i)re eső osztalékot az osztalékra jogosult részvényeseket megillető részesedésként kell - részvényeik névértékének arányában - számításba venni ;
 - az osztalékfizetés mértékéről, valamint kezdési napjáról rendelkező közgyűlési, illetve igazgatósági határozatokon alapuló, az osztalék mértékét is tartalmazó közlemény első megjelenése és az osztalékfizetés kezdő napja között legalább 10 (tíz) munkanapnak kell eltelnie.
- 19.4 A Társaság vagyonáról minden üzleti év végével konszolidált és egyedi beszámolót kell készíteni, amelynek jóváhagyása a Közgyűlés kizárólagos hatásköre. A Társaság egyedi közbenső mérlegének elfogadására a Felügyelő Bizottság előzetes jóváhagyása mellett az Igazgatóság is jogosult saját részvény megszerzésével, osztalékkelőleg fizetésével, valamint az alaptőkének az alaptőkén felüli vagyon terhére történő felemelésével kapcsolatban.
- 19.5 Két, egymást követő egyedi beszámoló elfogadása közötti időszakban a Közgyűlés osztalékkelőleg fizetéséről is határozhat, ha a Társaság számviteli törvény szerint összeállított egyedi közbenső mérlege alapján megállapítható, hogy a Társaság rendelkezik osztalék fizetéséhez szükséges fedezettel; a kifizetés nem haladja meg a közbenső mérlegben kimutatott adózott eredménnyel kiegészített szabad eredménytartalék összegét; és a Társaságnak a helyesbített saját tőkéje a kifizetés folytán nem csökken az alaptőke összege alá. (Ptk. 3:263.§). Az osztalékkelőleg fizetése során a közbenső mérlegben foglaltakat a közbenső mérleg fordulónapját követő hat hónapon belül lehet figyelembe venni.

Törölt: az utolsó beszámoló szerinti üzleti év könyveinek lezárása óta

Törölt: , az előző üzleti évi

Megjegyzés [SzAL4]: Ptk 3:263. § (1) b) pont változása

Osztalékkelőleg a mérleg fordulónapját követő hat hónapon belül a Társaság egyedi beszámolója alapján is fizethető. A Közgyűlés helyett az Igazgatóság is jogosult a Felügyelő Bizottság előzetes jóváhagyása mellett osztalékkelőleg fizetéséről határozni. Az osztalékkelőleg fizetésére az osztalék kifizetésére vonatkozó szabályok – a Ptk. szerinti és a jelen Alapszabályban meghatározott eltérésekkel – megfelelően irányadóak.

(20) AZ ALAPTŐKE FELEMELÉSE, KÖTVÉNYKIBOCSÁTÁS

20.1 Az alaptőke felemelésére az alábbiak szerint kerülhet sor:

- (a) új részvények forgalomba hozatalával;
- (b) az alaptőkén felüli vagyon terhére;
- (c) dolgozói részvény forgalomba hozatalával;
- (d) feltételes alaptőke-emelésként, átváltoztatható kötvény forgalomba hozatalával.

A Társaság az alaptőkéjét új részvények forgalombahozatalával akkor emelheti fel, ha a korábban forgalombahozott valamennyi részvényének névértékét illetve kibocsátási értékét befizették, a nem pénzbeli vagyoni hozzájárulást pedig maradéktalanul a Társaság rendelkezésére bocsátották.

Ha a Társaság eltérő részvényfajtába, illetve részvényosztályba tartozó részvényeket hozott forgalomba, a közgyűlésnek az alaptőke felemelésére irányuló határozata érvényességéhez az is szükséges, hogy a közvetlenül érintett részvényfajta, illetve részvényosztály részvényesei az alaptőke felemeléséhez részvénytörzsként külön is (a tőkeemelésről való határozathozatalt megelőzően vagy azzal egyidejűleg), a jelenlévők egyszerű többségével hozzájáruljanak. Ennek során a részvényhez fűződő szavazati jog esetleges korlátozására vagy kizárására vonatkozó rendelkezések - ide nem értve a saját részvényekkel kapcsolatban kizárt szavazati jogosultságot - nem alkalmazhatók.

20.2 Ha az alaptőke felemelésére pénzbeli hozzájárulás ellenében kerül sor, a Társaság részvényeseit, ezen belül első helyen a forgalomba hozott részvényekkel azonos részvénytörzshez tartozó részvényekkel rendelkező részvényeseket, majd az átváltoztatható, és velük egy sorban a jegyzési jogot biztosító kötvények tulajdonosait – ebben a sorrendben – jegyzési elsőbbség illeti meg. Ha az alaptőke felemelésére zártkörű forgalomba hozatallal került sor a jegyzési elsőbbségi jog alatt a részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jog értendő.

A Társaság Igazgatósága az alaptőke pénzbeli hozzájárulás ellenében történő felemeléséről szóló döntést követő 2 (kettő) munkanapon belül kezdeményezi a Társaság honlapján hirdetmény közzétételét, amelyben tájékoztatja a részvényeseket a jegyzési/részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jog gyakorlásának lehetőségéről, a jegyezhető részvények névértékéről, illetve kibocsátási értékéről, valamint e jog érvényesítésére nyitva álló – legalább tizenöt napos - időszak kezdő és zárónapjáról, és az elsőbbségi jog gyakorlásának módjáról. A kezdő nap nem lehet korábbi, mint a hirdetmény közzétételét követő nap. A Társaság a részvényes ez irányú, elektronikus levélben közölt kérése esetén, a jegyzési elsőbbségi jog gyakorlásának feltételeiről elektronikus levélben is tájékoztatást ad. Amennyiben a részvényesek a jegyezhető részvények számát meghaladó mennyiségű részvényre vonatkozóan kívánnak elsőbbségi jogot gyakorolni, úgy a részvényeik névértékének egymáshoz viszonyított arányában jogosultak a részvények jegyzésére, azzal, hogy törtszám esetén – függetlenül a tört értékétől – lefelé kell kerekíteni a jegyezhető részvények darabszámát.

A Közgyűlés - az Igazgatóság írásbeli előterjesztése alapján - a jegyzési elsőbbségi jog gyakorlását kizárhatja. Ebben az esetben az Igazgatóságnak az előterjesztésben be kell mutatnia a jegyzési elsőbbségi jog kizárására irányuló indítvány indokait, valamint a részvények tervezett kibocsátási értékét. Az Igazgatóságnak indokolásában be kell mutatnia azokat az előnyöket, amelyek a jegyzési elsőbbségi jog kizárása esetén a Társaságnál jelentkeznek. Az előterjesztés tárgyalásának szabályai megegyeznek a közgyűlési előterjesztések tárgyalásának általános szabályaival. Az előterjesztés elfogadásáról a Közgyűlés a jegyzési elsőbbség kizárásáról szóló határozati javaslattal együtt szavaz.

Az Igazgatóság a Közgyűlés ezen határozatát a nyilvántartó bíróságnak megküldi, és egyidejűleg gondoskodik a határozat tartalmának megfelelő közlemény Cégközlönyben történő közzétételéről.

Ha az alaptőke felemelése új részvények zártkörű forgalomba hozatalával, nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás ellenében történik, az alaptőke felemeléséről döntő határozatban meg kell jelölni azokat a személyeket, akiket feljogosítanak a részvények átvételére. A határozatban rendelkezni kell az e személyek által átvenni vállalt részvények fajtájáról, illetve osztályáról, számáról, a részvény sorozatáról, névértékéről és kibocsátási értékéről.

Ha az alaptőke felemelése új részvények zártkörű forgalomba hozatalával pénzbeli hozzájárulás ellenében történik, az alaptőke felemeléséről döntő határozatban meg kell jelölni azokat a személyeket, akiket - amennyiben az arra jogosultak nem éltek a részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jogokkal vagy a közgyűlés az elsőbbségi jog kizárásáról döntött - feljogosítanak a részvények átvételére. A határozatban rendelkezni kell az e személyek által átvenni vállalt részvények fajtájáról, illetve osztályáról, számáról, a részvény sorozatáról, névértékéről és kibocsátási értékéről. (Ptk. 3:296.§ (2) alapján) Nyilvános részvénykibocsátás során a tőkeemelés elhatározásáról döntő közgyűlési határozat a tőkeemelésben részt vevő leendő részvényesek körét és személyét nem határozza meg. Az új részvényeket megszerezni kívánó személyek az értékpapírokra vonatkozó törvényi rendelkezések szerinti jegyzési eljárás során vállalják a részvények ellenértékének megfizetését és válnak jogosulttá a részvényekre.

A Társaság az alaptőkéjét felemelheti az alaptőkén felüli vagyonának vagy annak egy részének alaptőkévé alakításával is, ha az előző üzleti évről vonatkozó egyedi beszámolójának mérlege vagy a tárgyévi közbeső mérlege alapján a Társaság rendelkezik olyan alaptőkén felüli vagyonnal, amely alaptőke-emelésre fordítható és a Társaság alaptőkéje a tőkeemelés követően sem haladja meg az egyedi mérlegében kimutatott helyesbített saját tőke összegét. Az alaptőkén felüli vagyon mértékét a beszámoló vagy közbeső mérleg a mérleg fordulónapját követő hat hónapon belül igazolja. (Ptk. 3:300.§)

- 20.3 Az Igazgatóság 2010. április 28. napjától számított öt (5) évig jogosult arra, hogy a részvénytársaság alaptőkéjét legfeljebb az alaptőke évi huszonöt százalékával (25%) felemelje. A legmagasabb összeg, amellyel az Igazgatóság öt év alatt felemelheti a Társaság alaptőkéjét 38.239.604.000 Ft, azaz harmincnövcsmillárd kettőszázharminckilencmillió hatszáznegyezer forint, így a jóváhagyott alaptőke összege 56.877.090.000 Ft, azaz ötvenhatmilliárd nyolcszázhetvenhétmillió kilencvenezer forint.

Ha a Társaság eltérő részvényfajtába, illetve részvényosztályba tartozó részvényeket hozott forgalomba, a közgyűlésnek az alaptőke felemelésére vonatkozó hatáskör időleges átengedésére irányuló határozata érvényességéhez az is szükséges, hogy a tőkeemeléssel közvetlenül érintett részvényfajta, illetve részvényosztály részvényesei a felhatalmazás megadásához külön is (a felhatalmazásról való határozathozatalt megelőzően vagy azzal egyidejűleg), a jelenlevők egyszerű többségével hozzájáruljanak. Ennek során a részvényhez fűződő szavazati jog esetleges korlátozására vagy kizárására vonatkozó rendelkezések - ide nem értve a saját részvényekkel kapcsolatban kizárt szavazati jogosultságot - nem alkalmazhatók.

Az alaptőkének az Igazgatóság által történő felemelése és sikeres végrehajtása esetén az Igazgatóság köteles az Alapszabály módosítására.

(21) A TÁRSASÁG ALAPÍTÁSI KÖLTSÉGEI

Az alapítók megállapodnak abban, hogy a Társaság alapításával kapcsolatos valamennyi költséget és illetéket a Társaság fedezi.

(22) A TÁRSASÁG MEGSZŰNÉSE

22.1 A Társaság megszűnik, ha

- (a) a közgyűlés elhatározza jogutód nélküli megszűnését;
- (b) a közgyűlés elhatározza jogutódlással történő megszűnését (átalakulását, egyesülését, szétválását);
- (c) a nyilvántartó bíróság a Ctv.-ben meghatározott okok miatt megszünteti;
- (d) jogszabály így rendelkezik.

22.2 Abban az esetben, ha a Társaság jogutód nélkül megszűnik, úgy a Társasággal szembeni követelések kielégítése után fennmaradó társasági vagyon a részvényesek között az általuk a részvényekre ténylegesen teljesített befizetések, illetve nem pénzbeli hozzájárulások alapján, részvényeik névértékének arányában kerül felosztásra.

(23) ALKALMAZANDÓ JOG ÉS A JOGVITÁK RENDEZÉSE

23.1 A jelen Alapszabályban nem szabályozott kérdésekben a Ptk., a Tőkepiaci tv., illetve a külföldiek magyarországi befektetéseiről szóló módosított 1988. évi XXIV. évi törvény rendelkezései az irányadóak.

23.2 Bármely, a) a Társaság és részvényesei - ideértve a kizárt vagy a Társaságtól egyébként megvált korábbi részvényt is - közötti, a társasági jogviszonyon alapuló valamennyi jogvita; b) a részvényesek egymás közötti jogviszonyában az Alapszabállyal kapcsolatban, vagy a Társaság működésével összefüggésben keletkezett jogvita; c) a Társaság és az igazgatósági vagy felügyelő bizottsági tag közötti, a vezető tisztségviselői vagy a felügyelő bizottsági tagsági jogviszonyból eredő jogvita, és d) a közgyűlés által hozott határozatok felülvizsgálata esetén a Magyar Kereskedelmi és Iparkamara mellett működő Állandó Választottbíróságnak van kizárólagos hatásköre és illetékessége, amely bíróság a saját eljárási szabályzatát alkalmazza azzal, hogy a Választottbíróság háromtagú tanácsban jár el és annak tagja vagy elnöke külföldi személy is lehet. (Ptk. 3:92. § (1) és (2) alapján)

23.3 A választottbírósági eljárás helye: Budapest

23.4 A választottbírósági eljárás nyelve a magyar nyelv.

23.5 A választottbírósági eljárásban a felek a perirataikat a másik fél kérésére angol és magyar nyelven egyaránt kötelesek a Választottbíróságnak és a másik fél részére átadni.

23.6 Jogvita esetén a magyar jog szabályait kell alkalmazni.

(24) KÖZLEMÉNYEK, HIRDETMÉNYEK

24.1 A Társaság a közleményeit és hirdetményeit a honlapján, illetve jogszabályban előírt esetekben a Céglapján is közzéteszi. Ezen túlmenően mindaddig, amíg a Társaság részvényeit a Budapesti Értéktőzsdén ("BÉT") forgalmazzák, a BÉT által megkövetelt közzétételi kötelezettségnek a Társaság az ott előírt módon tesz eleget.

(25) VEGYES RENDELKEZÉSEK

25.1 Címek és értesítések:

Mindegyik részvény tulajdonosának illetve a részvényesi meghatalmazottnak az értesítési címe a Társaság Részvénykönyvében nyilvántartott cím. A Társaságot nem terheli felelősség, ha a részvényes vagy a részvényesi meghatalmazott a címének megváltozását kellő időben nem közli a Társasággal. A jelen Alapszabály értelmében a megkívánt vagy lehetséges egymás közötti értesítés vagy közlés írásban és magyar nyelven, a Részvénykönyvben nyilvántartott külföldi részvényesekkel vagy részvényesi meghatalmazottakkal pedig angol nyelven történik. A jelen Alapszabály eltérő rendelkezése hiányában az értesítést a felek akkor tekintik megfelelően továbbítottnak, ha azt személyesen kézbesítik vagy gyorsfutárral küldik vagy ajánlottan és/vagy feladóvévennyel postai úton vagy telefaxon illetve táviratilag továbbítják a másik fél részére egyidejűleg postán ajánlottan és/vagy feladóvévennyel elküldött igazoló másolattal, minden esetben a feladó által előre fizetett kézbesítési illetve postai költséggel. Ha az írásbeli jognyilatkozatot postán küldik el, azt az ellenkező bizonyításig a tértivevényen feltüntetett átvételi időpontban, ajánlott küldemény esetén a feladástól számított ötödik munkanapon megérkezettnek kell tekinteni.

Törölt:

25.2 Fejezet és bekezdés címek:

A jelen Alapszabály fejezeteinek és bekezdéseinek címe a könnyebbség kedvéért van. Ezek nem tekintendők a jelen Alapszabály részének és semmilyen módon nem határozzák meg, bővítik, vagy írják körül egyetlen rendelkezésének körét vagy szándékát.

25.3 Mindazon esetben, ahol ez az Alapszabály a részvényesek meghatározott arányát (százalékát) említi, ez alatt a részvényes(ek) által képviselt részvényhányadot kell érteni.

Kelt: Budapest, 2017. április 26.

A Richter Gedeon Vegyeszeti Gyár Nyilvánosan Működő Rt. általam készített egységes szerkezetbe foglalt Alapszabályát - melynek elkészítésére az Alapszabály [●] pontjainak, valamint (A) és (B) mellékletének 2017. április 26-án kelt. [●]. számú közgyűlési határozatokkal történt módosítása adott okot - a Ctv. 51. § (3) bekezdésére tekintettel

ellenjegyzem:

*A 2017. ÁPRILIS 26-AI ÉVES KÖZGYŰLÉS ÁLTAL JÓVÁHAGYOTT
EGYSÉGES SZERKEZETBE FOGLALT ALAPSZABÁLY (B) MELLÉKLETE*

*ANNEX (B) OF THE CONSOLIDATED STATUTES APPROVED
BY THE ANNUAL GENERAL MEETING HELD ON APRIL 26, 2017*

**A MUNKÁLTATÓI JOGKÖR GYAKORLÁSA A TÁRSASÁG MUNKAVÁLLALÓI FELETT /
EXERCISING THE EMPLOYER'S RIGHTS OVER THE EMPLOYEES OF THE COMPANY**

A Társaság munkavállalói felett a munkáltatói jogokat a Társasággal munkaviszonyban, és egyéb jogviszonyban álló alábbi személyek az alábbiak szerint gyakorolják.

The employer's rights over the employees shall be exercised by the following persons who are in employment, or other kind of legal relation with the Company, as outlined below.

I. Alapvető munkáltatói jogok¹:

I. Basic employer's rights¹:

1. A vezérigazgató – akadályoztatása esetén a stratégiai vezérigazgató-helyettes – vagy a gazdasági vezérigazgató-helyettes gyakorolja az alapvető munkáltatói jogokat minden

1. The Managing Director – in case of his absence the finance deputy managing director or the strategic deputy managing director – shall exercise the basic employer's rights over all

- vezérigazgató helyettes,
- igazgató, üzletág-vezető, igazgató-helyettes,
- főosztályvezető, üzemcsoport vezető, főmérnök, valamint
- a vezérigazgató közvetlen irányítása alá tartozó vezető beosztású munkavállaló² felett

- deputy managing directors,
- directors, heads of business-unit department, deputy directors,
- head of the department, head of factories, senior engineer, and
- the executive employees² instructed directly by him.

2. A I/1. pontban nem említett munkavállalók felett az alapvető munkáltatói jogkör gyakorlásának részletes rendjét a Társaság Szervezeti és Működési Szabályzata (továbbiakban: SZMSZ) határozza meg.

2. Detailed rules for exercising the basic employer's rights over employees not mentioned in Section I/1. above are laid down in the Company's Organizational and Operational Rules and Regulations (hereinafter: "Rules of Operation").

¹ Alapvető munkáltatói jogok / Basic employer's rights:

- a munkaviszony létesítése / establishment of the employment;
- a munkaviszony megszüntetése / termination of the employment;
- a munkaszerződés módosítása / modification of the employment agreement;
-

² lsd SZMSZ Szervezeti felépítés ágrajzát / see the organizational chart of the Rules of Operation

II. Egyéb munkáltatói jogok:

1. Egyéb munkáltatói jogok mindazok, amik a fentiek alapján nem minősülnek alapvető munkáltatói jogoknak, de különösen az alábbiak:

- utasítási jog;
- a munkakövetelmények meghatározása;
- a munka értékelése, minősítése (pl.: TÉR);
- jutalmazás;
- felelősségre vonás;
- kártérítési eljárás lefolytatása, kártérítés kiszabása;
- szabadság kiadása;
- munkaszerződéstől eltérő foglalkoztatás elrendelése;
- a dolgozók szakmai képzéséhez, továbbképzéséhez az előfeltételek biztosítása.

2. A vezérigazgató – akadályoztatása esetén a stratégiai vezérigazgató-helyettes vagy a gazdasági vezérigazgató-helyettes – gyakorolja – a kártérítési eljárás lefolytatásának és a kártérítés összegének a kiszabása kivételével – az egyéb munkáltatói jogokat minden:

- vezérigazgató-helyettes;
- igazgató, üzletág-vezető, valamint
- a vezérigazgató közvetlen irányítása alá tartozó vezető beosztású munkavállaló (vagy egyéb munkavégzésre irányuló jogviszonyban álló személy) felett.

A II/2. pontban nem említett munkavállalók felett az egyéb munkáltatói jogkör gyakorlásának részletes rendjét, valamint a II/2. pontban említett munkavállalók tekintetében a kártérítési eljárás lefolytatására és a kártérítés összegének a kiszabására jogosult személyt a Társaság SZMSZ-e határozza meg.

II. Other employer's rights:

1. Other employer's rights are the rights that do not qualify as basic employer's right as per the above definition, but particularly:

- right to provide instructions;
- establishment of the obligations with respect to the work;
- assessment and qualification of the work;
- providing rewards;
- liability issues;
- conducting a procedure on the compensation of damages, imposing an obligation for compensation;
- approval of the holidays;
- ordering derogation from the employment contract;
- ensuring the pre-conditions of participating in professional education, professional training of the employees.

2. The Managing Director – in case of his absence the strategic managing director or the finance deputy managing director – shall exercise the other employer's rights other than conducting a procedure on the compensation of damages and imposing an obligation for compensation over all:

- deputy managing directors;
- directors, heads of business-unit department, and
- the executive employees (including persons who are in other kind of legal relation aimed at work with the Company) supervised directly by the Managing Director.

Detailed rules for exercising other employer's rights over employees not mentioned in Section II/2. above, and the person entitled to conduct a procedure on the compensation of damages and impose an obligation for compensation are laid down in the Rules of Operation.

**Előterjesztés
a 13. sz. napirendi ponthoz**

Az Igazgatóság tájékoztatása a Társaság által a
14/2016.04.26. sz. közgyűlési határozat
felhatalmazása alapján szerzett saját részvényekről

Az Igazgatóság tájékoztatása a Társaság által a 14/2016.04.26. sz. közgyűlési határozat felhatalmazása alapján szerzett saját részvényekről

Saját részvények

A 2016. április 26-án tartott Közgyűlés jóváhagyta, hogy a Társaság saját törzsrészvényt vásároljon legfeljebb a Társaság jegyzett tőkéjének 10%-ig terjedő mértékben.

Jóváhagyta továbbá, hogy ezeket a részvényeket a Társaság

- a Richter stratégiai céljai megvalósításának elősegítésére, így különösen felvásárlási ügyletekben a saját részvények fizetési eszközként való felhasználására, illetve
- a Richter részvényalapú munkavállalói és vezetői ösztönzési rendszerei részvényszükségletének biztosítására

fordítsa.

E felhatalmazás alapján a Társaság az év során, a részvényigények kielégítésére leányvállalataitól 650.000 darab, a tőzsdén kívüli forgalomban pedig 302.831 darab részvényt vásárolt.

A Társaságnak szándékában állt és áll, hogy saját részvényeiből vezetőit és alkalmazottait jutalmazási politikája keretein belül részvényhez juttassa.

A Társaság kétféle részvényalapú juttatási programot működtet, melyeket az alábbiakban részletezünk. E két program közül a bónusz programban a munkavállaló azonnal jogosulttá válik a részvényjuttatásra, míg a munkavállalói értékpapír-juttatási program megszolgálási feltétele, hogy a munkavállaló a letétben lévő részvények felszabadításának időpontjában a Társaság alkalmazásában álljon.

Bónusz program és jutalom

1996-ban a Richter Gedeon Rt. elindított egy bónusz programot azon menedzserek és kulcsfontosságú alkalmazottak ösztönzése érdekében, akik teljesítménye lényegesen befolyásolhatja a Társaság nyereségességét. 2016-ban 604.789 darab, míg 2015-ben 750.295 darab részvény került átadásra bónuszrészvény program jogosultjai és a kimagasló teljesítményt nyújtó alkalmazottak számára.

Munkavállalói értékpapír-juttatási program az SZJA tv.77/C. szakasza szerint

A Társaság az SZJA tv. 77/C. szakaszában meghatározott feltételek szerint működtetett munkavállalói értékpapír-juttatási programjának megfelelően 2016-ban 285.459 db saját részvényt adott át 4.342 munkavállalója részére. A részvények 2019. január 1. napjáig letétben lesznek a munkavállalók UniCredit Bank Hungary Zrt.-nél vezetett értékpapírszámláin. 2015-ben 350.694 darab részvény került átadása 4.356 alkalmazott részére, amelyek 2018. január 1. napjáig lesznek letétben a munkavállalók értékpapírszámláin.

Budapest, 2017. március



Bogsch Erik
vezérigazgató

**Előterjesztés
a 14. sz. napirendi ponthoz**

Az Igazgatóság felhatalmazása a Társaság saját
részvényeinek megszerzésére

Előterjesztés

a közgyűlés 14. sz. napirendi pontjához

35/2017. sz. igazgatósági határozat

Az Igazgatóság javasolja a közgyűlésnek, hogy hozzon határozatot arra vonatkozóan, hogy a Társaság a 2018. évi rendes közgyűlés időpontjáig bezárólag saját (Richter Gedeon Nyrt. által kibocsátott) 100,- Ft-os névértékű törzsrészcvényt vásároljon tőzsdei illetve tőzsdén kívüli forgalomban, legfeljebb a Társaság mindenkorijegyzett tőkéjének 10%-ig (azaz maximum 18.637.486 db névre szóló törzsrészcvény) terjedő mértékben, a tőzsdei ártól felfelé legfeljebb +10%-os, lefelé legfeljebb -10% eltérésű vételi áron.

A saját részvények vásárlása a következő célokat szolgálja:

- a Richter stratégiai céljai megvalósításának elősegítése, így különösen felvásárlási ügyletekben a saját részvények fizetési eszközként való felhasználása,
- a Richter részvényalapú munkavállalói és vezetői ösztönzési rendszerei részvény szükségletének biztosítása.

Az Igazgatóság a határozatot egyhangúan, ellenszavazat és tartózkodás nélkül elfogadta.

**Előterjesztés
a 15. sz. napirendi ponthoz**

Igazgatósági tagok választása

Előterjesztés

a közgyűlés 15. sz. napirendi pontjához

3/2017. sz. igazgatósági határozat

Az Igazgatóság jóváhagyásra javasolja a közgyűlésnek **Orbán Gábor** igazgatósági taggá történő megválasztását a 2020. évi rendes közgyűlésig terjedő 3 (három) éves időtartamra.

Az Igazgatóság a határozatot, dr. Szivek Norbert tartózkodása mellett elfogadta.

4/2017. sz. igazgatósági határozat

Az Igazgatóság jóváhagyásra javasolja a közgyűlésnek **dr. Hardy Iona** igazgatósági taggá történő megválasztását a 2020. évi rendes közgyűlésig terjedő 3 (három) éves időtartamra.

Az Igazgatóság a határozatot, dr. Szivek Norbert tartózkodása mellett elfogadta.

37/2017. sz. igazgatósági határozat

Az Igazgatóság javasolja a közgyűlésnek **Bogsch Erik** igazgatósági taggá történő újraválasztását a 2020. évi rendes közgyűlésig terjedő 3 (három) éves időtartamra.

Az Igazgatóság a határozatot Bogsch Erik tartózkodása mellett elfogadta.

38/2017. sz. igazgatósági határozat

Az Igazgatóság javasolja a közgyűlésnek **Csák János** igazgatósági taggá történő újraválasztását a 2020. évi rendes közgyűlésig terjedő 3 (három) éves időtartamra.

Az Igazgatóság a határozatot Csák János tartózkodása mellett elfogadta.

39/2017. sz. igazgatósági határozat

Az Igazgatóság javasolja a közgyűlésnek **dr. Perjés Gábor** igazgatósági taggá történő újraválasztását a 2020. évi rendes közgyűlésig terjedő 3 (három) éves időtartamra.

Az Igazgatóság a határozatot dr. Perjés Gábor tartózkodása mellett egyhangúan elfogadta.

40/2017. sz. igazgatósági határozat

Az Igazgatóság javasolja a közgyűlésnek **dr. Zolnay Kriszta** igazgatósági taggá történő újraválasztását a 2020. évi rendes közgyűlésig terjedő 3 (három) éves időtartamra.

Az Igazgatóság a határozatot dr. Zolnay Kriszta tartózkodása mellett elfogadta.

41/2017. sz. igazgatósági határozat

Az Igazgatóság javasolja a közgyűlésnek **Prof. Dr. Vizi E. Szilveszter** igazgatósági taggá történő újraválasztását a 2020. évi rendes közgyűlésig terjedő 3 (három) éves időtartamra.

Az Igazgatóság a határozatot Prof. Dr. Vizi E. Szilveszter tartózkodása mellett elfogadta.

**Előterjesztés
a 16. sz. napirendi ponthoz**

Az igazgatósági tagok díjazásának megállapítása

Előterjesztés

a közgyűlés 16. sz. napirendi pontjához

42/2017. sz. igazgatósági határozat

A Igazgatóság jóváhagyásra javasolja a közgyűlésnek a Társaság Igazgatósága tagjainak 2017. évre vonatkozó és 2017. január 1-től esedékes díjazását, az alábbiak szerint:

Igazgatóság elnöke:	650.000,-Ft/hó
Igazgatóság tagjai:	540.800,-Ft/hó/tag

Az Igazgatóság a határozatot egyhangúan, ellenszavazat és tartózkodás nélkül elfogadta.

**Előterjesztés
a 17. sz. napirendi ponthoz**

A felügyelőbizottsági tagok díjazásának
megállapítása

Előterjesztés

a közgyűlés 17. sz. napirendi pontjához

43/2017. sz. igazgatósági határozat

Az Igazgatóság jóváhagyásra javasolja a közgyűlésnek a Társaság Felügyelő Bizottsága tagjainak 2017. évre vonatkozó és 2017. január 1-től esedékes díjazását, az alábbiak szerint:

FB elnöke: 478.400,-Ft/hó
FB tagjai: 390.000,-Ft/hó/tag

Az Igazgatóság a határozatot egyhangúan, ellenszavazat és tartózkodás nélkül elfogadta.

**Előterjesztés
a 18. sz. napirendi ponthoz**

A Felügyelő Bizottság ügyrendjének jóváhagyása

A FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG ÜGYRENDJE

I. Általános rendelkezések és szabályok

- 1.1. A Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyilvánosan Működő Rt. (a továbbiakban: Társaság) Felügyelő Bizottsága (a továbbiakban: FB) tevékenységét a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény (a továbbiakban: Ptk.) rendelkezéseinek, kiemelten a Ptk.-nak a felügyelő bizottságról (Ptk. 3:26-28.§, 3:119-128, és 3:290.§.), az osztalék és osztalékkelőleg fizetés feltételeiről (Ptk. 3:261-263.§), a negyedéves jelentésről (Ptk. 3:284 (1) bek.), az audit bizottságról (Ptk. 3:291. §), és a felelős társaságirányítási jelentésről (Ptk. 3:289. §) szóló rendelkezései szerint, valamint a Társaság alapszabálya 16. pontjában foglaltaknak megfelelően végzi.

Az FB az ügyrendjét a Ptk-ban előírtak alapján maga állapítja meg és határozza meg annak módosításáról, amelyet köteles jóváhagyás végett a Társaság (következő) közgyűlése elé terjeszteni.

- 1.2. A Társaság közgyűlése az FB tagjait – beleértve a munkavállalói küldötteket is – a Társaság alapszabályában meghatározottak szerint legfeljebb három éves időtartamra választja. A felügyelő bizottsági tagsági jogviszony az elfogadással jön létre. A megválasztott tagnak a tagság elfogadásáról írásbeli nyilatkozatot kell tennie.

Az FB tagjai maguk közül elnököt (a továbbiakban: elnök) választanak. Az FB e megbízást bármikor visszavonhatja. Ha az FB elnökének bármely okból megszűnik a felügyelő bizottsági tagsága, akkor megszűnik elnöki tisztsége is.

Az elnök szervezi és irányítja az FB folyamatos működését, ennek során:

- (a) az FB üléseit összehívja és levezeti, jóváhagyja az általa levezetett FB ülés jegyzőkönyvvezető által hitelesített jegyzőkönyvét;
- (b) kapcsolatot tart az igazgatósággal.

Az elnök – akadályoztatása esetén – jogosult helyettesítésére az FB valamely tagját előzetesen felkérni.

- 1.3. A felügyelő bizottsági tagság megszűnik:
- a határozott idejű megbízás időtartamának lejártával,
 - megszüntető feltételhez kötött megbízás esetén a feltétel bekövetkezésével,
 - visszahívással,
 - lemondással,
 - elhalálozással,

- a Ptk-ban szabályozott kizáró vagy összeférhetetlenségi ok bekövetkeztével,
 - külön törvényben meghatározott ok bekövetkeztével,
 - a munkavállalói küldött munkaviszonyának megszűnésével.
- 1.4. Az FB tag tisztségéről a Társaság igazgatóságához intézett írásbeli nyilatkozat útján bármikor lemondhat, de ha a Társaság működőképessége megkívánja, a lemondás csak annak bejelentésétől számított hatvanadik napon válik hatályossá kivéve, ha a közgyűlés az új FB tag megválasztásáról megelőzőleg már gondoskodott.
- 1.5. Az a tag, akinek személyi körülményeiben olyan változás következett be, amely miatt FB tagsága nem tartható fenn, köteles ezt a körülményt az FB elnökének haladéktalanul írásban bejelenteni.
- 1.6. Amennyiben lemondás vagy egyéb ok – pl. munkavállalói küldött esetében a munkaviszony megszűnése – következtében az FB létszáma a Társaság alapszabálya szerinti minimális létszám (öt fő) alá csökken, az FB elnöke kezdeményezheti a közgyűlés összehívását.
- 1.7. Az FB elnöke gondoskodik a folyamatos munkavégzésről. A munkavégzéshez szükséges feltételeket a Társaság igazgatósága biztosítja.
- 1.8. Az FB testületként jár el. Az FB tagjai az FB munkájában személyesen kötelesek részt venni, képviseletnek nincs helye. Az FB tagjai a Társaság igazgatóságától függetlenek, tevékenységük során nem utasíthatóak,
- 1.9. Az FB tagjai tanácskozási joggal részt vehetnek a Társaság közgyűlésén, és meghívás esetén az igazgatóság ülésén.
- 1.10. Az FB tagja köteles a Társaság üzleti titkait megőrizni, a munkája során a Társaságról szerzett ismereteit, információit bizalmasan kezelni. A titokkezelés szabályai szerint minősített anyagokat az FB tagjai az ülések után az elnöknek visszaadják, aki gondoskodik azok megfelelő dokumentálásáról, esetleges megsemmisítéséről.
- 1.11. Üzleti titok a gazdasági tevékenységhez kapcsolódó minden olyan tény, információ, megoldás vagy adat, amelynek nyilvánosságra hozatala, illetéktelenek által történő megszerzése vagy felhasználása a jogosult jogszerű pénzügyi, gazdasági vagy piaci érdekeit sértené vagy veszélyeztetné, és amelynek titokban tartása érdekében a jogosult a szükséges intézkedéseket megtette.
- 1.12. Az FB munkavállalói küldött tagja – a Társaság üzleti titkait megőrizve – tájékoztatni köteles az üzemi tanácson keresztül a munkavállalók közösségét az FB tevékenységéről.
- 1.13. Az FB tagjainak tisztségük gyakorlásával kapcsolatban felmerült indokolt költségeit a Társaság - bizonylatok alapján - megtéríti.

Törölt: .

1.14. Az FB tagjai a közgyűlés által megállapított tiszteletdíjban részesülnek.

II. Az FB feladata és hatásköre

- 2.1. Az FB a Társaság általános ellenőrző szerve, amelynek feladata, hogy a Társaság érdekeinek megóvása céljából ellenőrizze a Társaság ügyvezetését. A részvényesek nevében és érdekében ellenőrzi a Társaság ügymenetét, a Ptk. és más jogszabályok, valamint az alapszabály és a közgyűlési határozatok betartását. Ellenőrzi a Társaság gazdálkodását, annak hatékonyságát, az ügymenet szabályozottságát.
- 2.2. Megtárgyalja az igazgatóságnak az ügyvezetésről, a Társaság vagyoni helyzetéről, az üzletpolitikáról az FB részére – a Ptk. által előírt gyakoriság szerint – rendszeresen készített jelentését.
- 2.3. Figyelemmel kíséri az állandó könyvvizsgáló tevékenységét és a munkája során szerzett tapasztalatok alapján kialakított véleményével segíti a közgyűlést az ügyvezetés tevékenységének megítélésében.
- 2.4. Az FB felvilágosítást kérhet az igazgatóságtól és a Társaság illetékes munkavállalótól, betekinthez a Társaság irataiba, számviteli nyilvántartásaiba, könyveibe, megvizsgálhatja és szakértővel megvizsgáltathatja a Társaság fizetési számláit, pénztárát, értékpapír- és áruállományát valamint szerződéseit.
- 2.5. Az FB – a Ptk. rendelkezéseinek megfelelően - hivatalból vizsgálja a közgyűlés elé terjesztendő jelentéseket, javaslatokat, amelyek a jóváhagyása nélkül nem terjeszthetők a közgyűlés elé; és köteles előbbiekkal kapcsolatos álláspontját a közgyűlésen ismertetni.
- 2.6. **Köteles az FB megvizsgálni a Társaságban az igazgatóság által a közgyűlés elé terjesztendő jelentéseket, javaslatokat, amelyek a jóváhagyása nélkül nem terjeszthetők a közgyűlés elé; és köteles előbbiekkal kapcsolatos álláspontját a közgyűlésen ismertetni.**
- 2.7. Az FB a tevékenységét eseti vizsgálatok útján látja el. A vizsgálatokat az FB egy tagja, illetve szükség szerinti létszámú, az FB tagjaiból kialakított munkacsoport végzi. Ehhez az FB a Társaság munkavállalóit, vagy a Társaság költségére külső szakértőt is igénybe vehet.
- 2.8. Az FB testületként működik, de az egyes ellenőrzési feladatok elvégzésével bármely tagját megbízhatja, és az ellenőrzési feladatokat állandó jelleggel is megszathatja tagjai között.

Törölt: z
Törölt: IFRS
Törölt: készített
Törölt: éves
Törölt: ,
Törölt: a számviteli törvény szerinti
Törölt: éves
Törölt: ,
Megjegyzés [RG1]: A 2016. április 26-ai éves rendes közgyűlés által elfogadott Alapszabály módosítással összhangban indokolt a (tárgy) rendelkezés megfelelő módosítása. (lásd Alapszabály 16.3. pontját)

- 2.9. Az FB a tevékenysége során az állandó könyvvizsgálóval munkakapcsolatot alakít ki és együttműködik. Az állandó könyvvizsgáló az FB ülésen tanácskozási joggal részt vehet, és az FB felhívására az FB ülésén köteles részt venni. Az FB köteles napirendre tűzni az állandó könyvvizsgáló által megtárgyalásra javasolt ügyeket.
- 2.10. Az FB a munkája során feltárt szabálytalanságokról, a megszüntetéséhez szükségesnek tartott intézkedésekről kialakított véleményéről tájékoztatja az igazgatóság elnökét és a Társaság vezérigazgatóját.
- 2.11. Ha az FB feladatai ellátása során jogszabályba, vagy a Társaság alapszabályába, továbbá a közgyűlés határozataiba ütköző intézkedéseket észlel, vagy arra a véleményre jutna, hogy a Társaság üzletvitele a Társaság vagy a részvényesek érdekeivel ellentétes, köteles a közgyűlést haladéktalanul összehívni és a közgyűlés napirendjére javaslatot tenni.
- 2.12. Az FB feladatai ellátásához éves munkatervet készít, amelyet megküld az igazgatóság elnökének, a vezérigazgatónak és a könyvvizsgálónak is. Szükség szerint a munkatervét évközben megváltoztathatja, illetve új témával kiegészítheti. A módosításról az érdekelteket köteles értesíteni.
- 2.13. Az FB megvitatja az Audit Bizottság éves jelentését.
- 2.14. Az FB a tevékenységéről, feladatai végrehajtásáról és annak eredményeiről a közgyűlés részére évenként jelentést készít. A jelentésben be kell mutatni az Audit Bizottság működését is.
- 2.15. Amennyiben az FB munkavállalói küldött tagjainak egységes véleménye az FB többségi álláspontjától eltér, úgy a Társaság legközelebbi közgyűlésén a munkavállalói küldöttek kisebbségi álláspontját ismertetni kell.
- 2.16. Az FB tagjai az ellenőrzési kötelezettségük elmulasztásával vagy nem megfelelő teljesítésével a társaságnak okozott kárért a szerződészegéssel okozott kárért való felelősség szabályai szerint felelnek a Társasággal szemben.

Törölt:

III. Az FB működési rendje

- 3.1. Az FB ülését az elnöke hívja össze, a napirend megjelölésével. Az összehívást kettő tag az ok és a cél megjelölésével bármikor kezdeményezheti. Ha ilyen esetben az elnök az FB ülését nyolc napon belül nem hívja össze, annak összehívására a két tag jogosult. Az ülések összehívását – a napirendi pont egyidejű ajánlásával – az FB tagjain kívül a Társaság igazgatósága és a vezérigazgató is kezdeményezheti. Ebben az esetben is köteles az elnök az összehívásról intézkedni. Az FB dokumentációi (jegyzőkönyvek, határozatok) kezeléséről a Társasági Iroda gondoskodik.
- 3.2. Az FB az üléseire szóló meghívót, a napirend megjelölésével, nyolc nappal korábban az elnök vagy az általa kijelölt tag küldi ki. Az értesítést ajánlott postai küldeményként vagy személyes kézbesítés útján kell a címzettek

részére elküldeni. A napirendet, a hozzákapcsolódó anyagokat az FB megküldi az Igazgatóság elnökének, a vezérigazgatónak és az állandó könyvvizsgálónak is.

- 3.3. A napirendhez kapcsolódó anyagokat az ülés előtt legalább 3 nappal kell a tagok részére személyes kézbesítés, fax vagy e-mail útján megküldeni.
- 3.4. Az FB üléseit az elnök vagy akadályoztatása esetén az általa helyettesítésre kijelölt tag vezeti. Amennyiben sem az elnök, sem a helyettesítésére kijelölt tag nincs jelen az FB ülésén, a jelenlévő tagok maguk közül megválasztják az adott ülés elnökét.
- 3.5. Az FB tanácskozási joggal meghívhatja mindazokat, akiknek jelenléte a napirend tárgyalásához szükséges és indokolt.
- 3.6. Az FB határozatképes, ha valamennyi tag szabályszerű meghívást kapott és az ülésen a tagok kétharmada, de legalább négy fő jelen van. Határozatképtelenség esetén az FB ülését el kell napolni. A határozatképtelenség miatt elnapolt ülés határozatképes, ha az FB-nek a Társaság alapszabálya 16.8 pontjában szabályozott arányban legalább három (3) tagja jelen van. Az FB határozatait nyílt szavazással, a jelenlévők egyszerű szótöbbségével hozza. Szavazategyenlőség esetén a határozati javaslat elvetettnek tekintendő.
- 3.7. Határozatok ülésen kívül, írásban (fax, ajánlott levél vagy e-mail útján) is hozhatók, ha az elnök indokolt esetben ilyen határozathozatalt rendel el, és ellene az FB egyik tagja sem emel írásban (fax vagy ajánlott levél vagy e-mail útján) kifogást a kézhezvételtől számított 3 (három) napon belül.
- 3.8. Az írásbeli szavazás lebonyolítása az elnök feladata, melynek során köteles faxon, ajánlott levélben vagy e-mailben megküldeni az FB tagjai részére a döntést igénylő témára vonatkozó rövid előterjesztést és határozattervezetet azzal, hogy arra a tag 3 (három) napon belül írásban (fax, ajánlott levél vagy e-mail útján) köteles válaszolni a határozattervezet megfelelő részének aláírásával (igen-elfogadja, nem-ellenzi vagy tartózkodik) és az aláírás keltének egyértelmű feltüntetésével.
- 3.9. Az írásbeli (ülés tartása nélküli) határozathozatal során jelen ügyrendnek a határozatképességre és szavazásra vonatkozó rendelkezéseit azzal az eltéréssel kell alkalmazni, hogy a határozathozatali eljárás akkor eredményes, ha legalább annyi szavazatot megküldenek az elnök részére, amennyi FB tag jelenléte a határozatképességéhez szükséges lenne ülés tartása esetén. A szavazatok alapján az elnök megállapítja az FB álláspontját és azt legkésőbb a szavazásra megszabott határidő utolsó napját követő 3 (három) napon belül faxon, ajánlott levélben vagy e-mailben megküldi a tagoknak. A határozathozatal napja a szavazási határidő utolsó napja, ha valamennyi szavazat korábban beérkezik, akkor az utolsó szavazat beérkezésének napja. A döntést írásban rögzítve a szavazatokkal együtt a legközelebbi testületi ülés jegyzőkönyvéhez kell csatolni.

Törölt: levél

Törölt: e

Törölt: |

Törölt: levél

- 3.10. Amennyiben a határozat meghozatalához (az elfogadás vagy az elvetés megállapíthatóságához) szükséges számú szavazat nem érkezik meg az FB részére, vagy az FB bármely tagja az adott kérdés eldöntését FB ülés keretében kéri, az FB elnöke köteles az FB ülést összehívni.
- 3.11. Az FB üléséről jegyzőkönyvet kell készíteni, felsorolva benne a jelenlevők nevét és beosztását, az ülés helyét, időpontját, a tárgyalta témákat, lényegre törően és röviden bemutatva azokat a véleményeket és véleményeltéréseket, amelyeket az elnök vagy az FB más tagja lényegesnek ítél. Tartalmaznia kell a szavazás eredményét, a határozatokat - évenként újra kezdődő – folyamatos sorszámozással ellátva, továbbá a szükséges intézkedésre tett FB javaslatot. A jegyzőkönyvben az esetleges ellenvéleményeket is rögzíteni kell.
- 3.12. A jegyzőkönyvet, az ülést követő 8 napon belül el kell készíteni és a levezető elnök és a jegyzőkönyvvezető aláírásával - 15 napon belül - meg kell küldeni az FB tagjainak. A tagok a jegyzőkönyv kézhezvételétől számított 8 napon belül kifogásolhatják a jegyzőkönyvet, beleértve a jegyzőkönyv fordításának pontosságát, kérhetik annak kiegészítését, és/vagy módosítását.
- 3.13. Az ülésről készített jegyzőkönyvet az ülést levezető elnök és a jegyzőkönyvvezető hitelesíti. A jegyzőkönyvet meg kell küldeni az FB tagjainak, az igazgatóság elnökének, a vezérigazgatónak és az állandó könyvvizsgálónak.

IV. Záró rendelkezések

Ezt az ügyrendet az FB a 2017. február 21.-i ülésén tárgyalta meg és fogadta el. A soron következő közgyűlésnek jóváhagyás céljából előterjeszti.

Törölt: 2015. március 17

Budapest, 2017. február 21.

Törölt: 2015. március 17.

Dr. Chikán Attila
az FB elnöke

**Előterjesztés
a 19. sz. napirendi ponthoz**

Egyebek