



RICHTER GEDEON

AZ IGAZGATÓSÁG ELŐTERJESZTÉSE
A 2018. ÉVI RENDES KÖZGYŰLÉSRE

**A RICHTER GEDEON VEGYÉSZETI GYÁR
NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RT.
(H-1103 Budapest, Gyömrői út 19-21.)**

**2018. április 25-én (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 2017. 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, 2017. évi konszolidált beszámoló tervezetéről
3. A Felügyelő Bizottság jelentése a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerinti, 2017. évi konszolidált beszámoló tervezetéről, amely magában foglalja az Audit Bizottság jelentését is
4. A 2017. évi Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerinti, konszolidált beszámoló tervezetének jóváhagyása
5. Az Igazgatóság jelentése a Társaság 2017. évi gazdálkodásáról (az ügyvezetésről, a társaság vagyoni helyzetéről és üzletpolitikájáról) és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerinti 2017. évi egyedi éves beszámoló tervezetének ismertetése
6. Az állandó könyvvizsgáló jelentése a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerinti 2017. évi egyedi éves beszámoló tervezetéről
7. A Felügyelő Bizottság jelentése a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerinti 2017. évi egyedi éves beszámoló tervezetéről, amely magában foglalja az Audit Bizottság jelentését is
8. A 2017. évi Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerinti, egyedi beszámoló tervezetének jóváhagyása
9. Döntés az adózott eredmény felhasználásáról, az osztalék mértékéről
10. Felelős Társaságirányítási Jelentés
11. Az Alapszabály módosítása (debreceni fióktelep címének változása, a vezérigazgatói cím pontosabb angol fordítása, a munkáltatói jogkör gyakorlásának rendjével kapcsolatos szabályok módosítása, az Igazgatóság alaptőke felemelésére való felhatalmazása)
12. Az Igazgatóság tájékoztatása a Társaság által a 17/2017.04.26. sz. közgyűlési határozat felhatalmazása alapján szerzett saját részvényekről
13. Az Igazgatóság felhatalmazása a Társaság saját részvényeinek megszerzésére
14. Igazgatósági tagok választása
15. Felügyelő bizottsági tagok és Audit bizottsági tagok választása
16. Az igazgatósági tagok díjazásának megállapítása
17. A felügyelőbizottsági tagok díjazásának megállapítása
18. Egyebek

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

A Richter csoport 2017. 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 ÉVES BESZÁMOLÓ

A 2017. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL



Orbán Gábor
vezérigazgató

Budapest, 2018. március 21.

ALL N°

Richter Gedeon Nyrt.

KONSZOLIDÁLT ÉVES 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	2017 MFt	2016 MFt
Árbevétel	5	444.356	389.690
Értékesítés költségei		(191.278)	(164.002)
Bruttó fedezet		253.078	225.688
Értékesítési és marketing költségek		(114.882)	(107.564)
Igazgatási és egyéb működési költségek		(23.374)	(20.339)
Kutatás-fejlesztés költségei		(39.903)	(35.153)
Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye	5	(54.208)	(8.016)
Üzleti tevékenység eredménye	5	20.711	54.616
Pénzügyi tevékenység bevétele	7	14.957	26.600
Pénzügyi tevékenység ráfordítása	7	(23.295)	(14.788)
Pénzügyi tevékenység eredménye	7	(8.338)	11.812
Részesedések társult- és közös vezetésű vállalkozások eredményéből	14	1.528	1.798
Adózás előtti eredmény		13.901	68.226
Nyeréségadó	8	(3.831)	(1.203)
Tárgyévi eredmény		10.070	67.023
Ebből:			
Anyavállalat tulajdonosaira jutó eredmény		8.885	66.200
Nem ellenőrző részesedésekre jutó eredmény		1.185	823
Egy részvényre jutó eredmény (Ft)	9		
Alap és hígított		48	356

A 10-87. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált éves beszámoló elválaszthatatlan részei.

2018. március 21.


.....
a vállalkozás vezetője

Konszolidált átfogó eredménykimutatás

a december 31-ével végződő évről

	Melléklet	2017 MFt	2016 MFt
Tárgyévi eredmény		10.070	67.023
Eredménykimutatásba uem visszaforduló tételek			
Aktuáriusi veszteség a nyugdíjazással kapcsolatos juttatási programokon	28	(82)	(44)
		(82)	(44)
Eredménykimutatásba jövőben visszaforduló tételek			
Külföldi leányvállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet		(8.890)	1.546
Társult- és közös vezetési vállalkozások beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet	14	17	34
Értékesíthető pénzügyi eszközök értékelése	24	1.139	5.502
		(7.734)	7.082
Egyéb átfogó eredmény		(7.816)	7.038
Teljes átfogó eredmény		2.254	74.061
Ebből:			
Anyavállalat tulajdonosaira jutó (átfogó eredmény)		1.299	73.203
Nem ellenőrző tulajdonosok részesedése (az átfogó eredményből)		955	858

A 10-87. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált éves beszámoló elválaszthatatlan részei.

2018. március 21.




.....
a vállalkozás vezetője

Konzolidált mérleg

	Melléklet	2017. december 31.	2016. december 31.
		<u>MFt</u>	<u>MFt</u>
ESZKÖZÖK			
Befektetett eszközök			
Ingtatlanok, üzemi berendezések és felszerelések	12	196.990	191.002
Üzleti vagy cégérték	18	44.377	68.632
Egyéb immateriális javak	12	154.958	192.677
Részesedések társult- és közös vezetésű vállalkozásokban	14	11.847	8.541
Befektetett pénzügyi eszközök	15	35.482	32.864
Halasztott adó eszközök	16	10.548	5.416
Adott kölcsönök	17	2.132	4.799
		<u>456.334</u>	<u>503.931</u>
Forgóeszközök			
Készletek	19	84.474	81.246
Vevők	20	123.023	116.223
Egyéb rövid lejáratú követelések	21	20.180	14.991
Értékpapírok	22	18	751
Adókövetelés	16	795	682
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	23	76.041	96.053
		<u>304.531</u>	<u>309.946</u>
Eszközök összesen		<u>760.865</u>	<u>813.877</u>

A 10-87. oldalakon közölt mellékletek a Konzolidált éves beszámoló elválaszthatatlan részei.

2018. március 21.



.....
a vállalkozás vezetője

Konszolidált mérleg

		Melléklet 2017. december 31.	2016. december 31.
		MFt	MFt
FORRÁSOK			
Saját tőke			
Anyavállalat tulajdonosaira jutó tőke			
Jegyzett tőke	24	18.638	18.638
Saját részvények	25	(415)	(1.285)
Részvényzársió		15.214	15.214
Tőketartalék		3.475	3.475
Átértékelési tartalék	24	9.855	18.478
Értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartaléka	24	9.964	8.825
Eredménytartalék		602.596	614.657
		659.327	678.002
Nem ellenőrző részesedések	13.1	4.692	3.871
		664.019	681.873
Hosszú lejáratú kötelezettségek			
Hitelek/kölcsönök	29	3	28.874
Halasztott adó kötelezettség	16	8.005	5.962
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	30	4.347	4.448
Céltartalékok	28	3.305	3.508
		15.660	42.792
Rövid lejáratú kötelezettségek			
Hitelek/kölcsönök	29	-	7.776
Szállítók	26	47.495	45.926
Adófizetési kötelezettség	16	703	655
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	27	30.515	32.929
Céltartalékok	28	2.473	1.926
		81.186	89.212
Források összesen		760.865	813.877

A 10-87. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált éves beszámoló elválaszthatatlan részei.

2018. március 21.


.....
a vállalkozás vezetője

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

Melléklet	Jegyzett tőke	Részvény- ázsó		Tőke tartalék		Saját részvény		Értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartaléka		Átértékelési tartalék		Eredmény- tartalék		Anyavállalat tulajdonosaira jutó tőke		Nem ellenőrző tulajdonosok részese		Összesen
		MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	
Egyenleg 2016. január 1-jén	18.638	15.214	3.475	(3.206)	3.323	16.478	561.330	615.252	3.137	618.389								
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								
Átfogó 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 részesedéseknek fizetett osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-	(139)	(139)								
Leányvállalatok tőkeemelése	-	-	-	-	-	-	-	-	19	19								
Részvényalapú kifizetések elszámolása	24	-	-	-	-	-	1.045	1.045	-	1.045								
Leányvállalat értékesítése	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-								
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 10-87. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált éves beszámoló elválaszthatatlan részei.

Konszolidált saját tőke változás kimutatása
a 2017. 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 jutó tőke	Nem ellenőrző tulajdonosok részese	Összesen
Egyenleg 2017. január 1-jén	18.638	15.214	3.475	(1.285)	8.825	18.478	614.657	678.002	3.871	681.873
Tárgyévi eredmény	-	-	-	-	-	-	8.885	8.885	1.185	10.070
Külföldi leányvállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet	-	-	-	-	-	(8.640)	(20)	(8.660)	(230)	(8.890)
Társult- és közös vezetési vállalkozások beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet	-	-	-	-	-	17	-	17	-	17
Aktuáriusi veszteség a meghatározott juttatási programokon	-	-	-	-	-	-	(82)	(82)	-	(82)
Értékesíthető pénzügyi eszközök értékelése	-	-	-	-	1.139	-	-	1.139	-	1.139
Átfogó eredmény 2017. december 31-ével végződő évre	-	-	-	-	1.139	(8.623)	8.783	1.299	955	2.254
Átdott és vásárolt saját részvények	-	-	-	870	-	-	-	870	-	870
Tőzsrésztvények után járó osztalék 2016. évre	-	-	-	-	-	-	(19.756)	(19.756)	-	(19.756)
Nem ellenőrző részesedéseknek fizetett osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-	(164)	(164)
Leányvállalatok tőkeemelése	-	-	-	-	-	-	-	-	30	30
Részvényalapú kifizetések elszámolása	-	-	-	-	-	-	(1.088)	(1.088)	-	(1.088)
Tulajdonosokkal tulajdonosi minőségben folytatott tranzakciók értéke 2017. december 31-ével végződő évre	-	-	-	870	-	-	(20.844)	(19.974)	(134)	(20.108)
Egyenleg 2017. december 31-én	18.638	15.214	3.475	(415)	9.964	9.855	602.596	659.327	4.692	664.019

A 10-87. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált éves beszámoló elválaszthatatlan részei.

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

	Melléklet	2017 Mft	2016 Mft
Üzleti tevékenység			
Adózás előtti eredmény		13.901	68.226
Értékcsökkenés és amortizáció	5	34.747	32.895
Az eredménykimutatásban és az átfogó eredménykimutatásban elszámolt pénzügyi műveletekkel nem járó tételek	14, 30	(1.347)	(6.725)
Hitelek év végi átértékelése	7	(65)	(245)
Nettó kamat és osztalékbevételek	7	(1.248)	(4.531)
Meghatározott juttatási programokra képzett céltartalék	28	(220)	(15)
Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések és immateriális javak változásának eredménye		1.141	(461)
Immateriális javak és üzleti vagy cégérték értékvesztése	12, 18	49.184	3.873
Befektetések értékvesztése		-	63
Részvényalapú kifizetések elszámolásával kapcsolatos ráfordítások	24	3.640	4.724
<i>Működő tőke változásai</i>			
Vevők és egyéb követelések növekedése		(12.519)	(18.095)
Készletek növekedése		(3.228)	(11.446)
Szállítók és egyéb kötelezettségek növekedése		7.631	16.358
Fizetett kamat		(990)	(827)
Fizetett nyereségadó	16	(6.880)	(6.375)
Üzleti tevékenységből származó nettó cash-flow		83.747	77.419
Befektetési tevékenység			
Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések beszerzése*		(30.328)	(30.551)
Immateriális javak beszerzése*		(9.601)	(5.902)
Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések értékesítésének bevétele		957	401
Befektetett pénzügyi eszközök megszerzésére fordított pénzeszköz		(1.745)	(88)
Befektetett pénzügyi eszközök értékesítéséből, lejáratából származó bevétel		733	3.950
Adott kölcsönök növekedése		(666)	(614)
Kamatbevételek	7	1.563	2.566
Osztalékbevételek	7	675	2.792
Leányvállalat megszerzésére fordított nettó pénzeszköz	11,27	(8.045)	(63.555)
Befektetési tevékenységre felhasznált nettó cash-flow		(46.457)	(91.001)
Pénzügyi tevékenység			
Saját részvények vásárlása	25	(3.858)	(1.758)
Fizetett osztalék törzsrészvényekre	31	(19.756)	(13.563)
Hiteltörlesztés	29	(36.585)	(6.813)
Hitelfelvétel	29	3	-
Pénzügyi tevékenységre felhasznált nettó cash-flow		(60.196)	(22.134)
Pénz és pénzeszköz egyenértékes csökkenése		(22.906)	(35.716)
Pénz és pénzeszköz egyenértékes év elején		96.053	132.374
Árfolyamváltozás hatása a külföldi pénznemben tartott egyenlegekre		2.894	(605)
Pénz és pénzeszköz egyenértékes év végén		76.041	96.053

* 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 pénzügyi műveletekkel nem járó beszerzéseket és átsorolásokat is.

A 10-87. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált éves beszámoló elválaszthatatlan részei.

Konzolidált kiegészítő melléklet

1. Általános háttér

I) Jogi helyzet és a tevékenység jellege

A Richter Gedeon Nyrt. (a „Társaság” vagy az „Anyavállalat”), mely a Vállalatscsoport (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 valós 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 Vállalatscsoport 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 2017. január 1-jével kezdődő üzleti évben hatályos módosításoknak és értelmezéseknek nincs jelentős hatása a Csoportra.

- Nem realizált veszteséghez kapcsolódó halasztott adó eszköz megjelenítése – IAS 12 módosítása (kibocsátva 2016 január 19-én; hatályos a 2017. január 1-én vagy azután kezdődő üzleti évekre. Az EU befogadta a szabványt) – a módosítás nincs hatással a Csoportra.
- IAS 7 módosítása a közzétételekhez kapcsolódóan (kibocsátva 2016 január 29-én; hatályos a 2017. január 1-én vagy azután kezdődő üzleti évekre). A módosítás előírja a pénzügyi tevékenységből származó kötelezettség mozgásainak bemutatását, amelyet a 29. melléklet tartalmaz.
- A 2014-2016-os IFRS szabványok éves fejlesztése – IFRS 12 módosítása (kibocsátva 2016. december 8-án; hatályos 2017. január 1-én és azt követően kezdődő üzleti évekre) – a módosítás nincs hatással a Csoportra.

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; 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 Csoport 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 Csoport 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 Csoport 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 vizsgálja az IFRS 9 standard pénzügyi instrumentumokra gyakorolt hatását. Az új értékvesztés modell a vevőkövetelések esetében várhatóan nem fog jelentős hatást gyakorolni a beszámolóra, tekintettel arra, hogy az elmúlt 5 évet vizsgálva a teljes forgalom kevesebb, mint 0,1%-át kellett behajthatatlan követeléseként kivezetni. Az értékpapírok besorolásából származó hatásokat sem ítélik jelentősnek, ahogy az adott kölcsönök esetében a várható hitelezési veszteség modell alkalmazásának hatását sem.

A Csoport egyetlen jelentős, valósan értékelt tőkeinstrumentumára, a Protek Holdingban meglévő 5%-os tulajdonrésze elszámolt valós értékelés, amely mivel értékesíthető pénzügyi eszköznek minősül, ezért az egyéb átfogó eredményben került elszámolásra, az új standard szerint az esetleges eladáskor nem jelenhet meg az eredménykimutatásban. A vezetőség várakozása szerint a befektetés értékesítése a közeljövőben nem várható. Az Egyéb befektetett pénzügyi eszközök a 15. mellékletben kerülnek részletesebb bemutatásra.

– IFRS 15, Vevőszerződésekből származó árbevétel elszámolása - (kibocsátva 2014 májusában; az IASB által hatályos a 2018. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre. Az EU befogadta a szabványt). 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 vevőszerződés megszerzése során felmerült költségeket aktiválni kell és a szerződés időtartama alatt úgy amortizálni, ahogy a kapcsolódó liasznok a társaság megszerzi. A Csoport megvizsgálta az IFRS 15 standard hatását, amelynek eredményeként beazonosításra került, hogy az Anyavállalatnál két esetben az árbevétel elszámolás időpontját a korábbi standard szerinti elszámolástól eltérő időpontban kell megtenni. A jelentősebb tétel a mérlegfordulónapon készleten lévő, alternatív felhasználási lehetőséggel nem rendelkező, úgynevezett vevőspecifikus termékek utáni árbevétel elszámolása, ennél kevésbé jelentős a mérlegfordulónapon folyamatban lévő, harmadik fél számára végzett gyártási szolgáltatás bevétele. A módosítás hatása nem jelentős, a saját tőkére gyakorolt hatás várhatóan nem éri el az 1 Mrd Ft-ot.

- Módosítások az IFRS 15, Vevőszerezésekből származó árbevétel elszámolása standardhoz kapcsolódóan (kibocsátva 2016 április 12-én; az IASB által hatályos a 2018. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre, az EU befogadta 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 licenzek 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 beszámolóra.
- IFRS 16, Lízings (kibocsátva 2016 januárjában; az IASB által hatályos a 2019. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre. Az EU befogadta 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 beszámolóra. A Csoport a 33. mellékletben mutatja be az IAS 17 szerinti operatív lízing szerződésekből eredő kötelezettségeit. Tekintettel ezek összegére, az IFRS 16 standard alkalmazása mérsékelt hatással lesz az éves 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 részesletek pénzügyi teljesítésének időpontját külön megállapítani. Az IFRIC 22 előírásai csak azon 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 pénzügyi összeg 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 beszámolóra, ami várhatóan mérsékelt hatással lesz a 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 befogadásra).
- Eszközök értékesítése vagy apportálása a befektető és társult vagy közös vezetésű 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. A szabvány EU befogadása elhalasztásra került az IASB döntése értelmében.)
- 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 – IFRS 1 és az IAS 28 módosítása (kibocsátva 2016. december 8-án; hatályos 2018. január 1-én és azt követően kezdődő üzleti évekre).

- Befektetési Ingatlanok átsorolása – Módosítások az IAS 40 standardhoz kapcsolódóan (kibocsátva 2016 december 8-án; hatályos 2018. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre. Az EU még nem fogadta be a módosítást).
- IFRS 17 Biztosítási szerződések (kibocsátva 2017 májusában, az EU még nem fogadta be az új standardot)
- IFRIC 23 – Bizonytalan adópozíció (kibocsátva 2017 júniusában, az EU még nem fogadta be az új értelmezést)
- Negatív kompenzációval járó előtörlesztés – IFRS 9 módosítása (kibocsátva 2017 október 12-én, az EU még nem fogadta be a módosítást).
- Tartós befektetés társult és közös-vezetésű vállalatokba – IAS 28 módosítása (kibocsátva 2017 október 12-én, az EU még nem fogadta be a módosítást).
- A 2015-2017-es IFRS szabványok éves fejlesztése az IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 és IAS 23-hoz kapcsolódóan (kibocsátva 2017. december 12-én, az EU még nem fogadta be a módosításokat).

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

2. Lényegesebb számviteli elvek

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

I) A konszolidáció alapja

A Konzolidált pénzügyi beszámolók az Anyavállalat és az Anyavállalat által közvetlenül, vagy közvetetten ellenőrzött vállalatok (leányvállalatok), továbbá a társult- és a közös vezetésű vállalkozások pénzügyi beszámolóit tartalmazzák. A Csoport akkor gyakorol irányítást egy gazdálkodó szervezet fölött, ha fennáll a gazdálkodó szervezetbe eszközölt befektetés változó hozamaiból eredő kitettség, 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 értéken 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 értéken 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 lekönnyvelni. 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 Vállalatcsoport 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: eszközökből, 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 kötelezettséget, 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 ártértékeléséből adódó árfolyamvesztés és nyereség az eredmény-kimutatás „pénzügyi tevékenység bevétele” és „pénzügyi tevékenység ráfordítása” soron kerül elszámolásra.

A konszolidáció előkészítése során a Vállalatcsoport 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 árbevételrel súlyozott átlagárfolyamon kerültek forintosításra. Az esetlegesen felmerülő, az átszámítás során

keletkező árfolyam különbözete az egyéb átfogó eredményben jelennek meg. Az átváltási különbözete bevételeként 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 forintra 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 forintosítást 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.

Amennyiben egy már bevételeként elszámolt tétel befolyása a későbbiekben bizonytalanná válik, akkor nem a bevételt kell csökkenteni a megfelelő összeggel, hanem a követelésre kell értékvesztést elszámolni.

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 becsült 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>	5-33,33%
<i>Járművek</i>	10-20%
<i>Irodai eszközök, bútorok</i>	8-33,33%

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 leírasi 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 különbözetnél.

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 különbözet 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® márkanév 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 akvizícióon 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 visszafrását 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 mérhetőek.

A Csoport az aktivált K+F eszközök értékcsökkenését egyedileg vizsgált 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 „kölcsönök 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 lejáratral 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 minősítünk, illetve más kategóriába nem soroltunk. Az értékesíthető pénzügyi eszközök a befektetett eszközök között vannak nyilvántartva, ha csak a menedzsmentnek szándékában nem áll a befektetést a mérlegfordulónaptól számított 12 hónapon belül értékesíteni. Az értékesíthető kategóriába sorolt pénzügyi eszközök valós érték változásaiból eredő nyereségeket és veszteségeket közvetlenül az egyéb átfogó eredménnyel szemben számoljuk el. Amennyiben a Csoport az értékesíthető eszközként nyilvántartott értékpapírokat értékesíti, vagy értékveszti, 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 becsült 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 visszafrásra. 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 visszaírni.

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 ügyletnek 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 „lejáratig tartandó” befektetések, az „értékesíthető” pénzügyi eszközök és a „kölsönök és követelések közé sorolt befektetések” (kölsönök olyan fix vagy meghatározott pénzáramokat tartalmazó nem származékos pénzügyi eszközök, amelyekkel nem kereskednek aktív piacon) bemutatásuk a 15. mellékletben található.

XIV) Adott kölsönök

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

XV) Vevőkvetelések

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 lejárat idejük a beszerzésétől számított három hónapon belül van, mínusz folyószámlahitelek. A Konzolidált mérlegben a folyószámla hitelek a rövid lejáratú kötelezettségek között a „Hitel/kölsön” soron kerülnek kimutatásra.

XIX) Hitelek/kölsönök

A hiteleket és kölsönöket felvételükkor a tranzakciós költségekkel csökkentett valós értéken értékeljük. A későbbi időszakokban az effektív kamatláb módszerrel meghatározott amortizált bekerülési értéken szerepelnek. A kölsön 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.

2017. január 1-jétől a vállalkozások kötelesek bemutatni azon kötelezettségek változásait, amelyből cash-flow származik, illetve Pénzügyi tevékenységként jelenik meg a Konzolidált cash-flow kimutatásban.

XX) Készletek

A készletek nyilvántartási értéke a bekerülési érték vagy a nettó realizálható érték közül az alacsonyabb. A vásárolt készletek beszerzési árát módosítják a kapott rabattok és engedmények. A vásárolt készletek mérlegértékét a FIFO (first-in, first-out) módszerrel kell meghatározni.

A saját termelésű készletek bekerülési értéke az utókalkulált 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 2016. december 31-én sem 2017. 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 amekkorára 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 bérlőre hátrálnak 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 munkavállalóik javára kötelező, szerződéses, vagy önkéntes alapon befizetnek különböző nyilvános, vagy saját üzemeltetési 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, basonló 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 meg szolgálási időszak alatt (becslések változásával korrigált) lineáris módszerrel kerül elszámolásra a Csoport ténylegesen meg szolgálta tőkeinstrumentumokra vonatkozó becslése alapján. A Csoport minden beszámolási időszak végén felülvizsgálja az arra vonatkozó becslését, hogy várhatóan hány részvény kerül meg szolgálásra a nem piaci meg szolgálási feltételek 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 törzsrészcényeket 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 törzsrészvények 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 törzsrészvények súlyozott átlagos számával, melyet csökkent a visszavásárolt saját részvények darabszáma.

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.

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.

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

A PRAC 2018. február 9-én az ESMYA® további forgalmazása tárgyában hozott átmeneti intézkedéseinek hatása

2017. decemberében az Európai Gyógyszerügynökség (EMA) Farmakovigilanciái Kockázat Elemző Bizottsága (PRAC) az EU tagállamaira érvényes vizsgálatot indított az ESMYA® (ulipristal acetate) által esetlegesen okozott gyógyszer indukált májkárosodások kivizsgálásának ügyében. 2018. február 9-én az EMA átmeneti intézkedések végrehajtását kezdeményezte a felülvizsgálati eljárás részeként. A PRAC azt javasolja, hogy az ESMYA®-val új kezelést ne kezdjenek el, de a folyamatban lévő kezelések befejezhetőek. Az intézkedések átmeneti jellegűek, céljuk a betegek egészségének megóvása. A 2018. május végéig esedékes végső döntés a 2017 decemberében elkezdett értékelési folyamat következtetéseitől függ. A Richter komolyan veszi a betegek biztonságát. A klinikai vizsgálatok során összegyűjtött adatok alapján a management meggyőződése, hogy az ESMYA® biztonságos készítmény és a Richter elkötelezett aziránt, hogy ezt az egyedi kezelési lehetőséget továbbra is biztosíthassa a méhmiómában szenvedő nők számára.

A Csoport a 2017. évi auditált beszámolóját a PRAC ESMYA®-ra vonatkozó átmeneti intézkedéseinek várható negatív üzleti hatásait figyelembe véve készítette el.

Ezen hatások figyelembevételével az Ügyvezetés csökkentette az ESMYA® EU és latin-amerikai piacokra vonatkozó hosszú távú értékesítési előrejelzéseit. A felülvizsgált előrejelzések mellett a Csoport értékvesztést számolt el a PregLem üzleti vagy cégértékre és immateriális eszközökre Latin Amerikában. Ennek együttes értéke 48,7 Mrd Ft, melynek részleteit a 18. és 12. fejezetekben mutatjuk be. Az üzleti vagy cégérték záró értéke 2016. december 31-én 34.563 millió Ft, az ESMYA EU és Észak-amerikai immateriális jószág záró értéke 71.038 millió Ft, az ESMYA LatAm immateriális jószág záró értéke 9.221 millió Ft.

A PRAC átmeneti intézkedése nyomán, az értékvesztések elszámolását követően a mérlegforduló napon a Csoport mérlegében az alábbi tételekre áll fenn kitettség:

Kitettség tényezői*	2017. december 31.
	MFT
Üzleti vagy cégérték	12.194
ESMYA	44.882
Egyéb, készletekhez, halasztott adóhoz, stb. kapcsolódó kitettség	1.877
Összes kitettség	58.953

* A Csoport beszámolójában a PregLem S.A. felvásárlása során kifizetett ellenérték egy része ESMYA immateriális jószággként, másik része üzleti vagy cégértékként, míg az akvizíciót követően megszerzett értékesítési jogok immateriális jószággként kerültek bemutatásra. A fenti adatok nem tartalmazzák a készletekkel kapcsolatos, esetleges visszaszállítási, megsemmisítési költségeket.

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 eszközök tulajdonítható gazdasági hasznok realizálódnak a Csoportnál. Az alábbi fő tényezők kerültek figyelembevételre: (a) eszközök várható használata; (b) a működési tényezőkön 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 feltételezéseihez képest az értékcsökkenés 2017-ban 3.860 MFT-tal, míg 2016-ben 3.654 MFT-tal növekedne.

A Csoport a 2017. december 31-ével végződő évre 34.747 MFT, a 2016. december 31-ével végződő évre 32.895 MFT értékcsökkenési és amortizációs ráfordítást mutatott ki.

Elhatárolt veszteség Svájcban

PregLem

A PregLem, a Csoport egyik svájci leányvállalata 2017-ben felhasználta az előző év végén fennálló (92 MCHF (26.653 MFT)) teljes elhatárolt veszteségét. A leányvállalat kantonális szinten 2016-ig adómentes státuszt élvezett. A társaság részletes ütemezést készített az elhatárolt veszteség felhasználásról 2016. december 31-én és erre, valamint kantonális szinten azon levonható átmeneti különbségekre, melyek a fent nevezett adómentes időszak után fordultak vissza, halasztott adót képzett. A PregLemhez kapcsolódó nettó halasztott adó kötelezettség értéke 2017. december 31-én 4.581 MFT, míg 2016 év végén 1.431 MFT (16. melléklet).

Finox

A Finox 2017. december 31-én 15 M€ (4.728 MFT), míg 2016. december 31-én 43 M€ (13.490 MFT) elhatárolt veszteséggel rendelkezett. A társaság részletes ütemezést készített az elhatárolt veszteség felhasználásról és erre, valamint az egyéb átmeneti különbségekre 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 kapcsolódó nettó halasztott adó kötelezettség értéke 2017. december 31-én 4.351 MFT, míg 2016. december 31-én 3.608 MFT volt.

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 36. 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.

2017 szeptemberében, a Román Nemzeti Adóhivatal („RTA”) a romániai nagykereskedelmi vállalatra 9,9 millió RON claw-back ráfordítást vetett ki 2011 első és harmadik negyedéve közötti időszakokra. Emellett 10,4 millió Ron összegű elmaradt kamat-, és bírság fizetéssel sújtotta a vállalatot. A vállalat megkifogásolta az RTA döntését, és azonnali halasztási kérelmet nyújtott be a bíróságra. 2017. decemberében a Bukarest-i speciális bíróság jóváhagyta a Pharmafarm S.A. kérelmét a claw-back fizetés felfüggesztésére vonatkozóan. A kapott jogi vélemény alapján az Anyavállalat vezetősége azon a véleményen van, hogy ezen adó meg nem fizetésének valószínűsége több, mint 50%, ezért céltartalék nem került megképzésre.

Míg a Pharmafarmra vonatkozó potenciális claw-back adó kötelezettségek kérdése már bírósági felülvizsgálati szakaszban van, addig a GR Romániánál még nem az erre vonatkozó vizsgálat nem zárult le. A GR Romániánál folyó adóvizsgálat a claw-back adókon kívül a csoporton belüli befektetési és finanszírozási tranzakciókra is kiterjed.

Előző évi bizonytalansági tényezők, melyek a tárgyévben lezárásra kerültek

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. 2017. februárjában megtörtént az utolsó kifizetés, így 2017. december 31-én nincs halasztott függő vételár kötelezettség. A várható kifizetés bruttó (nem diszkontált) értéke 2016. december 31-én mintegy 179 MCNY (7.565 MFT) volt.

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. 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 kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások soron szerepel 2016. december 31-én. A halasztott függő vételárhoz kapcsolódó várható kifizetés bruttó (nem diszkontált) értéke 2016. december 31-én 3,0 M\$ (881 MFT) volt, ami 2017-ben a felek közötti megállapodásnak megfelelően kiegyenlítésre került 1,8 M\$ (489 MFT) értékben.

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 lett jogosult, amikor sikerült teljesítenie bizonyos előre meghatározott célkitűzéseket legkésőbb 2017 első negyedévéig. A Társaság menedzsmentje úgy ítélte meg, hogy a mérőföldkő fizetés feltételei nem fognak teljesülni, ezért az ezzel kapcsolatos kötelezettség valós értéke nulla volt. Az eredeti tulajdonossal 2015-ben kötött megállapodás alapján a Richter szavazati hányada a vállalatban 100 %-ra emelkedett. A felvásárlás a felek megállapodásának megfelelően, további vételár kifizetés nélkül 2017 folyamán lezárult.

2016. december 31-én a halasztott függő vételárhoz kapcsolódó kitétség maximális összege 5.880 e\$ (1.727 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 további részletek 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 folyóóras értéken 1.790 MFt (2016-ben 1.769 MFt).

Hibrid adó

A Társaság 2017. január 1-től készít először egyedi IFRS éves beszámolót, amelynek eredményeként 2017. január 1-től a társasági adótörvény szerinti nyereségadó is az egyedi IFRS éves beszámoló adatai alapján kerül meghatározásra. A hatályos adójogszabályok alapján, amennyiben az egyedi IFRS éves beszámoló készítésének első évében és az azt követő évben (2017-ben és 2018-ban) az IFRS alapon kalkulált társasági adótörvény szerinti nyereségadója nem éri el a 2016. december 31-ével végződő üzleti év társasági adótörvény szerinti tényleges adó értékét, akkor a Társaság választása alapján:

- az áttérést követő két évben is megfizeti a 2016. december 31-ével végződő üzleti év társasági adótörvény szerinti tényleges adó értékét; vagy
- az adott üzleti év társasági adótörvény szerinti nyereségadóját úgy határozza meg, mintha nem tért volna át az IFRS-ekre és ennek megfelelő összegben fizeti meg a nyereségadót.

A fenti rendelkezéshez hasonló jogszabályi rendelkezés került kialakításra a helyi iparüzési adó és az innovációs járulék alap vonatkozásában.

A rendelkezés hatására a fenti adók úgy nevezett hibrid adónak minősülnek 2017-ben és 2018-ban, hiszen az adó részben, de nem tisztán adóköteles nyereség értékétől függ. Az IAS 12 nem tartalmaz egyértelmű útmutatást a hibrid adók kezelésére vonatkozóan. A Társaság által választott számviteli politika alapján az adók azon összegét, amelyet a tárgyévi adóköteles nyereség után fizet meg, nyereségadóként számol el, míg az ezt meghaladó összeget Egyéb ráfordításként számolja el az eredménykimutatásban. Mivel 2017-ben a Társaság döntése alapján az adott üzleti év társasági adótörvény szerinti nyereségadóját úgy határozza meg, mintha nem tért volna át az IFRS-ekre és ennek megfelelően határozza meg a társasági adó értékét, így ehhez kapcsolódóan egyéb működési ráfordítás nem jelenik meg a beszámolóban.

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 kiszertelt gyógyszerek, valamint a hatóanyagok értékesítésén realizálja a Csoport Gyógyszergyártási szegmense. Termékcsopontonként vizsgálva a legjelentősebb a hormonális fogamzásgátlók, a szív- és érrendszeri, valamint a központi idegrendszeri készítmények árbevétele.

I) Üzleti szegmensek

	Gyógyszergyártás		Nagy-, és kiskereskedelem		Egyéb szegmens		Szegmensek közötti kiszűrés		Összesen	
	Mft		Mft		Mft		Mft		Mft	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Harmadik féltől származó bevétel	355.194	314.391	88.458	74.459	704	840	-	-	444.356	389.690
Más szegmensbe tartozó vevőtől származó bevétel	9.646	9.448	3	5	4.691	3.763	(14.340)	(13.216)	-	-
Árbevétel	364.840	323.839	88.461	74.464	5.395	4.603	(14.340)	(13.216)	444.356	389.690
Üzleti tevékenység eredménye	18.617	55.204	1.777	1.158	391	151	(74)	(1.897)	20.711	54.616
Eszközök összesen	831.128	882.469	47.753	45.582	3.402	7.134	(121.418)	(121.308)	760.865	813.877
Rövid és hosszú lejáratú kötelezettségek	74.620	114.950	35.743	37.618	797	1.257	(14.314)	(21.821)	96.846	132.004
Beruházási ráfordítások**	39.077	35.700	656	539	196	214	-	-	39.929	36.453
Értékcsökkenés és amortizáció*	33.839	32.066	675	596	233	233	-	-	34.747	32.895
Részesedés a társult- és közös vezetési vállalkozások eredményéből	60	(835)	1.466	2.566	58	41	(56)	26	1.528	1.798
Részesedések társult- és közös vezetési vállalkozásokban	2.996	-	7.398	7.070	1.561	1.523	(108)	(52)	11.847	8.541

* Lásd 12. melléklet és Konszolidált cash-flow kimutatás.

** 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, kivéve Magyarország
4. USA
5. Kína
6. Latin-Amerika
7. Egyéb országok

2017	Magyarország	FÁK	EU	USA	Kína	Latin-Amerika	Egyéb országok	Összesen
	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt
Árbevétel	36.040	139.689	190.720	27.472	24.004	9.418	17.013	444.356
Eszközök összesen	569.785	54.601	98.662	2.590	9.563	6.920	18.744	760.865
Beruházási ráfordítások	34.473	1.328	3.667	1	-	222	238	39.929

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

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

Árbevétel elemzés	2017 MFt	2016 MFt
Árbevétel termékértékesítésből	420.125	373.466
Árbevétel szolgáltatásnyújtásból	9.235	10.563
Royalty bevételek	14.996	5.661
Összes árbevétel	444.356	389.690

A Csoport Gyógyszergyártási szegmense hozzávetőlegesen 19.496 MFt (2016-ban: 22.809 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

	2017 MFt	2016 MFt
Árbevétel	444.356	389.690
<i>Ebből: Nettó royalty bevételek</i>	<i>14.996</i>	<i>5.661</i>
Saját termelésű készletek állományváltozása, saját teljesítmények, ELÁBÉ	(106.013)	(90.345)
Anyagjellegű ráfordítások	(116.866)	(101.941)
Személyi jellegű ráfordítások	(111.811)	(101.877)
Értékcsökkenés és amortizáció (12. melléklet)	(34.747)	(32.895)
Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye	(54.208)	(8.016)
Üzleti tevékenység eredménye	20.711	54.616

2017-ben az anyavállalat választott könyvvizsgálója által a Csoportnak nyújtott egyéb bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokért 6 MFt, az egyéb nem könyvvizsgálói szolgáltatásokért felszámított díjak összege 12 MFt volt. Az üzleti év során az anyavállalat választott könyvvizsgálója adótanácsadói szolgáltatást nem nyújtott a Csoportnak. Az üzleti év könyvvizsgálatának díja 19 MFt.

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 2017-ban 6.701 MFt (2016-ban 5.432 MFt) összegű romániai, németországi-, franciaországi-, spanyolországi-, portugáliai, belgiumi-, olaszországi-, bulgáriai-, ausztriai-, lengyelországi- és lettországi claw-back befizetési kötelezettséget foglalnak magukba. A gyógyszer-gazdaságossági törvény által előírt és elszámolt 20%-os befizetési kötelezettség 2017-ben 399 MFt, 2016-ban 379 MFt volt.

Az egyéb bevétel és ráfordítás eredménye tartalmazza a Vagyon értékű jogokra elszámolt értékvesztést (8.443 MFt), Esmya immateriális eszközre elszámolt értékvesztést (20.512 MFt), (12. melléklet) illetve a halasztott függő vételárak valószínűségi értékének és a bruttó kifizetett érték változásából eredő nyereséget 367 MFt összegben (11. melléklet).

2016-ban 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.

2017-ben a Lisvy[®] termékviSSzahívással kapcsolatos elszámolások és a licenc szerződés lezárásra kerültek, amelynek eredményeképpen 2.147 MFt (6,9 millió EUR) egyéb bevételt realizált a Richter.

A tárgy időszakban egyszeri mérföldkő bevételt számoltunk el az ESMYA[®] USA törzskönyvi kérelmének befogadásához és a cariprazine dél-koreai törzskönyvezésének megkezdéséhez kapcsolódóan.

2016-ban a Mediplus akvizíciója során felvett cégérték egészére 1.720 MFt, míg 2017-ben a PregLem S.A.-hoz kapcsolódó üzleti vagy cégértékre 20.229 MFt összegű értékvesztést számoltunk el (részletesebben ld. 18. mellékletben).

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 bevételtünk keletkezett 2016-ban a cariprazine európai forgalmazására a Recordati-val aláírt licenc megállapodásból.

6. Létszámadatok

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Éves átlagos állományi létszám	<u>12.172</u>	<u>11.820</u>

A konszolidációs kör bővítése kapcsán az új cégek konszolidációba való bevonása miatt a foglalkoztatottak éves átlagos létszáma nem növekedett 2017-ben.

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>2017</u> MFt	<u>2016</u> MFt
Nem realizált tételek	(3.660)	4.679
Vevő-, szállítóállomány év végi átértékelése	156	3.658
Devizakölcsönök év végi átértékelése	(4.276)	(148)
Hitelek év végi átértékelése	65	245
Egyéb devizás tételek év végi átértékelése	369	1.939
Halasztott függő vételár kötelezettségek időérték változása (11. melléklet)	-	(948)
Határidős ügyletek nem realizált eredménye	26	(4)
Befektetések értékvesztése	-	(63)
Realizált tételek	(4.678)	7.133
Követelések, kötelezettségek (árfolyamvesztésége) /nyeresége	(5.411)	2.670
Devizaátváltás (árfolyamvesztésége)/nyeresége	(966)	218
Osztalékbevételek	675	2.792
Kamatbevételek	1.563	2.566
Kamatráfordítások	(990)	(827)
Egyéb pénzügyi tételek	451	(286)
Összesen	<u>(8.338)</u>	<u>11.812</u>

A 2017. évi nem realizált pénzügyi eredményt, mely a tárgyévben veszteség, nagymértékben befolyásolta a 2017. december 31-i 4,49 RUB/Ft-os, 258,82 \$/Ft-os (2016. december 31-i 4,78 RUB/Ft, 293,69 \$/Ft árfolyamon) történt átértékelések hatása. Az átértékelések együttes hatása 3,7 Mrd Ft-os pénzügyi eredmény romlást okozott 2017-ben. 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 24 MFt veszteség), a másik az „átcsereítható” MNV kötvényből ered (valós érték változása 457 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 Csoportnak. A Csoport 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 lekönnyvelt ráfordításokat a 11. mellékletben mutatjuk be.

A 29. mellékletben bemutatott hitelhez kapcsolódó kamatráfordítás értéke 990 MFt (2016-ban 827 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.

	2017 MFt	2016 MFt
Belföldön fizetett társasági adó	(17)	(561)
Külföldön fizetett társasági adó	(2.093)	(1.453)
Iparüzési adó	(4.172)	(3.728)
Innovációs járulék	(532)	(480)
Folyó adófizetési kötelezettség	(6.814)	(6.222)
Halasztott adó (16. melléklet)	2.983	5.019
Nyereségadó	(3.831)	(1.203)

A 2017-es üzleti évben a folyó fizetési kötelezettségek alapján kalkulált átlagos adókulcs 11,2 %, míg a halasztott adóval együttesen számított érték 15,2 % (2016-ban ezek az értékek rendre 9,1%, valamint 1,8% voltak).

2017-ben érvényben lévő társasági adókulcsok az Anyavállalatnál, és a három meghatározó leányvállalatnál a következők:

Magyarország*	9%
Románia	16%
Oroszország	15,5%
Lengyelország	19%

* 2016-ban a társasági adókulcs Magyarországon 19%, azonban a társasági adó mértéke a pozitív adóalap 500 millió forintot meg nem haladó összegéig 10% volt, 2017. január 1-jétől az alkalmazandó társasági adókulcs 9%.

A leányvállalatok esetében a fent bemutatott és alkalmazott társasági adókulcsokban csak az Oroszország-i székhelyű vállalatnál volt változás az előző évhez képest, mely 20 % volt. A Gedeon Richter RUS-nál alkalmazandó adókulcs egy, elnevezésében és tartalmában is beruházási (fejlesztési) adókedvezményt nyújtó szerződésen alapszik.

Az adóhatóság a kapcsolódó jogszabályban leírt határidőn belül bármikor ellenőrizheti a könyveket, és pótlólagos adót vehet 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 36. mellékletben szerepel.

Adólevezetés

	2017 MFt	2016 MFt
Adózás előtti eredmény	13.901	68.226
Tagvállalatok eredményére jutó, a működés országában érvényes adókulcsok alapján számított adó*	6.148	17.127
<i>Adóhatás:</i>		
Anyavállalat beruházási adókedvezménye	-	(2.221)
Részesedés a társult vállalkozások eredményéből	(138)	(342)
Nem adózó jövedelme	(110)	(1.293)
Adózási szempontból nem levonható tételek	443	546
Adóalap csökkentő tételként is elismert ráfordítás**	(3.019)	(5.356)
Elhatárolt veszteség adóhatásának változása, melyre halasztott adóeszköz nem került megképzésre***	(434)	(222)
Önellenőrzés hatása	(111)	(397)
Társasági adókulcs változás hatása	3.512	(5.731)
Leányvállalatokhoz és üzleti vagy cégértékhez kapcsolódó halasztott adó kivétel****	(2.460)	(908)
Nyereségadó	3.831	1.203

* 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 12.15 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. Az Anyavállalat a fejlesztési adókedvezményt a 2012. üzleti évvel kezdődően, mindenkor az irányadó jogszabályok szerint eljárva és számítva vette igénybe. A 2017. üzleti évre vonatkozóan az Anyavállalatot társasági adófizetési kötelezettség nem terheli, ezért fejlesztési adókedvezményt sem érvényesít.

A debreceni beruházással összefüggésben a további évekre nyitva álló adókedvezményes keret folyóáras értéken 1.790 MFt. Az Anyavállalat a Tao. tv. vonatkozó előírásait figyelembe véve legkésőbb 2021-ben érvényesíthet fejlesztési adókedvezményt ezen beruházása után.

Az adókedvezmény számviteli kezelése

Az Anyavállalat ezt az adókedvezményt beruházási adókedvezményként kezeli és élve az IAS 12.24 pontban foglalt mentességgel az adókedvezménnyel kapcsolatosan halasztott adó nem kerül elszámolásra.

9. Egy részvényre jutó konszolidált eredmény

Az alap részvényenkénti nyereség számításakor az Anyavállalat részvényeseinek 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. 2016. és 2017. december 31-én a Csoport nem rendelkezett potenciális, hígító hatású törzsrészvénnyel, mely az alap EPS-t módosítaná.

EPS (alap és hígított)	2017	2016
Konzolidált tárgyévi eredmény (Mft)	8.885	66.200
A részvények súlyozott átlagos száma (saját részvények levonása után) (ezer db)	186.221	185.848
Egy részvényre jutó eredmény (Ft)	48	356

10. Pénzügyi instrumentumok

Pénzügyi instrumentumnak minősülnek különösen 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	
		2017. december 31. MFt	2016. december 31. MFt	2017. december 31. MFt	2016. december 31. MFt
Pénzügyi eszközök¹					
<i>Valós értéken nyilvántartott értékesíthető befektetések</i>					
Értékpapírok ²	22	18	751	18	751
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kölcsönök és követelések</i>					
Kölcsönök	21	3.608	1.776	3.608	1.776
Vevők	20	123.023	116.223	123.023	116.223
Egyéb rövid lejáratú követelés	21	3.735	3.524	3.735	3.524
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	23	76.041	96.053	76.041	96.053
<i>Az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök</i>					
Deviza forward ügyletek ⁴	21	26	-	26	-
Forgóeszközök		206.451	218.327	206.451	218.327
<i>Valós értéken nyilvántartott értékesíthető befektetések</i>					
Befektetés ³	15	15.539	13.255	15.539	13.255
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott lejáratig tartandó befektetések</i>					
Befektetés	15	1.649	1.862	1.649	1.862
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kölcsönök és követelések</i>					
Kölcsönök és követelések közé sorolt befektetés	15	15.903	15.780	15.903	15.780
Kölcsönök	17	2.132	4.799	2.132	4.799
<i>Az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök</i>					
Átváltható kölcsön opció ⁶ „Átcsereíthető kötvény” opció ⁷	15	45	79	45	79
	15	2.346	1.888	2.346	1.888
Befektetett eszközök		37.614	37.663	37.614	37.663

¹ Minden pénzügyi eszköz jelzálog- és tehermentes.

² Az értékpapírok valós értékelése banki adatszolgáltatás alapján történt.

Level 2: 2017-ben 18 MFt (2016-ban 751 MFt)

³ Level 1: 2017-ben 15.539 MFt (2016-ban 13.255 MFt)

⁴ Level 2: összevont egyenlegük 2017-ben 26 MFt (2016-ban nem volt)

⁵ Level 3 Rövid lejáratú kötelezettségként kimutatott halasztott függő vételár: 2017-ben nem volt (2016-ban 8.446 MFt)

⁶ Level 3: 2017-ben 45 MFt (2016-ban 79 MFt)

⁷ Level 3: 2017-ben 2.346 MFt (2016-ban 1.888 MFt)

	Mellék- let	Könyv szerinti érték		Valós érték	
		2017. december 31. MFt	2016. december 31. MFt	2017. december 31. MFt	2016. december 31. MFt
Pénzügyi kötelezettségek					
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kötelezettségek</i>					
Hitelek/kölcsönök	29	-	7.776	-	7.776
Szállítók	26	47.495	45.926	47.495	45.926
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	27	22.766	17.253	22.766	17.253
<i>Az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt pénzügyi kötelezettségek</i>					
Egyéb kötelezettségek ⁵	11,27	-	8.446	-	8.446
Rövid lejáratú		70.261	79.401	70.261	79.401
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kötelezettségek</i>					
Hitelek/kölcsönök	29	3	28.874	3	28.874
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	30	483	875	483	875
Hosszú lejáratú		486	29.749	486	29.749

¹ Minden pénzügyi eszköz jelzálog- és tehermentes.

² Az értékpapírok valós értékelése banki adatszolgáltatás alapján történt.

Level 2: 2017-ben 18 MFt (2016-ban 751 MFt)

³ Level 1: 2017-ben 15.539 MFt (2016-ban 13.255 MFt)

⁴ Level 2: összevont egyenlegük 2017-ben 26 MFt (2016-ban nem volt)

⁵ Level 3 Rövid lejáratú kötelezettségként kimutatott halasztott függő vételár: 2017-ben nem volt (2016-ban 8.446 MFt)

⁶ Level 3: 2017-ben 45 MFt (2016-ban 79 MFt)

⁷ Level 3: 2017-ben 2.346 MFt (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 információon alapul.

Pénzügyi kockázat kezelés

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

Kamatláb kockázat

Ahogy „A tőkeszerkezet kezelése” pontban is bemutatásra kerül, 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 Proték Csoportban lévő részesedés. A legjelentősebb 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 eredménytartalékot, 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. Az Anyavállalat által követett osztalékfizetési gyakorlatnak megfelelően az Igazgatóság a Csoport által az IFRS szerint elért, anyavállalat tulajdonosaira jutó konszolidált adózott eredmény – korrigálva a 2017-ben elszámolt ESMYA és PregLem S.A. üzleti vagy cégérték értékvesztés halasztott adót is figyelembe vevő eredményhatásával - hozzávetőlegesen 25%-ának kifizetésére vonatkozó osztalékjavaslatot terjeszt az éves rendes Közgyűlés elé elfogadásra. Az előterjesztést a részvényesek a közgyűlésen fogadják el.

A Társaság tőke kockázata sem 2017-ben, sem 2016-ban nem jelentős, mivel a mérlegben nettó pénzeszköz többlet kerül kimutatásra.

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

	2017. december 31. MFt	2016. december 31. MFt
Hitelek/kölcsönök (29. melléklet)	3	36.650
Csökkentve: Pénz és pénzeszköz egyenértékes (23. melléklet)	(76.041)	(96.053)
Nettó adósságállomány	(76.038)	(59.403)
Saját tőke	664.019	681.873
Nettó saját tőke	587.981	622.470
EBITDA*	56.133	90.303
Nettó adósság/EBITDA ráta	(1,35)	(0,66)
Nettó adósság/saját tőke	(0,11)	(0,09)

* Az EBITDA meghatározása a 2017 decemberében visszafizetett EIB hitel-megállapodásban foglaltaknak megfelelően: az osztalékbevételekkel és az értékcsökkenéssel korrigált Üzleti tevékenység eredménye.

	2017 MFt	2016 MFt
Üzleti tevékenység eredménye	20.711	54.616
Értékcsökkenés	34.747	32.895
Osztalékbevételek	675	2.792
EBITDA	56.133	90.303

A futamidő alatt a Csoport megfelelt az Európai Beruházási Bankkal kötött hitelkeret szerződésben rögzített kovenánsoknak. Az Európai Beruházási Banktól felvett hitel 2017 decemberében visszafizetésre került.

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.

2016	Árfolyamok							Hatás az üzleti eredményre		Hatás a tárgyévi eredményre	
	* 103,21%	€/Ft	\$/Ft	€/§	PLN/Ft	RON/Ft	RUB/Ft	CHF/Ft	KZT/Ft	MFT	MFT
	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	
		272,21	1,18	69,07	67,08	3,14	276,48	0,62	(16,454)	(19,231)	
100,00%	311,46										
		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)	legnagyobb eredménycsökkenés
		272,21	1,11	69,07	67,08	3,14	276,48	0,62	(19,127)	(21,923)	

* €/Ft átlagárfolyamok elmozdulásának mértéke.

**A Csoport legfőbb döntéshozója 2017 évtől kezdődően módosította az eredményhatás devizaérzékenység vizsgálatát és a bevont devizák körét kiegészítette a kínai júanmal (CNY), valamint a tárgyévi eredmény helyett az adózás előtti eredmény szintjén vizsgálja az árfolyamhatást.

Richter Csoport számára a 2017. évi tény átlagárfolyamaihoz viszonyítva az érzékenység vizsgálatnál figyelembe vett árfolyam kombinációk közül a legnagyobb eredménynövekedést a vizsgált árfolyamokhoz képest a gyenge forint esete (319,28 €/Ft) okozta, melynek hatása az üzleti eredményre 5.479 MFT, az adózás előtti eredményre 5.037 MFT.

Legnagyobb eredménycsökkenést – az üzemi eredményre 5.479 MFT, az adózás előtti eredményre gyakorolt hatás 5.037 MFT – az erős forint - gyenge devizaárfolyamok kombinációja eredményezi 299,28 €/Ft árfolyam esetén.

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) okozta, 19.127 MFT-nyi növekedést gyakorolva az üzleti eredményre és 21.923 MFT-nyi növekedést gyakorolva a tárgyévi eredményre. Legnagyobb eredménycsökkenést – 19.127 MFT az üzleti eredményre és 21.923 MFT a tárgyévi eredményre – az erős forint - gyenge devizaárfolyamok (301,46 €/Ft) kombinációja eredményezte.

Mérlegkételek árfolyamérzékenysége

Érzékenység-vizsgálatunk a 3. feles bevételre 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. Módszerünk az eredményhatás érzékenységvizsgálatához hasonlóan az Anyavállalat és a kilenc 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, GRMed China) adataira épült, s az ott alkalmazottak tükrében itt is különböző forduló napi árfolyamváltozásokat feltételeztünk. A menedzsment tapasztalata alapján bizonyos devizák az utóbbi időben nagyobb érzékenységet mutattak (pl. rubel, svájci frank, kazah tenge), így ezen devizák árfolyamát jelentősebb mértékben tértítettük el az árfolyam kombinációk meghatározásakor.

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

2017	Forduló napi árfolyamok										Hatás a pénzügyi eredményre MFt	
	* 103,23%	€/Ft	\$/Ft	€/§	PLN/Ft	RON/Ft	RUB/Ft	CHF/Ft	KZT/Ft	CNY/Ft		
		320,20										
			267,20	1,20	76,80	68,70	4,90	291,80	0,90	41,10	5.714	legjobb kimenet
			258,82	1,24	74,35	66,57	4,49	265,24	0,78	39,77	816	
	100,00%	310,14	250,50	1,28	71,90	64,40	4,00	238,70	0,70	38,50	(4.617)	
			267,20	1,20	76,80	68,70	4,90	291,80	0,90	41,10	4.898	
			258,82	1,24	74,35	66,57	4,49	265,24	0,78	39,77	0	
			250,50	1,28	71,90	64,40	4,00	238,70	0,70	38,50	(5.433)	
	96,77%	300,10	267,20	1,20	76,80	68,70	4,90	291,80	0,90	41,10	4.083	
			258,82	1,24	74,35	66,57	4,49	265,24	0,78	39,77	(815)	
			250,50	1,28	71,90	64,40	4,00	238,70	0,70	38,50	(6.248)	legrosszabb kimenet

* A forduló napi €/Ft árfolyamok elmozdulásának mértéke.

2016	Fordulónapi árfolyamok							Hatás a pénzügyi eredményre		
	€/Ft	\$/Ft	€/§	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)	legrosszabb kimenet
		284,20	1,06	68,00	66,30	3,60	280,10	0,70	(11.286)	

* A fordulónapi €/Ft árfolyamok elmozdulásának mértéke.

A legrosszabb kimenet akkor következne be, ha az €, §, PLN, RON, RUB és CHF, KZT és a CNY gyengülne a forinthez képest. Ez 6.248 MFt-tal rontaná a konszolidált pénzügyi eredményt. A legjobb árfolyamhatást az jelenti a mérlegtételek esetében, ha az €, §, PLN, RON, RUB, CHF, KZT és CNY erősödne a forinthez képest, ami 5.714 MFt-tal javítaná a konszolidált pénzügyi eredményt.

2016-ban a legrosszabb kimenet akkor következett volna be, ha €, §, PLN, RON, RUB és CHF és KZT gyengült volna a forinthez képest, mely 11.286 MFt-tal rontotta volna a konszolidált pénzügyi eredményt. A legjobb árfolyamhatást az jelentette volna a mérlegtételek esetében, ha az €, §, PLN, RON, RUB, CHF és KZT erősödött volna a forinthez képest, ami 11.667 MFt-tal javította volna a konszolidált pénzügyi eredményt.

A érzékenységvizsgálat során számszerűsített tételek mellett a Csoport pénzügyi eredményét befolyásolják a konszolidáció során kiszűrésre kerülő, leányvállalatoknak adott rövid és hosszú lejáratú kölcsönök, melyek hatását a fenti érzékenységvizsgálat nem tartalmazza.

A Csoport devizakitettsége a fordulónapon az alábbiak szerint alakult:

2017	Devizák (adatok millióban)							
	€	\$	CHF	RUB	RON	PLN	KZT	CNY
Vevők	47,1	53,8	1,1	7.365,5	323,3	84,7	1.479,3	387,1
Szállítók	(26,1)	(9,2)	(0,2)	(15,3)	(310,5)	(5,6)	(6,8)	-
Adott kölcsönök	1,2	3,6	-	-	-	-	-	-
Bankbetétek	59,0	25,1	0,9	440,6	35,5	4,7	138,1	22,3
Összesen	81,2	73,3	1,8	7.790,8	48,3	83,8	1.610,6	409,4

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 vételár	(25,7)	(3,0)	-	-	-	-	-
Összesen	26,9	93,5	0,9	8.166,3	5,1	98,4	1.368,6

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	
	2017. december 31.		Bankgarancia	Akkreditív
	MFt	MFt	MFt	MFt
FÁK	14.965	14.837	128	-
EU	345	-	345	-
USA	-	-	-	-
Kína	-	-	-	-
Latin-Amerika	-	-	-	-
Egyéb	526	237	124	165
Összesen	15.836	15.074	597	165

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

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

A Csoport öt legjelentősebb pénzintézetének hitelminősítése 2017. december 31-én a Standard & Poor's Nemzetközi Hitelminősítő Intézet adatai alapján (amelyekre ez nem elérhető, ott az „ultimate parent” minősítését tüntetjük fel).

A Csoport stuktúrájánál fogva a legjelentősebb pénzeszköz állománnyal, mely az összes Pénz- és Pénzeszköz egyenértékesek több, mint 60%-át teszi ki, az Anyavállalat rendelkezik, így a Pénz és pénzeszköz egyenértékeseinek banki megoszlásánál az Anyavállalati megoszlást mutatjuk be:

	2017	2016
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.	BBB-	BB+
Unicredit Bank Zrt (ultimate parent - UniCredit SpA)	BBB	BBB-
Raiffeisen Bank Zrt. (ultimate parent – Raiffeisen Bank Intl AG)	BBB+	BBB
CIB Bank Zrt.	BBB-	BBB-
Banca Commerciale Romana SA*	BBB+	BBB

* Ezen pénzintézeteknél az „ultimate parent” hitelminősítését mutatjuk be, mivel a Standard & Poor's adott pénzintézetre vonatkozó adatai nem elérhetőek.

Mivel a Csoport számos egyéb bankkal áll kapcsolatban, ezért egy adott pénzintézetrel szemben fennálló hitelezési kockázata korlátozott.

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

A lejáratig tartandó befektetések és az „átcserehető 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 csoportszinten jelentkező készpénz többlet betétszámlákon, lekötött betétekben, pénzpiaci 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 2017-ben, sem 2016-ban 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:

	2017 MFt	2016 MFt
EKD támogatáshoz kapcsolódó bankgarancia	-	1.661
NAV részére nyújtott bankgaranciák – vám és jövedéki adóval kapcsolatos kötelezettségek	194	109
Román szállítóknak nyújtott bankgarancia	3.600	2.591
Egyéb, egyedileg nem jelentős bankgaranciák	101	80

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	2017.12.31.				2016.12.31.			
		Level 1	Level 2	Level 3	Összesen	Level 1	Level 2	Level 3	Összesen
Pénzügyi eszközök									
Egyéb pénzügyi eszközök	15	15.539	-	-	15.539	13.255	-	-	13.255
Értékpapírok	22	18	-	-	18	751	-	-	751
Deviza forward ügyletek	21	-	26	-	26	-	-	-	-
Átváltható kölcsön opció	15	-	-	45	45	-	-	79	79
„Átcserezhető kötvény” opció	15	-	-	2.346	2.346	-	-	1.888	1.888
Rendszeresen valós értéken értékelt eszközök		15.557	26	2.391	17.974	14.006	-	1.967	15.973
Pénzügyi kötelezettségek									
Egyéb kötelezettségek	27.1	-	-	-	-	-	-	8.446	8.446
Rendszeresen valós értéken értékelt kötelezettségek		-	-	-	-	-	-	8.446	8.446

Sem 2017-ben sem 2016-ban 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 2017. és 2016. december 31-én a következők (3.1 melléklet):

	Valós érték 2017. december 31-én MFt	Értékelési módszer	Nem megfigyelhető alapadatok	Alapadatok (súlyozott átlag)	Valós érték érzékenysége
<i>Eszközök valós értéken</i>					
Átváltható kölcsön opció EVESTRA II.	45	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 	3,7378 \$/részvény 4,50 \$/részvény 2,38 év 1,9383 % 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*	2.346	Opcióárazás	<ul style="list-style-type: none"> Az alaptermék jelenlegi árfolyama Opció átváltási értéke Az opció lejáratáig hátralévő idő Implikált szórás 	6.780 Ft/részvény 5.966 Ft/részvény 1,18 év 18,28 %	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
Összes rendszeresen előforduló Level 3 valós érték	2.391				

* Az IAS 39 standard előírása szerinti az „átcserezhető kötvény”-ben foglalt opció beágyazott derivatívának minősül, melynek értéke 2017-ben 2.346 MFt külön kiemelésre került a beszámolóban. Az előző évben ez 1.888 MFt volt (részletesebben lásd a 15. mellékletben).

	Valós érték 2016. december 31-én Mft	Értékelési módszer	Nem megfigyelhető alapadatok	Alapadatok (súlyozott átlag)	Valós érték érzékenysége
<i>Eszközök valós értéken</i>					
Átváltható kölcson 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	A jelenlegi árfolyam változása, a valós értéket többszörösen módosítja
				3,5 \$/részvény	Minél magasabb az opció átváltási értéke, annál alacsonyabb a valós érték
				0,93 év	Minél hosszabb a futamidő, annál magasabb a valós érték
				0,78 %	Minél magasabb a kockázatmentes kamatláb, annál magasabb a valós érték
				28,34 %	Minél magasabb az implikált szórás, annál magasabb a valós érték
Átcserélhető kötvény valós érték	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	A jelenlegi árfolyam változása, a valós értéket többszörösen módosítja
				5.966 Ft/részvény	Minél magasabb az opció átváltási értéke, annál alacsonyabb a valós érték
				2,16 év	Minél hosszabb a futamidő, annál magasabb a valós érték
				18,97 %	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				

A fenti táblázat a pénzügyi eszközök és kötelezettségek valós értékének meghatározásakor alkalmazott alapadatok érzékenység 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 2016-ban, sem 2017-ben nem volt változás a Level 3 rendszeresen előforduló valós értékelési technikában.

	GRMed MFT	GR Mexico MFT
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	-
	<hr/>	<hr/>
Valós érték		
2016. december 31-én	7.565	881
	<hr/>	<hr/>
Valós érték		
2017. január 1-én	7.565	881
Kifizetett vételár hatása	(7.556)	(489)
Árfolyamváltozás hatása*	(9)	(25)
Várható cash-flow változás hatása**	-	(367)
	<hr/>	<hr/>
Valós érték		
2017. december 31-én	-	-

* 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 bevétel és ráfordítás eredménye soron került bemutatásra (nettó módon).

(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, üzemi berendezések, felszerelések	Ingatlanok 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	-	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	-	21	-	21
Tárgyévi értékcsökkenés	4.324	15.843	-	20.167
Árfolyam differencia	24	88	-	112
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

Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések	Ingatlanok MFt	Gépek, berendezések MFt	Befejezetlen beruházás MFt	Összesen MFt
Bruttó érték				
2016. december 31-én	157.464	253.756	18.786	430.006
Átszámítási különbözet	(785)	(640)	(59)	(1.484)
Üzembe helyezés	5.924	22.130	(28.054)	-
Beszerezés és egyéb növekedés	373	595	30.335	31.303
Csökkenés	(1.690)	(5.823)	(31)	(7.544)
2017. december 31-én	161.286	270.018	20.977	452.281
Halmozott értékcsökkenés				
2016. december 31-én	43.429	195.575	-	239.004
Átszámítási különbözet	(12)	(310)	-	(322)
Tárgyévi értékcsökkenés	4.634	17.003	-	21.637
Árfolyam differencia	(9)	(60)	-	(69)
Csökkenés	(372)	(4.587)	-	(4.959)
2017. december 31-én	47.670	207.621	-	255.291
Nettó könyv szerinti érték				
2016. december 31-én	114.035	58.181	18.786	191.002
2017. december 31-én	113.616	62.397	20.977	196.990

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

Egyéb immateriális javak	Vagyoni értékű jogok	Szellemi termékek	Kutatás-fejlesztés	ESMYA*	BEMFOLA**	Összesen
	Mft	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	-	-	-	-	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)
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 S.A. felvásárlásának elszámolása során keletkezett.

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

	Egyéb immateriális javak		Vagyoni értékű jogok		Szellemi termékek		Kutatás- fejlesztés MFt	ESMYA*		BEMFOLA**		Összesen	
	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt		MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt
Bruttó érték													
2016. december 31-én	135.747	3.701	423	84.884	51.864	276.619							
Átszámítási különbözet	(703)	(31)	-	(6.370)	(147)	(7.251)							
Üzembe helyezés	9.479	122	-	-	-	9.601							
Csökkenés	(478)	(10)	-	-	-	(488)							
2017. december 31-én	144.045	3.782	423	78.514	51.717	278.481							
Halmazott értéksökkenés													
2016. december 31-én	66.230	2.575	254	13.846	1.037	83.942							
Átszámítási különbözet	(428)	(28)	-	(1.156)	(3)	(1.615)							
Tárgyevi értéksökkenés	7.878	309	84	2.774	2.065	13.110							
Árfolyam differencia	(14)	-	-	(860)	4	(870)							
Értékvesztés és értékvesztés visszairás	8.443	-	-	20.512	-	28.955							
Csökkenés	8	(7)	-	-	-	1							
2017. december 31-én	82.117	2.849	338	35.116	3.103	123.523							
Nettó könyv szerinti érték													
2016. december 31-én	69.517	1.126	169	71.038	50.827	192.677							
2017. december 31-én	61.928	933	85	43.398	48.614	154.958							

* Az Egyéb immateriális javak között elkülönítetten kimutatott ESMYA a PregLem S.A. 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 jószágai, az aktivált K+F eszköz kivételével nem saját előállításúak.

ESMYA (mely a fenti táblázatban szereplő ESMYA teljes oszlopot lefedi - EU/Észak-Amerika régióra vonatkozik)
A PregLem S.A. 2010-es akvizíciója során az ESMYA[®], mint a társaság legjelentősebb termékének EU és észak-amerikai 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 EU értékesítési jogokhoz kapcsolódóan. Az ESMYA immateriális eszköz egy olyan pénztermelő egységek csoportjához tartozik, melynél üzleti vagy cégérték is azonosításra került. Ennek a pénztermelő egység csoportnak az értékvesztés tesztjét lásd a 18. melléklet – PregLem S.A pontjában.

BEMFOLA

Az immateriális eszköz, a Finox Csoport akvizíciója során keletkezett, bekerülési értéke 50.916 MFt, várható hasznos élettartama 25 év, amelyhez kapcsolódó amortizáció elszámolása 2016-ban megkezdődött. A Bemfola immateriális eszköz nettó könyv szerinti értéke 2017. december 31-én 47.136 MFt.

A másik, ugyanezen tranzakción kimutatott immateriális eszköz a Vevőkapcsolat, melynek értéke (1.597 MFt), ami a BEMFOLA-hoz képest nem jelentős. A 2016-ban megkezdett amortizáció elszámolása utáni nettó könyv szerinti értéke 1.478 MFt 2017. december 31-én.

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

Könyv szerinti érték	2017. december 31.	2016. december 31.
	MFt	MFt
ESMYA LatAm	429	9.221
Grünenthal	34.766	39.089
Lenzetto [®]	844	893
Visszavásárolt jog	-	213
Patikai licenck	2.406	2.436
Egyéb, egyedileg nem jelentős jogok	23.484	17.665
Összesen	61.929	69.517

ESMYA EU immateriális jószág

Ahogy az 2018. 02. 09-én közzétételre került, az Európai Gyógyszerügynökség (EMA) Farmakovigilanciái Kockázat Elemző Bizottsága (PRAC) átmeneti intézkedések végrehajtását kezdeményezte a felülvizsgálati eljárás részeként, az Esmya (ulipristal acetate) által esetlegesen okozott gyógyszer indukált májkárosodással járó ügyekben. A PRAC a folyamatban lévő vizsgálat során rendelkezésre álló adatok alapos kiértékelésének befejezéséig átmeneti intézkedések hatálya alá tartozókat tartja szükségesnek annak érdekében, hogy a lehetséges betegkockázat minimálisra csökkenjen.

A PRAC ajánlása alapján az Esmyával kezelt, méhmiómában szenvedő nőknek rendszeres időközönként májvizsgálaton szükséges részt venniük. A PRAC emellett azt is javasolja, hogy az ESMYA[®]-val új kezelést ne kezdjenek el, de a folyamatban lévő kezelések befejezhetőek. A PRAC intézkedések átmeneti jellegűek, céljuk a betegek egészségének megóvása. A 2018 május végéig esedékes végső döntés a 2017 decemberében elkezdett értékelési folyamat következtetéseitől függ.

A Társaság a PRAC átmeneti intézkedéseinek (melyet értékvesztés indikátorként azonosított a Csoport) várható negatív üzleti hatásait figyelembe véve módosította az ESMYA[®] EU forgalmazására vonatkozó előrejelzéseit a 2017. 12. 31-i fordulónappal esedékes értékvesztés tesztel összefüggésben. A módosítások a következő feltételezéseken alapulnak:

2018

A Richter arra számít, hogy a PRAC 2018 május végéig meghozza a döntését, továbbá, hogy a kiértékelés olyan konklúzióval zárul, ami lehetővé teszi új betegek ismételt bevonását bizonyos megszorításokkal, miszerint a májfunkció vizsgálatára az ESMYA[®] kezelés megkezdését megelőzően, annak folyamatában, majd pedig végeztével is szükség lesz.

Árbevétel:

Az európai piacokon 2018. február 19-től kezdődően új páciensek nem kerülnek bevonásra, csak azok a betegek folytathatják a termék szedését, akik addigra már elkezdték a kezelést. Ez utóbbi igény túlnyomó részt kielégíthető lesz a

nagykereskedelmi vállalatoknál és gyógyszeráraknál felhalmozódott készletekből. Mindezek következténye ugyanakkor, hogy az értékesítés jelentősen visszaesik a 2018. májusig tartó időszakban.

A felülvizsgált 2018. évi kereskedelmi előrejelzésében a kiindulási alapot országonként a 2017. évi utolsó 3-4 havi átlagos eladások jelentették. A májusi PRAC döntést követően a terv az árbevétel fokozatos visszaépülésével számol, melynek eredményeképp összességében a 2017. évi árbevétel 42%-án alakul.

Értékesítés és marketing költségek:

A költségeket illetően a terv megtakarítási lehetőségekkel és a költségek egy részének átcsoportosításával egyaránt számol a 2018. évet illetően. Mindamelllett a Társaság úgy gondolja, hogy minden erőforrására szükség lesz egy kedvező májusi döntést követő újrainduláshoz.

2019-2020

Árbevétel:

2018. júniustól kezdődően, a PRAC javaslatát és a CHMP (az EMA emberi felhasználásra szánt gyógyszerekkel foglalkozó bizottsága) döntését követően az árbevétel folyamatos növekedése prognosztizált. A Társaság 2019-ben 67%-os növekedésre számít 2018-hoz képest, majd további 30%-ra 2020-ban. Az árbevétel tetőzése 2020-ra várt, 73 millió EUR összegben, ami 9%-kal marad el az eddig legmagasabb árbevételt hozó 2017. évtől.

Az adatkizárólagosság 2020. évi lejártával generikus termékek folyamatos piacra lépése várható a 2. félévtől kezdődően (beleértve a Társaság saját Esmya generikus termékének piacra lépését, ellensúlyozandó az eredeti ESMYA® márka értékesítésében mutatkozó kiesést).

Értékesítési és marketing költségek:

A 2019. évi költségek a 2017. év szintjén várhatók. Néhány 2018-ban szüneteltetett promóciós akció újraindításra kerül.

A 2020. évi költségek az előző év 60%-ában tervezettek. A brand építése befejeződik és a fókusz a generikus márka bevezetésére tevődik át.

2021-2035

Bizonyos piacokon a forgalom megőrzése lesz fókuszban, míg másokban a saját generikus termék promóciója. Piaconként 3-5 generikus termék jelenléte várható.

Árbevétel:

Az értékesítésben folyamatos visszaesés várható: 2021-ben 17%, 2022-ben és 2023-ban egyaránt 20%, 2024-ben 15%, míg 2025-öt követően évi 10% csökkenéssel lehet kalkulálni.

Értékesítési és marketing költségek:

2021-ben a kiadások 50%-os visszavágása tervezhető, valamint további 40% és 30% 2022-ben és 2023-ban. A költségek csökkentése folytatódik a következő években is, 2024-2027 között évente 20%-kal. 2028-2035 között a csökkenés mértéke már kisebb évi 10%. A cél az optimális költség/árbevétel arány megtartása.

ESMYA Észak-amerikai immateriális jószág

Az ESMYA® regisztrációja az USA piacon folyamatban van. Az Anyavállalat az FDA független döntését várja a témában. A döntés és annak hatásai jelenleg nem láthatók előre, mindazonáltal nem jutott a Társaság tudomására olyan információ, ami jelentősebb, az értékesítési potenciált érdemben befolyásoló korrekciót indokolt volna az USA értékesítési előrejelzések tekintetében.

Az egyetlen jelentős változás az előző évi tervekhez képest a generikus verseny korábbi – 2024. évi - megjelenésére vonatkozó feltételezés, mindez a meglévő szabadalmak felülvizsgálatának az eredményeképp. A generikus verseny következtében jelentős visszaesés várható az Allergan árbevételben, ami a royalty kifizetés alapjául is szolgál, ami így 4 év alatt éri el a minimumát, 55% mértékű éves átlagos csökkenés mellett.

Mindkét immateriális jószág tekintetében a megtérülő érték (értékesítési költséggel csökkentett valós érték) az ún. Multi-Period Excess Earnings módszerrel került megállapításra.

Az ESMYA EU és Észak-amerikai immateriális javak értékvesztés tesztjeinek az eredménye

A teszt eredménye alapján az Esmya EU eszköz megtérülő értéke 38,4%-kal maradt alatta a könyv szerinti értéknek, ami 20.512 millió Ft értékvesztés elszámolását tette szükségessé. Az eszköz könyv szerinti értéke mindezek után 31.671 millió Ft. A WACC +/-1%-os változtatása a megtérülő értéket 2.686/2.977 millió Ft-tal csökkentené, illetve növelné. A módosított értékesítési előrejelzéshez képest évi +/-10%-os változás az értékesített volumenben 5.596 millió Ft-tal növelné, ill. csökkentené a megtérülő értéket.

Az Esmya Észak-amerikai eszköz tekintetében nem volt szükség értékvesztés elszámolására. Esetében a megtérülő érték kétszerese a könyv szerinti értéknek (11.727 millió Ft). A kulcs paraméterek ésszerű kereteken belüli változtatása sem keletkeztetne értékvesztést.

Az alkalmazott diszkontráta (EU adózás utáni: 8,0%, 2016-ban 7,3%; Észak-amerikai adózás utáni: 8,1%, 2016-ban 7,3%) a pénz időértékének és az immateriális javakra vonatkozó specifikus kockázatoknak a jelenlegi piaci értékelését tükrözi, amelyre vonatkozóan a jövőbeli pénzáram becslések nem kerültek kiigazításra.

ESMYA LatAm immateriális jószág

A Társaság 2014-ben megszerezte az ulipristal acetate (Esmya hatóanyag) Latin-amerikai piacokra való felhasználásának a jogát a HRA Pharma-tól, amely mögötti eszközök összesen vett (értékvesztés előtti) könyv szerinti értéke 2017.12.31-én 9.023 millió Ft volt. Ezen immateriális jószág külön kerül bemutatásra a beszámolóban, mivel a PregLem akvizíciót követően, attól függetlenül került sor az eszköz megvásárlására.

A jogokért fizetett vételárát a piacok között megosztotta és az eszközök ennek megfelelően kerültek felvételre a könyvekben. Az eszközök egy részét illetően - ahol a piacra lépés már megtörtént - az amortizáció elszámolása megkezdődött.

A PRAC átmeneti intézkedéseinek tükrében a Csoport az ESMYA LatAm értékesítési előrejelzéseket is áttekintette, illetve módosította, figyelembe véve annak várható negatív hatását az üzletre. Ez egyben indikátorként is szolgált az értékvesztés tesztek elvégzéséhez, azon immateriális javak esetében is, melyek amortizációja már megkezdődött. Ebben a körben az egyedüli jelentős eszköz a mexikói (az értékvesztés tesztet megelőző 3.643 millió Ft könyv szerinti értékkel).

A még nem aktivált immateriális javak között a brazil piachoz kapcsolódó a legjelentősebb (az értékvesztés tesztet megelőző 3.494 millió Ft könyv szerinti értékkel). A Társaság a mérleg fordulónapra mindkét eszköz értékvesztés tesztjét elvégezte.

Az Esmya Brazil és az Esmya Mexico eszköz megtérülő értéke (értékesítési költséggel csökkentett valós értéke) is az ún. Multi-Period Excess Earnings módszerrel került megállapításra. A kalkulációk alapját a menedzsment által elfogadott hosszú távú (az eszközök várható élettartamát tükröző, a PRAC intézkedés várható negatív hatásait tartalmazó) előrejelzések képezték, melyek alapvető feltételezései a következők:

Mexikóban egy kedvező 2018 májusi PRAC döntést követően az eladások várhatóan alacsonyabb szinten konszolidálódnak, mint az korábban tervezve volt. Mindazonáltal a kormányzati támogatás alacsonyabb szinten tervezhető és ily módon az addicionális eladásoké is.

A brazil piaci bevezetés 2 év múlva esedékes. Figyelembe véve a termékkel kapcsolatos tapasztalatok hiányát a PRAC intézkedése a korábban vártnál kevésbé befogadó helyzetet teremthet, következésképp a Csoport az eredeti tervekhez képest nagyobb kieséssel számol, mint Mexikó esetében.

Az értékvesztés tesztek eredményei alapján a Társaság az eszközök teljes könyv szerinti értékének a leírását indokoltnak látta. Ugyancsak döntött a venezuelai (hasonlóan a brazil eszökhöz, még nem aktivált) eszköz értékvesztéséről, nem csak a PRAC intézkedés hatásait, de az ország általános gazdasági helyzetét is figyelembe véve.

A fenti döntések értelmében az Esmya LatAm eszköz körben elszámolásra került értékvesztés összege 7.992 millió Ft. A PRAC átmeneti intézkedéseinek hatásaitól függetlenül a Mediplus országokra (Chile, Bolívia, Peru, Ecuador) allokált Esmya LatAm immateriális eszközökre 100% értékvesztés került elszámolásra (602 millió Ft) az egyes piacok várható értékesítési forgalmának visszaesése következtében.

Az alkalmazott diszkontráta (Esmya Brazil adózás utáni: 10,5%; 2016-ban 10,1%; Esmya Mexico adózás utáni: 8,0%; 2016-ban 8,1%) a pénz időértékének és az immateriális javakra vonatkozó specifikus kockázatoknak a jelenlegi piaci értékelését tükrözi, amelyre vonatkozóan a jövőbeli pénzáram becslések nem kerültek kiigazításra.

A Csoport vezetősége nem tekinti az egyéb Esmya LatAm immateriális javakat sem egyedileg, sem összevontan jelentősnek, így nem készített részletes értékvesztés vizsgálatot a 429 millió forintos egyenlegre.

Vagyoni értékű jogok – Grünenthal

2010-ben a vagyoni értékű jogok között kerültek kimutatásra a Grünenthal portfóliójának megvásárlásakor azonosított jogok. Egyrészt gyártási eljárások (600 eF értékben), másrészt piacra 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 2017. év végén 34.766 MFt, 2016. december 31-én 39.089 MFt volt.

Vagyoni értékű jogok – Lenetto®

2015-ben a Richter Európában kizárólagos licenc jogokat vásárolt a Lenetto® márkanevű készítményre, amely több európai országban megkapta a forgalomba hozatali engedélyt. A Lenetto® az ausztráliai Acrux ösztadiol hatóanyagú menopauzás 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 2017. december 31-én 844 MFt, 2016. december 31-én 893 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. december 31-én 213 MFt, 2017. év végén 0 MFt volt, mivel az eszköz elérte hasznos élettartamának a végét.

Vagyoni értékű jogok – Patikai licencek

Értékvesztés tesztet végeztünk a romániai patika licencekre (Nagy-, és kiskereskedelem szegmensben bemutatva) ami alapján 83 MFt értékvesztést és 235 MFt értékvesztés visszairást kellett elszámolni 2017-ben. 2016-ban 40 MFt értékvesztés és 450 MFt értékvesztés visszairás került elszámolásra ugyanezen oknál fogva.

Ennek megfelelően a patikai licencek nettó könyv szerinti értéke 2017. év végén 2.406 MFt, 2016. december 31-én 2.436 MFt volt. A licencekhez kapcsolódó üzleti vagy cégértékek 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 üzleti vagy cégértékek értékére, majd amennyiben szükséges a patika licencek értékére számoltunk el értékvesztést.

A szellemi termékek fordulónapi állományának átlagos hátralévő hasznos élettartama nem haladja meg a 6 évet.

13. Leányvállalatok

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

	Név	Cégbejegyzés helye	Tulajdoni hányad		Szavazati arány		Tevékenység
			%	%	%	%	
			2017	2016	2017	2016	
1	AO Gedeon Richter - RUS Gedeon Richter Romania	Oroszország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari gyártás
2	S. A. Gedeon Richter Polska	Románia	99,92	99,92	99,92	99,92	Gyógyszeripari gyártás
3	Sp. z o.o.	Lengyelország	99,84	99,84	99,84	99,84	Gyógyszeripari gyártás
4	Richter Themis Pvt. Ltd.	India	51,00	51,00	51,00	51,00	Gyógyszeripari gyártás
5	Gedeon Richter Pharma GmbH	Németország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
6	Gedeon Richter USA Inc.	USA	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
7	RG Befektetéskezelő Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Pénzügyi-számviteli és controlling tevékenység
8	Gedeon Richter UA PAT	Ukrajna	98,16	98,16	98,16	98,16	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
9	Gedeon Richter UK Ltd.	Nagy- Britannia	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
10	Gedeon Richter Iberica S.A.U	Spanyolország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
11	Nederved B.V.	Hollandia	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
12	Medimpex Japan Co. Ltd.	Japán	90,90	90,90	90,90	90,90	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
13	Medimpex Jamaica Ltd.	Jamaica	60,00	60,00	60,00	60,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
14	Medimpex West Indies Ltd.	Jamaica	60,00	60,00	60,00	60,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
15	Humanco Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Szociális, jóléti szolgáltatás
16	Pesti Sas Holding Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Vagyonkezelés
17	Richter Szolgáltató Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Étkeztetés
18	Reflex Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Szállítmányozás, fuvarozás
19	Chemitechnik Pharma Kft.	Magyarország	66,67	66,67	66,67	66,67	Mérnöki szolgáltatás
20	GYEL Kft.	Magyarország	66,00	66,00	66,00	66,00	Minőségellenőrzési szolgál
21	Armedica Trading S.R.L.	Románia	99,92	99,92	99,92	99,92	Vagyonkezelés
22	Gedeon Richter Farmacia S.A.	Románia	99,92	99,92	99,92	99,92	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme
23	Gedeon Richter France S.A.S.	Franciaország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
24	I.M. Gedeon Richter-Retea Farmaceutica S.R.L.	Moldávia	51,00	51,00	51,00	51,00	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme
25	Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG	Németország	70,00	70,00	70,00	70,00	Biotechnológiai gyártás és fejlesztés
26	Richter-Helm BioLogics Management GmbH	Németország	70,00	70,00	70,00	70,00	Vagyonkezelés
27	Medimpex UK Ltd.	Nagy- Britannia	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
28	Farnham Laboratories Ltd.	Nagy- Britannia	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
29	Gedeon Richter Aptyecka SP OOO	Örményország	51,00	51,00	51,00	51,00	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme

	Név	Cégbejegyzés helye	Tulajdoui hányad %		Szavazati arány %		Tevékenység
			2017	2016	2017	2016	
30	Pharmafarm S.A. Gedeon Richter Ukrfarm	Románia	99,92	99,92	99,92	99,92	Gyógyszeripari nagykereskedeleim
31	TOV Gedeon Richter Marketing	Ukrajna	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme
32	Polska Sp. z o.o. Gedeon Richter Italia	Lengyelország	99,97	99,97	99,97	99,97	Marketing szolgáltatás Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme
33	S.R.L.	Olaszország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyártás és kutatás
34	PregLem S.A. Gedeon Richter Marketing	Svájc	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
35	ČR s.r.o. Gedeon Richter Slovakia	Csehország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
36	s.r.o.	Szlovákia	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás Gyógyszeripari termékek kereskedelme
37	Richter-Lambtron SP OOO Gedeon Richter Austria	Örményország	51,00	51,00	51,00	51,00	Marketing szolgáltatás
38	GmbH Gedeon Richter (Schweiz)	Ausztria	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
39	AG	Svájc	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás Gyógyszeripari termékek promóciója
40	Pharmarichter OOO I.M. Rihpangalpharma	Oroszország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
41	S.R.L.	Moldávia	65,00	65,00	65,00	65,00	Marketing szolgáltatás
42	Gedeon Richter Portugal, Unipessoal Lda.	Portugália	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
43	PregLem France SAS Gedeon Richter Slovenija,	Franciaország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
44	d.o.o. Gedeon Richter Benelux	Szlovénia	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
45	SPRL Gedeon Richter Nordics	Belgium	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
46	AB	Svédország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
47	TOO Gedeon Richter KZ	Kazahsztán	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
48	Grmed Company Ltd. Rxmidas Pharmaceuticals	Hong-Kong	100,00	100,00	100,00	91,00	Vagyonkezelés
49	Company Ltd. Gedeon Richter Pharmaceuticals (China)	Kína	100,00	100,00	100,00	91,00	Marketing szolgáltatás
50	Co. Ltd. Gedeon Richter Colombia	Kína	100,00	100,00	100,00	91,00	Marketing szolgáltatás Gyógyszeripari termékek kereskedelme
51	S.A.S. Gedeon Richter Croatia	Kolumbia	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
52	d.o.o. Gedeon Richter Mexico, S.A.P.I. de C.V	Horvátország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
53	Gedeon Richter do Brasil Importadora, Exportadora e	Mexikó	100,00	100,00	100,00	80,00	Marketing szolgáltatás
54	Distribuidora S.A. Comercial Gedeon Richter	Brazília	51,00	51,00	51,00	51,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
55	(Chile) Ltda. Mediplus (Economic Zone)	Chile	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
56	N.V. Gedeon Richter Peru	Curacao	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
57	S.A.C.	Peru	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme

	Név	Cégbejegyzés helye	Tulajdoni hányad %		Szavazati arány %		Tevékenység
			2017	2016	2017	2016	
	GEDEONRICHTER						
58	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
59	Gedeon Richter Rxmidas Joint Venture Co. Ltd.* Grmidas Medical Service	Hong-Kong	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
60	(China) Co.Ltd.	Kína	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
61	Finox Holding AG	Svájc	100,00	100,00	100,00	100,00	Vagyonkezelés
62	Finox AG	Svájc	100,00	100,00	100,00	100,00	Biotechnológiai gyártás Biotechnológiai termékek kereskedelme
63	Finox Biotech AG Finox Biotech Germany GmbH	Lichtenstein	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
64	Finox Biotech Nordics AB.	Németország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
65	Finox Biotech Iberia S.L.	Svédország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
66	Finox Biotech France SARL	Spanyolország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
67	Finox Biotech Italy S.r.l.	Franciaország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
68	Finox Biotech UK and Ireland Ltd.	Olaszország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
69	Finox Biotech Benelux BV Finox Biotech Eastern Europe*	Nagy- Britannia	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
70	Finox Biotech Australia PTY Ltd.	Belgium	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
71		Lengyelország	-	100,00	-	100,00	Marketing szolgáltatás
72		Ausztrália	100,00	100,00	100,00	100,00	Biotechnológiai termékek kereskedelme
73							

* A vállalat tevékenysége 2017-ben megszűnt.

Konszolidációba újonnan bevont vállalatok

	Név	Alapítás/ megszerzés időpontja	Cégbejegyzés helye	Tulajdoni hányad %		Szavazati arány %		Tevékenység
				2017	2016	2017	2016	
74	GR Ireland	2017.01.hó	Dublin	100,00	-	100,00	-	Marketing szolgáltatás

13.1 Jelentős nem ellenőrző részesedéssel rendelkező leányvállalatok főbb pénzügyi adatai

A nem ellenőrző részesedések értéke a mérlegben 2017. december 31-én 4.692 MFt, melyből 2.405 MFt a Richter Helm BioLogics GmbH & Co. KG-nál, 1.091 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.

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

2017	Medimpex West Indies Ltd. (14)	Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG (25)
	MFt	MFt
Nem ellenőrző részesedések tárgyévi záró értéke	1.091	2.405
Befektetett eszközök	79	4.677
Forgóeszközök	3.450	5.703
Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	1.089
Rövid lejáratú kötelezettségek	440	1.275
Árbevétel	3.005	9.658
Eredmény	386	1.974
Fizetett osztalék	217	-
Pénz és pénzeszköz egyenértékes változása (total cash-flow)	211	1.089

2016	Medimpex West Indies Ltd. (14)	Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG (25)
	MFt	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)

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.

Nem ellenőrző részesedések a rájuk jutó kockázatok és hasznok alapján kerülnek felvételre. 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 elkerülésének 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 vezetési vállalkozásokban

	2017 Mft	2016 Mft
Egyenleg január 1-jén	8.541	7.140
Pótbefizetés	-	80
Akvizíció/tőkeemelés	2.996	-
Részesedések társult- és közös vezetési vállalkozások eredményéből	1.528	1.798
Nettó befektetések*	(44)	871
Osztalék	(1.157)	(256)
Átminősítés leányvállalattá	-	(997)
Átminősítés társult vállalkozássá	-	12
Értékvesztés	-	(57)
Árfolyamkülönbözet	(17)	(50)
Egyenleg december 31-én	11.847	8.541
<i>ebből Részesedés társult vállalkozásokban</i>	<i>10.582</i>	<i>7.305</i>
<i>ebből Részesedés közös vezetési vállalkozásokban</i>	<i>1.265</i>	<i>1.236</i>

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

A társult- és közös vezetési vállalkozások tárgyévi akvizíció sorában szereplő érték az Evestra Inc. (1.620 Mft) és a Primatemp Inc. (1.376 Mft) megszerzéséhez kapcsolódik. A Csoport jelentős befolyással rendelkezi a társaságokban, mivel joga van egy igazgatósági tagot delegálni.

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 előzetes IFRS konszolidált adatai kerülnek bevonásra, a beszámoló elkészítés során a Hungaropharma mérlegéből az anyavállalat tulajdonosaira jutó tőke sor kerül figyelembevételre.

	2017 Mft	2016 Mft
Nettó eszköz érték január 1-jén	22.638	15.191
Adózott eredmény*	2.178	7.693
Osztalék	(1.119)	(246)
Nettó eszköz érték (Hungaropharma Zrt.) december 31-én	23.697	22.638
Részesedés mértéke (30,85%)	7.311	6.984
Közbeneső eredmény kiszűrése	(108)	(52)
Részesedés egyéb társult vállalkozásokban	3.379	373
Könyv szerinti érték december 31-én	10.582	7.305

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

Hasonló kinutató a közös vezetési vállalkozásokra nem kerül bemutatásra, mert értékük nem minősül jelentősnek.

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

Név	Cégbejegyzés helye	Tevékenység	Befektetett eszközök MFT	Forgó-eszközök MFT	Hosszú lejáratú kötelezettségek MFT	Rövid lejáratú kötelezettségek MFT	Árbevétel MFT	Eredmény MFT	Tulajdoni hányad %
2017									
Hungaropharma Zrt.	Magyarország	Gyógyszeripari nagykereskedelem	7.737	55.600	100	40.843	289.177	4.657	30,85
Salvia-Med Bt.	Magyarország	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme	1	61	-	27	544	22	32,79
Szondi Bt.	Magyarország	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme	41	167	-	31	569	43	33,00
Top Medicina Bt.	Magyarország	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme	28	45	-	35	351	7	20,00
Vita-Richter SP OOO*	Azerbajdzsán	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme	-	-	-	-	-	-	49,00
Pharmapolis Kft.	Magyarország	Épület építési projekt szervezése	4.837	306	2.956	2.145	399	36	24,00
Pharmatom Kft.**	Magyarország	Biotechnológiai kutatás, fejlesztés	438	8	-	446	1	(4)	24,00
Pesti Sas Patika Bt.	Magyarország	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme	2	18	-	12	111	(4)	49,00
Evestra Inc.***	USA	Biotechnológiai kutatás, fejlesztés	1.164	1.702	416	313	2.627	444	17,26
Prima Temp Inc.****	USA	Gyógyszeripari kutatás	29	1.487	65	231	-	(507)	26,76

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

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

*** Az átváltható kölcsön és az opció 2017. december 5-én átváltásra került és ezen időpontról kezdve a Részesedések között tartjuk nyilván.

****2017. évi új akvizíció.

Név	Cégbejegyzés helye	Tevékenység	Befektetett eszközök MFt	Forgó-eszközök MFt	Hosszú lejáratú kötelezettségek MFt	Rövid lejáratú kötelezettségek MFt	Árbevétel 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 Kft.	Magyarország	Épület építési projekt szervezése	5.069	435	3.199	2.299	381	3	24,00
Pharmatom Kft.**	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

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

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

A Csoport legjelentősebb társult vállalkozása a Hungaropharma Zrt., adatai a beszámoló összeállításakor még nem auditáltak. A 2017. évi Konszolidált pénzügyi beszámoló összeállításakor a 2016. 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 2017-ben, sem 2016-ban 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	%
2017										
Medimpex Irodaház Kft.*	Magyarország	Ingatlan bérbeadás	1.517	153	38	19	320	100	-	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	-	973	10.892	287	865	121	17	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	%
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

*A Medimpex Irodaház adatai tartalmazták 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 összesítve nem minősülnek jelentősnek, ezért további részletezést nem tartunk indokoltnak.

15. Egyéb befektetések

	2017. december 31. MFt	2016. december 31. MFt
Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott lejáratig tartandó befektetések	1.649	1.862
Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kölcsönök és követelések közé sorolt befektetések	15.903	15.780
Valós értéken nyilvántartott értékesíthető befektetések	15.539	13.255
Az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök	2.391	1.967
Összesen	35.482	32.864

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 törzsrészvényre lesz cserélhető. IAS 39 standard előírása szerinti az „átcserélhető kötvény”-ben foglalt opciót beágyazott derivatívának minősítettük. Az opció érték kiemelése után a kötvények értéke 2017. december 31-én 15.903 MFt (2016. év végén 15.780 MFt) volt. További információkért lásd 11. melléklet.

A fent bemutatott „átcserélhető kötvény” opciót az eredménnyel szemben valós értéken értékeltük. Értéke 2017-ben 2.346 MFt (2016-ban 1.888 MFt) az Eredménnyel szemben valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök soron került bemutatásra.

Az egyik 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 enyhén emelkedett, melynek háttérében a tőzsdei árfolyam nagymértékű növekedése mellett a RUB/Ft árfolyam kedvezőtlen alakulása állt. Ennek következtében mind 2017-ben, mind 2016-ban növekedést számoltunk el az értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartalékával szemben (a Konszolidált átfogó eredménykimutatáson keresztül) (24. melléklet).

	2017. december 31.	2016. december 31.
Nyitó érték (MFt)	12.536	6.249
Valós érték változás (MFt)	434	6.287
Záró érték (MFt)	12.970	12.536
Tőzsdei árfolyam (RUB/részvény)	109,6	99,5
RUB/Ft árfolyam	4,49	4,78
Valós érték változás (MFt)	434	6.287

A másik, valós értéken nyilvántartott értékesítésre tartott befektetés, a Themis Medicare Ltd-ben lévő, 9,79%-os részesedés, melynek valós értékét tőzsdei záró árfolyamon mutatjuk be. Mivel 2017-ben a részvényárfolyam jelentősen növekedett, a valós értékelési tartalékkal szemben nyereség került elszámolásra. A részesedés záró valós értéke 2.103 MFt.

2015. február 19-én a Társaság és az Evestra Inc. bejelentette, hogy együttműködési megállapodást kötöttek, amelynek értelmében a Richter 5 M\$ összegű átváltható kölcsönt nyújtott 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 24 MFt nyereséget eredményezett, mely a Pénzügyi tevékenység eredménye soron került elszámolásra. 2017. december 5-én választása alapján a Richter részesedést szerzett az Evestra társaságban, mely mint a Csoport új társult vállalkozása, a 14. mellékletben kerül bemutatásra.

2017 során a Társaság újabb átváltható kölcsönt nyújtott az Evestra Inc. részére 1,5 M\$ értékben. A konstrukciót, melyet a 11. mellékletben részletesen bemutatunk, az IAS 39 standardnak megfelelően beágyazott derivatívának minősítettük, és az eredménnyel szemben valós értéken értékeltük. Az opció kezdeti értéke nem jelenik meg az eredményben, a valós érték változása azonban 10,5 MFt pénzügyi ráfordítást jelentett 2017-ben.

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

	2017. december 31. MFt	2016. december 31. MFt
Adókövetelés	795	682
Adófizetési kötelezettség	703	655

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

	2017. december 31. MFt	2016. december 31. MFt
Halasztott adó eszközök	10.548	5.416
Halasztott adó kötelezettségek	(8.005)	(5.962)

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

Halasztott adó eszköz	Tárgyi eszközök és immateriális javak MFt	Cél-tartalék MFt	Érték-vesztés MFt	Egyéb átmeneti különbözetek** MFt	Nem realizált nyereség-kiszűrés MFt	Összesen MFt
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	(2)	(8)	(1)	20	-	9
Átvezetés	4	(450)	(293)	870	-	131
2016. december 31.	130	87	13	220	4.966	5.416
Eredmény-kimutatásban elszámolt	7	(19)	-	3.275	1.753	5.016
Átfogó eredmény-kimutatásban elszámolt*	-	(4)	-	-	-	(4)
Árfolyamhatás	(4)	1	-	2	-	(1)
Átvezetés	(265)	405	1.018	(1.037)	-	121
2017. december 31.	(132)	470	1.031	2.460	6.719	10.548

* Átfogó eredmény-kimutatásban elszámolt halasztott adó eszközök és kötelezettségek nettó egyenlege 2017-ben 100 MFt, 2016-ban 755 MFt (ráfordítás) melyből 2017-ben 79 MFt, 2016-ban 337 MFt (ráfordítás, lásd 24. melléklet) az értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartalékával és 2017-ben 21MFt, 2016-ban 418 MFt (ráfordítás) az eredménytartalékkal szemben került elszámolásra.

** A halasztott adó eszközök egyenlegét (5.132 MFt-tal) növelte többek közt az Anyavállalat a 2017. évi társasági adó elszámolásának eredményeképpen keletkezett negatív adóalap. Ezen elhatárolt veszteséget a következő években az adott évi adóalap csökkentésére kívánja felhasználni.

Halasztott adó kötelezettség	Tárgyi eszközök és immateriális javak MFt	Cél-tartalék MFt	Valós értékelés MFt	ESMYA* MFt	BEMFOLA** MFt	Egyéb átmeneti különbözetek MFt	Összesen MFt
2015. december 31.	203	-	215	7.894	-	627	8.939
Új bevonás miatti növekmény	-	(69)	-	-	4.520	(433)	4.018
Eredménykimutatásban elszámolt	10	(2)	-	(6.399)	(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
Eredménykimutatásban elszámolt	90	65	(725)	2.057	729	(183)	2.033
Átfogó eredmény-kimutatásban elszámolt***	-	1	(134)	-	-	237	104
Árfolyamhatás	2	(6)	7	(195)	(10)	(13)	(215)
Átvezetés	(265)	405	1.018	-	-	(1.037)	121
2017. december 31.	38	(24)	-	3.293	4.815	(117)	8.005

* 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 2016-ban.

** 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 2017-ben 100 MFt, 2016-ban 755 MFt (ráfordítás) melyből 2017-ben 79 MFt, 2016-ban 337 MFt (ráfordítás, lásd 24. melléklet) az értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartalékával és 2017-ben 21MFt, 2016-ban 418 MFt (ráfordítás) az eredménytartalékkal szemben került elszámolásra.

A fent bemutatott halasztott adók összegéből 8.060 MFt (2016-ban 6.222 MFt) kötelezettség és 585 MFt (2016-ban 374 MFt) eszköz várhatóan több, mint 12 hónap múlva fordul vissza.

2017. december 31-én a Vállalatcsoportnak 7.150 MFt, olyan, 2024-ben lejáró, fel nem használt elhatárolt vesztesége volt (mely 1.144 MFt halasztott adó eszköz elszámolást eredményezett volna), melyre halasztott adó eszköz nem került elszámolásra, tekintettel arra, hogy visszafordulása nem valószínű. 2016-ban az elhatárolt veszteség 8.310 MFt volt, mely 1.330 MFt halasztott adó eszközt eredményezett volna.

2017-ben 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

	2017. december 31. MFt	2016. december 31. MFt
Kapcsolt feleknek adott kölcsön	1.116	3.207
Munkavállalóknak adott kölcsön	883	707
Egyéb adott kölcsön	133	885
Összesen	2.132	4.799

18. Üzleti vagy cégérték

	Üzleti vagy cégérték MFt
Bruttó érték	
2016. január 1-jén	64.888
Leányvállalat értékesítése miatt bekövetkezett csökkenés	7.226
Árfolyamhatás	(1.731)
Értékvesztés	(1.751)
2016. december 31-én	68.632
2017. január 1-jén	68.632
Árfolyamhatás	(4.026)
Értékvesztés	(20.229)
2017. december 31-én	44.377

A fent említett értékvesztés a Gyógyszergyártás szegmensben került elszámolásra a PregLem akvizíción keletkezett üzleti vagy cégértékre.

Az üzleti vagy cégérték záró értéke pénztermelő egységenként (Vállalatok)

	2017. december 31. MFt	2016. december 31. MFt
Gyógyszergyártás szegmens		
Gedeon Richter Polska Sp. z o.o.	1.111	1.051
Richter-Helm BioLogics Co & KG	99	99
PregLem S.A.	12.194	34.563
GRMed Company Ltd.	28.172	23.142
Gedeon Richter Rxmidas Co. Ltd.	-	6.807
GR Brazil	65	75
GR Mexico	1.669	1.799
Nagy-, és kiskereskedelmi szegmens		
Armedica Trading Csoport	1.006	1.035
Egyéb szegmens		
Pesti Sas Holding Kft.	61	61
Összesen	44.377	68.632

A Csoport üzleti folyamatait átalakítva beolvastotta a Gedeon Richter Rxmidas Joint Venture Co. Ltd. tevékenységét a GRMed Company Ltd Kínában. Az átszervezés eredményeképpen a jelentési struktúra is megváltozott, így a tranzakciót megelőzően kimutatott Gedeon Richter Rxmidas Co. Ltd.-hez kapcsolódó üzleti vagy cégértéket a GRMed Company Ltd-re allokáltuk.

A kimutatott üzleti vagy cégértékek értékvesztés tesztjei az alábbi feltételezések alapján készültek:

Gedeon Richter Polska Sp. z o.o.

A Gedeon Richter Polska Sp. z o.o. a 2017-es évet jelentős nyereséggel zárta, amely mellett a vállalat középtávú tervei is visszaigazolják a jövőbeli növekedési várakozásokat. Ennek megfelelően a 2016. üzleti évhez hasonlóan a tárgyévben sem kellett értékvesztést elszámolnunk. A kulcsfontosságú feltételezésekben nem várható olyan, ésszerű mértékű meghaladó változás, ami az üzleti vagy cégérték értékvesztését eredményezné.

Armedica Trading Csoport

A Csoport pénztermelő egység csoportokra (CGU) allokalta a patikák üzleti vagy cégértékét és hajtotta végre az üzleti vagy cégérték 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 Csoport 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 of disposal)” módszerrel került értékelésre. Románia továbbra is a leggyorsabban növekvő gyógyszerpiacok egyikét jelenti az EU tagállamok között. A piaci teljesítményt viszonylag állandó szabályozási keretek határozták meg 2017-ben. 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 13 éves cash-flow becsléssel végezte, összhangban a patika licenc hátralévő hasznos élettartamával.

Az alulteljesítő csoport esetében, ahol a várható megtérülés értéke alacsonyabb, mint a könyv szerinti érték, értékvesztés került elszámolásra a kapcsolódó patikai licencokra (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 az üzleti vagy cégérték és a patikai licenc teljes összegére. Az árrés 5%-os csökkenése és a tőkeköltség (WACC) 5 százalékpontos növekedése különböző mértékű értékvesztés elszámolását tenné szükségessé az üzleti vagy cégérték egy részére.

PregLem S.A.

A Preglem SA akvizíció kapcsán az immateriális eszközök (ESMYA EU&Észak-Amerika) mellett üzleti vagy cégérték is felvételre került. A korábbi évekhez hasonlóan a Társaság a 2017. év fordulónapjával is elkészítette a vonatkozó értékvesztés tesztet. Mivel az akvizíció megkezdett eszközök használatából származó jövőbeni cash-flow-k jelentősek, a megtérülő érték ún. pénztermelő egységre (CGU) került meghatározásra, amely az ESMYA immateriális eszközöket, azok működtetéséhez szükséges egyéb eszközöket és a PregLem S.A. üzleti értékét foglalja magába (együtt: ESMYA pénztermelő egység). Az ESMYA EU immateriális jószág a 12. melléklet szerint elszámolt értékvesztéssel csökkentett értéken került figyelembe vételre.

Az Esmya pénztermelő egység megtérülő értéke jövedelem alapú módszerrel került kiszámításra, ún. „értékesítési költséggel csökkentett valós érték (fair value less cost of disposal)” megközelítésben. A kulcs feltételezések megegyeztek az Esmya EU&Észak-amerikai eszközök esetében részletezettekkel.

Az ESMYA® EU értékesítési előrejelzés módosításának következtében a megtérülő érték 25%-kal alatta maradt a CGU könyv szerinti értékének, ami 20.229 millió Ft összegű értékvesztés elszámolását tette szükségessé. Az üzleti vagy cégérték értéke ezt követően 12.194 millió Ft.

A megtérülő érték nagyobb részének (61%; 2016-ban 76%) forrását továbbra is a EU-ból származó cash-flow-k jelentik. Ez utóbbiak 56%-a 2024-ig megképződik.

Az alkalmazott diszkontráta (EU adózás utáni: 8,0%; 2016-ban 7,3%; Észak-Amerika adózás utáni 8,1%; 2016-ban 7,3%) 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 WACC +/-1 százalékpontos változtatása a megtérülő értéket 3.391/3.701 millió Ft-tal csökkentené, illetve növelné. A módosított értékesítési előrejelzéshez képest évi +10%-os változás az értékesített volumenben mintegy 7.530 millió Ft-tal növelné, -10%-os változás 7.502 millió Ft-tal csökkentené a megtérülő értéket.

GRMed Company Ltd.

A GRMed Company Ltd. akvizíciójára 2013-ban került sor, mely tranzakció a csoport erőteljesebb kínai jelenlétét támogatta. A keletkezett üzleti vagy cégérték értékvesztés tesztjére a korábbi években is már sor került. A megtérülő érték ún. pénztermelő egységre (CGU) került meghatározásra, jövedelem alapú módszerrel, ún. „értékesítési költséggel csökkentett valós érték (fair valueless cost of disposal)” megközelítésben.

A Csoport 2016. 01. 22-én jelentette be, hogy partnerétől, az RxMidas Pharmaceuticals Holdings Ltd.-től megszerezte a Gedeon Richter Rxmidas Joint Venture Co. Ltd. további 50%-os tulajdonrészét is (amely cég üzletrészesnek 50%-át már korábban is tulajdonolta annak 2010. évi vegyesvállalatként való megalapítása óta). A Csoport a tranzakció eredményeképp immáron 100%-ban tulajdonosa a Gedeon Richter Rxmidas Joint Venture Co. Ltd.-nek, következésképp a vényköteles és szabadon forgalmazható termékeken alapuló üzletet is teljeskörű irányítása alatt tudja.

A Csoport átszervezte a kínai tevékenységét, amelynek keretein belül az Rxmidas Joint Venture Co. Ltd. tevékenysége átkerült a GRMed Company Ltd.-be. Az üzletmenet, valamint a számviteli jelentési struktúra átszervezésének eredményeként, mindkét társasághoz kapcsolódó üzleti vagy cégérték a GRMed Company Ltd.-hez került allokálásra.

Az üzleti vagy cégérték 2017. 12. 31-i fordulónapra elvégzett értékvesztési tesztjének eredményeképp értékvesztés elszámolására nincs szükség.

A számítások a menedzsment által elfogadott hosszútávú árbevétel és költség előrejelzés alapján készültek, mely pénzáramok összhangban állnak a piaci szereplők feltételezéseivel. Az előrejelzési időszakon túlnyúló pénzáramok jelenértéke a maradványérték kiszámítására alkalmas formulával került meghatározásra.

A 2018-2027 időszakot tekintve a pénzáramokban stabil növekedés feltételezett, évente átlagosan 6,9% mértékben.

A 2018-2027 közötti cash-flow-k jelenértéke mintegy 1,4-szerese a pénztermelő egység könyv szerinti értékének. Konzervatív megközelítést alkalmazva (0% növekedés a pénzáramokban) a maradványérték számítása során, a teljes megtérülő érték 2,4-szerese a tesztelt összegnek. Az alkalmazott diszkontráta (adózás utáni: 12,8%; 2016-ban 10,1%) 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 kulcs paraméterek ésszerű kereteken belül történő változtatása esetén a megtérülő érték végig magasabb marad, mint a könyv szerinti érték.

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

A mexikói DNA Pharmaceuticals S.A. akvizíciójára és konszolidációba történő bevonására 2014-től kezdődően került sor. Az ügyleten keletkezett üzleti vagy cégérték értékvesztés tesztjét a Társaság 2017. 12. 31-i fordulónappal is elvégezte, hasonlóan az előző évhez.

Hasonlóan a más témákban végzett üzleti vagy cégérték értékvesztés tesztekhez, a megtérülő érték pénztermelő egységre került kiszámításra, jövedelem alapú módszerrel, ún. „értékesítési költségekkel csökkentett valós érték (fair value less cost of disposal)” megközelítésben. A kalkulációk alapját a menedzsment által elfogadott hosszú távú (2018-2027) előrejelzések képezték mely pénzáramok összhangban állnak a piaci szereplők várakozásaival is. Az ezen túli pénzáramok jelenértéke a maradványérték kiszámítására alkalmas formulával került meghatározásra.

A pénztermelő egység keretében tesztelt tradicionális termékekre vonatkozó kereskedelmi előrejelzés nem változott jelentősen az előző évhez képest. A legjelentősebb változás a mexikói üzletet érintően néhány új termék licenszbe vétele, ami egy további lépés a gazdaságosabb üzemméret irányába. Előbbiek következtében a pénztermelő egységre allokált működési költségek összege csökkent, miáltal a megtérülő érték és a könyv szerinti érték közötti különbség magasabb (120%), mint az előző évben (2%).

A 2018-2027 időszaki cash-flow-k a megtérülő érték 55%-át szolgáltatják, mely pénzáramok egyenletesen merülnek fel a teljes előrejelzési időszak során. A maradványérték kalkulációja során ez a feltételezés került kivételre a későbbi évekre vonatkozóan.

Az alkalmazott diszkontráta (adózás utáni: 8,0%; 2016-ban 7,9%) a pénz időértékének és a pénztermelő egységre vonatkozó specifikus kockázatoknak a jelenlegi piaci értékelését tükrözi, amelyre vonatkozóan a jövőbeli pénzáram becslések nem kerültek kiigazításra.

A megtérülő és a könyv szerinti érték között kimutatott különbséget az adózás utáni diszkontráta 18,8%-ra (8,0% 2016-ban) emelése eliminálná.

19. Készletek

	2017. december 31. MFt	2016. december 31. MFt
Alapanyagok, áruk	42.435	40.031
Befejezetlen termelés	2.339	1.756
Félkész- és késztermékek	39.700	39.459
Összesen	84.474	81.246

2017-ben 2.411 MFt összegű értékvesztés és selejtezés került elszámolásra és 1.287 MFt visszaírás (2016-ban 3.842 MFt értékvesztés- és selejt elszámolás és 513 MFt visszaírás) történt.

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

2017. december 31-én azon készletek könyv szerinti értéke, amelyeket a csoport nettó realizálható értéken mutatott ki 9.548 MFt (2016-ban ennek értéke 8.121 MFt volt).

A készletek minden egyes tétele jelzálog- és tehermentes.

20. Vevők

	2017. december 31. MFt	2016. december 31. MFt
Vevők	120.581	114.418
Kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelések (37. melléklet)	2.442	1.805
Összesen	123.023	116.223

Vevőállomány megbontása lejárat szerint:

	2017. december 31. MFt	2016. december 31. MFt
Le nem járt vevőállomány	108.783	104.192
Lejárt vevőállomány, nem értékvesztett	12.775	8.963
<i>1-90 nap</i>	<i>10.141</i>	<i>6.078</i>
<i>91-180 nap</i>	<i>1.407</i>	<i>1.359</i>
<i>181-360 nap</i>	<i>948</i>	<i>1.255</i>
<i>>360 nap</i>	<i>279</i>	<i>271</i>
Lejárt vevőállomány, értékvesztett	8.621	10.284
<i>1-90 nap</i>	<i>1.849</i>	<i>1.226</i>
<i>91-180 nap</i>	<i>121</i>	<i>1.029</i>
<i>181-360 nap</i>	<i>317</i>	<i>2.053</i>
<i>>360 nap</i>	<i>6.334</i>	<i>5.976</i>
Lejárt vevőállományra elszámolt értékvesztés	(7.156)	(7.216)
<i>le nem járt</i>	<i>(448)</i>	<i>-</i>
<i>1-90 nap</i>	<i>(222)</i>	<i>(247)</i>
<i>91-180 nap</i>	<i>(45)</i>	<i>(414)</i>
<i>181-360 nap</i>	<i>(213)</i>	<i>(803)</i>
<i>>360 nap</i>	<i>(6.228)</i>	<i>(5.752)</i>
Összesen	123.023	116.223

A vevőkövetelésekre képzett értékvesztés az alábbiak szerint alakult:

	2017. december 31. MFt	2016. december 31. MFt
Egyenleg január 1-jén	7.216	7.227
Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés	1.843	1.716
Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés visszairása	(1.757)	(1.798)
Árfolyamkülönbözet	(146)	71
Egyenleg december 31-én	7.156	7.216

A vevőkövetelések értékvesztés-visszairásának oka a vevőkövetelések pénzügyi rendezése.

Sem 2017-ben, sem 2016-ban nem volt olyan egyedileg lényeges nagyságrendű vevőkövetelés, melyre értékvesztést kellett elszámolni.

21. Egyéb rövid lejáratú követelések

	2017. december 31. MFt	2016. december 31. MFt
Adott kölcsönök	3.608	1.776
Egyéb követelések	3.735	3.524
Határidős deviza ügyletek	26	-
Pénzügyi eszközök (10. melléklet)	7.369	5.300
Visszaigényelhető adó és vám	5.033	4.463
Adott előlegek	4.843	2.264
Aktív időbeli elhatárolások	2.935	2.964
Összesen	20.180	14.991

22. Értékpapírok

	2017. december 31. MFt	2016. december 31. MFt
Nyílt végű befektetési alapok befektetési jegyei - értékesíthető	-	1
Egyéb értékpapírok - értékesíthető	18	750
Összesen (10. melléklet)	18	751

23. Pénz és pénzeszköz egyenértékes

	2017. december 31. MFt	2016. december 31. MFt
Bankbetétek	75.871	95.926
Pénztár	170	127
Összesen (10. melléklet)	76.041	96.053

A csoportszintű Pénz és pénzeszköz egyenértékes állomány 2017. december 31-re vonatkozó egyenlegéből az anyavállalat több mint 61%-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. (Lásd 10. melléklet.)

24. Jegyzett tőke és tartalékok

Jegyzett tőke	2017. december 31.		2016. 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		%		%	
	2017. december 31.	2016. december 31.	2017. december 31.	2016. december 31.	2017. december 31.	2016. december 31.
Belföldi tulajdonosok	60.272.583	59.832.738	32,35	32,15	32,34	32,11
Magyar állam összesen	47.051.794	47.051.817	25,25	25,28	25,25	25,25
ebből MNV Zrt.	47.051.668	47.051.668	25,25	25,28	25,25	25,25
ebből Önkormányzatok	126	149	0,00	0,00	0,00	0,00
Intézményi Befektetők	6.150.262	6.070.053	3,30	3,26	3,30	3,26
Magánbefektetők	7.070.527	6.710.868	3,80	3,61	3,79	3,60
Külföldi tulajdonosok	126.025.320	126.289.476	67,64	67,84	67,61	67,75
Magánbefektetők	801.326	1.697.648	0,43	0,91	0,43	0,91
Intézményi Befektetők	125.223.994	124.591.828	67,21	66,93	67,18	66,84
ebből Aberdeen Asset Management Plc.	18.243.530	18.243.530	9,79	9,80	9,79	9,79
ebből Black Rock, Inc.	9.628.286	-	5,17	-	5,17	-
ebből Harding Loevner LP	9.367.925	9.367.925	5,03	5,03	5,03	5,03
Nem nevesített tulajdon	10.774	11.012	0,01	0,01	0,01	0,01
Saját részesvények*	66.183	241.634	0,00	0,00	0,04	0,13
Jegyzett tőke	186.374.860	186.374.860	100,0	100,00	100,0	100,00

* 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.

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 pénznemre ("Pénzegységre") történő átváltásakor felmerült árfolyam-különbszetek közvetlenül az egyéb átfogó eredményben kerülnek elszámolásra, és a külföldi devizák átváltási tartalékában halmozódnak. A korábban a külföldi devizák átváltási tartalékában halmozódó árfolyam-különbszetek a külföldi tevékenység értékesítésekor, illetve részleges értékesítésekor az eredménybe kerülnek átsorolásra.

Az átértékelési tartalék változását a Konszolidált saját tőke változás kimutatásában részleteztük.

Értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartaléka

Az Értékesíthető pénzügyi eszközök (15. és 22. melléklet) értékelési tartalékában kerül 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 MFt
Egyenleg 2016. január 1-jén	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
Értékesíthető pénzügyi eszközök eladásakor az egyéb átfogó eredménybe átsorolt kumulatív (nyereség)/veszteség	(708)
Értékesíthető pénzügyi eszközök átértékelésén elért nettó nyereség	1.929
Halasztott adó hatás	(82)
Egyenleg 2017. december 31-én	9.964

2017. év folyamán a Gedeon Richter Polska Sp. z o.o. értékesítette a Ciech S.A.-ban lévő valós értéken nyilvántartott részesedését, mely 708 MFt nyereségként került elszámolásra a Konszolidált eredménykimutatásban.

2017. január 1-jétől az alkalmazandó társasági adókulcs az anyavállalat esetében 9%, mely a Csoport tagvállalatai közül egyedülként rendelkezik Értékesíthető pénzügyi eszközzel.

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.

	2017 MFt	2016 MFt
Tárgyidőszaki ráfordítás	3.640	4.724
Átadott saját részvények (25. melléklet)	4.728	3.679
Konszolidált saját tőke változásban kimutatott összes tartalék változása	(1.088)	1.045

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. 2017-ben 72.904 darab részvény került szétosztásra a vállalat 441 dolgozója között, míg 2016-ban 440 fő részesült ilyen juttatásban, a kiosztott részvények száma 217.189 db részvény volt.

Jutalom

Jutalomként 431.800 darab (2016-ban 387.600 darab) részvény került átadásra a kiemelkedő teljesítményt nyújtó alkalmazottak részére az év folyamán.

Munkavállalói értékpapír-juttatási program

A Társaság 2017. évi Munkavállalói értékpapír-juttatási programjának keretében 245.163 db saját részvényt adott át 4.266 munkavállalója részére 2017-ben. A részvények 2020. január 2. napjáig letétben lesznek a munkavállalók UniCredit Bank Hungary Zrt.-nél vezetett értékpapírszámláin. 2016-ban 285.459 darab részvény került átadásra 4.342 alkalmazott részére, amelyek 2019. január 2. napjáig lesznek letétben a munkavállalók értékpapírszámláin.

A 2017. április 27-én 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 561.499 darab saját részvényt vásárolt.

Saját részvények száma	2017 db	2016 db
Január 1-jén	241.634	811.655
<i>Ebből: leányvállalat által birtokolt Richter részvények</i>	<i>60.284</i>	<i>710.284</i>
Részvényvásárlás	561.499	302.831
Bónusz program keretében átadott	(72.904)	(217.189)
Jutalomként átadott	(431.800)	(387.600)
NAV programban átadott	(245.163)	(285.459)
NAV programban visszavett	12.917	17.396
December 31-én	66.183	241.634
<i>Ebből: leányvállalat által birtokolt Richter részvények</i>	<i>5.500</i>	<i>60.284</i>
Könyv szerinti érték	2017 MFt	2016 MFt
Január 1-jén	1.285	3.206
Részvényvásárlás	3.858	1.758
Bónusz program keretében átadott	(428)	(983)
Jutalomként átadott	(2.690)	(1.571)
NAV programban átadott	(1.696)	(1.222)
NAV programban visszavett	86	97
December 31-én	415	1.285

26. Szállítók

	2017. december 31.	2016. december 31.
	MFt	MFt
Szállítók	47.446	45.738
Kapcsolt vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek (37. melléklet)	49	188
Összesen	47.495	45.926

27. Egyéb kötelezettségek

	2017. december 31.	2016. december 31.
	MFt	MFt
Rövid lejáratú passzív időbeli elhatárolás	17.357	13.389
Egyéb kötelezettségek	5.259	3.717
Halasztott függő vételár kötelezettség	-	8.446
Fizetendő osztalék	150	147
Pénzügyi kötelezettségek részösszesen (10. melléklet)	22.766	25.699
Fizetendő bérköltség, jövedelemadó	6.287	5.678
Egyéb fizetendő adók	1.204	1.056
Vevőktől kapott előlegek	258	190
Elhatárolás részvényjuttatás adóira és járulékaira	-	306
Összesen	30.515	32.929

28. Céltartalékok

	2017. december 31. MFt	2016. december 31. MFt
Rövid lejáratú egyéb céltartalékok	2.473	1.926
Hosszú lejáratú céltartalékok - Nyugdíjazással és egyéb hosszú távú juttatással kapcsolatos kötelezettségekre*	3.305	3.508
<i>ebből meghatározott nyugdíjazással kapcsolatos juttatási program az Anyavállalatnál</i>	1.711	1.525
<i>ebből meghatározott nyugdíjazással kapcsolatos juttatási program GR Polska-nál</i>	299	289
<i>ebből meghatározott nyugdíjazással kapcsolatos juttatási program PregLem-nél</i>	263	263
<i>ebből meghatározott nyugdíjazással kapcsolatos juttatási program a Finox Csoportnál</i>	66	365
Összesen	5.778	5.434

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

2017. 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 munkavisztonnyal rendelkezik 1 havi
- legalább 30 éves folyamatos munkavisztonnyal rendelkezik 2 havi
- legalább 40 éves folyamatos munkavisztonnyal rendelkezik 3 havi
- legalább 45 éves folyamatos munkavisztonnyal 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 munkavisztonnyal rendelkezik, 45 naptári napnak megfelelő távolléti díj is megilleti.

Az értékelés módszertana

Az IAS 19 Standardnak megfelelően a meghatározott juttatási kötelek számításakor a Kivettett Jávairási Egység 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 2017. december 31-én állományban lévő valamennyi dolgozóra vonatkoznak.

	2017 MFt	2016 MFt
Kötelezettség nyitó értéke	1.525	1.394
Kamatköltség (eredménykimutatásban elszámolva)	48	45
Tárgyévi szolgálat költsége (eredménykimutatásban elszámolva)	130	114
Tárgyévi kilépőknek kifizetett juttatások	(92)	(145)
Aktuáriusi veszteség/(nyereség) (átfogó eredménykimutatásban elszámolva)	100	117
Kötelezettség értéke	1.711	1.525

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 hosszúlejáratú államkötvény hozamok tárgyévre, az értékelés időpontjához legközelebbi időpontban közzétett értékeit használjuk.

Az előző évben a kötelezettség számításához a 2016. december hónapra közzétett hozamot használtuk fel a diszkontráta értékéhez. Jelen esetben - tekintettel az éven belüli jelentős hozamingadozásokra – az elmúlt három év átlagos értékét alkalmaztuk. A kötelezettség értékének meghatározására 3,31%-os technikai 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 alkalmazunk.

Richter munkaviszony hossza	Az adott időtartamra számított kilépési valószínűség bizonytalansági faktora
A nyugdíjkötelezettség számításánál figyelembe vett értékek:	
1 és 5 év között	5,0%
6 és 15 év között	10,0%
16 és 30 év között	20,0%
30 év felett	30,0%

A kilépés figyelembe vett éves átlagos valószínűsége:

Richter munkaviszony hossza	6 év alatt	6 és 15 év között	16 és 25 év között	25 év felett
	10,0%	4,0%	2,0%	1,5%

29. Nettó pénzeszközök levezetése

A hitelek biztosítékaiként jelzálog- és kézzálogjogok nem kerültek bejegyzésre.

Nettó pénzeszközök	2017. december 31. MFt	2016. december 31. MFt
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	76.041	96.053
Hitelek/kölcsönök – rövid lejáratú	-	(7.776)
Hitelek/kölcsönök – hosszú lejáratú	(3)	(28.874)
Összesen	76.038	59.403

	Forgóeszközök		Finanszírozási tevékenységből eredő kötelezettségek	
	Pénz és pénzeszköz egyenértékes MFt	Hitelek/kölcsönök – rövid lejáratú MFt	Hitelek/kölcsönök – hosszú lejáratú MFt	Összesen MFt
Nettó pénzeszközök				
2016. január 1-én	132.374	(6.523)	(37.188)	88.663
Cash-flow	(35.716)	6.524	289	(28.903)
Devizaárfolyam átértékelés	(605)	51	197	(357)
Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségbe	-	(7.828)	7.828	-
Nettó pénzeszközök				
2016. december 31-én	96.053	(7.776)	(28.874)	59.403
Cash-flow	(22.906)	7.711	28.871	13.676
Devizaárfolyam átértékelés	2.894	65	-	2.959
Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségbe	-	-	-	-
Nettó pénzeszközök				
2017. december 31-én	76.041	-	(3)	76.038

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 2016. december 31-én 116,7 M€ (36.286 MFt), míg 2017. december 31-én 0 M€ (0 MFt) volt az előző évvégén fennálló teljes kötelezettség visszafizetését követően.

30. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások

	2017. december 31. MFt	2016. december 31. MFt
Állami támogatások	3.864	3.573
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség	483	875
Összesen	4.347	4.448

Az állami támogatások eszköz beszerzéshez kapcsolódnak.

31. Törzsrészesvények osztaléka

	2017 MFt	2016 MFt
Törzsrészesvények osztaléka	19.756	13.419

A Társaság 2017. április 27-én megtartott évi rendes közgyűlésén a 2016. évben képződött eredmény terhére 106 Ft/részesvény (19.756 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.

	2017. december 31. MFt	2016. december 31. MFt
Szerződésben rögzített, de a beszámolóban nem kimutatott Anyavállalati beruházási program	9.143	4.185
Szerződésben rögzített, de a beszámolóban nem kimutatott beruházási program AO Gedeon Richter-RUS-nál	999	82
Az Igazgatóság által már jóváhagyott, de szerződésbe még nem foglalt beruházás az Anyavállalatnál	30.082	35.840
Az Igazgatóság által már jóváhagyott, de szerződésbe még nem foglalt beruházás AO Gedeon Richter-RUS-nál	2.539	4.162

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:

	2017 MFt	2016 MFt
1 éven belül	3.768	3.813
1 és 5 év között	8.186	9.310
5 éven túl	3.601	4.041
Összesen	15.555	17.164

A lízingszerződések vásárlási opciót nem tartalmaznak.

A Csoport 2017-ben 6.310 MFt operatív lízing költséget számolt el, míg 2016-ban ez 6.002 MFt volt.

34. A Vállalatcsoport 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 22%-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 mindenkori 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 1.354 MFt volt 2017-ben (2016-ban 1.218 MFt).

2003. szeptember 1-jétől az Anyavállalat egészségpénztári befizetést vállalt dolgozói részére, ami 2016. március 1-től 5.500 Ft/fő/hó összegre emelkedett. Így 2016-ban a befizetett összeg 313 MFt volt. 2017. január 1-jétől az Anyavállalat átalakította cafeteria rendszerét mely következtében egészségpénztári hozzájárulás jogcímen kifizetés nem történt.

A magyarországi székhelyű leányvállalatok által a dolgozóik után fizetett nyugdíjpénztári hozzájárulás összege 2017-ben 33 MFt (2016-ban 31 MFt).

A külföldi székhelyű leányvállalatok alkalmazottaik javára nyugdíjalapokba fizetnek be, amely befizetések összege 2017-ben 584 MFt, 2016-ban pedig 461 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 dolgozóik részére nyugdíjpénztári és egészségpénztári hozzájárulást fizetnek.

36. Függő kötelezettségek

HRA licenc díj

A mérlegfordulónapot követően a Társaság Esmya-val kapcsolatos partnere, a HRA Pharma, a licenc szerződés értelmezésével kapcsolatban egyeztetést kezdeményezett, amelynek tárgya a szerződésből fakadó kötelezettségek múltbeli gyakorlattól eltérő értelmezése. Az egyeztetés korai fázisára való tekintettel az ebből fakadó kitétséget nem lehet megbecsülni.

A Társaság vezetőségének álláspontja szerint a múltbeli gyakorlat minden ponton összhangban van a partnerrel kötött szerződéssel.

Bizonytalan adópozíciók 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 Biztosítóház. 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. További információk a 3.1. mellékletben.

A GR Romániához kapcsolódó bizonytalan adópozíciót a 3.1-es mellékletben részletezzük.

37. 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 találhatóak.

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.

	2017 MFt	2016 MFt
MNV Zrt.-nek fizetett osztalék	4.994	3.403

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 beszámolókbán.

37.1 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.

	2017. december 31. MFt	2016. december 31. MFt
Közös vezetésű vállalkozások részére nyújtott kölcsönök	-	3.207
Társult vállalkozások részére nyújtott kölcsön	3.639	-
Közös vezetésű vevők	240	234
Társult vevők	2.202	1.571
Közös vezetésű szállítók	5	142
Társult szállítók	44	46
Közös vezetésű vállalkozásoktól származó árbevétel	564	1.879
Társult vállalkozásoktól származó árbevétel	13.280	13.280

A kapcsolt vállalkozások részére nyújtott kölcsönök pénzneme magyar forint. A kölcsönökből 355 MFt 2 és 5 év között válik esedékessé.

A „Kapcsolt felektől származó árbevétel” szinte kizárólag gyógyszeripari termékek értékesítéséből származik. 2017. december 31-én meglévő szerződésekből adódóan kapcsolt vállalkozásokkal szemben nyitott rendelések értéke 436 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.

37.2 Igazgatóság és Felügyelő Bizottság javadalmazása

	Rövid távú juttatások - Tiszteletdíj	
	2017 MFt	2016 MFt
Igazgatóság	78	68
Felügyelő Bizottság	24	24
Összesen	102	92

37.3 Kulcspozícióban lévő vezetők javadalmazása

	2017 MFt	2016 MFt
Bérek és egyéb rövid lejáratú munkavállalói juttatások	1.157	839
Részvény alapú juttatások	1.457	1.249
Összes rövid távú juttatás	2.614	2.088
Nyugdíjjárulék	575	564
Összesen	3.189	2.652

A kimutatás a főosztályvezetői pozíciótól a vezérigazgatóig terjedő beosztásban lévőkre, összesen 48 főre vonatkozik. 2017-ben és 2016-ban sem történt végkielégítés kifizetés kulcspozícióban lévő vezető számára.

38. Jelentős események 2017-ben

A Csoport 2017. 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.

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, melynek úgy tesz eleget, hogy 2017. január 1-jétől IFRS alapon vezeti a könyveit.

Az árbevétel a FÁK régióban, főként Oroszországban, az EU-ban, különösen az EU 15 tagállamaiban, valamint USA és Kína piacain jelentősen emelkedett.

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 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. A sikeres amerikai klinikai vizsgálatra alapozva partnerünk 2017-ben megkezdte a törzskönyvezési folyamatot.

2017. január 19-én a Csoport bejelentette, hogy forgalmazási megállapodást kötött az Allergan plc-vel annak levonorgestrel hatóanyagot kibocsátó, méhen belüli eszközeinek 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.

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 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. 2017. év elején pedig a Richter és a Bayer megállapodott a Lisvy® termékvisszahívással kapcsolatban a visszahívott készletek költségeinek megtérítéséről.

2016. március 29-én az Európai Gyógyszerügynökség (EMA) megkezdte a cariprazine-ra vonatkozó forgalombahozatali engedély értékelését skizofréria indikációban. 2017. májusában az Emberi Felhasználásra Szánt Gyógyszerkészítmények Bizottsága (CHMP) pozitív véleményt adott ki a skizofrén felnőtt betegek kezelését célzó cariprazine-ra vonatkozóan. A döntést követően, 2017. júliusában, a Richter az Európai Unió összes tagállamára érvényes forgalombahozatali engedélyt kapott Reagila® (cariprazine) nevű készítményére.

2017. október 2-án az Igazgatóság tájékoztatta a részvényeseket, hogy Bogsch Erik a Richter Gedeon Nyrt. élén 25 éve fennálló vezérigazgatói tisztségét 2017. november 1. napjától nem kívánja betölteni, de igazgatósági tagságát és az Igazgatóság elnöki tisztségét továbbra is megtartja. A bejelentés napján megtartott ülésen az Igazgatóság 2017. november 1. napjától Orbán Gábort, általános vezérigazgató-helyettest, az Igazgatóság tagját választotta meg vezérigazgatónak. Továbbá, az Igazgatóság 2017. november 1. napjával felkérte Bogsch Eriket a kereskedelem, a nemzetközi és a kormányzati kapcsolatok közvetlen felügyeletére a Csoportnál.

2017. október 12-én a Richter és a Pharmanest AB bejelentették, hogy a Richter fogja értékesíteni Európában, Latin-Amerikában és néhány egyéb országban a Pharmanest saját fejlesztésű, innovatív SHACT (Short Acting Lidocaine) technológiáját, amely a nyálkahártya szövetek fájdalomcsillapítását biztosítja. A megállapodás értelmében, a szerződés aláírásakor a Richter mérföldkő kifizetést teljesít, valamint a termék bevezetését követően a Pharmanest további, forgalomhoz kötött mérföldkő kifizetésekre és royalty bevételekre is jogosulttá válik.

2017. október 31-én a Csoport és az egyesült államokbeli Prima-Temp Inc. egyidejűleg jelentették be, hogy a Richter USA és Kanada kivételével a világ valamennyi piacára vonatkozó kizárólagos értékesítési jogot szerzett a PriyaRing innovatív orvostechnikai eszközre, amely egy olyan belső szenzort tartalmazó hüvelygyűrű, amely a peteérést megelőző legkisebb hőmérsékletváltozást is érzékeli. A megállapodás értelmében, a szerződés aláírásakor a Richter mérföldkő kifizetést teljesít, valamint a termék bevezetését követően a Prima-Temp Inc. további, forgalomhoz kötött mérföldkő kifizetésekre és royalty bevételekre is jogosulttá válik. Továbbá, egy tulajdonszerzési szerződés keretében a Csoport 5 M\$ ellenében a Prima-Temp-ben kisebbségi részesedéshez jutott.

2017. decemberében az Európai Gyógyszerügynökség (EMA) Farmakovigilanciái Kockázat Elemző Bizottsága (PRAC) az EU tagállamaira érvényes vizsgálatot indított az ESMYA® (ulipristal acetate) által esetlegesen okozott gyógyszer indukált májkárosodások kivizsgálásának ügyében. 2018. február 9-én az EMA átmeneti intézkedések végrehajtását kezdeményezte a felülvizsgálati eljárás részeként. A PRAC azt javasolja, hogy az ESMYA®-val új kezelést ne kezdjenek el, de a folyamatban lévő kezelések befejezhetőek. Az intézkedések átmeneti jellegűek, céljuk a betegek egészségének megóvása. A 2018. május végéig esedékes végső döntés a 2017. decemberében elkezdett értékelési folyamat következtetéseitől függ. A Richter komolyan veszi a betegek biztonságát. A klinikai vizsgálatok során összegyűjtött adatok alapján meggyőződésünk, hogy az ESMYA® biztonságos készítmény és elköteleztük magunkat azért, hogy ezt az egyedi kezelési lehetőséget továbbra is biztosíthassuk a méhmiómában szenvedő nők számára.

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 skizofréria kezelésére felnőtt betegeknek. A két cég 2016. augusztusában számolt be az MD-72 flexibilis dózisú vizsgálat előzetes eredményeiről, 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. 2017. decemberében pedig a két vállalat közzétette a cariprazine I típusú bipoláris betegséghez társuló, major depressziós epizódokban (I típusú bipoláris depresszióban) szenvedő, felnőtt betegek körében végzett fázis III vizsgálatának pozitív előzetes eredményeit. Ez a második cariprazine-nal végzett sikeres, törzskönyvezés alapjául szolgáló vizsgálat ebben a klinikai vizsgálati alkalmazásban.

A 2017. év folyamán a Csoport 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.

39. Mérlegfordulónap utáni jelentős események

2018. január 2-án a Csoport Igazgatósága értesítést tett közzé, hogy Christopher William Long 2017. december 31. napi hatállyal lemondott az Igazgatóságban betöltött tagságáról.

2018. február 9-én az EMA átmeneti intézkedések végrehajtását kezdeményezte a felülvizsgálati eljárás részeként. A PRAC azt javasolja, hogy az ESMYA[®]-val új kezelést ne kezdjenek el, de a folyamatban lévő kezelések befejezhetőek. Az intézkedések átmeneti jellegűek, céljuk a betegek egészségének megóvása. A 2018. május végéig esedékes végső döntés a 2017. decemberében elkezdett értékelési folyamat következtetéseitől függ.

2018-ban a szinergiák kihasználása érdekében megkezdődik a Gedeon Richter Polska és a Gedeon Richter Marketing Polska összeolvadása.

A Csoport vezetésének nincs tudomása egyéb, a mérlegfordulónap után bekövetkezett és az üzletmenet szempontjából fontos eseményről.

40. Pénzügyi beszámolók elfogadása

Jelen Konzolidált pénzügyi beszámolót az Igazgatóság 2018. március 21-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. Reudkívül 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

**2017. éves
KONSZOLIDÁLT
ÜZLETI JELENTÉS**



Orbán Gábor
vezérigazgató

Budapest, 2018. március 21.

TARTALOMJEGYZÉK

	Oldal
1. Általános adatok	3
1.1 A Richter Csoport rövid története és bemutatása	3
1.2 A 2017. év legfontosabb célkitűzéseinek megvalósulása	17
1.3 A Richter Gedeon Nyrt. értékpapír struktúrájának bemutatása	22
1.4 A Csoport tulajdonában lévő saját részvények	23
1.5 Társaságirányítási rendszer	24
1.6 Egyéb információk	31
2. A Richter Csoport 2017. évi tevékenységének eredményei	32
2.1 A 2017. december 31-i mérleg	32
2.2 A 2017. éves eredménykimutatás	34
2.2.1 Az árbevétel alakulása	35
2.2.2 Az értékesítés és működés költségei, az üzleti tevékenység eredménye	42
2.2.3 Egyéb eredménykimutatás tételek	44
3. A Csoport funkcionális tevékenységei	47
3.1 Kutatási és termékfejlesztési tevékenység	47
3.2 Minőségbiztosítási tevékenység	52
3.3 Termelési folyamatok	52
3.4 Műszaki területek	53
3.5 Informatikai támogatási rendszer	55
4. Humán erőforrás gazdálkodás	56
5. Beruházás	57
6. Kockázatkezelés	58
7. Mérlegfordulónap után bekövetkezett események	62
8. Jövőre vonatkozó kilátások	63

1. Általános adatok

1.1 A Richter Csoport rövid története és bemutatása

Az anyavállalat

A Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyrt. (továbbiakban Társaság) 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-előállításán, 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 alaptőkét - 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 lejárát 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 végigvitelére 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 engedélyt, 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 a forgalomba hozatali engedélyt. 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 engedélyt 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 tették, hogy licencpartnerünk, az Allergan plc, megkezdje az USA forgalomba hozatali engedély megszerzéséhez szükséges törzskönyvi dosszié összeállítását.

2017. decemberében az Európai Gyógyszerügynökség (EMA) Farmakovigilanciái Kockázat Elemző Bizottsága (PRAC) az EU tagállamaira érvényes vizsgálatot indított az Esmya (ulipristal acetate) által esetlegesen okozott gyógyszer indukált májkárosodások kivizsgálásának ügyében. 2018. február 9-én az EMA átmeneti intézkedések végrehajtását kezdeményezte a felülvizsgálati eljárás részeként. A PRAC azt javasolja, hogy az Esmyával új kezelést ne kezdjenek el, de a folyamatban lévő kezelések befejezhetőek. Az intézkedések átmeneti jellegűek, céljuk a betegek egészségének megóvása. A 2018. május végéig esedékes végső döntés a 2017. decemberében elkezdett értékelési folyamat következtetéseitől függ. A Richter komolyan veszi a betegek biztonságát. A klinikai vizsgálatok során összegyűjtött adatok alapján meggyőződésünk, hogy az Esmya biztonságos készítmény és elkötelezettek vagyunk aziránt, hogy ezt az egyedi kezelési lehetőséget továbbra is biztosíthassuk a méhmiómában szenvedő nők számára.

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 elkezdjük 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. negyedévében 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. A kivásárlási folyamat 2017. februárjában, az utolsó tulajdoni hányad kifizetésével befejeződött. 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 termékvonulának 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 piacon tevékenykedő gyártó vállalat a 2017. évben kiemelkedő eredményt nyújtott. Az elmúlt években bekövetkezett jelentős hatósági árcsökkentések következtében több originális terméket kivontak a piacról, ami pozitívan befolyásolta több generikus termék forgalmát.

A Társaság üzemi szintű eredménye jelentősen megnőtt, köszönhetően a megemelkedett forgalomnak.

A Gedeon Richter Romania S. A. 2017. évi beruházási tevékenysége elsősorban a Richter cégcsoportban betöltendő szerepét támogató stratégiai projektekre épült. Kiemelendők a tabletta üzem bővítésére és a csomagoló üzemegység fejlesztésére irányuló beruházások, valamint az IT rendszer fejlesztése, továbbá a gyárterületen végzett tereprendezési és épület- felújítási munkálatok elvégzése.

2017. év folyamán az anyavállalat a román termelő vállalatában 49.779 eRON tőkeemelését hajtott végre, 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, 464 fős állományi létszámmal működő vállalat saját termékeinek értékesítését a lengyelországi marketing tevékenységű leányvállalat is hatékonyan támogatta.

A 2017. 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 meghaladva, 244 mPLN összárbevételt realizált, elsősorban a kiugróan magas Groprinosin eladásoknak köszönhetően.

A Richter oroszországi gyára, a **ZAO Gedeon Richter-RUS** 2017. évi tevékenységét kevesebb negatív hatás érte, mint az előző években. A rubel árfolyama kisebb ingadozásokkal, de összességében erősödő tendenciát mutatott, ami összefüggésben van az általános orosz gazdasági helyzet stabilizálódásával. Szilárdult a vevők fizetési fegyelme is, ami ugyancsak jótékony hatással volt a vállalat eredményére. Az árbevételi terveket minden mutató alapján sikerült jelentősen túlteljesíteni, ennek fő forrása a

jelentősen megnövekedett disztribúciós termék forgalma volt. Ezzel egy időben több teljes ciklusban történő termék gyártása is megindult, ami várhatóan a következő években teljesebbé válik.

A vállalat fő szerepköre továbbra is a termelés és a disztribúció, melyet az anyavállalat marketing tevékenysége támogat. A teljes ciklusban történő gyártások beindulásával a portfólió nem csak növekszik, de jelentősen változik is.

A vállalat 2017. évi beruházási ráfordításait saját erőből fedezte, emellett az anyavállalattal szemben fennálló szállítói számlatartozásait is időben tudta rendezni.

A **Richter Themis Ltd.** 2017-ben továbbra is elsősorban a Richter-csoportnak gyártott és értékesített intermediereket és hatóanyagokat. A termékportfólióban ugyan folyamatosan történtek változások, de a kikerülő termékeket sikerült új hatóanyagok gyártásával pótolni, így továbbra is biztosított volt a folyamatos és megfelelő kapacitáskihasználtság. A gyártott termékek egy kisebb részét külső partnernek szállította.

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 2017. 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, de külső kapcsolatai is tovább bővülnek. A vállalat eredményessége az előző évekhez képest kiugró mértékben javult, üzleti évét jelentős adózott eredménnyel zárta.

2017-ben 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 az EU területére 2014. májusában kapott forgalombahozatali engedélyt, és amelyet már több mint 20 országban értékesítenek. 2017. évben elkezdődött a vállalat tevékenységeinek Richter rendszerébe történő integrálása, elsőként a Richter átvette a Bemfola[®] teljes disztribúcióját, majd a termék nyugat-európai marketing tevékenységét, továbbá szeptembertől a termék másodlagos csomagolását is.

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 2017. 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. 2017. év folyamán is további nőgyógyászati termékekkel bővült a már kiépült hálózat termékportfóliója.

2017. év folyamán a Richter tovább bővítette a nyugat-európai marketinghálózatát egy újabb leányvállalattal, Gedeon Richter Ireland Ltd néven. A leányvállalat Írországból a Richter nőgyógyászati portfólióját támogatja.

A **Gedeon Richter Marketing Polska Sp. z o. o.** a 2017. évben hatékony és fokozott segítséget nyújtott lengyel termelő leányvállalatunknak az egyre agresszívabb árszennnyel működő lengyel piacon. A vállalat stabil forgalommal, mérsékelt költségtömeggel, jelentősen megnövekedett egyéni 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 képviselő 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 nettó költség plusz árrés számlázásával működnek, így a költségeik folyamatos fedezete biztosított, stabil likviditás mellett.

A **Gedeon Richter (China) Pharmaceuticals Co. Ltd.** 2017-ben már 100 %-os Richter tulajdonként üzemelt, emellett a két üzletági marketing tevékenység is (OC és OTC) ebbe az egy cégbe került összevonásra. Árbevételi tervét a nehézségek ellenére is sikerült túlteljesítenie, az eredmények fő motorja továbbra is a Cavinton injekció és Bromocriptine tableta értékesítési eredménye. A portfólió perspektivikus bővítésére egyre nagyobb szükség van ahhoz, hogy az árbevételben tapasztalt fejlődési ütemet tartani tudjuk. Reményeink szerint a termékek törzskönyvi engedélyének megszerzéséhez szükséges egyre nagyobb mértékű tevékenység jelentős eredményeket tud hamarosan felmutatni ezen a téren.

A **Pharmarichter O.O.O.** a moszkvai székhelyű, promóciós beszerzéseket, azok raktározását és elosztását bonyolító társaság, a 2017. év során tevékenységét mind szakmai, mind pénzügyi értelemben eredményesen végezte.

Az előző évben bekövetkezett nemzeti valuta erős devalvációját követően Kazahsztán gazdasága fokozatosan helyreáll. Míg a GDP növekedési üteme 2016-ban 0,1%, a tárgy évben pedig 4,3% volt, illetve a fogyasztói árindex 15,9%-ról 4,3% szintre javult. Továbbá, 2017. július 1-jétől kezdődően a társaságok minden alkalmazottjuk után jövedelmük 1%-ának erejéig önkéntes kölcsönös egészségpénztárba munkáltatói hozzájárulást fizetnek. A felsorolt környezeti effektusok pozitív hatást gyakoroltak a

100%-os Richter tulajdonú, disztribúciós és marketing szolgáltatásnyújtási tevékenységet végző **Gedeon Richter KZ L.L.P.** vállalat számainak alakulásában.

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 2017-ben 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. 2016-ban került bevezetésre az Esmya, 2017-ben pedig további termékekkel bővült a portfólió.

2017. augusztusában a Richter 100%-os tulajdonossá vált **Gedeon Richter Mexico SAPI de CV** vállalatnak. A vállalat termékportfóliója az előző időszakhoz képest 50%-kal növekedett és a további bővüléshez szükséges törzskönyvek, engedélyek beszerzése is folyamatban van. A szervezetfejlesztés és a marketing tevékenységek növekedése miatt kialakult likviditási problémák ellensúlyozására a Richtertől 94.963.614,22 MXN összegű tőkeemelést eszközöltek az év végén.

Brazíliában a 2017-es 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 738.000 BRL tőkeemelést hajtottak végre.

2014. májusában akvizíciós szerződést írt alá a Társaság a **Mediplus N.V.** vállalat megvételéről, aminek eredményeképpen a Richter 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, a bolíviai leányvállalat fokozatos leépítése mellett.

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 2017-ben a várakozásokat is felülmúlva tudta növelni árbevételét stabil fedezeti hányad mellett. Mindezt élesedő piaci verseny, növekvő számú versenytárs és romló engedménykondíciók közepette érte el. A belső folyamatok közül említést érdemelnek a logisztikai beruházások, az új raktárház, a bővülő terméklista, az értékesítési csapat kiemelt fejlesztése, a vevői igényekre szabott kereskedelempolitika. 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. szállítói között.

A **Gedeon Richter Farmacia S.A.** kiskereskedelmi vállalat a romániai csoportban. A GRFA S.A.-nál a hatékonyság növelését célzó portfóliótisztítási intézkedések

befejeződtek. 2017-ben már nem történt patikai licenc értékesítés, viszont újraindítottak patikákat, így decemberben 94 működő egységből állt a patikalánc. Az egy patikára jutó árbevétel átlagosan 6%-kal magasabb az előző évinél. A veszteségesen működő patikák száma 28%-kal csökkent és 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.

Richpangalfarma S.R.L. a Richter kizárólagos forgalmazója Moldovában. A nagykereskedelmi disztribútor sikerességét jelzi az elért 22%-os gyógyszerpiaci részesedés. A 65%-os tulajdonú gyógyszer-nagykereskedelmi tevékenységet 1996 óta ellátó leányvállalatunk a szolgáltatás minőségére összpontosít. A Richter moldovai képviselője, illetve a nagy- és kiskereskedelmi vállalatok között kialakított kooperáció nagyban hozzájárul a hatékonyság növeléséhez, a munkaerő jobb kihasználásához, a piaci versenyben való minél jobb szereplés eléréséhez.

A Richter termékek kiskereskedelmi értékesítését Moldovában hatékonyan támogatja a patikai hálózatot működtető **GR-Retea Farmaceutica S.R.L.** A 2017-es évet a szabályozói környezetben bekövetkezett változásokhoz való alkalmazkodás jellemezte. A patikai hálózat az alacsonyabb kategóriába átcsoportosított készítmények okozta árréstömeg-csökkenést a nagyobb árréssel rendelkező, vény nélkül is kiadható szerek ajánlásával igyekezett kompenzálni az elmúlt évben.

Örményország gazdasága továbbra is nehéz helyzetben van. Ebben a gazdasági környezetben a Richter örményországi kis- és nagykereskedelmi érdekeltségei is jelentősebb visszaesést mutattak a 2017. évben. A lecsökkent forgalom mellett a **Richter Lambron O.O.O.** nagykereskedelmi leányvállalat az előző évvel ellentétben 2017-ben nem tudta pozitív tartományban tartani az adózás előtti eredményét, a vállalat veszteséges évet zárt.

A 27 patikával rendelkező **Gedeon Richter Aptyeka Sp O.O.O.** gyógyszer-kiskereskedelmi cég a nagykereskedelmi vállalathoz hasonlóan szintén nehezen képes megbirkózni a piacon uralkodó viszonyokkal, illetve önérből tartani a korábban elért szinteket. Ugyanakkor, árbevétele 2016-hoz képest csak minimálisan csökkent, és bár adózott eredménye továbbra is negatív, a veszteség szintjét valamennyivel mérsékelni tudta.

Jamaikában a két, nagykereskedelmi tevékenységet ellátó többségi vegyesvállalat (**Medimpex Jamaica Ltd.** és **Medimpex West Indies Ltd.**) működését folyamatosan növekvő árbevétel jellemzi. Tevékenységük következtében 2017-ben a Richter termékeinek térségbeli disztribúciója növekedett. A sikeres működést árnyalja, hogy a térségben felgyorsult a jamaikai 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 2017-ben jelentősen javult. 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 2017-ben. 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.).

A Richter üzleti modellje

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 vezetésű 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 pedig 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 2017-ben 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 Richter csoportszintű működését alapvetően az alábbi hat vállalattípus biztosítja:

- **Richter magyarországi központ, a Richter Csoport anyavállalata** (ideértve a budapesti, dorogi és debreceni telephelyeket): kutatás és fejlesztés, gyártás, beszerzés, logisztika és a Richter Csoport értesítéseinek koordinálása.
- **Termelő leány- és közös vállalatok:** a Richter Csoport termelő egységeivel rendelkezik Lengyelországban, Romániában, Oroszországban, Indiában és Németországban. Az itt készülő gyógyszereket a cég világszerte értékesíti.
- **Kereskedelmi leányvállalatok és irodák:** értékesítési és marketing feladatok ellátása és támogatása helyi piacokon a Richter anyavállalat ill. egyéb Richter Csoport tagok nevében.
- **Nagy- és kiskereskedelmi vállalatok:** nagy- és kiskereskedelmi tevékenységet ellátó vállalatok, melyek a Richter anyavállalattól ill. kereskedelmi leányoktól kapnak marketing támogatást.
- **Szolgáltatócégek:** a kutatás-fejlesztési, a gyártási, a logisztikai, az adminisztrációs és az egyéb üzleti folyamatok támogatására felállított cégek.
- **Egyéb egységek:** alvó vállalatok, valamint nem a Richter Csoport fő tevékenységéhez kötődő cégek.

1.2 A 2017. év legfontosabb célkitűzéseinek megvalósulása

A Csoport 2017. 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 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.

2017-ben az alábbi területeken jelentős előrelépések történtek:

- 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 gyógyszergyártási szegmens árbevétele a FÁK régióban, főként Oroszországban, az EU-ban, különösen az EU 15 tagállamaiban, valamint USA és Kína piacain jelentősen emelkedett.

- 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 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 hatásereőségű ulipristal acetate hatásosságát és biztonságosságát vizsgálta rendellenes vérzést okozó méhmiómában szenvedő nők körében és a 2016. májusában

közzétett Venus I vizsgálat eredményeit erősítette meg. A sikeres amerikai klinikai vizsgálatokra alapozva partnerünk 2017-ben megkezdte a törzskönyvezési folyamatot.

- 2017. január 19-én a Richter 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 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.

- 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. 2017. év elején pedig a Richter és a Bayer megállapodott a Lisvy termékviSSzahívással kapcsolatban a viSSzahívott készletek költségeinek megtérítéséről.

- 2016. március 29-én az Európai Gyógyszerügynökség (EMA) megkezdte a cariprazine-ra vonatkozó forgalombahozatali engedély értékelését skizofrénia indikációban. 2017. májusában az Emberi Felhasználásra Szánt Gyógyszerkészítmények Bizottsága (CHMP) pozitív véleményt adott ki a skizofrén felnőtt betegek kezelését célzó cariprazine-ra vonatkozóan. A döntést követően, 2017. júliusában, a Richter az Európai Unió összes tagállamára érvényes forgalombahozatali engedélyt kapott Reagila[®] (cariprazine) nevű készítményére.

- 2017. október 2-án az Igazgatóság tájékoztatta a részvényeseket, hogy Bogsch Erik a Richter Gedeon Nyrt. élén 25 éve fennálló vezérigazgatói tisztségét 2017. november 1. napjától nem kívánja betölteni, de igazgatósági tagságát és az Igazgatóság elnöki tisztségét továbbra is megtartja. A bejelentés napján megtartott ülésen az Igazgatóság 2017. november 1. napjától Orbán Gábort, általános vezérigazgató-helyettest, az Igazgatóság tagját választotta meg vezérigazgatónak. Továbbá, az Igazgatóság 2017. november 1. napjával felkérte Bogsch Eriket a kereskedelem, a nemzetközi és a kormányzati kapcsolatok közvetlen felügyeletére a Társaságnál.

- 2017. október 12-én a Richter és a Pharmanest AB bejelentették, hogy a Richter fogja értékesíteni Európában, Latin-Amerikában és néhány egyéb országban a Pharmanest saját fejlesztésű, innovatív SHACT (Short Acting Lidocaine) technológiáját, amely a nyálkahártya szövetek fájdalomcsillapítását biztosítja. A megállapodás értelmében, a szerződés aláírásakor a Richter mérföldkő kifizetést teljesít, valamint a termék bevezetését követően a Pharmanest további, forgalomhoz kötött mérföldkő kifizetésekre és royalty bevételekre is jogosulttá válik.

- 2017. október 31-én a Társaság és az egyesült államokbeli Prima-Temp Inc. egyidejűleg jelentették be, hogy a Richter az USA és Kanada kivételével a világ valamennyi piacára vonatkozó kizárólagos értékesítési jogot szerzett a PriyaRing innovatív orvostechikai eszközre, amely egy olyan belső szenzort tartalmazó hüvelygyűrű, amely a peteérést megelőző legkisebb hőmérsékletváltozást is érzékeli. A megállapodás értelmében, a szerződés aláírásakor a Richter mérföldkő kifizetést teljesít, valamint a termék bevezetését követően a Prima-Temp Inc. további, forgalomhoz kötött mérföldkő kifizetésekre és royalty bevételekre is jogosulttá válik. Továbbá, egy tulajdonszerzési szerződés keretében a Társaság 5 M\$ ellenében a Prima-Temp-ben kisebbségi részesedéshez jutott.

- 2017. decemberében az Európai Gyógyszerügynökség (EMA) Farmakovigilanciai Kockázat Elemző Bizottsága (PRAC) az EU tagállamaira érvényes vizsgálatot indított az Esmya (ulipristal acetate) által esetlegesen okozott gyógyszer indukált májkárosodások kivizsgálásának ügyében. 2018. február 9-én az EMA átmeneti intézkedések végrehajtását kezdeményezte a felülvizsgálati eljárás részeként. A PRAC azt javasolja,

hogy az Esmyával új kezelést ne kezdjenek el, de a folyamatban lévő kezelések befejezhetőek. Az intézkedések átmeneti jellegűek, céljuk a betegek egészségének megóvása. A 2018. május végéig esedékes végső döntés a 2017. decemberében elkezdett értékelési folyamat következtetéseitől függ. A Richter komolyan veszi a betegek biztonságát. A klinikai vizsgálatok során összegyűjtött adatok alapján meggyőződésünk, hogy az Esmya biztonságos készítmény és elkötelezettek vagyunk aziránt, hogy ezt az egyedi kezelési lehetőséget továbbra is biztosíthassuk a méhmiómában szenvedő nők számára.

- 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. A két cég 2016. augusztusában számolt be az MD-72 flexibilis dózisú vizsgálat előzetes eredményeiről, 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. 2017. decemberében pedig a két vállalat közzétette a cariprazine I típusú bipoláris betegséghez társuló, major depressziós epizódokban (I típusú bipoláris depresszióban) szenvedő, felnőtt betegek körében végzett fázis III vizsgálatának pozitív előzetes eredményeit. Ez a második cariprazine-nal végzett sikeres, törzskönyvezés alapjául szolgáló vizsgálat ebben a klinikai vizsgálati alkalmazásban.

- A 2017. év folyamán a Társaság néhány termelő vállalatánál 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	60.272.583	32,35	32,34
Magyar állam összesen	47.051.794	25,25	25,25
<i>ebből MNV Zrt.</i>	47.051.668	25,25	25,25
<i>ebből Önkormányzatok</i>	126	0,00	0,00
Intézményi befektetők	6.150.262	3,30	3,30
Magánbefektetők	7.070.527	3,80	3,79
Külföldi tulajdonosok	126.025.320	67,64	67,61
Intézményi befektetők	125.223.994	67,21	67,18
<i>ebből Aberdeen Asset Management Plc.</i>	18.243.530	9,79	9,79
<i>ebből Harding Loevner LP</i>	9.367.925	5,03	5,03
<i>ebből BlackRock, Inc. ***</i>	9.628.286	5,17	5,17
Magánbefektetők	801.326	0,43	0,43
Saját részesvények **	66.183	0,00	0,04
Nem nevesített tulajdon	10.774	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 kapcsolatos személyekkel együttes szavazati jogát.

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

*** 2017. december 14-én a BlackRock, Inc. befolyása a Társaságban 5,17 %-ra emelkedett.

A táblázat összeállításánál a részesvénykönyv 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 tőzsdéi 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 2017. január 1-jén 186.374.860 db volt. A részvények számában 2017. év folyamán nem történt változás.

2016. december 30-án a Társaság részvényeinek záróárfolyama 6.210 Ft, míg 2017. december 29-én 6.780 Ft volt. A részvények havi átlagárfolyama 2017-ben a januári számított 6.306 Ft/részvény és az 7.089 Ft/részvény (júniusi havi érték) között mozgott.

1.4 A Csoport tulajdonában lévő saját részvények

Csoport	Törzsrészvény	
	2016.XII.31.	2017.XII.31.
Darab	241.634	66.183
Névérték eFt	24.163	6.618
Nyilvántartási érték eFt	1.285.077	415.295

A Richter Gedeon Nyrt. 2017. októberében megvásárolt 54.784 darab törzsrészvényt kapcsolt vállalkozásától, a Richter Gedeon Befektetéskezelő Kft.-től, így a leányvállalatok birtokában lévő Richter-részvények darabszáma 2017. december 31-én 5.500 db volt.

Az Igazgatóság döntése értelmében 504.704 db törzsrészvény került átadásra az eredményre jelentős befolyással bíró, kimagasló teljesítményt nyújtó dolgozók számára.

A Társaság az ún. „Elismert munkavállalói értékpapír-juttatási programjának” megfelelően 2017. december 19-én 245.163 db saját részvényt adott át 4.266 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 Alapszabályával (www.richter.hu). 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.

2017. év folyamán, egy rövid átmeneti időszak kivételével (2016. végétől 2017. november 1-ig, ld. Igazgatóságról szóló bekezdés), 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 beszámolók 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 tevékenységének leépítése Magyarországon,
 - 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. Egy rövid időszak kivételével (2016. végétől 2017. november 1-ig), a vezérigazgatói és igazgatóság elnökének tisztségei 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, többségükben 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 céladatainak 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 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 tájékozódik 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.
- 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.

Sokszínűségi politika

A Richter fontosnak tartja, hogy működése során kiemelten kezelje a személyes értékeket, az egyéni tulajdonságokat. Hisz abban, hogy az innováció az eltérő tulajdonságok kiaknázásán alapul, és vallja, hogy a Társaság sikere a benne dolgozó, számára munkát végző személyek sokféleségén is alapszik. Fontosnak tartja, hogy működése során az egyes személyes tulajdonságokat elismerje, megbecsülje. Működésének egészét áthatja a sokszínűség, mint alapelv, így belső szabályzatainak és kódexeinek megalkotásánál arra törekszik, hogy a vállalati környezet ennek megfeleljen. A Társaság által vallott nézetek gyakorlati alkalmazása céljából 2017-ben elkészült az irányító testületekre vonatkozó Sokszínűségi Politika tervezete, amely az egyeztetések után várhatóan 2018. I. félévében kerül kihirdetésre és onnantól kezdve életbe is lép. Az 5 éves periódusokra készülő, de legalább évente felülvizsgálandó Sokszínűségi Politika meghatározza a Társaság ügyviteli, ügyvezető és felügyelő testületei esetében érvényesítendő sokszínűségi kritériumokat. A Társaság az operatív vezetését, tényleges irányítását és ellenőrzését megvalósító testületei kialakítása során kiemelten figyelembe veszi ezen meghatározott kritériumokat annak érdekében, hogy az irányító szervek kellően sokféle nézettel, valamint megfelelő szakértelemmel rendelkezzenek a mindennapi tevékenységük elvégzéséhez.

Globális Megfelelőségi Program

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 betarttatása. 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 Csoport minden munkavállalójától, tanácsadójától, képviselőjétől, beszállítójától és egyéb üzleti partnerétől elvárja a Megfelelőségi Kézikönyvben részletezett értékek és normák betartását. A programmal összhangban kialakításra került a Globális Hálózatmenedzsment által üzemeltetett ún. Megfelelőségi Forródrót, amely a Megfelelőségi Kézikönyvhez kapcsolódó bejelentések kezelésére létrehozott vállalatcsoport-szintű rendszer. A munkatársak emailen és telefonon jelenthetik be az észlelt visszaéléseket, etikai vétségeket – szükség esetén anonim módon. A panasz vizsgálatát a Csoportszintű Megfelelőségi Vezető, illetve, amennyiben azt az eset jellege indokolja, a kijelölt szakterület végzi. A vizsgálat vezetője jelentésben összegzi a megállapításait, és javaslatot fogalmaz meg a Richter Etikai Bizottsága felé a szankciókra, szükség esetén az ellenőrzési folyamatba épített további kontrollpontok kialakítására. A vizsgálati jelentésben foglaltak alapján döntéshozatalra a Richter Etikai Bizottsága jogosult. A Megfelelőségi Forródrót működésének éves felülvizsgálatát az Audit Osztály végzi.

A Richter Etikai Kódexe értelmében a Csoport munkavállalói kötelesek a vonatkozó nemzetközi egyezményekben, helyi jogszabályokban és szabályozásokban meghatározott emberi jogokat tiszteletben tartani. A Richter szigorúan elítél mindenféle emberkereskedelmet, gyermek kizsákmányolást és kényszermunkát, tevékenysége során és ellátási láncán belül törekszik minden ilyen tevékenység megakadályozására. A Richter szigorúan tiltja továbbá a munkavállalókkal való durva és kegyetlen bánásmódot.

A korrupció elleni küzdelemmel és a megvesztegetéssel kapcsolatosan betartandó alapelvekről a Megfelelőségi Kézikönyv „Üzleti magatartás és Transzparencia szabályzata” rendelkezik. A szabályzat első fejezete, a Vesztegetés és korrupció elleni kézikönyv részletes előírásokat tartalmaz a Richter munkavállalói (ideértve vezető tisztségviselőit) által betartandó szabályokról, melyek célja a korrupcióban való aktív és passzív részvétel elkerülése. Ezen általános rész után két külön szekció rendelkezik a gyógyszeripari szektor két legfontosabb kockázati területéről: az egészségügyi szakemberekkel való kapcsolattartás, valamint a gyógyszeripari promóció kérdésköréről. Egészségügyi szakemberekkel fennálló kapcsolatait során a Richter törekszik arra, hogy a feddhetetlenség, valamint az alkalmazandó jogszabályok és szabályzatok legszigorúbb előírásainak is minden tekintetben eleget tegyen.

A szabályzat utolsó fejezete kitér a transzparencia alapelveire. A Richter és a betegszervezetek, egészségügyi szakemberek és egészségügyi szolgáltatók közötti átlátható viszony- és kapcsolatrendszer elősegíti a megfelelő tájékoztatáson alapuló döntést. A Richter, mint a Medicines for Europe tagvállalata, kötelezettséget vállal a betegszervezeteknek, egészségügyi szakembereknek és egészségügyi szolgáltatóknak történő kifizetések, egyéb juttatások és velük kötött megbízások közzétételért. Erre éves szinten, először a 2017-es évre vonatkozóan, 2018. januárjától kerül sor.

További információk

A Richter bejelentette, hogy 2017. augusztus 1. napjától a Társaság kereskedelmi igazgatói tisztségét Horváth Tibor tölti be.

2017. október 2-án az Igazgatóság tájékoztatta a részvényeseket, hogy Bogsch Erik a Richter Gedeon Nyrt. élén 25 éve fennálló vezérigazgatói tisztségét 2017. november 1. napjától nem kívánja betölteni, de igazgatósági tagságát és az Igazgatóság elnöki tisztségét továbbra is megtartja. A bejelentés napján megtartott ülésen az Igazgatóság 2017. november 1. napjától Orbán Gábort, általános vezérigazgató-helyettest, az Igazgatóság tagját választotta meg vezérigazgatónak. Továbbá, az Igazgatóság 2017. november 1. napjával felkérte Bogsch Eriket a kereskedelem, a nemzetközi és a kormányzati kapcsolatok közvetlen felügyeletére a Társaságnál.

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 igénybevételeivel. 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.

A Csoport nem pénzügyi jellegű teljesítménymutatói a bevezetett új termékek száma és a törzskönyvi megújítások (3.1), a termelés volumen adatai (3.3), valamint a diplomások aránya (4.)

2. A Richter Csoport 2017. évi tevékenységének eredményei

2.1 A 2017. december 31-i mérleg

ESZKÖZÖK

A Csoport összes eszközének 760.865 MFt, amely a nyitóállományhoz képest 53.012 MFt (6,5 %) csökkenést jelent. Ezen belül a befektetett eszközök visszaesése 47.597 MFt, a forgóeszközök állományé pedig 5.415 MFt.

Befektetett eszközök

A befektetett eszközök értéke 456.334 MFt, a tárgyidőszakban 47.597 MFt-tal (9,4 %) csökkent. A PRAC Esmya-ra vonatkozó átmeneti intézkedéseinek várható negatív üzleti hatásait figyelembe véve az Ügyvezetés csökkentette az Esmya EU és latin-amerikai piacokra vonatkozó hosszú távú értékesítési előrejelzéseit. Ezen felülvizsgált előrejelzés hatása az üzleti vagy cégértéken és az immateriális eszközökön elszámolt értékvesztés.

Az Egyéb immateriális javak állományának 37.719 MFt-os (19,6 %) visszaesése elsősorban az Esmya-val kapcsolatban korábban említett felülvizsgált előrejelzések, valamint az Esmya és a Bemfola immateriális eszközök értékcsökkenésének és fordulónapi devizás átértékeléseinek az eredménye.

Az Üzleti vagy cégérték 24.255 MFt-os (35,3 %) csökkenése szintén az Esmya-val kapcsolatban korábban említett felülvizsgált előrejelzések, és az előző években végrehajtott akvizíciókon keletkezett üzleti vagy cégérték átértékelésének az eredője. Az Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések 5.988 MFt-os (3,1 %) emelkedése főként a dorogi kromatográfiás és intermediér gyártókapacitás bővítéséhez, valamint az új injekció csomagoló üzem és korszerű liofilező kapacitás megteremtését célzó beruházáshoz köthető.

Forgóeszközök

A forgóeszközök 1,7 %-kal, 5.415 MFt-tal csökkentek a bázis év végi 309.946 MFt-hoz képest. Az EIB felé fennálló teljes hitelállomány (117 M€) visszafizetésre került, melynek hatására a Pénz és pénzeszköz egyenértékes mérlegsor 20.012 MFt-tal, 20,8 %-kal csökkent. A visszaesést mérsékelte a Vevőállomány (+6.800 MFt) és az Egyéb rövid lejáratú követelések 5.189 MFt-tal (rövid lejáratúvá váló kölcsönállomány) magasabb szintje.

FORRÁSOK

Saját tőke

A saját tőke állománya 664.019 MFt, 2017-ben 2,6 %-kal csökkent a 2016. december 31-i értékhez képest.

Kötelezettségek

A Csoport összes kötelezettsége 96.846 MFt.

A hosszú lejáratú kötelezettségek értéke 15.660 MFt, 27.132 MFt-tal kevesebb a 2016. december 31-i állománynál. A kötelezettséget csökkenti az anyavállalat által visszafizetett teljes EIB felé fennálló hiteltartozás (92 M€).

A rövid lejáratú kötelezettségek 2017. december 31-én 81.186 MFt-ot tettek ki, azaz 9,0 %-kal voltak alacsonyabbak a 2016. december 31-i állománynál, amely főként a rövid lejáratú Hitelek állományának csökkenésével indokolható. Az Anyavállalat a teljes EIB felé fennálló hiteltartozását visszafizette (25 M€).

2.2 A 2017. éves eredménykimutatás

A Csoport 2017. évi adózott eredménye 10.070 MFt, az előző évi értéknél 85,0 %-kal, 56.953 MFt-tal alacsonyabb. A fedezeti összeg növekedett (erősödő euró-rubel árfolyam és a Vryalar értékesítés után kapott royalty bevétel), amelynek pozitív hatását mérsékelte az Értékesítési és marketing, valamint a Kutatás-fejlesztés költségeinek emelkedése. A PRAC Esmya-ra vonatkozó átmeneti intézkedéseinek várható negatív üzleti hatásait figyelembe véve az Ügyvezetés csökkentette az Esmya EU és latin-amerikai piacokra vonatkozó hosszú távú értékesítési előrejelzéseit. A felülvizsgált előrejelzés mellett az Esmya-hoz kapcsolódó üzleti vagy cégértékre és immateriális eszközre értékvesztést (Egyéb ráfordítás) számoltunk el. Ennek együttes összege 48,7 MdFt. A fentiek hatására az üzleti tevékenység eredménye csökkent, amelyet tovább rontott a pénzügyi tevékenység jelentős vesztesége (tényidőszakban jelentős veszteségek a rubel, a dollár és a svájci frank árfolyamok gyengülése 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 fogyasztókhöz 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	
	2016 MFt	2017. MFt	2016 MFt	2017 MFt	2016 MFt	2017. MFt	2016 MFt	2017. MFt	2016 MFt	2017 MFt
Összes árbevétel	323.839	364.840	74.464	88.461	4.603	5.395	(13.216)	(14.340)	389.690	444.356
Bruttó fedezet	217.283	244.245	7.629	8.241	571	647	205	(55)	225.688	253.078
Üzleti tevékenység eredménye	55.204	18.617	1.158	1.777	151	391	(1.897)	(74)	54.616	20.711
Részesedés társult és közös vezetésű vállalkozások eredményéből	(835)	60	2.566	1.466	41	58	26	(56)	1.798	1.528
Alkalmazottak záró állományi létszáma (fő)	10.073	10.488	1.475	1.465	344	425	-	-	11.892	12.378

2.2.1 Az árbevétel alakulása

A Gyógyszergyártási szegmens árbevételének bemutatása

Régió	2016. év MFt	2017. év MFt	Változás	
			MFt	%
Magyarország	34.979	35.417	438	1,3
Nemzetközi piacok				
FÁK	111.598	129.089	17.491	15,7
EU*	114.631	125.719	11.088	9,7
USA	18.813	24.472	8.659	46,0
Kína	21.616	24.004	2.388	11,0
Latin-Amerika	5.819	6.134	315	5,4
Egyéb országok	16.383	17.005	622	3,8
Nemzetközi piacok összesen	288.860	329.426	40.566	14,0
Összesen	323.839	364.840	41.001	12,7

* Magyarország nélkül

A 2017. évi nettó árbevétel **mindösszesen** 364.840 MFt volt, amely 41.001 MFt-tal több a 2016. évi értéknél.

Magyarországon 2017-ben a Gyógyszergyártási szegmens árbevétele az előző évhez képest 1,3 %-kal nőtt. A nemzetközi piacok forintban összesen 14,0 %-kal, euróban pedig 14,9 %-kal emelkedett 2016-hoz képest.

Az értékesítés régiók szerinti megoszlásában az alábbi változások történtek az elmúlt évhez képest: 1 százalékpontos növekedést követően a FÁK piacok részaránya 35 %. Az

EU régió részaránya változatlan (35 %-ot képvisel). A belföldi, az USA és az Egyéb országok 10 %, 7 %, illetve 5 %-ot tesznek ki a forgalomból. A kínai árbevétel részaránya 2016-ban 7 %-ot tett ki, ami 1 százalékpontos csökkenés a bázishoz képest. Latin-Amerika forgalma mindkét évben 2 %-ot képvisel az adott évi árbevételből.

A 2017. év végi adatok alapján a Gyógyszergyártási szegmens **magyarországi piacon** elért árbevétele 35.417 M Ft, ez a 2016. évi 1,3 %-kal (438 M Ft-tal) több.

A forgalom emelkedés oka elsősorban a Polirate, a Tanydon/Tanydon HCT, a Panangin, a Xilomare és a Kalmopyrin forgalom növekedése volt, amelyet mérsékelt a Calcimusc és a Xeter árbevételének csökkenése. 2017-ben a hormonális fogamzásgátlók értékesítése volt a legjelentősebb, árbevételhez viszonyított részaránya 8,4 %.

A magyarországi gyógyszerpiacot, az előző évek folyamatos bizonytalansága és a 2006 óta tartó támogatás szűkítés után, 2017-re 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 fél éves vaklicit rendszer működése miatti árbevétel kiesés 2017-ben realizált hatása kb 16 M Ft-ra tehető, de ezt a kiesést a Társaság új termékbevezetésekkel kompenzálni tudta.

A 2017. 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 2016-ban 253 M Ft, 2017-ben pedig 213 M Ft volt.

A Richter piaci részesedése 2017-ben 5,1 %-ot ért el, 0,3 százalékponttal alacsonyabbat, 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 2016. évi 288.860 M Ft-ról (927,4 M €) 2017-ben 329.426 M Ft-ra (1.065,2 M €) emelkedett.

A **FÁK régió**, és egyben a Társaság legjelentősebb piaca továbbra is Oroszország, ahol a forgalom rubelben 6,1 %-kal, €-ban pedig 16,5 %-kal emelkedett az előző évhez képest.

A húzó termékeket tekintve növekedett a hormonális fogamzásgátlók és a Panangin forgalma, amelyet a Dirotin és a Quamatel csökkenése mérsékel.

Ukrajnában 6,5 M€ forgalom emelkedést realizáltunk 2016-hoz képest, ami az árbevétel 19,8 %-os növekedését jelenti. Ukrajnában a Mydocalm, a hormonális fogamzásgátlók, az Ekvator, a Stopdiar és a Cavinton eladásoknak köszönhetően nőtt a forgalom, amelyet a Groprinosin alacsonyabb szintű forgalma mérsékel. Az Egyéb FÁK tagállamok közül főként az üzbég, a kazah és a belorusz piac forgalma nőtt a türkmén piac csökkenése mellett.

A FÁK piacon elért forgalom 129.089 MFt, a nemzetközi piacok összesen árbevételének 39 %-a. A 2016. évihez viszonyítva az árbevétel 15,7 %-kal (17.491 MFt-tal) emelkedett. Devizában a bevétel 417,4 M€, a növekedés a bázishoz mérve euróban 16,5 %.

Az **Európai Unióban** elért árbevétel 125.719 MFt, az előző évhez viszonyítva 9,7 %-kal nőtt, a régió részesedése a nemzetközi piacok összesen árbevételéből 38 %-ra csökkent. Devizában mérve a bevétel 406,5 M€, a növekedés 10,5 %.

Az EU 15 régió gyógyszerpiacain elért forgalom 68.960 MFt (223,0 M€), amely 16,9 %-kal (euróban 17,7 %-kal) magasabb a 2016. évinél. A nyugat-európai orvoslátogatói hálózat hatékony promóciós munkájának köszönhetően a Társaság stratégiai termékei, az Esmya és a Bemfola, jelentős forgalom-növekedést értek el, amely nagyban hozzájárult az EU 15 régió növekedéséhez.

A régió közép-kelet-európai tagállamaiban elért árbevétel részaránya az EU árbevételéből 2017-ben 45 %-ra csökkent, ugyanakkor árbevételük €-ban számolva 2,7 %-os növekedést mutatott. A forgalom emelkedése mögött elsősorban az Esmya értékesítése áll, amelyet mérsékel a hormonális fogamzásgátlók árbevétel visszaesése.

Az **Amerikai Egyesült Államokban** elért forgalom 46,0%-kal (8.659 MFt-tal) emelkedett, dollárban kifejezve pedig 50,1%-kal (33,5 M\$-ral) nőtt, amelyet elsősorban a VraylarTM értékesítéséhez kapcsolódó royalty magyaráz.

A **kínai piacon** elért árbevétel 24.004MFt (devizában 77,6 M€), amely az előző évhez viszonyítva 2.388 MFt-os (devizában 8,2 M€) növekedést jelent, amelyből kiemelendő a Bromocriptine és a Cavinton árbevételének emelkedése.

A **latin-amerikai országok** forgalma forintban 5,4 %-kal, dollárban kifejezve pedig 8,2 %-kal emelkedett. A forgalom-változás mögött elsősorban az Esnya forgalma áll. 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 17.005 MFt (devizában 55,0 M€). A 2016. évihez viszonyítva az árbevétel 3,8 %-kal (devizában 4,6 %-kal) növekedett. A régió a nemzetközi piacok árbevételéből 6 %-ban részesült.

A kiemelt termékek szerepe a Gyógyszergyártási szegmens árbevételében

A 2017. év árbevételében 91 % volt a kiszerelt gyógyszerek aránya, a szolgáltatások részaránya 2 %, a hatóanyagoké 2%, a royalty árbevétel és a vásárolt anyag értékesítés 4 %, illetve 1 %.

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

2016. év				2017. év			
Sorrend		Árbev. MFt	Megoszl. %	Sorrend		Árbev. MFt	Megoszl. %
1	Hormonális fogamzásgátlók	87.002	26,9	1	Hormonális fogamzásgátlók	90.576	24,8
2	Cavinton/vinpocetine	28.760	8,9	2	Cavinton/vinpocetine	30.832	8,5
3	Esmya /ulipristal acetate	21.504	6,6	3	Esmya /ulipristal acetate	28.757	7,9
4	Mydeton/tolperisone	17.647	5,4	4	Mydeton/tolperisone	20.042	5,5
5	Panangin/asparaginátok /enalapril,lisinopril	13.150	4,1	5	Panangin/asparaginátok /enalapril,lisinopril	16.799	4,6
6	Verospiron/ /spironolactone	12.239	3,8	6	Cariprazine/ cariprazine	13.986	3,8
7	Ace-gátlók/ /enalapril,lisinopril	10.344	3,2	7	Verospiron/ /spironolactone	12.925	3,5
8	Groprinosin/ inisine pranobex	9.108	2,8	8	Bemfola/FSH follitropin alfa	10.706	2,9
9	Aflamin/aceclofenac	7.562	2,3	9	Ace-gátlók/ /enalapril,lisinopril	10.210	2,8
10	Lisonorm/ /lisinopril, amlodipine	7.175	2,2	10	Groprinosin/ inisine pranobex	8.355	2,3
	Összesen	214.491	66,2		Összesen	243.188	66,6
	<i>Értékesítés nettó árbev.</i>	<i>323.839</i>	<i>100,0</i>		<i>Értékesítés nettó árbev.</i>	<i>364.840</i>	<i>100,0</i>

Az első tíz termékcsoporthoz részaránya a bázis időszaki szinthez képest 0,4 százalékponttal magasabban alakult, így az összes árbevételnek 66,6 %-át teszi ki.

A Hormonális fogamzásgátlók képviselik a vezető termékcsoporthoz, amelynek árbevétele 90,6 MdFt, 4,1 %-kal magasabb, mint 2016-ban. Ezt a változást elsősorban az orosz Lindynette, Drospirenone és Sibilla forgalom emelkedése, illetve az amerikai hatóanyagok értékesítésének felfutása magyarázza. A termékcsoporthoz részaránya 2017-ben az összes árbevételből 24,8 % volt, amely 2,1 százalékponttal alacsonyabb az előző évi értéknél. A második legjelentősebb termékünk az originális Cavinton, amelynek árbevétele 7,2 %-kal magasabb az előző évi értéknél (kínai és orosz növekedés). Az

Esmya árbevétele 33,7 %-os növekedést ért el a bázis időszakhoz viszonyítva. A forgalom emelkedése mögött elsősorban a brit, a francia, a spanyol és az olasz piacokon elért árbevétel növekedés áll. A Mydeton, 13,6 %-os, a Panangin pedig 27,7 %-os (mindkettőnél kiemelendő Oroszország) növekedés után is a ranglista 4., illetve 5. helyén áll. Főként a VraylarTM értékesítéséhez kapcsolódó royalty növekedésének hatására a Cariprazine bekerült a TOP 10 termékkörbe, az 6. helyre. A Verospiron egy helyet csúszott vissza (7.). A nyugat-európai és az ausztrál értékesítés felfutásának köszönhetően a Bemfola a nyolcadik legnagyobb forgalmat lebonyolító termékünké vált, árbevételhez viszonyított részaránya 2,9%. Az ACE-gátlók és a Groprinosin (elsősorban ukrán) két-két helyet csúszott vissza, a 9. és a 10. helyet foglalják el a ranglistán. Kikerült a TOP 10 termékkörből az Aflamin és a Lisonorm.

A vezető piacok szerepe a Gyógyszergyártási szegmens árbevételében

A Gyógyszergyártási szegmens 10 legjelentősebb piaca:

	2016. év			2017. év	
	MFt	M€		MFt	M€
1. Oroszország	80.240	257,6	1. Oroszország	95.372	309,5
2. Magyarország	34.979	112,3	2. Magyarország	35.417	114,5
3. Lengyelország	22.220	71,3	3. Amerikai Egyesült Államok	27.472	88,8
4. Kína	21.616	69,4	4. Kína	24.004	77,6
5. Németország	19.833	63,7	5. Lengyelország	23.060	74,6
6. Amerikai Egyesült Államok	18.813	60,4	6. Németország	18.739	60,6
7. Románia	9.606	30,8	7. Ukrajna	10.769	34,8
8. Ukrajna	9.216	29,6	8. Nagy-Britannia	10.279	33,2
9. Spanyolország	7.251	23,3	9. Románia	10.054	32,5
10. Cseh Köztársaság	7.092	22,8	10. Franciaország	9.854	31,9
Összesen	230.866	741,2	Összesen	265.380	858,0
<i>Értékesítés nettó árbevétele</i>	323.839	1.039,7	<i>Értékesítés nettó árbevétele</i>	364.840	1.179,7

A Gyógyszergyártási szegmens összes árbevételének 72,7 %-a származik a 10 vezető országból. A listavezető továbbra is Oroszország 20 %-os növekedés mellett (hormonális fogamzásgátlókés a Panangin). Magyarország 2017-ben is a második, Kína pedig, főként a Bromocriptine forgalom emelkedésének hatására megtartotta a 4. helyet. Az USA

jelentős árbevétel növekedéssel három helyet lépett előre (3.), elsősorban a Vryalar royalty hatására. Németország egy helyett esett vissza a ranglistán, 2017-ben a 6. helyen áll a hormonális fogamzásgátlók lehetséges mellékhatásait kihangsúlyozó negatív sajtókampány következtében. Növekvő forgalom mellett Ukrajna egy helyet lépett előre (7.), Románia pedig egy helyet esett vissza (9.). Kikerült a TOP 10 országból Spanyolország és a Cseh Köztársaság, helyette Nagy-Britannia és Franciaország került a legjelentősebb piacok közé a 8., illetve a 10. helyre.

A Nagy- és kiskereskedelmi szegmens árbevételének alakulása

	2016. év MFt	2017. év MFt	Változás	
			MFt	%
Magyarország	121	-	-121	-100,0
Nemzetközi piacok				
FÁK	13.523	13.992	469	3,5
EU *	56.758	70.438	13.680	24,1
USA	-	-	-	-
Kína	-	-	-	-
Latin-Amerika	4.062	4.031	-31	-0,8
Egyéb országok	-	-	-	-
Nemzetközi piacok összesen	74.343	88.461	14.118	19,0
<i>Összesen</i>	<i>74.464</i>	<i>88.461</i>	<i>13.997</i>	<i>18,8</i>

* Magyarország nélkül

A 2017. év végi adatok alapján a Nagy- és kiskereskedelmi szegmensben elért árbevétel 88.461 MFt (286,0 M€), amely 13.997 MFt-tal (18,8%) magasabb a 2016. 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 24,1%-kal nőtt forintban kifejezve, amelynek mozgatórugója a romániai nagykereskedelmi vállalatunk eladásainak növekedése volt. A fizetési késedelem számottevően mérséklődött Romániában, a lejárt tartozások is csökkentek. A román régió növekedését a FÁK-beli nagy- és kiskereskedelmi (moldáv, örmény) hálózatok kismértékben fokozták.

A nagy- és kiskereskedelmi szegmens termékei közül növekedett a Lunaldin, az Aflamin és a Cavinton árbevétele.

Az Egyéb tagvállalatok szegmens árbevételének alakulása

	2016. év	2017. év	Változás	
	MFt	MFt	MFt	%
Magyarország	4.480	5.282	802	17,9
Nemzetközi piacok				
FÁK	82	90	8	9,7
EU *	29	15	-14	-48,3
USA	-	-	-	-
Kína	-	-	-	-
Latin-Amerika	-	-	-	-
Egyéb országok	12	8	-4	-33,3
Nemzetközi piacok összesen	123	113	-10	-8,1
<i>Összesen</i>	<i>4.603</i>	<i>5.395</i>	<i>792</i>	<i>17,2</i>

* Magyarország nélkül

Az Egyéb tagvállalatok szegmens árbevétele forintban 17,2 %-kal, euróban számolva 17,6 %-kal, dollárban pedig 20,9 %-kal nőtt 2016-hoz képest. Az emelkedést a magyarországi szolgáltató vállalatok 3. feles árbevételének emelkedése okozta.

2.2.2 Az értékesítés és működés költségei, az üzleti tevékenység eredménye

Az **értékesítés költségei** 2017-ben 191.278 MFt-ot tettek ki, amely 27.276 MFt-tal magasabb a 2016-ban realizált értéknél. Az értékesítés költségei között az Esmya európai piacokra képzett immateriális eszközre 2.774 MFt értékben, a Bemfola immateriális eszközre pedig 2.002 MFt értékben számoltunk el amortizációt.

Az **értékesítés bruttó eredménye** 253.078 MFt, amely a bázist 27.390 MFt-tal haladja meg. A **bruttó eredményhányad** 2017-ben 57,0 %-ra változott az előző évben elért 57,9 %-ról. A visszaesést a fokozódó hatósági követelmények költségnövelő hatásai mellett az Esmya és a Bemfola után elszámolt amortizáció, valamint az alacsony fedezetű romániai nagykereskedelmi árbevétel részarányának emelkedése okozta. A fentiek

hatását erősítette a hagyományos piacokon bekövetkező árerózió, így az értékesítés közvetlen költségeinek emelkedését csupán részben ellensúlyozta az Allergantól a VraylarTM értékesítés után kapott royalty bevétel.

A működési költségek közül az **értékesítési és marketing költségek** 114.882 MFt-ot értek el 2017-ben, amely 6,8 %-os növekedést mutat a 2016-ban elért értékhez képest. Árbevételhez viszonyított arányuk a vizsgált időszak során 25,8 % volt. A növekedés az EU15, a kínai és latin-amerikai piacokon tapasztalható, amelyet fokozott az orosz, ukrán és Egyéb FÁK piacok marketing költségeinek emelkedése, valamint a Finox csoport bevonásának költségnövelő hatása.

A Grünenthaltól megvásárolt portfólió piaci forgalmazási és márka jogainak amortizációja 4.430 MFt értékben járult hozzá a kialakult költségszinthez, ami a teljes árbevétel 1,0 %-át tette ki.

Az **igazgatási és egyéb működési költségek** értéke 23.374 MFt-ot tett ki 2017-ben, ami 3.035 MFt-tal magasabb az előző évben elért költségszintnél. A kiadások növekedését a Finox csoport bevonása, az ügyvédi és szakértői költségek, valamint kisebb mértékben a bérköltségek emelkedése okozott.

A **kutatási és fejlesztési költségek** árbevételhez viszonyított aránya a vizsgált időszakban 9,0 %, értéke pedig 39.903 MFt volt, amely 13,5 %-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 Gedeon Richter Polska és a Gedeon Richter Romania leányvállalatok kutatási ráfordításai is hozzájárultak.

Az **egyéb bevételek és ráfordítások** egyenlege bázisidőszaki 8.016 MFt ráfordításról 2017-re 54.208 MFt-ra nőtt.

Az Egyéb bevételek és ráfordítások egyenlegét jelentősen befolyásolta a PRAC átmeneti intézkedése miatt az Esmya üzleti vagy cégértéken és az Immateriális javakon elszámolt értékvesztés (48,7 MdFt).

A bázis időszakban a Lisvy termékviSSzahívásához kapcsolódóan az immateriális eszközökre 3.345 MFt leírást, 939 MFt halasztott vételárú kötelezettség feloldást, a

készletekre 849 MFt értékvesztést számoltunk el, illetve a Richter 798 MFt kártérítésre volt jogosult, amely egyéb bevételként került lekönyvelésre. 2017-ben a Lisvy termékvisszahívással kapcsolatos elszámolások és a licenc szerződés lezárásra kerültek, amelynek eredményeképpen 2.147 MFt egyéb bevételt realizált a Társaság.

A tárgy időszakban egyszeri mérőföldkő bevételt számoltunk el az Esmya USA törzskönyvi kérelmének befogadásához és a cariprazine dél-koreai törzskönyvezésének megkezdéséhez kapcsolódóan. Ezzel szemben a bázis időszakban 3.112 MFt mérőföldkő bevételünk keletkezett a cariprazine európai forgalmazására a Recordati-val aláírt licence megállapodásból.

2016-ban a Mediplus akvizíciója során felvett cégértékre, illetve a visszavonta PEG-GCSF törzskönyvezési kérelemhez kapcsolódó készletekre (együttesen 2.380 MFt) történt értékvesztés elszámolás.

Magyarországon a gyógyszer-gazdaságossági törvény által előírt és elszámolt 20 %-os befizetési kötelezettség 399 MFt-ot tett ki 2017-ben.

Az egyéb bevételek és ráfordítások 2017-ben 6.701 MFt összegű romániai, németországi, franciaországi, spanyolországi, portugáliai, belgiumi, olaszországi, bulgáriai, ausztriai, lengyelországi és lettországi claw-back befizetési kötelezettséget foglalnak magukba.

Az üzleti tevékenység eredménye 2017-ben az előző évben elért értékhez viszonyítva 62,1 %-kal csökkent, 20.711 MFt-ra. A csökkenés oka elsősorban az Esmya-val kapcsolatban korábban említett felülvizsgált előrejelzések következménye.

2.2.3 Egyéb eredménykimutatás tételek

A pénzügyi műveletek egyenlege

A pénzügyi tevékenység eredménye 2017 során 20.150 MFt eredményromlás után 8.338 MFt veszteség volt, szemben a 2016-ban elszámolt 11.812 MFt nyereséggel.

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 3.686 MFt pénzügyi veszteség volt, ami 9.380 MFt eredményromlást jelent a 2016. évi 5.694 MFt nyereséghez képest. Az eredményromlás

elsősorban a devizakölcsönök átértékeléséből származik, a fordulónapi svájci frank, rubel és dollár árfolyamok gyengülésének következményeként.

A realizált pénzügyi tételek között 2017-ben jelentkező követelések, kötelezettségek árfolyamvesztesége elsősorban a rubel és a dollár éven belüli leértékelődése miatt 5.411 MFt-ot tett ki. A kapott osztalék 675 MFt-tal, míg a nettó kamatbevétel 573 MFt-tal járult hozzá az elért eredményhez. Az „átcserélhető” MNV kötvény valós érték változásából 457 MFt nyereség keletkezett.

	2016. év MFt	2017. év MFt	Változás MFt
Nem realizált tételek	4.679	(3.660)	-8.339
Vevő-, ill. szállítóállomány átértékelése	3.658	156	-3.502
Adott devizakölcsönök átértékelése	(148)	(4.276)	-4.128
Hitel átértékelése	245	65	-180
Egyéb devizás tételek átértékelése	1.939	369	-1.570
Halasztott vételár kötelezettség, időérték változás	(948)	-	-948
Határidős ügyletek értékelésének január 1-i feloldása *	(17)	13	30
Határidős ügyletek fordulónapi értékelése *	13	13	0
Befektetések értékvesztése	(63)	-	63
Realizált tételek	7.133	(4.678)	-11.811
Határidős devizaügyletek realizált pénzügyi eredménye	-	-	-
Követelések, kötelezettségek árfolyam (vesztesége)	2.670	(5.411)	-8.081
Devizaátváltás árfolyamnyeresége/(vesztesége)	218	(966)	-1.184
Osztalékbevétel	2.792	675	-2.117
Kamatbevétel	2.566	1.563	-1.003
Kamatráfordítás	(827)	(990)	-163
Egyéb	(286)	451	737
Pénzügyi tevékenység eredménye	11.812	(8.338)	-20.150

* 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:

	2016.12.31.	2017.03.31.	2017.06.30.	2017.09.30.	2017.12.31.
EUR/HUF	311,02	308,70	308,87	311,23	310,14
USD/HUF	293,69	288,64	270,87	263,75	258,82
RUB/HUF	4,78	5,15	4,56	4,56	4,49
CHF/HUF	289,41	288,58	282,57	271,68	265,24

A pénzügyi instrumentumok besorolása, értékelése és kockázata a Richter Gedeon NyRt. Nemzetközi Pénzügyi Beszámolóképzési Szabványok szerint készített Konszolidált beszámolójának alábbi pontjaiban kerül részletesen kifejtésre: 2. Lényegesebb számviteli elvek: X) Pénzügyi eszközök, XI) Pénzügyi kötelezettségek, XIII) Befektetett pénzügyi eszközök, XVII) Származékos pénzügyi instrumentumok, valamint a 10. Pénzügyi instrumentumok és a 11. Pénzügyi instrumentumok valós értéke.

Adózás előtti eredmény

Az adózás előtti eredmény 13.901MFt, amely 54.325MFt-os csökkenést jelent a 2016-ban elért értékhez viszonyítva.

A Richter 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, az anyavállalat a debreceni bioszimiláris üzemhez kapcsolódó beruházásra fejlesztési adókedvezményt a 2012. üzleti évvel kezdődően, mindenkor az irányadó jogszabályok szerint eljárva és számítva vette igénybe. A 2017. üzleti évre vonatkozóan a Társaságot társasági adófizetési kötelezettség nem terheli, ezért fejlesztési adókedvezményt sem érvényesít. A Csoport többi vállalata a székhely szerinti ország általános adózási szabályai szerint adózik.

A 2017. évi társasági és halasztott adó összege 879 MFt bevétel. A PRAC átmeneti intézkedése következményeként végrehajtott Esmya-hoz kapcsolódó értékvesztés elszámolások jelentősen módosították a halasztott adó elszámolásokat is. Az immateriális eszköz leírások csökkentették a halasztott adó kötelezettségeket, míg az anyavállalatnál kialakult negatív adóalap halasztott adó eszközöket keletkeztetett.

Tárgyévi eredmény

A tárgyévi eredmény a vizsgált időszakban 10.070 MFt-ot tett ki, amely a 2016. éves csoportszintű 55.963 MFt-tal alacsonyabb.

Az anyavállalat tulajdonosaira jutó eredmény 57.315 MFt-os csökkenés után 2017. év végére 8.885 MFt lett, árbevételhez viszonyított aránya 2,0 %-ra esett vissza a bázisidőszaki 17,0 %-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 céggként 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.

2017-ben 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 viszont tovább folytak a klinikai vizsgálatok újabb indikációk törzskönyvezéséért. Ennek eredményeképpen 2017. decemberében a két vállalat bejelentette a cariprazine I típusú bipoláris betegséghez társuló, major depressziós epizódokban (I típusú bipoláris depresszióban) szenvedő, felnőtt betegek körében végzett fázis III vizsgálatának pozitív előzetes eredményeit, amelynek hatására a termék egy új indikációjának amerikai engedélyezése is belátható közelségbe került. A másik, még futó klinikai vizsgálat eredményének bejelentése 2018. első félévében várható.

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. 2017. májusában az Emberi Felhasználásra Szánt

Gyógyszerkészítmények Bizottsága (CHMP) pozitív véleményt adott ki a skizofrén felnőtt betegek kezelését célzó cariprazine-ra vonatkozóan. A döntést követően, 2017. júliusában, a Richter az Európai Unió összes tagállamára érvényes forgalombahozatali engedélyt kapott Reagila[®] (cariprazine) nevű készítményére. Ehhez képest, elsősorban a hosszú ártárgyalások miatt, csak jóval később jelent meg a termék a gyógyszertárakban, de az első két európai országba (Lettország és Litvánia) még decemberben megkezdődtek a kiszállítások.

A Richter fontos feladatának tartja a termékkel kapcsolatos „post approval commitment”-ek (engedélyezés utáni kötelező vizsgálatok) megfelelő végrehajtását, amelyekbe beletartoznak a preklinikai és a klinikai vizsgálatok is. A Társaság 2017. második felében beadta a Reagila[®] készítményre vonatkozó szabadalom hosszabbítási kérelmeket az összes európai országban, amelyeknek megadásával a termék szabadalmi lejárata 2029-re tolódik ki ezen a területen.

A cariprazine ázsiai törzskönyvezését japán partnerünk, a Mitsubishi-Tanabe Pharma Co. és partnerei végzik.

A Richter a világ egyik legnagyobb tapasztalatú 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 Uniós 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. A sikeres amerikai klinikai vizsgálatokra alapozva partnerünk 2017-ben megkezdte a törzskönyvezési folyamatot. A termék Fibrystal néven Kanadában már 3 éve forgalomba

került és a kanadai hatóság novemberben engedélyezte annak hosszú távú alkalmazását is.

2017. decemberében az EMA Farmakovigilanciai Kockázat Elemző Bizottsága (PRAC) az EU tagállamaira érvényes vizsgálatot indított az Esmya által esetlegesen okozott gyógyszer indukált májkárosodások kivizsgálásának ügyében. 2018. február 9-én pedig az EMA átmeneti intézkedések végrehajtását kezdeményezte a felülvizsgálati eljárás részeként. A PRAC azt javasolja, hogy az Esmyával új kezelést ne kezdjenek el, de a folyamatban lévő kezelések befejezhetőek. Az intézkedések átmeneti jellegűek, céljuk a betegek egészségének megóvása. A 2018. május végéig esedékes végső döntés a 2017. decemberében elkezdett értékelési folyamat következtetéseitől függ. A Richter komolyan veszi a betegek biztonságát. A klinikai vizsgálatok során összegyűjtött adatok alapján meggyőződésünk, hogy az Esmya biztonságos készítmény és elköteleztük magunkat azért, hogy ezt az egyedi kezelési lehetőséget továbbra is biztosíthassuk a méhmiómában szenvedő nők számára.

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 feladatkiosztást 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 2017-es év zárásakor 45 generikus fejlesztési és 16 licenc téma volt folyamatban. Növekszik a saját és a licence-ként vásárolt originális, illetve egyéb specialty fejlesztések aránya (közel 20 fejlesztési téma). 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 2017-ben forgalomba hozott 3 saját fejlesztésű és 6 licenc terméket, amelyek a bevezetés piacán újak minősülnek.

2017-ben az EU tagállamokban (köztük Magyarországon) a Társaság 98 új forgalomba hozatali engedélyt szerzett, ahol a forgalomba hozatali engedély jogosultja a Richter, vagy a leányvállalata.

A 2017-es év kiemelt eseménye a cariprazine és az első bioszimiláris termék, a teriparatide, forgalmazását lehetővé tevő Európai Bizottsági határozat (2017. január, illetve július).

Ebben az országekörben 41 megújítási engedély kérelmet küldtünk ki és 104 került a Társaság birtokába, valamint 83 engedélyt vontunk vissza.

A FÁK reláció 12 országában 27 új és 156 megújításra vonatkozó engedélykérelem került benyújtásra. A Társaság az év során 32 új engedélyt szerzett meg, a visszavont engedélyek száma 22 db.

Az Egyéb országok és a Latin-Amerika régiókba 2017-ben 40 új és 25 megújított engedélykérelmet adott be a Richter. Az év folyamán 39 új és 27 megújított engedély került a Társaság birtokába, valamint 2 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 szervezeti egység aktívan vesz részt olyan bioszimiláris portfólió bővítésével kapcsolatos üzletfejlesztési tevékenységekben, mint például a termékfejlesztési és a kereskedelmi célú globális partnerhálózat kialakítása.

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. 2018-ban kapacitásbővítő beruházás várható Debrecenben, hogy a legkorszerűbb biotechnológiai gyártási profil biztosíthassa a termékeket a piacra.

A bioszimiláris termékportfólió elsődleges termékjelöltjei a teriparatide (immunológia) és a pegfilgrastim (onkológia). Mindkét termék a legmagasabb növekedési ütemű terápiás csoportokba tartozik.

2015. folyamán mindkét 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. A termék értékesítése 2019-ben várható.

2016. decemberében a Richter a pegfilgrastim kérelmét visszavonta, miután a CHMP novemberben jelezte, hogy a benyújtott adatok nem elégségesek a termék haszon/kockázat elemzésének pozitív elbírálásához. 2017-ben a Társaság a pegfilgrastim pótlólagos klinikai vizsgálatait befejezte és a 2018-as év folyamán ismételten benyújtja az EMA-hoz a forgalomba hozatali kérelmet. 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 Csoportnak a biotechnológiai termékei fejlesztésére és forgalmazására Európában a Stada céggel, Japánban a Mochida és a Meiji Seika Pharma cégekkel, míg Koreában a DM Bio és a Dong-A Socio Holdings vállalatokkal 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 2017-ben a gyártási folyamatok cGMP (hatályos Helyes Gyógyszergyártási Gyakorlat) szerint történő korszerűsítésével kapcsolatos minőségbiztosítási feladatok (hatóanyag-, késztermék), valamint számos folyamatban lévő beruházás (debreceni biotechnológia, dorogi Szteroid 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. 2017-ben is hangsúlyos volt 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 2017-ben 13 partneri és 4 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 1,4 % a bázis időszakhoz képest.

A termelő leányvállalatainknál előállított készárak dobozszámban mért mennyisége mind a román, mind a lengyel vállalatunknál kismértékben csökkent. Az orosz leányvállalat volumenbővülése a technológiai átadások, illetve a gyártáskihelyezés következménye.

Az indiai hatóanyag és intermedier gyártó vállalatnál a kapacitáskihasználtság jelentősen nőtt, az igények nagyobb részét tudjuk saját gyártásból biztosítani.

2017-ben elkezdődött a felkészülés a szerializációra, de a projekttel kapcsolatos feladatok jelentős része 2018-ban fog befejeződni. Ezen előkészületek gyártási kapacitás kieséssel járnak, illetve jelentős mértékben kötik le a szakterületek munkaidejét.

Megemlítenő, hogy 2017-ben a Richternek jelentős munkaerőhiánnyal kellett szembenéznie, amely akadályozta a termelési tervek teljesítését.

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 előállítására 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 2017. során is jelentős anyagi, kapacitás- és időbeli megtakarításokat tett lehetővé. Több beszerzési területen sikeres együttműködést alakított ki a Társaság a leányvállalatokkal.

Környezetvédelem

A Társaság számára kiemelt feladat, hogy a gyógyításra szánt készítmények előállítására során a környezetet a legkisebb mértékben terhelje, ezért az elérhető legkorszerűbb technikákat alkalmazza a környezetre gyakorolt negatív hatások folyamatos mérséklése érdekében.

A környezeti kockázatok és a tényleges környezetvédelmi hatások tekintetében az egyes gyártó tevékenységek nagy eltéréseket mutatnak:

- A gyógyszer hatóanyagok gyártása jellemzően vegyipari tevékenység. A felhasznált anyagok csak kis hányada épül be az előállítandó, nagy tisztaságú végtermékekbe, így ezen újra nem hasznosítható felhasznált anyagok környezeti terhelése és kockázata a „vegyipari technológiák” esetében a legmagasabb.

- Tevékenységének jellegéből adódóan a biotechnológián alapuló gyártás nem teszi lehetővé a környezetre ártalmas anyagok nagy mennyiségben történő felhasználását, így mind a környezeti terhelés, mind a kockázat csekély mértékű.
- A gyógyszerkészítmények gyártása kiszerező jellegű, a felhasznált anyagok nagy része a termékbe beépül. A környezeti terhelés és a kockázat csekély mértékű.

A Társaság környezetvédelemmel kapcsolatos szempontjait a Környezetvédelmi Politika tartalmazza, amelynek megvalósulását az ISO 14001 alapú, tanúsított Környezetközpontú Irányítási Rendszer (KIR) biztosítja. A KIR a környezeti, a természeti környezetre ható kockázatokat elemzi és kezeli a szabvány előírásainak megfelelően (kibocsátási határértékek betartása, adatszolgáltatások elkészítése, engedélyek megléte). A KIR megfelelő működését, kockázatkezelését a független külső tanúsító szervezet által évente megtartott felügyeleti auditok igazolják.

A Richter a környezeti szempontból lényeges teljesítmény mutatókat a Global Reporting Initiative (GRI guidelines) útmutatásai alapján állítja össze és mutatja be a megvalósult és tervezet intézkedésekkel, illetve ezek értékelésével együtt a kétévente kibocsátott, interneten is elérhető, Fenntarthatósági Jelentésben.

Az anyavállalat budapesti telephelye, dorogi fióktelepe és debreceni telephelye Egységes Környezethasználati Engedéllyel (IPPC) rendelkezik.

Munkaegészségügy, biztonságtechnika

A Richter munkahelyeinek jellemző veszélyforrása a veszélyes vegyi anyagok jelenléte. Megfelelő eljárások, eszközök állnak rendelkezésre az elfogadható szintre történő csökkentés érdekében. A Richter a kémiai biztonság követelményeit már a kutatási szakaszban, a gyártástervezésekben is érvényesíti, a műszaki védelmi záruk, emberi erőforrás-menedzsment mellett (képzés, kiválasztás, munkaszervezés, egészségmegőrző programok).

Az Anyavállalat folyamatosan dolgozik a munkaegészségügyi és biztonságtechnikai folyamatok optimalizálásán, ennek köszönhetően 2017-ben sikerrel zárult a Munkabiztonsági és Egészségügyi (MEBIR: OSHAS 18001:2007) Irányítási Rendszer felülvizsgálati auditja, igazolva, hogy a belső auditok, oktatások, szabályozás, teljesítményértékelés, a kockázatkezelés és a munkahelyi ártalom-mérések megfelelően zajlanak. A Biztonságtechnikai Laboratórium Budapesten és Dorogon rendelkezik mérőkapacitással, tevékenysége valamennyi hazai telephelyre kiterjed. Folyamatos

mérési területbővítéssel, szervezeti és személyi fejlesztéssel évek óta fenntartja az akkreditált státuszt.

A Richter Csoport kiemelt figyelmet fordít a környezetvédelmi normák betartására, különösen azokban az országokban, ahol termelő tevékenységet folytat. Ezen vállalatok különböző országokhoz tartoznak, így különböző problémákkal és különböző szabályozásokkal találkoznak. Tevékenységük és termelési volumenük alapján környezetvédelmi terhelésük és az általuk képviselt kockázat csekélyebb mértékű, mint az Anyavállalaté.

A termelő leányvállalatok működése minden tekintetben megfelel a környezetvédelmi, egészségügyi- és biztonságtechnikai előírásoknak, amelyet a rendszeres hatósági ellenőrzések igazolnak.

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.

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-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.

2017. év végén az Igazgatóság elfogadta a 2016-ban indított Richter IT 2020 projektet, amelynek célja egy modern, a vállalat stratégiáját, nemzetközi működését hatékonyan

támogatni képes új informatikai szervezet kialakítása. Ennek keretében megkezdődtek a szétagolt, egyedi IT partneri szerződések újragondolása, és a nemzetközi, Csoport szintű szerződések megkötése a stratégiai partnerekkel, amelyek jelentős költség megtakarításokat és egyben hatékonyabb Csoport szintű működést tesznek lehetővé. Továbbá, bevezetésre került egy új, „Best Practice” alapokon nyugvó IT projekt és portfólió kezelési módszertan is, amely megteremti a transzparenciát az informatikai fejlesztések és az üzleti prioritások szerinti megvalósítások között.

A Csoport informatikai rendszereiben 2017-ben is jelentős fejlesztések valósultak meg, közülük a legjelentősebb eredmények, események:

- Folytatódott a 2016-ban megkezdett 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 a standard SAP vállalatirányítási rendszer.
- 2017-ben kifejlesztésre került az Elektronikus Változás Kezelő Rendszer (EV / change), amely kezeli, tárolja és munkafolyamatában támogatja a Társaság egészére vonatkozó változásokat (change-eket).
- Elkészült az új patikalátogató rendszer (Sappire) és bevezetésre került az SAP Treasury rendszer.
- Ebben az évben is több területen (kereskedelem, kutatás, logisztika) sor került a meglévő rendszerek továbbfejlesztésére.

4. Humán erőforrás gazdálkodás

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 (hatósági szabályok által előírt képzések mellett az informatikai tudás fejlesztése és nyelvi képzések) és életminőségének javítását, valamint a magas színvonalú teljesítményt nyújtó alkalmazottak megtartását a magas szintű teljesítmény és az üzleti célok elérése érdekében.

A Csoport célja, hogy mindenkinek egyenlő foglalkoztatási esélyeket biztosítson, és hogy a jelentkezőket és a munkavállalókat személyes jellemzőiktől, például (a helyi jogszabályokban meghatározott) faji vagy etnikai hovatartozástól, bőrszíntől, vallási vagy világnézettől, származástól, nemtől, szexuális beállítottságtól, kortól, nemi identitástól vagy annak kifejeződésétől, nemzetiségtől, családi állapottól, várandósságtól, gyermekszüléstől vagy azzal kapcsolatos egészségügyi állapottól, genetikai tulajdonságtól, katonai szolgálattól, egészségügyi állapottól, illetve az alkalmazandó jogszabályok által védett egyéb jellemzőktől függetlenül egyenlő bánásmódban részesítse.

A Richter Csoportnál dolgozó nők számára a szakmai és vezetői karrier lehetősége egyaránt nyitva áll.

A Richter Csoport foglalkoztatottainak zárólétszáma 2017. december 31-én 12.369 fő volt, ebből 8.206 fő szellemi tevékenységet folytat, közülük 7.081 fő diplomás. Az anyavállalatnál ugyanekkor 7.036 fő állt alkalmazásban. A Csoportnál dolgozó diplomások aránya a szellemi foglalkoztatottakhoz viszonyítva 86 % volt.

5. Beruházás

A Richter-csoport beruházási kiadásainak összege 2017. évben 39.929 MFt volt (2016-ban 36.453 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 kivitelezési munkái döntő többségében

elkészültek, 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 az RGK VI. projekt keretében a töltő-liofilező gépsor beüzemelése folyik, a gépsor beszállítója nem tudta még az összes követelményt teljesíteni, így a termelés még nem volt megkezdhető. A létesítmény többi része üzemel. A hatóanyag-gyártás területén - Budapesten és Dorogon egyaránt - jellemzően kapacitás fenntartó beruházásokra került sor. Dorogon megkezdődött egy nagyon jelentős, több éven keresztül zajló projekt keretében a Szteroid üzemben az ulipristal gyártósor függetlenítése és a kiszolgáló épület bővítése.

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 megkezdődött a DLO 2/2 projekt végrehajtása. A 2017. évre tervezett, nagy értékű gépbeszerzések egy része áthúzódik 2018. évre. A romániai leányvállalatnál lezárult a termelési terület rekonstrukciójának első üteme, megtörtént a tisztított víz hálózat bővítése, illetve megkezdődött a szerializációs projekt végrehajtása. Lengyelországban egy csomagoló gépsor beszerzése és beüzemelése emelhető ki.

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	Kockázati leírása	Kiemelt kockázatkezelési eljárások
Makrogazdasági tényezők	A vállalat piacait érintő makrogazdasági tényezők változásának hatásai: az orosz-ukrán konfliktus és olaj világpiaci árának alacsony szintje a FÁK régióban forgalom visszaeséseket okoz és növeli a bizonytalanságot	<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 - A piaci jelenlét és árbevétel növelése az EU és az USA piacain
Verseny és árelmorzsolódás	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, gyártás és értékesítés	Az originális termékek kutatásához, gyártásához és értékesítéséhez, 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 - Kockázatsökkentő és társfinanszírozást biztosító együttműködő partnerek bevonása - Az originális termékekre vonatkozóan mellékhatás bejelentési rendszerek működtetése
A vállalatcsoport tevékenységének komplexitása nő, diverzifikáltabb piacok	A nőgyógyászati és a központi idegrendszeri termékek árbevételének növelése kapcsán felmerülő kockázatok. A specializált értékesítési 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 a Bemfola[®] bevezetésének koordinálására - A piaci jelenlét és az értékesítési hálózat erősítése Nyugat-Európában - Saját értékesítési hálózat kialakítása Latin-Amerikában - Együttműködés a licenz partnerünkkel a cariprazine európai bevezetésében.
Munkaerő biztosítása	A kulcsfeladatokat ellátó kvalifikált munkavállalók megtartásához, illetve a fizikai állományú munkaerő biztosításához és megtartásához kapcsolódó kockázat	<ul style="list-style-type: none"> - HR stratégia gyakoribb felülvizsgálata, a munkaerő piachoz alkalmazkodó béremelések - Képzési tervek, karrier-/utánpótlási programok - Teljesítményértékelési rendszer - Optimális létszám keretek meghatározása - Magas színvonalú munkát végző munkaerő megtartása

Megfelelőségi kockázatok

Kockázat	Kockázateffekta	Kiemelt kockázakezelési eljárások
Egészségügyi hatósági szabályozás Magas minőségi követelmények a vevők részéről	A hatósági szabályozásoknak való megfeleléshez kapcsolódó kockázat, Az originális termékek piacra vitele miatt gyakoribb inspekción, A szerializáció (kiszertelt gyógyszer készítmények dobozszintű egyedi azonosítása) bevezetése 2019-től kötelező	<ul style="list-style-type: none"> - Minőségirányítási rendszerek és standard működési eljárások alkalmazása - A hatósági követelményeknek való megfelelés nyomon követése - Külön projektek az inspekción felkészülésre - Felkészülési program a szerializáció bevezetésére
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 megfelelőségi program bevezetése

Pénzügyi kockázatok

Kockázat	Kockázat-leírása	Kiemelt kockázatkezelési eljárások
Követeléskezelés és behajtás	A pénzbevételek, vevői kintlévőségek behajtása Régiókra jellemző vevői kockázatok	- Vevőminősítés, fizetési feltételek és értékesítési limitek meghatározása - Követelésállomány értékelés - FÁK vevők hiteleinek 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 - Felkészülés az adókedvezmény hatósági ellenőrzésére

7. Mérlegfordulónap után bekövetkezett események

2018. január 2-án a Társaság Igazgatósága értesítést tett közzé, hogy Christopher William Long 2017. december 31. napi hatállyal lemondott az Igazgatóságban betöltött tagságáról.

2018. február 9-én az EMA átmeneti intézkedések végrehajtását kezdeményezte a felülvizsgálati eljárás részeként. A PRAC azt javasolja, hogy az Esmyával új kezelést ne kezdjenek el, de a folyamatban lévő kezelések befejezhetőek. Az intézkedések átmeneti jellegűek, céljuk a betegek egészségének megóvása. A 2018. május végéig esedékes végső döntés a 2017. decemberében elkezdett értékelési folyamat következtetéseitől függ.

2018-ban a szinergiák kihasználása érdekében megkezdődik a Gedeon Richter Polska és a Gedeon Richter Marketing Polska összeolvadása.

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 termékcsoportha - 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,
2017. évi konszolidált beszámoló tervezetéről



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Richter Gedeon Nyrt. részvényeseinek

A konszolidált éves beszámoló könyvvizsgálatáról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük a Richter Gedeon Nyrt. (a „Társaság”) és leányvállalatai (együtt a „Csoport”) mellékelt 2017. évi konszolidált éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely a 2017. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 760.865 M Ft – valamint az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatásból és konszolidált átfogó eredmény kimutatásból – melyben a tárgyévi konszolidált teljes átfogó eredmény összesen 2.254 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 2017. 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 („EU”) által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokban („IFRS”) foglaltakkal összhangban valamint az minden lényeges vonatkozásban a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénynek (a továbbiakban: „számviteli törvény”) az EU által befogadott IFRS-ek szerint összeállított konszolidált éves beszámolóra vonatkozó kiegészítő követelményeinek megfelelően készült.

Véleményünk összhangban van az auditbizottságnak címzett kiegészítő jelentésünkkel.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében feunálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló konszolidált éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk a Csoporttól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

A Csoportnak a 2017. január 1-jétől 2017. december 31-ig tartó üzleti évben általunk nyújtott nem könyvvizsgálói szolgáltatások a konszolidált éves beszámoló 5. mellékletében kerültek bemutatásra.

Legjobb tudásunk és meggyőződésünk szerint kijelentjük, hogy az általunk nyújtott nem könyvvizsgálói szolgáltatások összhangban vannak a Magyarországon alkalmazandó jogszabályokkal és előírásokkal és nem nyújtottunk az Európai Parlament és a Tanács 537/2014-es rendeletének 5. cikke, és a Magyar Könyvvizsgálói Kamaráról, a könyvvizsgálói tevékenységről és a könyvvizsgálói közfelügyeletről szóló 2007. évi LXXV. törvény 67/A (1) és (2) bekezdése szerinti tiltott szolgáltatásokat.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.



Könyvvizsgálati megközelítésünk

Áttekintés

Lényegesség	A Csoport könyvvizsgálata során alkalmazott lényegességi szint 2.800 M Ft.
Csoport könyvvizsgálatának hatóköre	A könyvvizsgálat során hét vállalatot azonosítottunk öt országban, amelyek esetében azok mérete vagy kockázatossága alapján megítélésünk szerint indokolt a teljes pénzügyi kimutatások vizsgálata. Ezek a vállalatok együttesen a Csoport konszolidált mérlegfőösszegének 86%-át, míg a konszolidált árbevételének 77%-át alkotják.
Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések	<ul style="list-style-type: none">• Az Esnya immateriális jószág és a PregLem S.A. üzleti vagy cégérték értékelése• Egyéb üzleti vagy cégértékek értékelése

A könyvvizsgálatunk megtervezése során meghatároztuk a lényegességi szintet és felmértük a konszolidált éves beszámoló lényeges hibás állításának kockázatait. Figyelembe vettük különös tekintettel azokat a területeket, amelyek vezetői megítélést igényelnek; például olyan jelentős számviteli becsléseket, amelyek feltételezéseken és bizonytalan jövőbeli eseményeken alapulnak. Mint minden könyvvizsgálatunk esetében, a kontrollok vezetés általi felülírásával kapcsolatos kockázatokkal is foglalkoztunk, ideértve többek között annak az értékelését, hogy azonosítottunk-e olyan, elfogultságra utaló bizonyítékokat, amelyek csalásból eredő lényeges hibás állításra utalnak.

Lényegesség

Könyvvizsgálatunk hatókörét befolyásolta az általunk alkalmazott lényegességi szint. A könyvvizsgálat úgy kerül megtervezésre, hogy kellő bizonyosságot nyújtson arról, hogy a konszolidált éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából. A hibás állítások akkor minősülnek lényegesnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott konszolidált éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Szakmai megítélésünk alapján meghatároztunk a lényegességhez kapcsolódó bizonyos nagyságrendi küszöbértékeket, ideértve a konszolidált éves beszámoló egészére vonatkozó lényegességi szintet, amit az alábbi táblázatban mutatunk be. Ezek és egyéb minőségi tényezők figyelembe vételének segítségével határoztuk meg a könyvvizsgálatunk hatókörét, a könyvvizsgálati eljárásaink jellegét, ütemezését és terjedelmét, valamint a hibák önmagukban vagy együttesen a konszolidált éves beszámoló egészére gyakorolt hatásainak értékelését.

Lényegességi szint	2.800 M Ft (2016: 2.735 M Ft)
Meghatározás módja	Az Esnya immateriális jószág és a PregLem S.A. üzleti vagy cégérték értékvesztéseivel korrigált konszolidált adózás előtti eredmény nagyságrendileg 5%-a.
Az alkalmazott viszonyítási alap kiválasztásának magyarázata	Az Esnya immateriális jószág értékvesztése és a PregLem S.A. üzleti vagy cégérték értékvesztése egyedi előfordulású eseményhez kapcsolódik, amely a konszolidált éves beszámoló

3.1 mellékletében került bemutatásra. A lényegességi szint meghatározása során azért az ezek hatásával módosított konszolidált adózás előtti eredményből indultunk ki, mert megítélésünk szerint a konszolidált éves beszámoló felhasználói a Csoport teljesítményét alapvetően az egyedi tételek nélküli adózás előtti eredmény alapján értékelik. Az 5%-os arány összhangban van a szektorban működő profitorientált társaságok esetében alkalmazottal.

A Csoport könyvvizsgálatának hatóköre

A Csoport könyvvizsgálatának hatókörét úgy alakítottuk ki, hogy elegendő munkát végezzünk ahhoz, hogy a konszolidált éves beszámoló egészére vonatkozóan véleményt tudjunk nyilvánítani, figyelembe véve a Csoport felépítését, számviteli folyamatait és kontrolljait és az iparágat, melyben a Csoport működik.

A könyvvizsgálat során 7 vállalatot azonosítottunk, amelyek beszámolóit a könyvvizsgálatba bevontuk, mert a Csoport szempontjából azok méretük alapján jelentősek vagy kockázatoságuk miatt megítélésünk szerint indokolt a bevonásuk. Ezek a konszolidálásba bevont jelentős gyártási tevékenységet végző társaságok, melyek Magyarországon, Oroszországban, Lengyelországban és Romániában működnek, valamint egyéb társaságok Svájcban és Romániában. Ezek a vállalatok együttesen a Csoport konszolidált mérlegfőösszegének 86%-át, míg a konszolidált árbevételének 77%-át alkotják.

Ezen felül meghatározott egyenlegek és tranzakciók vizsgálatát végeztük el egy Svájcban működő leányvállalat esetében.

A többi konszolidálásba bevont társaság esetében Csoport szinten hajtottunk végre elemző eljárásokat.

Ezek a további Csoport szinten végrehajtott eljárásokkal, ideértve többek között a Csoporton belüli konszolidációs módosításokat, lehetővé tették, hogy a Csoport konszolidált éves beszámolójának egészéről véleményt alkossunk.

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 egészére vonatkozó könyvvizsgálatunkkal összefüggésben az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, és ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki külön véleményt.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

Az Esmya immateriális jószág és a PregLem S.A. üzleti vagy cégérték értékelése

2017. december 31-én a Csoport a PregLem S.A.-hoz kapcsolódóan a mérlegben 12.194 M Ft üzleti vagy cégértékkel valamint az Esmyahoz kapcsolódóan 44.882 M Ft immateriális jószággal rendelkezik.

A könyvvizsgálat során a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések vonatkozásában elvégzett eljárások

Eljárásaink során kritikusan megvizsgáltuk a vezetés által elkészített értékvesztés modellek kialakítását, valamint az értékvesztés modellekben alkalmazott feltételezések ésszerűségét az alábbi eljárások segítségével:

- a Csoport modelljeiben szereplő kulcsfontosságú piaci feltételezéseket külső forrásokkal, valamint a Csoport vezetősége által jóváhagyott tervekkel vetettük össze.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

A vezetés a kapcsolódó megítéléseket, egyenlegeket és becsléseket a konszolidált éves beszámoló kiegészítő mellékletének számviteli politikára vonatkozó VI-VIII. fejezetében, a 3.1 mellékletben (Bizonytalansági tényezők) és a 12. és a 18. mellékletben mutatja be.

Az Esmya immateriális jószághoz és ezáltal a PregLem S.A. üzleti vagy cégértékhez kapcsolódó bizonytalansági tényezők a konszolidált éves beszámoló 3.1 mellékletében kerültek bemutatásra.

A vezetőség értékvesztés-indikátorként azonosította az Esmya immateriális jószághoz kapcsolódó, a konszolidált éves beszámoló 3.1 mellékletében bemutatott eseményeket, ezért elvégezte az immateriális javak értékvesztés-tesztjét.

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.

Mind az immateriális jószág, mind a CGU megtérülő értéke 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 diszkontláb mértéke és a hosszú távú növekedési ráták meghatározása.

Az Esmya immateriális jószág és a PregLem S.A. üzleti vagy cégérték egyenlegének nagysága, a konszolidált éves beszámoló 3.1 mellékletében bemutatott értékvesztés-indikátorok valamint az értékvesztés vizsgálatához szükséges jövőbeli eredményekre és a jövőbeli pénzáramok diszkontálása során használt kamatlábra vonatkozó vezetői becslések miatt fordítottunk kiemelt figyelmet erre a területre.

A könyvvizsgálat során a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések vonatkozásában elvégzett eljárások

Vizsgálatunk során többek között az alkalmazott diszkontlábakra, hosszú távú növekedési rátákra és a devizaárfolyamokra fókuszáltunk;

- az értékelés módszertanának vizsgálata során, ahol szükségesnek ítéltük, bevontuk az értékelési szakértőinket is;
- a jövőbeli cash-flow tervek megbízhatóságát múltbeli adatokkal és korábbi előrejelzésekkel vetettük össze;
- teszteltük a modellek matematikai pontosságát és érzékenységét;
- megismertük az eszközök értékesítési lehetőségeit és amennyiben ez lehetséges volt, a feltételezéseket külső adatokhoz egyeztettük;
- megvizsgáltuk a megtérülő értékek és a könyvszerinti értékek összevetését és az értékvesztés elszámolását.

Az üzleti vagy cégérték év végi devizaárfolyamra történő átértékelését újrakalkuláltuk és egyeztettük a Csoport által bemutatott összeggel.

Egyeztettük a konszolidált éves beszámoló 3.1. és a 18. mellékletében szereplő közzétételeket a számviteli nyilvántartásokkal.

Összevetettük a konszolidált éves beszámoló 3.1 mellékletében, és a 18. mellékletében közzétett információkat az IAS 1 - *A pénzügyi kimutatások prezentálása* és az IAS 36 - *Az eszközök értékvesztése* standardok követelményeivel.

Az általunk végrehajtott eljárások során nem azonosítottunk lényeges hibát, a vezetés által alkalmazott feltételezések ésszerű tartományon belül találhatóak.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések**A könyvvizsgálat során a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések vonatkozásában elvégzett eljárások**

Egyéb üzleti vagy cégértékek értékelése

2017. december 31-én a Csoport 32.183 M Ft egyéb üzleti vagy cégértékkel rendelkezik.

A vezetés a kapcsolódó megítéléseket, egyenlegeket és becsléseket a konszolidált éves beszámoló kiegészítő mellékletének számviteli politikára vonatkozó 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 diszkont ráta mértéke és a hosszú távú növekedési ráták meghatározása.

Az üzleti vagy cégérték egyenlegének nagysága, valamint az értékvesztés vizsgálathoz szükséges jövőbeli eredményekre és a jövőbeli pénzáramok diszkontálása során használt kamatlábra vonatkozó vezetői becslések miatt fordítottunk kiemelt figyelmet erre a területre.

Kiemelt figyelmet fordítottunk a GRMed Company Ltd.-hez kapcsolódó üzleti vagy cégérték vizsgálatára, mely (PregLem S.A. üzleti vagy cégértékén kívül) a kapcsolódó mérlegsornak több, mint a 87%-át képviseli.

Eljárásaink során kritikusan megvizsgáltuk a vezetés által elkészített értékvesztés modell kialakítását, valamint az értékvesztés modellben alkalmazott feltételezések ésszerűségét az alábbi eljárások segítségével:

- a Csoport modelljében szereplő kulcsfontosságú piaci feltételezéseket külső forrásokkal valamint a Csoport vezetősége által jóváhagyott tervekkel vetettük össze. Vizsgálatunk során többek között az alkalmazott diszkontlábakra, hosszú távú növekedési rátákra és a devizaárfolyamokra fókuszáltunk;
- az értékelés módszertanának vizsgálata során, ahol szükségesnek ítéltük, bevontuk az értékelési szakértőinket is;
- a jövőbeli cash-flow tervek megbízhatóságát múltbeli adatokkal és korábbi előrejelzésekkel vetettük össze;
- teszteltük a modell matematikai pontosságát és érzékenységet;
- megismertük az eszközök értékesítési lehetőségeit és amennyiben ez lehetséges volt a feltételezéseket külső adatokhoz egyeztetettük;
- megvizsgáltuk a megtérülő értékek és a könyvszerinti értékek összevetését mely alapján értékvesztés nem került elszámolásra.

Az üzleti vagy cégérték év végi devizaárfolyamra történő átértékelését újrakalkuláltuk és egyeztetettük a Csoport által bemutatott összeggel.

Összevetettük a konszolidált éves beszámoló 18. mellékletében közzétett információkat az IAS 1 - A pénzügyi kimutatások prezentálása és az IAS 36 - Az eszközök értékvesztése standardok követelményeivel.

Az általunk végrehajtott eljárások során nem azonosítottunk lényeges hibát, a vezetés által alkalmazott feltételezések ésszerű tartományon belül találhatók.

Egyéb információk: a konszolidált üzleti jelentés és az éves jelentés

Az egyéb információk a Csoport 2017. évi konszolidált üzleti jelentéséből és az éves jelentéséből állnak. A vezetés felelős a konszolidált üzleti jelentésnek a Magyarországon hatályos számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival, valamint az éves jelentésnek a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói 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. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy a konszolidált üzleti jelentés és az éves jelentés lényeges hibás állítást tartalmaz, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá a konszolidált üzleti jelentés átolvasása során annak megítélése, hogy a konszolidált üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve, ha van, egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint a konszolidált üzleti jelentés és a konszolidált éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

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), g) és h) pontjában említett információkat.

Mivel a Társaság konszolidált éves beszámolót készítő, közérdeklődésre számot tartó gazdálkodónak minősülő anyavállalat és az adott üzleti év mérleg fordulónapján a számviteli törvény 134. § (5) bekezdés a) és b) pontjában foglalt feltételek teljesültek, így a konszolidált üzleti jelentésében a konszolidálásba bevont vállalkozásokra vonatkozóan a számviteli törvény 95/C. § szerinti nem pénzügyi kimutatást kell közzétennie. Ebben a tekintetben nyilatkoznunk kell arról, hogy a konszolidált üzleti jelentés tartalmazza-e a 95/C. §, illetve a 134. § (5) bekezdés szerinti nem pénzügyi kimutatást.

Véleményünk szerint a Csoport 2017. évi konszolidált üzleti jelentése és az éves jelentése, beleértve a számviteli törvény 95/B. (2) bekezdés e) és f) pontjában szereplő információkat is, minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Csoport 2017. évi konszolidált éves beszámolójával és a konszolidált üzleti jelentés összhangban van a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a Csoport számára nem ír elő a konszolidált üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

A konszolidált üzleti jelentésben és az éves jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

Továbbá nyilatkozunk arról, hogy rendelkezésre bocsátották a számviteli törvény 95/B. § (2) bekezdésének a)-d), g) és h) pontjában említett információkat. A konszolidált üzleti jelentés tartalmazza a 95/C. §, (1) bekezdés, illetve a 134. § (5) bekezdés szerinti nem pénzügyi kimutatást.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a konszolidált éves beszámolóért

A vezetés felelős a konszolidált éves beszámolónak az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokban („IFRS”) foglaltakkal összhangban történő és a valós bemutatás követelményének, valamint a számviteli törvény EU által befogadott IFRS-ek szerint összeállított konszolidált éves beszámolóra vonatkozó kiegészítő követelményeinek 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 számvitel konszolidált éves beszámolójában 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 Csoport pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló konszolidált éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szereznünk 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 konszolidált éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn. Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük a konszolidált éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. 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 konszolidált éves beszámolójában való alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Csoportnak a vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívni a figyelmet a konszolidált éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük 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 éves beszámolóra vonatkozó vélemény nyilvánításához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékokat szerzünk a Csoporton belüli gazdálkodó egységek vagy üzleti tevékenységek pénzügyi információiról. Felelősek vagyunk a Csoport könyvvizsgálatának irányításáért, felügyeletéért és elvégzéséért. Továbbra is kizárólagos felelősséggel tartozunk a könyvvizsgálói véleményünkért.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk – 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, ha voltak ilyenek.

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.

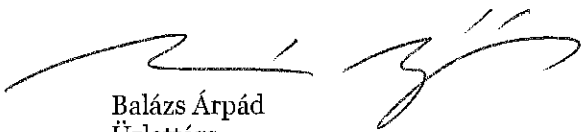
Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat a kérdéseket, amelyek a tárgyidőszaki konszolidált éves beszámoló könyvvizsgálata során a legjelentősebb kérdések, és ennél fogva a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések voltak. Könyvvizsgálói jelentésünkben ismertetjük 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.

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

A Csoport első alkalommal 2010. április 28-án választott minket könyvvizsgálójává. Megválasztásunk a részvényesi határozatok alapján évente ismételtén jóváhagyásra került, 8 év folyamatos megbízást eredményezve.

A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező megbízásért felelős partner Balázs Árpád.

Budapest, 2018. március 21.



Balázs Árpád
Üzlettárs
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.: 006931
PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Nyilvántartásba vételi sz.: 001464

Megjegyzés:

Jelentésünk angol és magyar nyelven is elkészült. Bármilyen információ értelmezése, vélemény vagy nézőpont tekintetében felmerülő probléma esetén a magyar nyelvű véleményünk a mérvadó az angollal szemben.

Előterjesztés a 3. sz. napirendi ponthoz

A Felügyelő Bizottság jelentése a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerinti, 2017. évi konszolidált beszámoló tervezetéről, amely magában foglalja az Audit Bizottság jelentését is

Jelentés

a Richter Gedeon Nyrt. 2018. évi rendes közgyűlése részére

a Richter csoport

2017. évi konszolidált éves pénzügyi beszámolójáról

A Felügyelő Bizottság áttekintette a Richter Gedeon Nyrt. - mint anyavállalat - által a Richter csoport 2017. 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 Beszámolóképzési 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 teljeskörűen, a közös vezetésű és a társult vállalkozások adatai „tőke” módszerrel kerültek bevonásra.

A konszolidálás folyamatában - a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolóképzési 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. 2017. évi
konszolidált éves pénzügyi beszámolója elfogadására**

A Richter Gedeon Nyrt. - mint anyavállalat - által készített, a Richter csoport 2017. 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 2017. évi konszolidált pénzügyi beszámolót (amelyben a mérleg eszköz és forrás oldalának egyező végösszege 760.865 M Ft) fogadja el.
- A 2017. évi auditált konszolidált pénzügyi beszámoló eredménykimutatásában megjelölt (osztalék kifizetése előtti) tárgyévi eredményt 10.070 M Ft összeggel fogadja el.

Budapest, 2018. március 21.



Dr. Chikán Attila
a Felügyelő Bizottság elnöke

**Előterjesztés
a 4. sz. napirendi ponthoz**

A 2017. évi Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási
Standardok szerinti, konszolidált beszámoló
tervezetének jóváhagyása

Előterjesztés

a közgyűlés 4. sz. napirendi pontjához

29/2018. sz. igazgatósági határozat

Az Igazgatóság a közgyűlésnek elfogadásra javasolja a Társaság 2017. 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 2017. évi gazdálkodásáról (az ügyvezetésről, a társaság vagyoni helyzetéről és üzletpolitikájáról) és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerinti 2017. évi egyedi éves beszámoló tervezetének ismertetése

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

A 2017. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL



Orbán Gábor
Vezérigazgató

Budapest, 2018. március 21.

Richter Gedeon Nyrt.

ÉVES BESZÁMOLÓ

TARTALOMJEGYZÉK

	Oldal
Eredménykimutatás	3
Átfogó eredménykimutatás	4
Mérleg	5
Saját tőke változás kimutatása	6
Cash-flow kimutatás	7
Kiegészítő melléklet	8

Eredménykimutatás

a december 31.-ével végződő évről

	Melléklet	2017 MFt	2016 MFt
Árbevétel	4	328.533	285.033
Értékesítés költségei		(110.189)	(95.607)
Bruttó fedezet		218.344	189.426
Értékesítési és marketing költségek		(98.034)	(93.144)
Igazgatási és egyéb működési költségek		(13.386)	(12.312)
Kutatás-fejlesztés költségei		(39.172)	(34.205)
Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye	5	(11.891)	(9.719)
Üzleti tevékenység eredménye	5	55.861	40.046
Pénzügyi tevékenység bevétele	7	23.779	34.129
Pénzügyi tevékenység ráfordítása	7	(72.845)	(14.482)
Pénzügyi tevékenység eredménye	7	(49.066)	19.647
Adózás előtti eredmény		6.795	59.693
Nyerésadó	8	(477)	(5.437)
Tárgyévi eredmény		6.318	54.256
Egy részvényre jutó konszolidált eredmény (Ft)	9		
Alap és hígított		48	356

A 8-86. oldalakon közölt mellékletek az Éves beszámoló elválaszthatatlan részei.

2018. március 21.



.....
a vállalkozás vezetője


Átfogó eredménykimutatás

a december 31-ével végződő évről

	Melléklet	2017 MFt	2016 MFt
Tárgyévi eredmény		6.318	54.256
Eredménykimutatásba nem visszaforduló tételek			
Aktuáriusi veszteség a nyugdíjazással kapcsolatos juttatási programokon	28	(102)	(120)
		(102)	(120)
Eredménykimutatásba jövőben visszaforduló tételek			
Értékesíthető pénzügyi eszközök értékelése	24	1.566	5.908
		1.566	5.908
Egyéb átfogó eredmény		1.464	5.788
Teljes átfogó eredmény		7.782	60.044

A 8-86. oldalakon közölt mellékletek az Éves beszámoló elválaszthatatlan részei.

2018. március 21.




.....
a vállalkozás vezetője

Mérleg

	Mellék- let	2017. dec. 31. MFt	2016. dec. 31. MFt	2016. jan. 1. MFt
ESZKÖZÖK				
Befektetett eszközök				
Ingtatlanok, üzemi berendezések és felszerelések	12	157.075	149.641	139.359
Immateriális javak	12	78.295	65.129	70.849
Részesedések leány-, társult- és közös vezetési vállalkozásokban	13,14	169.596	212.638	175.645
Befektetett pénzügyi eszközök	15	35.025	32.793	25.145
Halasztott adó eszközök	16	2.948	-	1.272
Adott kölcsönök	17	62.170	71.007	46.172
Egyéb hosszú lejáratú követelések		737	-	-
		505.846	531.208	458.442
Forgóeszközök				
Készletek	19	65.312	48.310	47.038
Vevők	20	123.483	108.735	88.954
Egyéb rövid lejáratú követelések	21	17.743	25.899	26.637
Értékpapírok	22	-	-	3.952
Nyereségadó követelés	16	488	441	367
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	23	46.845	65.969	110.323
		253.871	249.354	277.271
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		759.717	780.562	735.713
FORRÁSOK				
Saját tőke				
Jegyzett tőke	24	18.638	18.638	18.638
Saját részvények	25	(404)	(1.068)	(550)
Részvény árszám	24	15.214	15.214	15.214
Tőketartalék	24	3.475	3.475	3.475
Értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartaléka	24	10.093	8.527	2.619
Eredménytartalék		621.423	636.210	595.925
		668.439	680.996	635.321
Hosszú lejáratú kötelezettségek				
Hitelek/kölcsönök	29	-	28.510	36.531
Halasztott adó kötelezettség	16	-	272	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	30	3.614	3.280	7.438
Céltartalékok	28	2.248	2.068	1.973
		5.862	34.130	45.942
Rövid lejáratú kötelezettségek				
Hitelek/kölcsönök	29	7.498	12.149	9.802
Szállítók	26	58.570	30.842	27.535
Nyereségadó fizetési kötelezettség	16	-	-	35
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	27	18.239	21.700	16.496
Céltartalékok	28	1.109	745	582
		85.416	65.436	54.450
FORRÁSOK ÖSSZESEN		759.717	780.562	735.713

A 8-86. oldalakon közölt mellékletek az Éves beszámoló elválaszthatatlan részei.

2018. március 21.


.....
a vállalkozás vezetője

Saját tőke változás kimutatása

	Mellék- let	Jegyzett tőke	Részvény ázió	Tőke tartalék	Saját részvény	Értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartaléka	Eredmény- tartalék	Összesen
		MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt
Egyenleg 2016. január 1-jén		18.638	15.214	3.475	(550)	2.619	595.925	635.321
Tárgyévi eredmény		-	-	-	-	-	54.256	54.256
Aktuáriusi veszteség a meghatározott juttatási programokon	28	-	-	-	-	-	(120)	(120)
Értékesíthető pénzügyi eszközök értékelése	24	-	-	-	-	5.908	-	5.908
Átfogó eredmény 2016. december 31-ével végződő évre		-	-	-	-	5.908	54.136	60.044
Átadott és vásárolt saját részvények	25	-	-	-	(518)	-	-	(518)
Törzsrészvények után járó osztalék 2015. évre	31	-	-	-	-	-	(13.419)	(13.419)
Részvényalapú kifizetések elszámolása	24	-	-	-	-	-	(432)	(432)
Tulajdonosokkal tulajdonosi minőségben folytatott tranzakciók értéke 2016. december 31-ével végződő év során		-	-	-	(518)	-	(13.851)	(14.369)
Egyenleg 2016. december 31-én		18.638	15.214	3.475	(1.068)	8.527	636.210	680.996
Egyenleg 2017. január 1-jén		18.638	15.214	3.475	(1.068)	8.527	636.210	680.996
Tárgyévi eredmény		-	-	-	-	-	6.318	6.318
Aktuáriusi veszteség a meghatározott juttatási programokon	28	-	-	-	-	-	(102)	(102)
Értékesíthető pénzügyi eszközök értékelése	24	-	-	-	-	1.566	-	1.566
Átfogó eredmény 2017. december 31-ével végződő évre		-	-	-	-	1.566	6.216	7.782
Átadott és vásárolt saját részvények	25	-	-	-	664	-	-	664
Törzsrészvények után járó osztalék 2016. évre	31	-	-	-	-	-	(19.756)	(19.756)
Részvényalapú kifizetések elszámolása	24	-	-	-	-	-	(1.247)	(1.247)
Tulajdonosokkal tulajdonosi minőségben folytatott tranzakciók értéke 2017. december 31-ével végződő év során		-	-	-	664	-	(21.003)	(20.339)
Egyenleg 2017. december 31-én		18.638	15.214	3.475	(404)	10.093	621.423	668.439

A 8-86. oldalakon közölt mellékletek az Éves beszámoló elválaszthatatlan részei.

Cash-flow kimutatás

a december 31-ével végződő évről

	Mellék- let	2017 MFt	2016 MFt
Üzleti tevékenység			
Adózás előtti eredmény		6.795	59.693
Értécsökkenés és amortizáció	5, 12	24.793	23.900
Az eredménykimutatásban és az átfogó eredménykimutatásban elszámolt pénzmozgással nem járó tételek		3.429	1.222
Hitelek év végi átértékelése	7	(66)	(245)
Nettó kamat és osztalékbevételek	7	(13.061)	(11.854)
Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések és immateriális javak változásának eredménye		165	205
Immateriális javak értékvesztése	12	8.594	3.471
Befektetések értékvesztése	13	51.840	1.949
Részvényalapú kifizetések elszámolásával kapcsolatos ráfordítások	24	3.641	4.723
<i>Működő tőke változásai</i>			
Vevők és egyéb követelések növekedése	20, 21	(13.844)	(23.125)
Készletek növekedése	19	(18.081)	(3.946)
Szállítók és egyéb kötelezettségek növekedése	26, 27	12.717	6.510
Fizetett kamat	7	(990)	(811)
Fizetett nyereségadó	16	(4.023)	(4.424)
Üzleti tevékenységből származó nettó cash-flow		61.909	57.268
Befektetési tevékenység			
Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések beszerzése	12	(24.919)	(26.572)
Immateriális javak beszerzése	12	(8.938)	(5.678)
Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések értékesítésének bevétele		136	112
Befektetett pénzügyi eszközök megszerzésére fordított pénzeszköz		(2.291)	(396)
Befektetett pénzügyi eszközök értékesítéséből, lejáratából származó bevétel		-	3.952
Adott kölcsönök kihelyezése		(3.961)	(903)
Adott kölcsönök törlesztése		10.318	4.636
Befolyt pályázati előleg	30	276	2.563
Kamatbevételek	7	3.626	4.845
Osztalékbevételek	7	10.425	7.820
Leányvállalat megszerzésére fordított nettó pénzeszköz	27,36,30	(8.079)	(68.238)
Befektetési tevékenységre felhasznált nettó cash-flow		(23.407)	(77.859)
Pénzügyi tevékenység			
Saját részvények vásárlása	25	(4.224)	(5.673)
Fizetett osztalék törzsrészvényekre	31	(19.756)	(13.419)
Híteltörlesztés	29	(36.286)	(6.523)
Hítelfelvétel		6.734	-
Pénzügyi tevékenységre felhasznált nettó cash-flow		(53.532)	(25.615)
Pénz és pénzeszköz egyenértékes (csökkenése)		(15.030)	(46.206)
Pénz és pénzeszköz egyenértékes év elején	23	61.596	107.044
Árfolyamváltozás hatása a külföldi pénznemben tartott egyenlegekre		(551)	758
Pénz és pénzeszköz egyenértékes év végén	23.2	46.015	61.596

A 8-86. oldalakon közölt mellékletek az Éves beszámoló elválaszthatatlan részei.

Kiegészítő melléklet

1. Általános háttér

I) Jogi helyzet és a tevékenység jellege

A Richter Gedeon Nyrt. (a „Társaság”), 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.

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 céghegye:	1103 Budapest, Gyömrői út 19-21.
A Társaság fióktelepei:	2510 Dorog, Esztergomi út 27. 4031 Debrecen, Richter Gedeon utca 20.
A Társaság honlapja:	www.richter.hu
Az első alapszabály kelte:	1923. július 24.
Érvényes alapszabály kelte:	2017. 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.
Könyvvizsgálatért felelős:	Balázs Árpád
Kamarai tagsági szám:	006931
A Társaság hirdetésményeinek közzétételi helye:	Céggközlöny www.richter.hu www.bet.hu
Alíráásra jogosult:	Orbán Gábor
Lakhelye:	Budapest
A könyvviteli szolgáltatás irányításáért, vezetéséért felelős:	Kozma Judit
Lakhelye:	Budapest
Regisztrációs szám:	184862

II) A beszámoló készítés alapja

Jelen beszámoló a Társaság egyedi éves beszámolója, az Európai Unió (EU) által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (továbbiakban „IFRS”) összhangban készült.

A Társaság 2017.01.01-től az IFRS 1 alapján első alkalmazónak minősül, az áttérés napja 2016.01.01. A 2016. üzleti évről a Számvitelről szóló 2000. évi C. törvény szerinti éves beszámoló került összeállításra. A Társaság a Számviteli törvény szerinti beszámolót a törvény előírásainak megfelelően közzétette és letétbe helyezte. A Társaság 2016. december 31-i fordulónapra elkészített Számviteli törvény szerinti beszámolója az IFRS 1 standard szerint előző számvitel szerinti beszámolónak minősül.

A Számviteli törvény szerinti és az IFRS szerinti saját tőke, eredmény és cash-flow adatai közötti eltérések a 39. mellékletben kerültek bemutatásra.

A 2017. december 31-i fordulónapra készített kimutatás a Társaság első teljes IFRS pénzügyi kimutatása, így összehasonlító adatokat tartalmaz az előző időszakra, azaz 2016. december 31-i fordulónapra vonatkozóan.

A Társaság IFRS szerinti konszolidált éves beszámolót és konszolidált üzleti jelentést is köteles készíteni, mert több vállalkozóhoz fűződő viszonyában anyavállalatnak minősül.

A Társaság beszámolóit az alábbi linken érhetők el:

<https://www.richter.hu/hu-HU/Befektetok/Pages/kozgyules.aspx>

Jelen IFRS szerinti pénzügyi kimutatás a bekerülési érték elve alapján készült, kivéve bizonyos pénzügyi instrumentumokat, melyek valós értéken szerepelnek a mérlegben. Az IFRS szerinti egyedi pénzügyi kimutatást a Társaság magyar forintban (millió) készítette kivéve, ha másként jelezzük.

A pénzügyi kimutatások elkészítése kritikus számviteli becsléseket, valamint vezetői döntések meghozatalát követeli meg a Társaság számviteli politikájának alkalmazása során. A magas szintű döntéseket igénylő, illetve kiemelten összetett területek, továbbá a jelen IFRS szerinti pénzügyi kimutatás szempontjából jelentősnek minősülő feltételezések és becslések a 3. mellékletben kerülnek bemutatásra.

Ez a beszámoló a Társaság pénzügyi helyzetét, tevékenységének, illetve pénzforgalmának eredményét, valamint a saját tőke változását és a Számviteli törvény szerinti beszámolóhoz képest történt, az IFRS-ek által megkövetelt változtatásokat mutatja be. A Társaság befektetéseinek ismertetését a beszámoló 13., 14. mellékletei tartalmazzák.

III) Új és módosított szabványok alkalmazása

A) A 2017. január 1-jével kezdődő üzleti évben hatályos módosításoknak és értelmezéseknek nincs jelentős hatása a Társaságra.

- Nem realizált veszteséghez kapcsolódó halasztott adó eszköz megjelenítése – IAS 12 módosítása (kibocsátva 2016 január 19-én; hatályos a 2017. január 1-én vagy azután kezdődő üzleti évekre, amelyet az EU befogadott) – a módosítás nincs hatással a Társaságra.
- IAS 7 módosítása a közzétételekhez kapcsolódóan (kibocsátva 2016 január 29-én; hatályos a 2017. január 1-én vagy azután kezdődő üzleti évekre, amelyet az EU befogadott). A módosítás előírja a pénzügyi tevékenységből származó kötelezettség mozgásainak bemutatását, amelyet a 10. melléklet tartalmazza.
- A 2014-2016-os IFRS szabványok éves fejlesztése – IFRS 12 módosítása (kibocsátva 2016. december 8-án; hatályos 2017. január 1-én és azt követően kezdődő üzleti évekre, amelyet az EU befogadott) – a módosítás nincs hatással a Társaságra.

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

- IFRS 9 "Pénzügyi instrumentumok: besorolás és értékelés" (kibocsátva 2014 júliusában; 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 nyilvántarthatók, 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 Társaság megvizsgálta az IFRS 9 standard pénzügyi instrumentumokra gyakorolt hatását. Az új értékvesztés modell a vevőkövetelések esetében nem fog jelentős hatást gyakorolni a beszámolóra, tekintettel arra, hogy az elmúlt 5 évet vizsgálva a teljes fogalom kevesebb, mint 0,1%-át kellett behajthatatlan követelésként kivezetni.

Az értékpapírok besorolásából származó hatásokat sem ítéljük jelentősnek, ahogy az adott kölcsönök esetében a várható hitelezési veszteség modell alkalmazásának hatását sem.

A Társaság két jelentős, valósan értékelt tőkeinstrumentumára, a Protek Holdingban meglévő 5%-os, valamint a Themis Medicare Ltd-ben meglévő közel 10%-os tulajdonrésze elszámolt valós értékelés, amely mivel értékesíthető pénzügyi eszköznek minősül, ezért az egyéb átfogó eredményben került elszámolásra, az új standard szerint az esetleges eladáskor nem jelenhet meg az eredménykimutatásban. A vezetés várakozása szerint a befektetés értékesítése a közeljövőben nem várható. Az Egyéb befektetett pénzügyi eszközök a 15. mellékletben kerülnek részletesebb bemutatásra.

- IFRS 15, Vevőszerződésekből származó árbevétel elszámolása - (kibocsátva 2014 májusában; az IASB által hatályos a 2018. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre. Az EU befogadta a szabványt). 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 vevőszerződés megszerzése során felmerült költségeket aktiválni kell és a szerződés időtartama alatt úgy amortizálni, ahogy a kapcsolódó hasznokat a társaság megszerzi. A Társaság megvizsgálta az IFRS 15 standard hatását, amelynek eredményeként beazonosításra került, hogy két esetben az árbevétel elszámolás időpontját a korábbi standard szerinti elszámolástól eltérő időpontban kell megtenni. A jelentősebb tétel a mérlegfordulónapon készleten lévő, alternatív felhasználási lehetőséggel nem rendelkező, úgynevezett vevőspecifikus termékek utáni árbevétel elszámolása, ennél kevésbé jelentős a mérlegfordulónapon folyamatban lévő, kapcsolt vállalkozás számára végzett gyártási szolgáltatás bevétele. A módosítás hatása a 2018. január 1-jei tőkére nem jelentős, várhatóan nem éri el az 1 Mrd Ft-ot.
- Módosítások az IFRS 15, Vevőszerződésekből származó árbevétel elszámolása standardhoz kapcsolódóan (kibocsátva 2016 április 12-én; az IASB által hatályos a 2018. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre, az EU befogadta 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 értékesítését vagy szolgáltatásnyújtást végző fél) vagy 'megbízotti' (termék értékesítés vagy szolgáltatásnyújtás közvetítéséért felelős fél) státuszának meghatározásában; valamint annak eldöntésében, hogy a licenzek 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 Társaság jelenleg értékeli a módosítás hatását a beszámolóra.

- IFRS 16, Lízingek (kibocsátva 2016 januárjában; az IASB által hatályos a 2019. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre. Az EU befogadta 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 Társaság jelenleg értékeli az új szabvány hatását a beszámolóra. A Társaság a 33. mellékletben mutatja be az IAS 17 szerinti operatív lízing szerződésekből eredő kötelezettségeit. Tekintettel ezek összegére, az IFRS 16 standard alkalmazása mérsékelt hatással lesz az éves 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 részletek 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 pénzügyi összeg 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 Társaság jelenleg értékeli az új értelmezés hatását a beszámolóra, ami várhatóan mérsékelt hatással lesz a beszámolóra.

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

- IFRS 14, Szabályozott tevékenységekre képzett elhatárolások (kibocsátva 2014. januárjában, az Európai Bizottság döntése alapján az átmeneti szabvány nem kerül befogadásra).
- Eszközök értékesítése vagy apportálása a befektető és társult vagy közös vezetési vállalkozása között – Módosítások az IFRS 10 és IAS 28 standardokhoz kapcsolódóan (kibocsátva 2014. szeptember 11-én és hatályos az IASB által meghatározandó időpontban vagy azt követően kezdődő üzleti évekre. A szabvány EU befogadása elhalasztásra került az IASB döntése értelmében).
- Módosítások az IFRS 2, Részvényalapú kifizetés standardhoz kapcsolódóan (kibocsátva 2016. június 20-án; 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. szeptember 12-én, az EU még nem fogadta be a módosítást).
- A 2014-2016-os IFRS szabványok éves fejlesztése – IFRS 1 és az IAS 28 módosítása (kibocsátva 2016. december 8-án; hatályos 2018. január 1-én és azt követően kezdődő üzleti évekre).
- Befektetési Ingatlanok átsorolása – Módosítások az IAS 40 standardhoz kapcsolódóan (kibocsátva 2016. december 8-án; hatályos 2018. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre, az EU még nem fogadta be a módosítást).
- IFRS 17 Biztosítási szerződések (kibocsátva 2017 májusában, az EU még nem fogadta be az új standardot)

- IFRIC 23 – Bizonytalan adópozíció (kibocsátva 2017 júniusában, az EU még nem fogadta be az új értelmezést)
- Negatív kompenzációval járó előtörlesztés – IFRS 9 módosítása (kibocsátva 2017. október 12-én, az EU még nem fogadta be a módosítást).
- Tartós befektetés társult és közös-vezetésű vállalatokba – IAS 28 módosítása (kibocsátva 2017. október 12-én, az EU még nem fogadta be a módosítást).
- A 2015-2017-es IFRS szabványok éves fejlesztése az IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 és IAS 23-hoz kapcsolódóan (kibocsátva 2017. december 12-én, az EU még nem fogadta be a módosításokat).

Egyéb új/módosított standard vagy értelmezés várhatóan jelentős hatással nem lesz a Társaság pénzügyi beszámolóira.

2. Lényegesebb számviteli elvek

A pénzügyi beszámoló összeállításakor alkalmazott legfontosabb számviteli elvek a következők:

I) Devizás tételek átszámítása

A Társaság éves beszámolója az elsődleges működési környezetének a pénznemében készül (funkcionális pénznem). A Társaság funkcionális és beszámolási pénzneme a magyar forint.

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

A Társaság a külföldi pénzügyi eszközök, kötelezettségek állományba vételekor a teljesítés napjára vonatkozó MNB árfolyamot alkalmazza. Év végén a külföldi pénzügyi eszközök és forrásokat egységesen a mérleg fordulónapján érvényes MNB deviza árfolyamon kell kimutatni. Amennyiben a Társaság tranzakciós pénznemét a Magyar Nemzeti Bank nem jegyzi, úgy magyar forintba történő átváltása a Bloomberg által közzétett tranzakciós pénznem/\$ és az MNB által közzétett Ft/\$ árfolyamokból számított keresztárfolyamokkal történik.

II) Bevételek

Az árbevételt a kapott/várható ellenérték valós értékén kell figyelembe venni. A Társaság az árbevételt általános forgalmi adóval, vevőknek nyújtott visszatérítésekkel, értékesítéssel egyidejűleg adott engedményekkel és egyéb hasonló juttatásokkal, valamint az utólag adandó engedmények becsült értékével csökkentett értéken mutatja be. Az értékesítési tranzakciók árbevétele a szállítási szerződések kondícióinak megfelelő teljesítéskor jelenik meg.

A) Áruértékesítés

A Társaság gyógyszeripari termékek széles körét gyártja és értékesíti.

Az áruértékesítésből származó bevételt akkor kell elszámolni, amikor az alábbi feltételek mindegyike teljesül:

- a Társaság átruházta a vevőre az áru tulajdonlásával kapcsolatos lényeges kockázatokat és hasznokat;
- a Társaság nem tart fenn a tulajdonjoggal szokásosan járó további irányítási jogot, sem az áru feletti ellenőrzési jogot;
- az árbevétel összege megbízhatóan mérhető;
- valószínű, hogy az ügylettel kapcsolatos bevételek befolyanak a Társasághoz; és
- a tranzakcióval kapcsolatban már felmerült vagy későbbiekben felmerülő költségek megbízhatóan mérhetők.

Amennyiben egy már bevételként elszámolt tétel befolyása a későbbiekben bizonytalanná válik, akkor nem a bevételt kell csökkenteni a megfelelő összeggel, hanem a követelésre kell értékvesztést elszámolni.

B) Szolgáltatásnyújtás bevétele

A szolgáltatásnyújtásból származó bevétel a szolgáltatások nyújtásának számviteli időszakában az adott tranzakció készülségi fokának megfelelően kerül megjelenítésre, és a ténylegesen nyújtott szolgáltatásoknak a teljes szolgáltatásokon belüli aránya alapján kerül értékelésre.

A bevételt akkor kell elszámolni, amikor az alábbi feltételek mindegyike teljesül:

- a bevétel összege megbízhatóan mérhető;
- valószínű, hogy az ügylettel kapcsolatos bevételek befolyanak a gazdálkodóhoz;
- az ügylet mérlegfordulónapi teljesítési foka megbízhatóan mérhető;
- az ügylettel kapcsolatban felmerült költségek megbízhatóan mérhetők;

C) Profit sharing

Az árbevétel tartalmaz profit sharing bevételt is, melyet megállapodás alapján fizet a partner. A Társaság profit sharing szerződésekből származó árbevétele abban az időszakban kerül elszámolásra, amikor az alapjául szolgáló értékesítés megtörténik. A Társaság partnerei rendszeresen adatot szolgáltatnak a Társaság részére az adott időszaki értékesítéseikről, illetve ennek a Társaságot érintő részéről. Amennyiben a partnerrel való elszámolás a tárgyidőszakon kívülre esik, a Társaság a becsült profit sharing összegére elhatárolást képez.

D) Royalty

Ilyen jellegű bevételt akkor lehet elszámolni, amikor

- valószínű, hogy az ügylettel kapcsolatos bevételek befolyanak a gazdálkodóhoz;
- a bevétel összege megbízhatóan mérhető;
- a jogdíjat a vonatkozó megállapodás tartalmának megfelelően kell elszámolni.

E) Kamatbevétel

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

F) Osztalékbevétel

Az osztalékbevétel a fizetési jogosultság megállapításakor kerül elszámolásra.

III) 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 Társaság vállalkozási tevékenységét.

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

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

Megnevezés	ÉCS- kulcs
Telek	0%
Épület, építmény	1-8%
Gépek, berendezések	
<i>Gépek</i>	<i>14-33,33%</i>
<i>Járművek</i>	<i>20%</i>
<i>Irodai eszközök, bútorok</i>	<i>33,33%</i>

A 100.000 Ft egyedi bekerülési érték alatti tárgyi eszközöket a Társaság a használatra kész állapot elérésekor aktiválja és azonnal értékcsökkenési leírásként elszámolja az eredménykimutatásban.

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, napi értékcsökkenés számítással történik. A tárgyi eszközöket nyilvántartó számítógépes rendszer lehetővé teszi az amortizáció kétdimenziós (adótvörvény és számviteli törvény szerinti) párhuzamos kezelését.

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 az Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye soron.

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

A Társaság 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.

IV) Immateriális javak

Az *immateriális javak* azonosítható, fizikai megjelenés nélküli nem monetáris eszközök. A Társaság az immateriális javak között mutatja ki a vagyoni értékű jogokat, szellemi termékeket, K+F eszközöket. Ezek jellemzően a vásárolt védjegyek, licenck, iparjogvédelem alá eső javak és szoftverek, amelyek akkor és csak akkor mutathatók ki immateriális jószágként, ha valószínű, hogy az eszköznek tulajdonítható jövőbeni gazdasági hasznok be fognak folyni a gazdálkodóhoz és az eszköz bekerülési értéke megbízhatóan mérhető. Az immateriális javak a beszámoló 12. mellékletében kerülnek bemutatásra.

A Társaság az immateriális javak értékcsökkenését lineáris módszerrel a becsült hasznos élettartamok alatt 4-33 % leírási kulcsokkal számolja el. A hasznos élettartam alapesetben a szerződésben foglalt lejáratú idő, annál nem lehet hosszabb. Amennyiben a szakértői becslés ennél rövidebb használhatóságot becsül, akkor a becsült időtartam az irányadó. Hosszabbítható szerződés esetén a meghosszabbítás költsége kerül aktiválásra, és amortizálódni fog.

Az immateriális javak leírású idejét és módszerét minden pénzügyi év végén felül kell vizsgálni. Ha az eszköz várható hasznos élettartama eltér a korábban becsültől, akkor ennek megfelelően az adott és a jövőbeni időszakokra kalkulált értékcsökkenést módosítani kell.

Az immateriális javak jellegükből és a Társaság tevékenységéből adódóan általában nem rendelkeznek maradványértékkel.

V) Tárgyi eszközök és immateriális javak értékvesztése

A Társaság minden mérlegkészítéskor megvizsgálja, 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 Társaság közvetlenül az eredménnyel szemben számolja el, mint „Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye”.

Minden beszámolási időszak végén a Társaságnak meg kell becsülnie, hogy van-e egy adott eszközre korábban elszámolt értékvesztés visszafizására utaló jelzés. Amennyiben erre utaló jel mutatkozik, becsülést kell készíteni az eszköz megtérülési értékére, és az eszköz nyilvántartási értékét erre az értékre kell módosítani. Egy eszköznek az értékvesztés visszafizása miatt megnövekedett könyv szerinti értéke nem haladhatja meg a terv szerinti értékcsökkenés alapján számított értéket, azaz, azt az értéket, amely lett volna, ha az eszközre értékvesztést nem számoltak volna el. Az értékvesztés visszafizását a Társaság közvetlenül az eredménnyel szemben számolja el Egyéb bevételként.

A határozatlan hasznos élettartamú vagy a használatra még nem alkalmas immateriális eszközökre a Társaság nem számol el amortizációt, de azokat értékvesztés szempontjából évente felülvizsgálja.

VI) Kutatás-fejlesztés

A fejlesztési költségek az eredménykimutatásban kerülnek elszámolásra, kivéve ha az IAS 38 „Immateriális javak” szerint meghatározott feltételek fennállnak:

- Az immateriális eszköz műszakilag kivitelezhető, felhasználásra vagy értékesítésre alkalmas lesz;
- Szándék van az immateriális eszköz befejezésére, és felhasználására vagy értékesítésére;
- A Társaság 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;
- Az immateriális eszköz fejlesztésének költségei megbízhatóan mérhetőek.

A Társaság az aktivált K+F eszközök értékcsökkenését egyedileg vizsgált 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.

VII) Pénzügyi eszközök

Pénzügyi instrumentum minden olyan szerződés, amely egyszerre jelent az egyik gazdálkodónál pénzügyi eszközt, a másik gazdálkodónál pénzügyi kötelezettséget vagy tőkeinstrumentumot.

A pénzügyi eszközök az alábbi kategóriákba kerülnek besorolásra: „az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt” pénzügyi eszközök, „lejáratig tartandó befektetések”, „értékesíthető pénzügyi eszközök” és „kölcsonők 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 tartja a Társaság 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 Társaság határozottan szándékozik és képes a lejáratig megtartani és nem minősülnek kölcsönök és követelésnek. 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 minősítünk, 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 változásaiból eredő nyereségeket és veszteségeket közvetlenül az egyéb átfogó eredménnyel szemben számoljuk el. Amennyiben a Társaság az értékesíthető eszközként nyilvántartott értékpapírokat értékesíti, vagy értékvesztést számol el, a tőkében korábban elszámolt halmozott valós érték korrekció az 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 az eredménykimutatásban, mint „Pénzügyi tevékenység bevétele” kerülnek elszámolásra.
- D. A pénzügyi eszközök közé tartozó amortizált bekerülési értéken nyilvántartott adott kölcsönök elkülönítetten a XII) Adott kölcsönök, XVI) Pénz és pénzeszköz egyenértékes, míg a vevőkövetelések a XIII) 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 Társaság 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 becsült jövőbeni cash-flow-jára, valamint ez a hatás megbízhatóan mérhető.

A Társaság 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 Társaság a Pénzügyi tevékenység ráfordítása soron számolja el. Tőkeinstrumentumokkal kapcsolatosan az eredménykimutatásban elszámolt értékvesztés nem az eredménykimutatáson keresztül kerül visszafírásra. 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 eredménykimutatásban kell visszafírni.

Pénzügyi eszköz vásárlása vagy értékesítése a tranzakció teljesítésének napján kerül elszámolásra. A Társaság egy adott pénzügyi eszközt csak akkor vezet ki a könyveiből, ha az eszközből származó pénzáramokra vonatkozó szerződéses jogok elévülnek, illetve ha a Társaság a pénzügyi eszközt, valamint az eszköz birtoklásából eredő lényegében összes kockázatot és hasznot egy másik vállalkozásra ruhazza át.

VIII) Pénzügyi kötelezettségek

Pénzügyi kötelezettség olyan szerződéses kötelezettség, amely alapján pénzeszközt vagy egyéb pénzügyi eszközt ad át egy másik gazdálkodó részére, vagy pénzügyi instrumentumok cseréjére vonatkozik potenciálisan kedvezőtlen körülmények között.

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 ügyletnek 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 kamatot is.

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

A Társaság 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 XIV) Szállítók pontban kerülnek bemutatásra.

IX) Részesedések leány-, társult- és közös vezetésű vállalkozásokban

A Társaság a leány-, társult- és közös vezetésű vállalkozásokban meglévő, befektetési céllal tartott eszközeit részesedésként mutatja ki, és az IAS 27.10 alapján bekerülési értéken értékeli. A bekerülési érték az eszközért fizetett vételár (devizás tranzakció esetén tranzakció dátumakor érvényes árfolyamon a Társaság funkcionális pénznemére (HUF-ra) átszámított érték). A felvásárláskor a társaság a függő vételárakra vonatkozó becslése az eredeti bekerülési érték részét képviseli. A függő vételárból fakadó kötelezettség bekerülést követő kezelésére a Társaság az IFRS 3 függő vételárhoz kapcsolódó rendelkezéseit alkalmazza, amellyel összhangban a kötelezettség valós érték változását az eredménykimutatásban jeleníti meg.

A részesedések három csoportját különböztetjük meg:

- leányvállalati részesedések,
- közös vállalkozásokban, vagy közös működtetésű vállalatokban meglévő részesedések,
- részesedések társult vállalkozásban.

A fenti részesedéseket a Társaság a „Részesedések leány-, társult- és közös vezetésű vállalkozásokban” mérlegsoron mutatja ki.

A „Részesedések leány-, társult- és közös vezetésű vállalkozások” tekintetében a Társaság évente felülvizsgálja, hogy azonosított-e értékvesztés indikátort és ha indokolt, értékvesztést számol el az IAS 36 alapján.

A Társaság indikátornak tekinti, amennyiben a befektetés könyv szerinti értéke meghaladja a tulajdoni hányadra jutó saját tőke értékét. Értékvesztést kell elszámolni, ha a befektetések egyedi minősítése során megállapítást nyer, hogy a könyv szerinti érték meghaladja a megtérülő értéket. Az egyedi minősítés során a jelentős részesedések esetében a szorosan a részesedéshez kapcsolódó cash-flow is figyelembe vételre kerülnek.

A későbbi években, ha a korábban elszámolt értékvesztés okai már nem, vagy már csak részben állnak fenn, akkor az értékvesztést vissza kell írni a megtérülési értékre, de legfeljebb a részesedés eredeti bekerülési értékére. Az értékvesztést és annak visszairását az Eredménykimutatás Pénzügyi tevékenység eredményében számolja el.

X) Halasztott függő vételár

A Társaság akvizíciói során keletkezett halasztott függő vételáras fizetési kötelezettségei valós értéken szerepelnek a beszámolóban. A valós érték változását több tényező befolyásolja, ezen változások az 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.

XI) Befektetett pénzügyi eszközök

A befektetett pénzügyi eszközök között kerülnek kimutatásra a tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, a lekötött betétek, az átváltási opciók, valamint a tartós részesedések egyéb vállalkozásban. A tartós részesedések egyéb vállalkozásban értékesíthető pénzügyi instrumentumnak minősülnek, amelyek kezelése a VII) Pénzügyi eszközök fejezetben kerültek bemutatásra. A befektetett pénzügyi eszközök a „lejáratig tartandó” befektetések, az „értékesíthető” pénzügyi eszközök és a „kölcsonök és követelések közé sorolt befektetések” (kölcsonök olyan fix vagy meghatározott pénzáramokat tartalmazó nem származékos pénzügyi eszközök, amelyekkel nem kereskednek aktív piacon) bemutatásuk a 15. mellékletben található.

XII) Adott kölcsönök

Az adott kölcsönökön belül meg kell különböztetni a Társaság munkavállalóinak, Kapcsolt vállalkozások részére, valamint az egyéb vállalkozásoknak nyújtott kölcsönöket.

Az adott kölcsönök bekerüléskor valós értéken kerülnek elszámolásra, ezt követően amortizált bekerülési értéken értékeljük, az effektív kamat módszer felhasználásával.

Ha az adott kölcsön folyósítása nem piaci feltételek mellett történik (Pl: kamatmentes dolgozói kölcsönök, ill. kamatmentes tőkeemelés, pótbefizetés), akkor a valós érték és a tranzakciós érték különbözetét vagy az eredményben kell elszámolni, vagy részesedéseknek adott tőkeemelésként kell értelmezni a tranzakció gazdasági tartalmának függvényében.

Tőkehozzájárulás, illetve pótbefizetés esetén a Társaságnak mérlegelnie kell, hogy a tranzakció hitel vagy tőkeinstrumentumot keletkeztet. A hitelinstrumentum kezdeti megjelenítésekor a valós érték és a tranzakció értéke közötti differencia a tranzakció jellegéből adódóan kell értékelni, és amennyiben tőkejuttatásnak minősül, akkor a részesedés értékének megállapításakor kell figyelembe venni. Amennyiben ezek az instrumentumok értékesíthető pénzügyi eszköznek minősülnek, a követő értékelés során az esetleges értékvesztéseket az eredményben, az amortizált bekerülési érték és a valós érték különbségét pedig az átfogó eredményben kell kimutatni.

XIII) Vevőkövetelések

A követelések értékelése bekerülési értéken történik, csökkentve az értékvesztéssel és növelve a korábban elszámolt értékvesztés visszairásával. A devizában szereplő tételek tényleges kiegyenlítésekor keletkező realizált árfolyamnyereséget vagy veszteséget közvetlenül a pénzügyi eredményben kell elszámolni a pénzügyi teljesítés napján érvényes árfolyam alkalmazásával. Az időszak végén még nyitott követelésállományt át kell értékelni az MNB fordulónapi devizaárfolyamán, és a nem realizált nyereséget vagy veszteséget a pénzügyi eredményben kell elszámolni. Bekerülési érték a vevők esetében a számla szerinti elismert érték, csökkentve a várható engedmények értékével, és jelentős éven túli kintlévőségek esetén diszkontálva. A becsült engedménnyel módosított vevőkövetelést pénzügyi beszámoló készítésekor tartalmának megfelelően kell besorolni, azaz amennyiben követel egyenlegűvé válik, át kell sorolni a kötelezettségek közé.

XIV) Szállítók

A szállítók bekerüléskor valós értéken kerülnek elszámolásra, ezt követően amortizált bekerülési értéken kell értékelni az effektív kamat módszer felhasználásával. A szállítók a rövid lejáratú kötelezettségek között a „Szállítók” soron kerülnek kimutatásra, ha teljesítésük egy éven belül (vagy a szokásos működési cikluson belül, ha az hosszabb) esedékes. Egyéb esetekben az „Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások” soron jelennek meg.

XV) Származékos pénzügyi instrumentumok

A származékos ügyleteket a szerződés megkötésekor először valós értéken számolja el a vállalkozás, majd a bekerülést követően minden beszámolási időszak végén átértékeli azokat az akkori valós értékre. Az ebből eredő nyereséget vagy veszteséget azonnal elszámolják az eredménnyel szemben, kivéve, ha az adott származékos ügyletet a Társaság fedezeti instrumentumnak minősítette és hatékony fedezeti instrumentum, mivel ilyenkor az eredménnyel szemben történő elszámolás időzítése a fedezeti viszony jellegétől függ. A származékos pénzügyi instrumentumok a „Befektetett eszközök” és a „Hosszú lejáratú kötelezettségek” között kerülnek kimutatásra, ha az instrumentum fennmaradó lejáratú ideje meghaladja a 12 hónapot, és nem várható 12 hónapon belül realizáció. Egyéb származékos ügyletek az „Egyéb rövid lejáratú követelések”, illetve az „Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások” között kerülnek bemutatásra.

XVI) Pénz és pénzeszköz egyenértékes

A Pénz és pénzeszköz egyenértékes a következő elemekből áll: készpénz, bankbetétek, pénzeszköz egyenértékesek: a gyakorlatban ezek olyan értékpapírok, melyeket rövid lejáratú pénzbeli kötelezettségek teljesítéséhez, és nem befektetési vagy egyéb célból tartják, jellemzően a megvásárlás dátumától számított, legfeljebb 3 hónapon belüli lejáratú rendelkeznek (pl.: hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok). A mérlegben a folyószámla hitelek a rövid lejáratú kötelezettségek között a „Hitelek/kölcsönök” soron kerülnek kimutatásra.

XVII) 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 az 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 XXII) Hitelfelvételi költségek pontban.

2017. január 1-jétől a vállalkozások kötelesek bemutatni azon kötelezettségek változásait, amelyből cash flow származik, illetve Pénzügyi tevékenységként jelenik meg a cash-flow kimutatásban.

XVIII) Készletek

A saját termelésű és a vásárolt készletek állományba vétele és a változások nyilvántartása év közben elszámoló áron történik. Az elszámoló ár az előző évi mérleg készletértékelésekor figyelembe vett beszerzési ár, illetve előállítási költség, új cikk esetén előkalkulált ár. Indokolt esetben az elszámoló árak módosításra kerülnek év közben.

A készleteket a bekerülési érték és a nettó realizálható érték közül az alacsonyabbikon kell értékelni. A mérlegérték a bekerülési érték csökkentve az elszámolt értékvesztéssel és kapott illetve becsült engedményekkel, növelve a visszaírt értékvesztés értékével.

A vásárolt készletek bekerülési értéke tartalmazza mindazon költségeket, amelyek a készlet beszerzése érdekében a raktárra vételig felmerültek és ahhoz egyedileg hozzákapcsolhatók. Értékelése év végén a zárókészlet mennyiségének figyelembevételével súlyozott beszerzési áron történik (FIFO módszerrel), csökkentve a megállapított értékvesztés összegével.

A saját termelésű készletek bekerülési értéke az utókalkulált előállítási költség. A saját termelésű készletek önköltsége tartalmazza a közvetlen anyagköltséget, bérköltséget és járulékait, egyéb közvetlen költségeket, a termelő gépek értékcsökkenését, karbantartását, valamint a közvetlen üzemeltetési költséget. A nettó realizálható érték a szokásos üzletmenet során a becsült értékesítési ár, csökkentve a befejezés becsült költségeivel és az értékesítéshez szükséges becsült költségekkel.

XIX) Céltartalékok

A céltartalék képzésre akkor kerül sor, amikor a Társaságnak múltbeli események következtében meglévő (jogi vagy vélelmezett) köteleme áll fenn és valószínű, hogy a kötelelem teljesítéséhez gazdasági hasznokat megtestesítő erőforrások kiáramlására lesz szükség, valamint a kötelelem összegére megbízható becslés készíthető.

A Társaság a céltartalékokat a kötelezettség rendezéséhez várhatóan szükséges ráfordítások jelenértékén értékeli a pénz időértékének aktuális piaci értékelését és a kötelezettséghez kapcsolódó kockázatokat túlkröző adózás előtti diszkontráta alkalmazásával. A céltartalék értékének az idő múlása miatti növekedése kamatkölségként kerül megjelenítésre.

Céltartalékokat kell képezni:

- a környezetkárosítással kapcsolatos büntetésekre és helyreállítási költségekre, amelyek a Társaság jövőbeni cselekedeteitől függetlenül gazdasági hasznokat megtestesítő erőforrások kiáramlásához vezetnek;
- a le nem zárt peres ügyekkel kapcsolatban várható kötelezettségekre, amennyiben valószínű, hogy a döntés hatására a Társaságnak fizetési kötelezettsége áll be;
- a kezesség és garancia vállalási kötelezettség után, amennyiben a várható kifizetés összege a korábbi gyakorlat alapján jól becsülhető;
- hosszú távú meghatározott (nyugdíj) juttatási programokra;
- az átszervezéssel kapcsolatos költségekre, ha teljesülnek a céltartalék képzésre vonatkozó általános feltételek.

Ha már nem valószínű, hogy a kötelelem teljesítéséhez gazdasági erőforrásokra lesz szükség, a cél-tartalékokat fel kell oldani. A céltartalékokat felhasználni csak arra a ráfordításra lehet, amelyre azt eredetileg képezték.

A Társaság hosszú távú meghatározott nyugdíjprogramot tart fenn, ami a XXIV) Nyugdíjjázzsal kapcsolatos juttatások pontban kerül bemutatásra.

XX) 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 Társaság az alábbiakat tekinti nyereségadónak az IAS 12 alapján:

- társasági adó
- helyi iparüzési adó,
- innovációs járulék.

A tényleges társasági adó mértéke a mérleg fordulónapjáig hatályba lépett, vagy lényegileg hatályba lépett adótörvényekben meghatározott adófizetési kötelezettségen alapul.

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.

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 az adóhatóság által meghatározott jövedelemadóhoz kapcsolódnak, és a Társaság nettó értéken kívánja rendezni adókövetelését és adókötelezettségét.

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

XXI) Szegmensinformációk

Az IFRS 8 alapján a Társaság – mivel értékpapírait tőzsdén forgalmazzák – ezért szegmens információk bemutatására kötelezett.

Működési szegmens a vállalkozás olyan egysége, amely üzleti tevékenységet folytat, és amellyel kapcsolatban külön pénzügyi információk állnak rendelkezésre, illetve amelynek működési eredményeit a gazdálkodó egység legfőbb működési döntéshozója rendszeresen felülvizsgálja annak érdekében, hogy döntést hozzon a szegmenshez rendelendő forrásokról, és hogy értékelje annak teljesítményét. (4. Szegmensinformációk)

A Társaság pénzügyi jelentéseiben szereplő szegmens információkat úgy mutatjuk be, ahogy ezeket a Richter, mint Anyavállalat vezető operatív döntéshozói, az Igazgatóság tagjai vizsgálják. Az Igazgatóság felelős az erőforrások működési szegmensek közötti elosztásáért, valamint ezen teljesítmények értékeléséért. Mivel az Igazgatóság a tevékenység vizsgálata során elsősorban Csoport szintű adatokra fókuszál, ezért ennek megfelelően a beszámolóban is Csoport szintű szegmensinformációk kerülnek bemutatásra.

XXII) 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.

XXIII) Lízingek

A lízing egy olyan megállapodás, amelynek keretében a lízingbeadó egy adott összeg megfizetése vagy fizetések sorozata ellenében átadja a lízingbevevőnek azt a jogot, hogy egy meghatározott specifikus eszközt a szerződésben meghatározott ideig használhasson, vagy irányítsa az eszközt üzemeltetőket, és ezáltal jogot szerez az output jelentős részének megszerzésére vagy ellenőrzésére.

Az, hogy egy lízing pénzügyi vagy operatív lízing-e, az tügylet tényleges tartalmától, és nem a szerződés formájától függ.

A lízing pénzügyi lízingnek minősül, ha a lízingfeltételek jelentős mértékben a bérlőre hárítják a tulajdonlással járó valamennyi kockázatot és előnyt. Minden ettől eltérő lízingügylet operatív lízingnek tekintendő.

A pénzügyi lízing keretében lízingbe vett eszközöket a beszámolóban a lízingfutamidő kezdetén valós értéken jeleníti meg a Társaság; vagy, ha az alacsonyabb, akkor a minimális lízingfizetések jelenértékével azonos összegben. A minimális lízingfizetések jelenértékének kiszámításakor alkalmazandó diszkontrata a lízing implicit kamatlába, amennyiben az megállapítható; ha nem, a lízingbevevő járulékos kamatlábát (incremental borrowing rate) kell alkalmazni.

A lízingdíjak a finanszírozási költségek és a lízingkötelezettség 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 Társaság hitelfelvételi költségekkel kapcsolatos általános szabályzata szerint kerülnek aktiválásra.

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.

XXIV) Nyugdíjprogram és egyéb hosszú távú juttatások

A meghatározott juttatási programokhoz kapcsolódóan a Társaság a nyugdíjba vonuló munkavállalónak a mindenkor érvényes Kollektív Szerződés szerinti összegű bért ad.

Szintén juttatási programként, a Társaság pénzjutalom adományozásával ismeri el a hosszabb ideje munkaviszonyban álló munkavállalók tevékenységét. Ennek költsége a fokozat elérését követő évben kerül elszámolásra.

Meghatározott juttatási nyugdíjprogramok

A Társaság hosszú távú meghatározott juttatási nyugdíjprogramot tart fenn, ami a 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 alkalmazzuk.

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 meghatározott nyugdíjprogram kapcsán felmerülő aktuáriusi becslésekből fakadó nyereség/veszteség összege az eredménytartalékban (egyéb átfogó eredményben, eredményben nem visszaforduló kategóriában) kerül elszámolásra.

Meghatározott hozzájárulási – nyugdíjprogramok

A Társaság munkavállalói javára kötelező, szerződéses, vagy önkéntes alapon befizet különböző nyilvános, vagy saját üzemeltetésű nyugdíjpénztárakba. A Társaságnak ezen túlmenően egyéb nyugdíjfizetési 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 Társaság az alábbi időpontok közül a korábbi esemény bekövetkezésekor számolja el a munkaviszony megszűnésével kapcsolatos juttatást: (a) mikor a Társaságnak már nincs lehetősége visszavonni a juttatásokra vonatkozó ajánlatát; (b) amikor a Társaság, az IAS 37 hatálya alá tartozó átszervezési költségekre céltartalékot számol el a munkaviszony megszűnésével kapcsolatos juttatásokra.

XXV) Részvény alapú juttatások

A Társaság 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 kifizetésekként 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 időpontjában (grant date) meghatározott valós értéke a megszolgálati időszak alatt (becslések változásával korrigált) lineáris módszerrel kerül elszámolásra a Társaság ténylegesen megszolgált tőkeinstrumentumokra vonatkozó becslése alapján. A Társaság a becslésben bekövetkező változást az eredménykimutatásban a tőkével szemben számolja el.

XXVI) Állami támogatások

Az állami támogatásokat csak akkor lehet elszámolni, ha ésszerű bizonyosság van arra nézve, hogy a Társaság 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 bevételként elszámolásra, amelyben összemérhetőek a kapcsolódó költségekkel. Az olyan állami támogatások, melyek befektetett eszközökkel kapcsolatosak, mint hosszú lejáratú passzív elhatárolások kerülnek kimutatásra a 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.

XXVII) Jegyzett tőke

Alapításkor és tőkeemeléskor kibocsátott részvények értéke névértéken. A törzsrészvényeket saját tőke elemként tartjuk nyilván.

Az új törzsrészvények kibocsátásához közvetlenül hozzárendelhető járulékos költségek a saját tőkét csökkentő tételként jelennek meg a mérleg „Részvény ázsio” sorában. A visszavásárolt saját részvények a saját tőkén belül elkülönítve, a „Saját részvények” soron kerülnek kimutatásra.

XXVIII) Egy részvényre jutó eredmény

Az egy részvényre jutó eredményt a Társaság az IAS előírások szerint két módszerrel is kiszámolja a következők szerint:

- **Alap EPS:** 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.
- **Hígított EPS:** A hígított részvényenkénti eredmény számításánál a forgalomban lévő törzsrészvények átlagos számát módosítani kell a jövőben potenciálisan kiadásra kerülő törzsrészvények számával.

Az IAS 33 előírásai alapján a Társaság az egyedi pénzügyi beszámolójában is a konszolidált szinten meghatározott egy részvényre jutó eredményt mutatja be.

XXIX) Osztalékfizetés

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

3. Bizonytalansági tényezők és számviteli becslések

A pénzügyi kimutatás 2. mellékletében 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 pénzügyi kimutatásokban megjelenített összegekre, az alábbiak:

3.1 Bizonytalansági tényezők

A PRAC 2018. február 9-én az ESMYA[®] további forgalmazása tárgyában hozott átmeneti intézkedéseinek hatása

2017. decemberében az Európai Gyógyszerügynökség (EMA) Farmakovigilanciai Kockázat Elemző Bizottsága (PRAC) az EU tagállamaira érvényes vizsgálatot indított az ESMYA[®] (ulipristal-acetate) által esetlegesen okozott gyógyszer indukált májkárosodások kivizsgálásának ügyében. 2018. február 9-én az EMA átmeneti intézkedések végrehajtását kezdeményezte a felülvizsgálati eljárás részeként. A PRAC azt javasolja, hogy az ESMYA[®]-val új kezelést ne kezdjenek el, de a folyamatban lévő kezelések befejezhetőek. Az intézkedések átmeneti jellegűek, céljuk a betegek egészségének megóvása. A 2018. május végéig esedékes végső döntés a 2017 decemberében elkezdett értékelési folyamat következtetéseitől függ. A Richter komolyan veszi a betegek biztonságát. A klinikai vizsgálatok során összegyűjtött adatok alapján a management meggyőződése, hogy az ESMYA[®] biztonságos készítmény és a Richter elkötelezett aziránt, hogy ezt az egyedi kezelési lehetőséget továbbra is biztosíthassa a méhmiómában szenvedő nők számára.

A Társaság a 2017. évi auditált beszámolóját a PRAC ESMYA[®]-ra vonatkozó átmeneti intézkedéseinek várható negatív üzleti hatásait figyelembe véve készítette el.

Ezen hatások figyelembevételével az Ügyvezetés csökkentette az ESMYA[®] EU és latin-amerikai piacokra vonatkozó hosszú távú értékesítési előrejelzéseit. A felülvizsgált előrejelzések mellett a Társaság az Esmyához kapcsolódó PregLem részesedésre, valamint latin-amerikai immateriális eszközre értékvesztést számolt el. Ennek együttes értéke 59,5 Mrd Ft, melynek részleteit a 12.2. és 13. fejezetekben mutatjuk be.

A PRAC átmeneti intézkedése nyomán, az értékvesztések elszámolását követően a mérlegforduló napon a Társaság mérlegében az alábbi tételekre áll fenn kitettség:

Kitettség tényezői*	2017.12.31
	MFT
PregLem S.A. leányvállalatban meglévő részesedés	51.327
Esmya vagyoni értékű jog	21.916
Egyéb, készletekhez, halasztott adóhoz, stb. kapcsolódó kitettség	4.283
Összes kitettség	77.526

* A Richter egyedi IFRS beszámolójában a PregLem S.A. felvásárlása során kifizetett ellenérték részesedésként, míg az akvizíciót követően megszerzett értékesítési jogok immateriális jószágként kerültek bemutatásra. A fenti adatok nem tartalmaznak a készletekkel kapcsolatos, esetleges visszaszállítási, megsemmisítési költségeket.

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 Társaságnál. 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 feltételezéseikhez képest az értékcsökkenés 2017-ben 2.755 MFT-tal növekedne. Ez a változás 2016-ban 2.656 MFT lett volna.

Előző évi bizonytalansági tényezők, melyek a tárgyévben lezárásra kerültek

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 összegen túl további kifizetéseket teljesít a következő években. A halasztott függő vételár diszkontált valós értéken került a beszámolóba, növelve ezzel a Társaság Egyéb hosszú- és Egyéb rövid lejáratú kötelezettségeit. A várható kifizetés bruttó (nem diszkontált) értéke 2016. december 31-én mintegy 179 MCNY (7.565 MFT), és 2016. január 1-én 275 MCNY (12.139 MFT) volt. Tekintve, hogy a halasztott függő vételár meghatározott termékek jövőbeni profitjától függ, a kötelezettség maximális kitettsége a korábbi években nem volt számszerűsíthető.

Mivel az utolsó vételár részlet 2017-ben már kiegyenlítésre került, ebből adódóan a bizonytalanság hatása sem 2016, sem 2017 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 rész vételárának 3 év alatti kifizetésére, melyből 10% 2015 év folyamán kifizetésre került. 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 a 2016.12.31-i és a 2016. 01.01-jei beszámolóknak az Egyéb rövid- és hosszú lejáratú kötelezettségek soron szerepelt, és a halasztott függő vételárhoz kapcsolódó várható kifizetés bruttó (nem diszkontált) értéke 3,0 M\$ (881 MFT), míg 2016. január 1-én 3,0 M\$ (860 MFT) volt, 2017 folyamán pedig a felek közötti megállapodás alapján 1,8 M\$ (489 MFT) értékben kiegyenlítésre került.

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 lett volna jogosult, ha sikerült volna teljesítenie bizonyos előre meghatározott célkitűzéseket legkésőbb 2017 első negyedévéig. A Társaság menedzsmentje úgy ítélte meg, hogy a mérőföldkő fizetés feltételei nem fognak teljesülni, ezért az ezzel kapcsolatos kötelezettség valós értéke a 2016-os mérlegekben nulla. Az eredeti tulajdonossal 2015-ben kötött megállapodás alapján a Richter szavazati hányada a vállalatban 100 %-ra emelkedett. A felvásárlás a felek megállapodása alapján, további vételár fizetés nélkül 2017 folyamán lezárult.

A befektetés értékére a Társaság 2016. december 31-én értékvesztést számolt el annak teljes összegében, amely a 13. mellékletben került bemutatásra.

2016. december 31-én a halasztott függő vételárhoz kapcsolódó kitettség maximális összege 5.880 e\$ (1.727 MFT), míg 2016. január 1-én 5.880 e\$ (1.685 MFT) volt.

A Mediplus egy 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 országaiiban szintén forgalmaz gyógyszeripari készítményeket. Tevékenysége főként a Richter fent említett országokban már piacon lévő gyógyszeripari készítményeinek forgalmazására irányul.

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

3.2 Kritikus számviteli megítélések

Fejlesztési adókedvezmény

A Társaság beruházási programja következtében adókedvezményre jogosult. Az említett adókedvezmény megszerzésének kritériumai a 8. mellékletben kerültek bemutatásra. Az adókedvezmény érvényesítéséhez előírt 5 éves időtartam letelt, a feltételek teljesültek. Az előírt kritériumok közül a Társaság egyedül a beruházás összegét tekintette lényegesnek, mivel a vásárolt eszközök működtetése nyilvánvalóan több erőforrást igényelt, mint amennyit a jogszabály megkövetelt. A Társaság ezt az adókedvezményt beruházási adókedvezménynek minősítette. A Richter számviteli politikája szerint a beruházási adókedvezményt az eszköz adóalapjának növekedéseként kell értelmezni. Mivel az eszköz bekertülése nem minősült üzleti kombinációnak, valamint nem érintette sem a számviteli eredményt, sem az adóalapot képező jövedelmet, így a keletkezett levonható átmeneti különbözet nem keletkezett halasztott adó eszközt az IAS 12.24 előírásainak megfelelően.

A további évekre nyitva álló adókedvezményes keret folyóáras értéken 1.790 MFT (2016-ban 1.769 MFT).

Hibrid adó

A Társaság 2017. január 1-től készít először egyedi IFRS éves beszámolót, amelynek eredményeként 2017. január 1-től a társasági adótörvény szerinti nyereségadó is az egyedi IFRS éves beszámoló adatai alapján kerül meghatározásra. A hatályos adójogszabályok alapján, amennyiben az egyedi IFRS éves beszámoló készítésének első évében és az azt követő évben (2017-ben és 2018-ban) az IFRS alapon kalkulált társasági adótörvény szerinti nyereségadója nem éri el a 2016. december 31-ével végződő üzleti év társasági adótörvény szerinti tényleges adó értékét, akkor a Társaság választása alapján:

- az áttérést követő két évben is megfizeti a 2016. december 31-ével végződő üzleti év társasági adótörvény szerinti tényleges adó értékét; vagy
- az adott üzleti év társasági adótörvény szerinti nyereségadóját úgy határozza meg, mintha nem tért volna át az IFRS-ekre és ennek megfelelő összegben fizeti meg a nyereségadót.

A fenti rendelkezéshez hasonló jogszabályi rendelkezés került kialakításra a helyi iparüzési adó és az innovációs járulékalap vonatkozásában.

A rendelkezés hatására a fenti adók úgy nevezett hibrid adónak minősülnek 2017-ben és 2018-ban, hiszen az adó részben, de nem tisztán adóköteles nyereség értékétől függ. Az IAS 12 nem tartalmaz egyértelmű útmutatást a hibrid adók kezelésére vonatkozóan.

A Társaság által választott számviteli politika alapján az adók azon összegét, amelyet a tárgyévi adóköteles nyereség után fizet meg, nyereségadóként számol el, míg az ezt meghaladó összeget Egyéb ráfordításként számolja el az eredménykimutatásban. Mivel 2017-ben a Társaság döntése alapján az adott üzleti év társasági adótörvény szerinti nyereségadóját úgy határozza meg, mintha nem tért volna át az IFRS-ekre és ennek megfelelően határozza meg a társasági adó értékét, így ehhez kapcsolódóan egyéb működési ráfordítás nem jelenik meg a beszámolóban.

4. Szegmensinformációk

A Társaság vezetési szempontból a fenti definíció alapján egy szegmensben tevékenykedik; fő tevékenysége a gyógyszeripari termékek kutatás-fejlesztése, előállítása és értékesítése.

Az Igazgatóság tevékenység vizsgálata során elsősorban Csoport szintű szegmensinformációkat vizsgál, ezért a beszámolóban is ennek megfelelően a konszolidált szegmensinformációk kerülnek bemutatásra.

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, nagyrészt 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
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Harmadik féltől származó bevétel	355.194	314.391	88.458	74.459	704	840	-	-	444.356	389.690
Más szegmensbe tartozó vevőtől származó bevétel	9.646	9.448	3	5	4.691	3.763	(14.340)	(13.216)	-	-
Árbevétel	364.840	323.839	88.461	74.464	5.395	4.603	(14.340)	(13.216)	444.356	389.690
Üzleti tevékenység eredménye	18.617	55.204	1.777	1.158	391	151	(74)	(1.897)	20.711	54.616
Eszközök összesen	831.128	882.469	47.753	45.582	3.402	7.134	(121.418)	(121.308)	760.865	813.877
Rövid és hosszú lejáratú kötelezettségek	74.620	114.950	35.743	37.618	797	1.257	(14.314)	(21.821)	96.846	132.004
Beruházási ráfordítások	39.077	35.700	656	539	196	214	-	-	39.929	36.453
Értékesítés és amortizáció	33.839	32.066	675	596	233	233	-	-	34.747	32.895
Részesedés a társult- és közös vezetési vállalkozások eredményéből	60	(835)	1.466	2.566	58	41	(56)	26	1.528	1.798
Részesedések társult- és közös vezetési vállalkozásokban	2.996	-	7.398	7.070	1.561	1.523	(108)	(52)	11.847	8.541

* A Gyógyszergyártási szegmens Üzleti tevékenység eredménye sora 2017-ben tartalmaz 20.229 MFt értékben Goodwill értékvesztést.

A szegmensinformációban bemutatott adatok jelentősen eltérnek az elsődleges pénzügyi kimutatásban bemutatott adatoktól, hiszen az előbbi konszolidált, míg az utóbbi egyedi adatokat tartalmaz. Ennek megfelelően a kettő közötti levezetés bemutatása a vezetőség véleménye alapján nem nyújt releváns információt a beszámoló felhasználói számára.

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, kivéve Magyarország
4. USA
5. Kína
6. Latin-Amerika
7. Egyéb országok

2017	Magyar- ország MFt	FÁK MFt	EU MFt	USA MFt	Kína MFt	Latin- Amerika MFt	Egyéb országok MFt	Összesen MFt
Árbevétel	36.040	139.689	190.720	27.472	24.004	9.418	17.013	444.356
Eszközök összesen	569.785	54.601	98.662	2.590	9.563	6.920	18.744	760.865
Beruházási ráfordítások	34.473	1.328	3.667	1	-	222	238	39.929

2016	Magyar- ország MFt	FÁK MFt	EU MFt	USA MFt	Kína MFt	Latin- Amerika MFt	Egyéb országok MFt	Összesen 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

A szegmensinformációban bemutatott adatok jelentősen eltérnek az elsődleges pénzügyi kimutatásban bemutatott adatoktól, hiszen az előbbi konszolidált, míg az utóbbi egyedi adatokat tartalmaz. Ennek megfelelően a kettő közötti levezetés bemutatása a vezetőség véleménye alapján nem nyújt releváns információt a beszámoló felhasználói számára.

A Társaság árbevétele termékértékesítésből, szolgáltatásnyújtásból és jogdíjbevételekből származik, melyek megoszlása a következő:

Árbevétel elemzés	2017 MFt	2016 MFt
Árbevétel termékértékesítésből	313.325	276.908
Árbevétel szolgáltatásnyújtásból	532	3.150
Royalty bevételek	14.676	4.975
Összes árbevétel	328.533	285.033

A Csoport Gyógyszergyártási szegmense hozzávetőlegesen 19.496 MFt (2016-ban 22.809 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

	2017 MFt	2016 MFt
Árbevétel	328.533	285.033
<i>Ebből: nettó royalty bevételek</i>	<i>14.676</i>	<i>4.975</i>
Saját termelésű készletek állományváltozása, saját teljesítmények	8.129	2.116
ELÁBÉ	(21.146)	(11.712)
Anyagjellegű ráfordítások	(158.419)	(142.532)
Személyi jellegű ráfordítások	(64.339)	(58.984)
Értékcsökkenés és amortizáció	(24.793)	(23.900)
Költség megtérítések*	(213)	(256)
Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye	(11.891)	(9.719)
Üzleti tevékenység eredménye	55.861	40.046

* K+F költségmegosztás megtérített összege és a saját teljesítésű, egyéb bevételbe besorolt szolgáltatások önköltsége

2017-ben az anyavállalat választott könyvvizsgálója által a Társaságnak nyújtott egyéb bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokért 6 MFt, az egyéb nem könyvvizsgálói szolgáltatásokért felszámított díjak összege 12 MFt volt. Az üzleti év során az anyavállalat választott könyvvizsgálója adótanácsadói szolgáltatást nem nyújtott a Társaságnak. Az üzleti év könyvvizsgálatának díja 19 MFt.

Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye

Az Egyéb bevételek és ráfordítások egyenlege a bázisidőszaki 9.719 MFt ráfordításról 2017-ben 11.891 MFt ráfordításra növekedett.

Az Egyéb ráfordítás eredményét jelentősen befolyásolta az Esmya Immateriális javakon 2017-ben elszámolt értékvesztés (8.594 MFt), amelyből 7.992 MFt kapcsolódik a PRAC átmeneti intézkedés hatására elvégzett értékvesztés vizsgálatához (lásd 12. Melléklet).

A bázis időszakban a LISVY® termékvisszahívásához kapcsolódóan az immateriális eszközökre 3.345 MFt leírást, 939 MFt halasztott vételárú kötelezettség feloldást, a készletekre 849 MFt értékvesztést számoltunk el, illetve a Richter 798 MFt kártérítésre volt-jogosult, amely egyéb bevételként került lekönyvelésre. 2017-ben a LISVY® termékvisszahívással kapcsolatos elszámolások és a licenc szerződés lezárásra kerültek, amelynek eredményeképpen 2.147 MFt egyéb bevételt realizált a Társaság.

A tárgy időszakban egyszeri mérőföldkő bevételt számoltunk el az ESMYA® USA törzskönyvi kérelmének befogadásához és a cariprazine dél-koreai törzskönyvezésének megkezdéséhez kapcsolódóan. Ezzel szemben a bázis időszakban 3.112 MFt mérőföldkő bevételünk keletkezett a cariprazine európai forgalmazására a Recordati-val aláírt licence megállapodásból.

Az ún. „claw back” típusú ráfordítások köre 2017-ben a magyarországi, romániai, németországi, franciaországi, spanyolországi, portugáliai, belgiumi, olaszországi, bulgáriai, ausztriai, lengyelországi és lettországi piacok utáni befizetési kötelezettséget foglalja magában, összesen 6.668 MFt értékben (2016-ban 5.501 MFt).

6. Létszámadatok

	2017	2016	2015
Éves átlagos állományi létszám (fő)	6.886	6.717	6.673

7. Pénzügyi tevékenység eredménye

A Társaság 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.

	2017 Mft	2016 Mft
Nem realizált tételek	(55.865)	5.070
Vevő-, szállítóállomány év végi átértékelése	(298)	3.875
Devizakölcsönök év végi átértékelése	(4.570)	3.395
Hitelek év végi átértékelése	66	245
Egyéb devizás tételek év végi átértékelése	(100)	2.498
Halasztott függő vételár kötelezettségek időérték változása (11. melléklet)	-	(948)
Határidős ügyletek nem realizált eredménye	26	(4)
Befektetések értékvesztése	(51.866)	(1.949)
Kölcsönök értékvesztése	74	(1.937)
Kamatmentes kölcsönök díszkonthatása	803	(105)
Realizált tételek	6.799	14.577
Követelések, kötelezettségek (árfolyamvesztése)/nyeresége	(5.329)	2.387
Devizaátváltás (árfolyamvesztése)/nyeresége	(933)	280
Osztalékbevételek	10.425	7.820
Kamatbevételek	3.626	4.845
Kamatráfordítások	(990)	(811)
Egyéb pénzügyi tételek	-	56
Összesen	(49.066)	19.647

A pénzügyi eredményt 2017-ben jelentős mértékben rontotta a PregLem S.A. részesedésen elszámolt értékvesztés (51.526 Mft). 2017-ben további értékvesztés került elszámolásra a Nedermed B.V. esetében. 2016-ban 1.949 Mft volt a befektetések értékvesztése, amely főként a Mediplus N.V. értékvesztés elszámolását tartalmazta (részleteket lásd a 13. mellékletben).

A 2017. évi nem realizált pénzügyi eredményt nagymértékben befolyásolta a 2017. december 31-i 4,49 RUB/Ft-os, 258,82 \$/Ft-os, 265,24 CHF/Ft-os (2016. december 31-i 4,78 RUB/Ft, 293,69 \$/Ft, 289,41 CHF/Ft árfolyamon) átértékelések eredménye. Az átértékelések együttes hatása 4.902 Mft-os pénzügyi eredményromlást okozott 2017-ben, míg a bázisidőszakban 10.013 Mft pénzügyi eredmény növekedést, amely 14.915 Mft eredmény-romlást jelent 2016-hoz képest. A devizaérzékenység vizsgálatok eredményét ld. a 10. mellékletben.

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

A pénzügyi bevételeket 2017-ben 10.425 Mft-tal növelte a főként Gedeon Richter Rxmidas-tól, Gedeon Richter Polska SP-től és az RG Befektetéskezelő Kft.-től kapott osztalék.

A devizakölcsönök értékének csökkenését az USD/Ft és a CHF/Ft árfolyamának nagy mértékű változása okozta.

A Társaság halasztott függő vételár fizetési konstrukcióval szerzett 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 Társaság mérlegében az Egyéb rövid lejáratú kötelezettségeit. 2017 folyamán ezek a kötelezettségek kiegyenlítésre illetve lezárásra kerültek, ezek hatásaként lekönnyvelt ráfordításokat a 11. mellékletben mutatjuk be.

A 29. mellékletben bemutatott hitelhez kapcsolódó kamatráfordítás értéke 793 Mft (2016-ben 811 Mft). 2017 decemberében az EIB hitel teljes mértékben visszafizetésre került.

8. Nyereségadó

A Társaság 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.

	2017 MFt	2016 MFt
Társasági adó	30	(680)
Iparüzési adó	(3.481)	(3.161)
Innovációs járulék	(525)	(474)
Tényleges adófizetési kötelezettség	(3.976)	(4.315)
Halasztott adó (16. melléklet)	3.499	(1.122)
Nyereségadó*	(477)	(5.437)

*Az adólevetetés a külföldön megfizetett adó és önellenőrzés hatását is tartalmazza.

A 2017-es üzleti évben a tényleges fizetési kötelezettségek alapján kalkulált átlagos adókulcs 58,5%, míg a halasztott adóval együttesen számított érték 7,0% (2016-ban ezek az értékek rendre 7,2%, valamint 9,1% voltak).

2016-ban 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 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.

Adólevetetés

	2017 MFt	2016 MFt
Adózás előtti eredmény	6.795	59.693
Magyarországon érvényes adókulcs alapján számított adó*	611	11.342
<i>Adóhatás:</i>		
A Társaság beruházási adókedvezménye	-	(2.284)
Osztalékbevételek	(938)	(1.486)
Royalty kedvezmény	(65)	(773)
Nem a vállalkozás érdekében felmerült költség, ráfordítás	23	299
K+F kedvezmény**	(2.960)	(5.356)
Helyi iparüzési adó, Innovációs járulék átsorolás	3.646	2.945
Nyitó Halasztott adó átértékelés adókulcs változás miatt	-	844
Halasztott adó kivétellel érintett átmeneti különbözet kiforgása	387	-
Egyéb, egyedileg nem jelentős tételek	(227)	(94)
Nyereségadó	477	5.437

* A számított adó meghatározása során alkalmazott adókulcs 2017-ben 9%.

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

Fejlesztési adókedvezmény

A Társaság 2007-ben 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 a fejlesztési adókedvezményt a 2012. üzleti évvel kezdődően, mindenkor az irányadó jogszabályok szerint eljárva és számítva vette igénybe. A 2017. üzleti évre vonatkozóan a Társaságot társasági adófizetési kötelezettség nem terheli, ezért fejlesztési adókedvezményt sem érvényesít.

A debreceni beruházással összefüggésben a további évekre nyitva álló adókedvezményes keret folyóáras értéken 1.790 Mft. A Társaság a Tao. tv. vonatkozó előírásait figyelembe véve legkésőbb 2021-ben érvényesíthet fejlesztési adókedvezményt ezen beruházása után.

Az adókedvezmény számviteli kezelése

A Társaság ezt az adókedvezményt beruházási adókedvezményként kezeli és élve az IAS 12.24 pontban foglalt mentességgel az adókedvezménnyel 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 törzsrészesvények éves átlagos számát, amely nem tartalmazza a saját részvényeket.

A hígított részvényenkénti eredmény számításánál a forgalomban lévő törzsrészesvények átlagos számát módosítani kell, azzal a feltételezéssel, hogy az összes potenciális hígító hatású instrumentum részvényre lesz cserélve. 2016 és 2017. december 31-én a Társaság nem rendelkezett potenciális, hígító hatású törzsrészesvénnyel, mely az alap EPS-t módosítaná. A Társaság az IAS 33 előírásaival összhangban az egyedi kimutatásaiban is a konszolidált egy részvényre jutó eredményt mutatja be

EPS (alap és hígított)

	2017	2016
Az Anyavállalat tulajdonosaira jutó konszolidált tárgyévi eredmény (Mft)	8.885	66.200
A részvények súlyozott átlagos száma (saját részvények levonása után) konszolidált szinten (ezer db)	186.221	185.848
Egy részvényre jutó konszolidált eredmény (Ft)	48	356

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.

	Mellék- let	Könyv szerinti érték			Valós érték		
		2017. dec. 31. Mft	2016. dec. 31. Mft	2016. jan. 1. Mft	2017. dec. 31. Mft	2016. dec. 31. Mft	2016. jan. 1. Mft
Pénzügyi eszközök¹							
<i>Valós értéken nyilvántartott értékesíthető befektetések</i>							
Értékpapírok ²	22	-	-	2.428	-	-	2.428
<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	9.928	18.400	20.133	9.928	18.400	20.133
Vevők	20	123.483	108.735	88.954	123.483	108.735	88.954
Egyéb rövid lejáratú követelés és aktív időbeli elhatárolás	21	2.755	3.114	2.065	2.755	3.114	2.065
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	23	46.845	65.969	110.323	46.845	65.969	110.323
<i>Az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök</i>							
Deviza forward ügyletek ⁴	21	26	-	4	26	-	4
Forgóeszközök		183.037	196.218	225.431	183.037	196.218	225.431
<i>Valós értéken nyilvántartott értékesíthető befektetések</i>							
Befektetés ³	15	15.136	13.237	6.949	15.136	13.237	6.949
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott lejáratig tartandó befektetések</i>							
Befektetés	15	1.595	1.809	1.766	1.595	1.809	1.766
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kölcsönök és követelések</i>							
Kölcsönök és követelések közé sorolt befektetés	15	15.903	15.780	16.282	15.903	15.780	16.282
Kölcsönök	17	62.170	71.007	46.172	62.170	71.007	46.172
<i>Az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök</i>							
Átváltható kölcsön opció ⁷	15	45	79	148	45	79	148
„Átcserezhető kötvény” opció ⁸	15	2.346	1.888	-	2.346	1.888	-
Befektetett eszközök		97.195	103.800	71.317	97.195	103.800	71.317

¹ Minden pénzügyi eszköz jelzálog- és tehermentes.

² Az értékpapírok valós értékelése banki adatszolgáltatás alapján történt.

Level 1: 2017.12.31-én nem volt

Level 2: 2017.12.31-én nem volt (2016.12.31-én 2.428 Mft)

³ Level 1: 2017.12.31-én 15.136 Mft (2016.12.31-én 13.237 Mft)

⁴ Level 2: összevont egyenlegük 2017-ben 26 Mft (2016.12.31-én nem volt)

⁵ Level 3 Rövid lejáratú kötelezettségként kimutatott halasztott függő vételár: 2017.12.31-én nem volt (2016.12.31-én 8.446 Mft)

⁶ Level 3 Hosszú lejáratú kötelezettségként kimutatott halasztott függő vételár: 2017.12.31-én nem volt (2016.12.31-én nem volt)

⁷ Level 3: 2017.12.31-én 45 Mft (2016.12.31-én 79 Mft volt)

⁸ Level 3: 2017.12.31-én 2.346.Mft (2016.12.31-én 1.888 Mft)

	Mellék- let	Könyv szerinti érték			Valós érték		
		2017. dec. 31. MFt	2016. dec. 31. MFt	2016. jan. 1. MFt	2017. dec. 31. MFt	2016. dec. 31. MFt	2016. jan. 1. MFt
Pénzügyi kötelezettségek							
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kötelezettségek</i>							
Hitelek/kölcsönök	29	7.498	12.149	9.802	7.498	12.149	9.802
Szállítók	26	58.570	30.842	27.535	58.570	30.842	27.535
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	27	15.059	10.262	7.104	15.059	10.262	7.104
<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		81.127	61.699	50.811	81.127	61.699	50.811
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kötelezettségek</i>							
Hitelek/kölcsönök	29	-	28.510	36.531	-	28.510	36.531
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	30	-	-	939	-	-	939
<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		-	28.510	43.164	-	28.510	43.164

¹ Minden pénzügyi eszköz jelzálog- és tehermentes.

² Az értékpapírok valós értékelése banki adatszolgáltatás alapján történt.

Level 1: 2017.12.31-én nem volt

Level 2: 2017.12.31-én nem volt (2016.12.31-én 2.428 MFt)

³ Level 1: 2017.12.31-én 15.136 MFt (2016.12.31-én 13.237 MFt)

⁴ Level 2: összevont egyenlegük 2017-ben 26 MFt (2016.12.31-én nem volt)

⁵ Level 3 Rövid lejáratú kötelezettségként kimutatott halasztott függő vételár: 2017.12.31-én nem volt (2016.12.31-én 8.446 MFt)

⁶ Level 3 Hosszú lejáratú kötelezettségként kimutatott halasztott függő vételár: 2017.12.31-én nem volt (2016.12.31-én nem volt)

⁷ Level 3: 2017.12.31-én 45 MFt (2016.12.31-én 79 MFt volt)

⁸ Level 3: 2017.12.31-én 2.346 MFt (2016.12.31-én 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 értékelési technika, mely piacon nem megfigyelhető információ alapján.

Pénzügyi kockázat kezelés

A Richter Gedeon Nyrt. beazonosította a működése szempontjából releváns pénzügyi kockázatait, amelyeket a Társaság vezetése folyamatosan nyomon követ és értékkel. A Társaság 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 Társaság hitelállománya nem jelentős, ezért a kamatláb kockázat sem minősül annak.

Értékpapír árfolyam kockázat

A Társaság 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 Társaság két legjelentősebb befektetése a Protek Csoportban és a Themis Medicare Ltd-ben lévő részesedés. Az értékpapír árfolyam kockázat túlnyomórészt a Protek befektetéshez kapcsolódik, ami a 15. mellékletben részletesen bemutatásra kerül.

I.) A tőkeszerkezet kezelése

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

A Társaság a tőke kezelése során igyekszik biztosítani, hogy a Társaság 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 Társaság osztalékfizetési politikája állandóságot mutat, melynek keretén belül a nyereségből minden évben történt osztalék kifizetés. A Társaság osztalékfizetési politikája állandóságot mutat, melynek keretén belül a nyereségből minden évben történt osztalék kifizetés. A Társaság által követett osztalékfizetési gyakorlatnak megfelelően az Igazgatóság a Csoport által az IFRS szerint elért, anyavállalat tulajdonosaira jutó konszolidált adózott eredmény – korrigálva a 2017-ben elszámolt Esmya és PregLem S.A. üzleti vagy cégérték értékvesztés halasztott adót is figyelembe vevő eredményhatásával - hozzávetőlegesen 25%-ának kifizetésére vonatkozó osztalékjavaslatot terjeszt az éves rendes Közgyűlés elé elfogadásra. Az előterjesztést a részvényesek a közgyűlésen fogadják el.

A Társaság tőke kockázata sem 2017-ben, sem 2016-ban nem jelentős, mivel a mérlegben nettó pénzeszköz többlet kerül kimutatásra.

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

	2017. december 31. MFt	2016. december 31. MFt	2016. január 1. MFt
Hitelek/kölcsönök (29. melléklet)	7.498	40.659	46.333
Csökkentve: Pénz és pénzeszköz egyenértékes (23. melléklet)	(46.845)	(65.969)	(110.323)
Nettó adósságállomány	(39.347)	(25.310)	(63.990)
Saját tőke	668.439	680.996	635.321
Nettó saját tőke	629.092	655.686	571.331
EBITDA*	91.079	71.766	n.a.
Nettó adósság/EBITDA ráta	(0,43)	(0,35)	n.a.
Nettó adósság/saját tőke	(0,06)	(0,04)	(0,11)

* Az EBITDA meghatározása a 2017 decemberében visszafizetett EIB hitel-megállapodásban foglaltaknak megfelelően: az osztalékbevéttel és az értékcsökkenéssel korrigált Üzleti tevékenység eredménye.

A nettó adósságállomány a következőképp alakult:

Nettó adósságállomány	2017. december 31. MFt	2016. december 31. MFt	2016. január 1. MFt
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	46.845	65.969	110.323
Cash-pool	(830)	(4.373)	(3.279)
Rövid lejáratú Hitelek/kölcsönök (nem tartalmaz cash-poolt)	(6.668)	(7.776)	(6.523)
Hosszú lejáratú Hitelek/kölcsönök	-	(28.510)	(36.531)
Nettó adósságállomány	39.347	25.310	63.990

	Egyéb eszközök	Finanszírozási tevékenységből eredő kötelezettségek		ÖSSZESEN MFt
		Pénz- és pénzeszköz egyenértékesek cash- pool kötelezettséggel MFt	Rövid lejáratú Hitelek/ kölcsonök MFt	
Nettó adósságállomány				
2016. január 1-én	107.044	(6.523)	(36.531)	63.990
Pénz- és pénzeszköz egyenértékesek változása (cash-flows)	(46.206)	6.523	-	(39.683)
Hitelek/kölcsonök átért. hatása	-	52	193	245
Egyéb, nem pénzjellegű mozgások	758	-	-	758
Rövid- és hosszú lejáratú átsorolások	-	(7.828)	7.828	-
Nettó adósságállomány				
2016. december 31-én	61.596	(7.776)	(28.510)	25.310
Pénz- és pénzeszköz egyenértékesek változása (cash-flows)	(15.030)	7.521	22.031	14.522
Hitelek/kölcsonök átért. hatása	-	66	-	66
Egyéb, nem pénzjellegű mozgások	(551)	-	-	(551)
Rövid- és hosszú lejáratú átsorolások	-	(6.479)	6.479	-
Nettó adósságállomány				
2017. december 31-én	46.015	(6.668)	-	39.347

	2017 MFt	2016 MFt
Üzleti tevékenység eredménye	55.861	40.046
Értékcsökkenés	24.793	23.900
Osztalékbevételek	10.425	7.820
EBITDA	91.079	71.766

A Társaság egyedi beszámolóját a PRAC Esmyára vonatkozó átmeneti intézkedéseinek várható negatív üzleti hatásait figyelembe véve készítette el. Az ESMYA®-hoz kapcsolódó tételekre értékvesztést számolt el, melynek jelentős hányada a Befektetések értékvesztésén került elszámolásra, ami az eredménykimutatás Pénzügyi eredmény során keletkezik. Ez a tétel nincs hatással az EBITDA összegére.

A futamidő alatt a Társaság megfelelt az Európai Beruházási Bankkal kötött hitelkeret szerződésben rögzített kovenánsoknak, Az Európai Beruházási Banktól felvett hitel 2017 decemberében visszafizetésre került.

Saját tőke megfeleltetési tábla

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény 114/B § alapján az IFRS-ek szerinti éves beszámolót készítő gazdálkodó szervezet a beszámoló fordulónapjára vonatkozóan saját tőke megfeleltetési táblát állít össze, amelyet a kiegészítő megjegyzések részeként mutat be.

Társaságunk az alábbiakban tesz eleget ennek a bemutatási kötelezettségének:

	2017. december 31. MFt	2016. december 31. MFt
IFRS szerinti Saját tőke összege	668.439	680.996
Pótbefizetés	(321)	(313)
Korrigált Saját tőke összege	668.118	680.683
Létesítő okiratban meghatározott jegyzett tőke	18.638	18.638
Tőketartalék	18.285	17.621
Értékelési tartalék	10.093	8.527
Eredménytartalék	614.784	581.641
Adózott eredmény	6.318	54.256
Saját tőke összesen	668.118	680.683
<i>Ebből:</i>		
Cégbírságon bejegyzett tőke	18.638	18.638
Osztalékfizetésre rendelkezésre álló szabad eredménytartalék	621.102	635.897

II.) Devizaárfolyam kockázat

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

Devizaérzékenység eredményhatása

A Társaság tevékenységét számos régióban, különböző devizájú országokban folytatja. A legjellemzőbb tranzakciós devizák köre EUR, USD, PLN, RON, RUB, CHF, illetve a KZT, 2017-től pedig a CNY. Árfolyamkitettségünket ezen nyolc deviza változásainak számszerűsítésével végeztük.

Az eredménykimutatás devizaérzékeny tételei jelentik az érzékenységvizsgálat alapját, mely tételeknél különböző árfolyamváltozásokat feltételeztünk, így vizsgálva az esetleges árfolyammozgásokból adódó kockázat eredményre gyakorolt hatását.

A menedzsment tapasztalata alapján bizonyos devizák az utóbbi időben nagyobb érzékenységet mutattak (pl. rubel, svájci frank, kazah tenge), így ezen devizák árfolyamát jelentősebb mértékben (10%) térítettük el az árfolyam kombinációk meghatározásakor.

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

2017	Árfolyamok									Hatás az üzleti eredményre	Hatás az adózás előtti eredményre	**
	* €/Ft	\$/Ft	€/S	PLN/Ft	RON/Ft	RUB/Ft	CHF/Ft	KZT/Ft	CNY/Ft	Mft	Mft	
103,23	319,28									**		
		282,58	1,13	74,98	69,86	5,18	306,15	0,96	41,47	8.577	8.211	legnagyobb eredmény-növekedés
		273,73	1,17	72,63	67,67	4,71	278,32	0,87	40,17	52	94	
		264,88	1,21	70,28	65,48	4,24	250,49	0,78	38,87	(8.472)	(8.024)	
100,00	309,28											
		282,58	1,09	74,98	69,86	5,18	306,15	0,96	41,47	7.484	7.146	
		273,73	1,13	72,63	67,67	4,71	278,32	0,87	40,17	0	0	
		264,88	1,17	70,28	65,48	4,24	250,49	0,78	38,87	(8.524)	(8.117)	
96,77	299,28											
		282,58	1,06	74,98	69,86	5,18	306,15	0,96	41,47	8.472	8.024	
		273,73	1,09	72,63	67,67	4,71	278,32	0,87	40,17	(52)	(94)	
		264,88	1,13	70,28	65,48	4,24	250,49	0,78	38,87	(8.577)	(8.211)	legnagyobb eredmény-csökkenés

* €/Ft átlagárfolyamok elmozdulásának %-os mértéke.

** A Társaság legfőbb döntéshozója 2017 évtől kezdődően módosította a devizaérzékenység eredményhatás vizsgálatát és a bevont devizák körét kiegészítette a kínai jüannel (CNY), valamint a tárgyévi eredmény helyett az adózás előtti eredmény szintjén vizsgálja az árfolyamhatást.

2016	Árfolyamok								Hatás az üzleti eredményre	Hatás a tárgyévi eredményre	
	* €/Ft	\$/Ft	€/S	PLN/Ft	RON/Ft	RUB/Ft	CHF/Ft	KZT/Ft	Mft	Mft	
103,21%	321,46										
		290,27	1,11	73,65	71,54	5,24	294,82	1,04	17.186	20.473	legnagyobb eredmény-növekedés
		281,24	1,14	71,36	69,31	4,19	285,65	0,83	918	929	
		272,21	1,18	69,07	67,08	3,14	276,48	0,62	(15.349)	(18.616)	
100,00%	311,46										
		290,27	1,07	73,65	71,54	5,24	294,82	1,04	15.464	18.685	
		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	(16.267)	(19.545)	
96,79%	301,46										
		290,27	1,04	73,65	71,54	5,24	294,82	1,04	15.349	18.616	
		281,24	1,07	71,36	69,31	4,19	285,65	0,83	(918)	(929)	
		272,21	1,11	69,07	67,08	3,14	276,48	0,62	(17.186)	(20.473)	legnagyobb eredmény-csökkenés

* €/Ft átlagárfolyamok elmozdulásának mértéke.

A Társaság számára a 2017. évi tény átlagárfolyamokhoz viszonyítva az érzékenység vizsgálatnál figyelembe vett árfolyam kombinációk közül a legnagyobb eredménynövekedést a gyenge forint esete – 319,3 €/Ft, 282,6 \$/Ft, 75,0 PLN/Ft, 69,9 RON/Ft, 5,2 RUB/Ft, 306,2 CHF/Ft, 1,0 KZT/Ft és 41,5 CNY/Ft árfolyamok mellett – okozza, növekedést gyakorolva mind az üzleti eredményre (+8.577 Mft), mind pedig az adózás előtti eredményre (+8.211 Mft).

A legnagyobb eredménycsökkenést a 299,3 €/Ft, 264,9 \$/Ft, 70,3 PLN/Ft, 65,5 RON/Ft, 4,2 RUB/Ft, 250,5 CHF/Ft, 0,8 KZT/Ft és 38,9 CNY/Ft árfolyam kombináció eredményezi (üzleti eredményre gyakorolt hatás: -8.577 Mft, adózás előtti eredményre gyakorolt hatás: -8.211 Mft).

Mérlegtételek árfolyamérzékenysége

Érzékenység-vizsgálatunk a vevőkövetelésekre és szállítói kötelezettségekre, a devizabetétekre, az adott kölcsönökre, a hitelekre és a halasztott függő vételár kötelezettségekre vonatkozik. Módszerünk – a tényköltségek érzékenységvizsgálatához hasonlóan – itt is különböző fordulónapi árfolyamváltozásokat feltételez. A menedzsment tapasztalata alapján bizonyos devizák az utóbbi időben nagyobb érzékenységet mutattak (pl. rubel, svájci frank, kazah tenge), így ezen devizák árfolyamát jelentősebb mértékben térítettük el az árfolyam kombinációk meghatározásakor.

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

2017	Fordulónapi árfolyamok									Hatás a pénzügyi eredményre	
	* €/Ft	\$/Ft	€/ \$	CHF/Ft	RUB/Ft	RON/Ft	PLN/Ft	KZT/Ft	CNY/Ft	MFt	
103,23%	320,20										
		267,20	1,20	291,80	4,90	68,70	76,80	0,90	43,70	12.666	legjobb kimenet
		258,82	1,24	265,24	4,49	66,57	74,35	0,78	39,77	994	
		250,50	1,28	238,70	4,00	64,40	71,90	0,70	35,80	(11.480)	
100,00%	310,14										
		267,20	1,16	291,80	4,90	68,70	76,80	0,90	43,70	11.672	
		258,82	1,20	265,24	4,49	66,57	74,35	0,78	39,77	0	
		250,50	1,24	238,70	4,00	64,40	71,90	0,70	35,80	(12.474)	
96,77%	300,10										
		267,20	1,12	291,80	4,90	68,70	76,80	0,90	43,70	10.680	
		258,82	1,16	265,24	4,49	66,57	74,35	0,78	39,77	(992)	
		250,50	1,20	238,70	4,00	64,40	71,90	0,70	35,80	(13.466)	legrosszabb kimenet

* A fordulónapi €/Ft árfolyamok elmozdulásának mértéke.

2016	Fordulónapi árfolyamok								Hatás a pénzügyi eredményre	
	* €/Ft	\$/Ft	€/ \$	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	20.856	legjobb kimenet
		293,69	1,09	70,29	68,53	4,78	289,41	0,88	954	
		284,20	1,13	68,00	66,30	3,60	280,10	0,70	(18.163)	
100,00%	311,02									
		303,20	1,03	72,60	70,70	6,00	298,80	1,10	19.901	
		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	(19.117)	
96,79%	301,00									
		303,20	0,99	72,60	70,70	6,00	298,80	1,10	18.943	
		293,69	1,02	70,29	68,53	4,78	289,41	0,88	(958)	
		284,20	1,06	68,00	66,30	3,60	280,10	0,70	(20.075)	legrosszabb kimenet

* A fordulónapi €/Ft árfolyamok elmozdulásának mértéke.

A legrosszabb kimenet akkor következne be, ha az €, \$, PLN, RON, RUB, CHF, KZT és a CNY gyengülne a forinthez képest. Ez 13.466 MFt-tal rontaná a pénzügyi eredményt. A legjobb árfolyamhatást az jelenti a mérlegtételek esetében, ha az €, \$, PLN, RON, RUB, CHF, KZT és a CNY erősödne a forinthez képest, ami 12.666 MFt-tal javítaná a pénzügyi eredményt.

A Társaság devizakitettsége a fordulónapon az alábbiak szerint alakult:

2017	Devizák							(adatok millióban)	
	€	\$	CHF	RUB	RON	PLN	KZT	CNY	
Vevők	95,8	69,4	1,1	8.724,4	41,7	40,7	6.204,3	430,4	
Szállítók	(72,7)	(8,4)	(1,6)	(38,5)	(3,3)	(18,6)	(316,7)	(1,3)	
Adott kölcsönök	54,0	26,4	107,8	3.965,0	-	-	-	-	
Bankbetétek	43,2	8,4	0,8	223,7	34,5	4,7	136,7	22,3	
Hitel	(21,5)	-	-	-	-	-	-	-	
Összesen	98,8	95,8	108,1	12.874,6	72,9	26,8	6.024,3	451,4	

2016	Devizák							(adatok millióban)	
	€	\$	CHF	RUB	RON	PLN	KZT		
Vevők	117,5	56,9	1,1	8.505,7	36,3	33,4	6.677,9		
Szállítók	(39,1)	(16,7)	(2,8)	(10,3)	(3,3)	(19,2)	-		
Adott kölcsönök	88,7	32,3	115,1	3.965,0	6,2	-	-		
Bankbetétek	70,9	59,1	0,6	640,6	8,9	11,5	1,0		
Hitelek	(116,7)	-	-	-	-	-	-		
Halasztott függő vételár	(25,7)	(3,0)	-	-	-	-	-		
Összesen	95,6	128,6	114,0	13.101,0	48,1	25,7	6.678,9		

III.) Hitelezési kockázat

A pénz és pénzeszköz egyenértékes, a pénzügyi instrumentumok és a bankbetétek, valamint a vevőkövetelések is hitelezési kockázatot hordoznak magukban. A Társaság 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 Társaság 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 Társaság felfüggeszti a további szállításokat.

A Társaság számos országban áll kapcsolatban számára kiemelten fontos vevőkkel. A Richter legjelentősebb vevői meghatározó importőr disztribútorok saját országukban, ezért a menedzsment folyamatos, szoros kapcsolatot tart fenn velük. 2017-ben nem rendelkezik olyan vevővel a Társaság, akivel szemben az éves forgalom aránya elérné az árbevétel 10%-át. A kétes kinnlevőségekre képzett értékvesztés a Társaság vezetősége által kerül meghatározásra a korábbi tapasztalatok és a fennálló gazdasági környezet jellemzői alapján. A hitelezési kockázat csökkentésére az alábbi biztosítékok szolgálnak.

Régiók	Fedezett	Fedezet módja		
	vevőkövetelés	Hitelbiztosítás	Bankgarancia	Akkreditív
	2017. december 31.	Mft	Mft	Mft
FÁK	14.956	14.837	119	-
EU	345	-	345	-
USA	-	-	-	-
Kína	-	-	-	-
Latin-Amerika	-	-	-	-
Egyéb	526	237	124	165
Összesen	15.827	15.074	588	165

Régiók	Fedezett vevőkövetelés		Fedezet módja		
	2016. december 31.		Hitelbiztosítás	Bankgarancia	Akkreditív
	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt
FÁK	19.700	19.580	120	-	-
EU	400	-	400	-	-
USA	-	-	-	-	-
Kína	-	-	-	-	-
Latin-Amerika	-	-	-	-	-
Egyéb	332	32	124	-	176
Összesen	20.432	19.612	644		176

Régiók	Fedezett vevőkövetelés		Fedezet módja		
	2016. január 1.		Hitelbiztosítás	Bankgarancia	Akkreditív
	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt
FÁK	14.086	14.086	-	-	-
EU	183	-	183	-	-
USA	-	-	-	-	-
Kína	-	-	-	-	-
Latin-Amerika	-	-	-	-	-
Egyéb	366	129	115	-	122
Összesen	14.635	14.215	298		122

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

A Társaság jelentősebb pénzintézeteinek hitelminősítése 2017. december 31-én a Standard & Poor's Nemzetközi Hitelminősítő Intézet adatai alapján (amelyekre ez nem elérhető, ott az „ultimate parent” minősítését tüntetjük fel).

	2017.12.31	2016.12.31	2016.01.01
BNP Paribas Hungary Branch (ultimate parent – BNP Paribas SA)	A	A	A+
Erste Bank Hungary Zrt.*	BBB	BBB	BBB-
K&H Bank Zrt.*	BBB	BBB	BBB-
OTP Bank Nyrt.	BBB-	BB+	BB
Unicredit Bank Zrt (ultimate parent - UniCredit SpA)	BBB	BBB-	BBB-
Raiffeisen Bank Zrt. (ultimate parent – Raiffeisen Bank Intl AG)	BBB+	BBB	BBB
CIB Bank Zrt.	BBB-	BBB-	BBB-
Banca Commerciale Romana SA*	BBB+	BBB	BBB

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

A Társaság 2017. december 31-én a fenti bankoknál tartotta a Pénz és pénzgyenértékesének több, mint 95%-át. A 2016. december 31-i állapot szerint több, mint 98%-át tartotta a Társaság ezen pénzintézeteknél. Mivel a Társaság számos egyéb bankkal áll kapcsolatban, ezért egy adott pénzintézettel szemben fennálló hitelezési kockázata korlátozott.

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

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

IV.) Likviditási kockázat

A Társaság cash-flow tervet készít, melyet havonta aktualizál. A pénzügyi szervezet gördülő előrejelzéssel vizsgálja a Társaság pénzeszköz szükségletét a működéshez szükséges megfelelő pénzeszköz állomány biztosítása érdekében, valamint a hitelszerződésben meghatározott pénzügyi mutatók teljesülését. Ezek az előrejelzések figyelembe veszik a Társaság pénzügyi terveit, valamint a szerződésben rögzített mutatószámok betartását. A Vállalatszinten jelentkező készpénz többlet betétszámlákon, lekötött betétekben, pénzpiaci alapokban és értékpapírokban testesül meg. A Társaság likviditási kockázata 2017-ben nem volt jelentős, tekintettel arra, hogy a mérlegben a Pénz és pénzeszköz egyenértékes értéke és az egyéb Forgóeszközök együttesen meghaladják a Társaság összes kötelezettségét.

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

	2017. dec. 31. MFt	2016. dec. 31. MFt	2016. jan. 1. MFt
EKD támogatáshoz kapcsolódó bankgarancia	-	1.661	1.661
NAV részére nyújtott bankgaranciák – vám és jövédéki adóval kapcsolatos kötelezettségek	194	109	107
Egyéb, egyedileg nem jelentős bankgaranciák	106	80	82

11. Pénzügyi instrumentumok valós értéke

A valós értékelés egyes szintjeinél alkalmazott módszerek 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 értékelési technika, mely nem piacon megfigyelhető információ alapján 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 minden beszámolási időszak végén.

A valós érték-hierarchia szintjei a valós értékeléshez szükséges alapadatok alapján a következők:

MFt	Melléklet	2017. dec. 31.				2016. dec. 31.			
		Level 1	Level 2	Level 3	Összesen	Level 1	Level 2	Level 3	Összesen
Pénzügyi eszközök									
Egyéb pénzügyi eszközök	15	15.136	-	-	15.136	13.237	-	-	13.237
Értékpapírok	22	-	-	-	-	-	-	-	-
Deviza forward ügyletek	21	-	26	-	26	-	-	-	-
Átváltható kölcsön opció	15	-	-	45	45	-	-	79	79
„Átcserezhető kötvény” opció	15	-	-	2.346	2.346	-	-	1.888	1.888
Rendszeresen valós értéken értékelt eszközök		15.136	26	2.392	17.553	13.237	-	1.967	15.204
Pénzügyi kötelezettségek									
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	27.1	-	-	-	-	-	-	-	-
Egyéb kötelezettségek	27.1	-	-	-	-	-	-	8.446	8.446
Rendszeresen valós értéken értékelt kötelezettségek		-	-	-	-	-	-	8.446	8.446

MFt	Melléklet	2016. jan. 1.			
		Level 1	Level 2	Level 3	Összesen
Pénzügyi eszközök					
Egyéb pénzügyi eszközök	15	6.949	-	-	6.949
Értékpapírok	22	-	2.428	-	2.428
Deviza forward ügyletek	21	-	4	-	4
Átváltható kölcsön opció	15	-	-	148	148
„Átcserezhető kötvény” opció	15	-	-	-	-
Rendszeresen valós értéken értékelte eszközök		6.949	2.432	148	9.529
Pénzügyi kötelezettségek					
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	27.1	-	-	5.694	5.694
Egyéb kötelezettségek	27.1	-	-	6.370	6.370
Rendszeresen valós értéken értékelte kötelezettségek		-	-	12.064	12.064

Sem 2017-ben sem 2016-ban 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 2017. és 2016. december 31-én, valamint 2016. január 1-én a következők (3.1 melléklet):

	Valós érték 2017. dec. 31-én	Értékelési módszer	Nem megfigyelhető alapadatok	Alapadatok (súlyozott átlag)	Valós érték érzékenysége
MFt					
<i>Eszközök valós értéken</i>					
Átváltható kölcsön opció EVESTRA	45	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 	3,74 \$/részvény 4,5 \$/részvény 2,38 év 1,94 % 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	2.346	Opcióárazás	<ul style="list-style-type: none"> Az alaptermék jelenlegi árfolyama Opció átváltási értéke Az opció lejáratáig hátralévő idő Implikált szórás 	6.780 Ft/részvény 5.966 Ft/részvény 1,18 év 18,28 %	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
Összes rendszeresen előforduló Level 3 valós érték	2.391				

	Valós érték 2016. dec. 31-én	Értékelési módszer	Nem megfigyelhető alapadatok	Alapadatok (súlyozott átlag)	Valós érték érzékenysége
MFT					
Eszközök valós értéken					
Átváltható kölcsön 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
Halasztott függő kötelezettségek valós értéken					
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 derivatívának 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 2016. jan. 1-én	Értékelési módszer	Nem megfigyelhető alapadatok	Alapadatok (súlyozott átlag)	Valós érték érzékenysége
Mft					
<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 MS	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 érzékenység 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 összes értékére, vagy az átfogó eredményt módosító tételek vonatkozásában a saját tőkére vonatkoztatva ítélik meg.

Sem a nyitómérlegben, sem 2016 év végén, sem 2017 év végén nem volt változás a Level 3 rendszeresen előforduló valós értékelési technikában.

Az alábbiakban bemutatjuk a halasztott függő kötelezettségek változását komponensekre bontva.

	GRMed Mft	GR Mexico Mft
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
Valós érték 2017. január 1-én	7.565	881
Kifizetett vételár hatása	(7.556)	(489)
Árfolyamváltozás hatása*	(9)	(25)
Várható cash-flow változás hatása**	-	(367)
Valós érték 2017. december 31-én	-	-

* A diszkonthatás és a realizált és nem realizált árfolyamváltozás hatása a „Pénzügyi tevékenység bevétele vagy ráfordítása” soron került bemutatásra.

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

(b) Nem rendszeresen előforduló valós értékek

A Társaság 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 Társaság 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 értékét 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 Immateriális javak

12.1 Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések

	Ingatlanok	Gépek, berendezések	Befejezetlen beruházás	Összesen
	MFt	MFt	MFt	MFt
Bruttó érték				
2016. január 1-én	115.015	198.595	18.592	332.202
Üzembehelyezés	9.943	17.896	(27.839)	0
Beszerzés	-	-	26.572	26.572
Egyéb növekedés/(csökkenés)	(42)	(4.345)	11	(4.376)
2016. december 31-én	124.916	212.146	17.336	354.398
Halmazott értékcsökkenés				
2016. január 1-én	(31.042)	(161.801)	-	(192.843)
Tárgyévi értékcsökkenés	(3.491)	(12.479)	-	(15.970)
Egyéb növekedés/(csökkenés)	19	4.037	-	4.056
2016. december 31-én	(34.514)	(170.243)	-	(204.757)
Nettó könyv szerinti érték				
2016. január 1-én	83.973	36.794	18.592	139.359
2016. december 31-én	90.402	41.903	17.336	149.641
	Ingatlanok	Gépek, berendezések	Befejezetlen beruházás	Összesen
	MFt	MFt	MFt	MFt
Bruttó érték				
2016. december 31-én	124.916	212.146	17.336	354.398
Üzembehelyezés	5.127	17.123	(22.250)	0
Beszerzés	-	-	24.918	24.918
Egyéb növekedés/(csökkenés)	(376)	(3.676)	(31)	(4.083)
2017. december 31-én	129.667	225.593	19.973	375.233
Halmazott értékcsökkenés				
2016. december 31-én	(34.514)	(170.243)	-	(204.757)
Tárgyévi értékcsökkenés	(3.776)	(13.361)	-	(17.137)
Egyéb növekedés/(csökkenés)	172	3.564	-	3.736
2017. december 31-én	(38.118)	(180.040)	-	(218.158)
Nettó könyv szerinti érték				
2016. december 31-én	90.402	41.903	17.336	149.641
2017. december 31-én	91.549	45.553	19.973	157.075

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

12.2 Immateriális javak

	Vagyoni értékű jogok MFt	Szellemi termékek MFt	Kutatás- fejlesztés MFt	Összesen MFt
Bruttó érték				
2016. január 1-én	112.501	2.081	804	115.386
Üzembehelyezés	5.678	-	-	5.678
Selejtezés	(3.459)	(42)	-	(3.501)
Egyéb növekedés/(csökkenés)	(2)	-	-	(2)
2016. december 31-én	114.718	2.039	804	117.561
Halmazott értékcsökkenés				
2016. január 1-én	(42.855)	(1.132)	(550)	(44.537)
Tárgyévi értékcsökkenés	(7.685)	(160)	(85)	(7.930)
Értékvesztés és értékvesztés visszairás	(214)	-	-	(214)
Selejtezés	244	-	-	244
Egyéb növekedés/(csökkenés)	5	-	-	5
2016. december 31-én	(50.505)	(1.292)	(635)	(52.432)
Nettó könyv szerinti érték				
2016. január 1-én	69.646	949	254	70.849
2016. december 31-én	64.213	747	169	65.129
2017. évi adatok				
	Vagyoni értékű jogok MFt	Szellemi termékek MFt	Kutatás- fejlesztés MFt	Összesen MFt
Bruttó érték				
2016. december 31-én	114.718	2.039	804	117.561
Üzembehelyezés	29.475	-	-	29.475
Selejtezés	(46)	-	-	(46)
Egyéb növekedés/(csökkenés)	111	(106)	-	5
2017. december 31-én	144.258	1.933	804	146.995
Halmazott értékcsökkenés				
2016. december 31-én	(50.505)	(1.292)	(635)	(52.432)
Tárgyévi értékcsökkenés	(7.413)	(159)	(84)	(7.656)
Értékvesztés és értékvesztés visszairás	(8.594)	-	-	(8.594)
Selejtezés	46	-	-	46
Egyéb növekedés/(csökkenés)	(64)	-	-	(64)
2017. december 31-én	(66.530)	(1.451)	(719)	(68.700)
Nettó könyv szerinti érték				
2016. december 31-én	64.213	747	169	65.129
2017. december 31-én	77.728	482	85	78.295

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

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

Könyv szerinti érték	2017. december 31. MFt	2016. december 31. MFt	2016. január 1. MFt
Esmya	1.056	987	1.073
Esmya LatAm	429	9.221	9.371
Esmya Észak-Amerika	20.431	-	-
Grünenthal	34.766	39.089	43.515
Lisvy	-	-	3.407
Lenzetto	844	893	915
Visszavásárolt jog	-	180	898
Egyéb, egyedileg nem jelentős jogok	20.769	13.843	10.467
Összesen	78.295	64.213	69.646

A Richter kizárólagos tulajdonában lévő PregLem S.A. által kifejlesztett ESMYA® nevű készítményére 2012 februárjában megszerezte az Európai Unió összes tagállamára, a FÁK tagállamokra és Kínára az érvényes forgalomba hozatali engedélyt. Az érintett országok túlnyomó részében megtörtént a piacra lépés, az ennek megfelelő értékesítési jogok aktiválásra kerültek. Az Esmya sor az anyavállalat immateriális javai között felvett forgalmazási jogok értékcsökkentett értékét tartalmazza. A Richter egyedi IFRS beszámolójában így a felvásárlás során kifizetett ellenérték részesedésként, míg az akvizíciót követően megszerzett értékesítési jogok immateriális jószágként kerülnek bemutatásra.

Vagyoni értékű jogok – Esmya Észak-Amerika immateriális jószág

A Richter 2017 folyamán megvásárolta a Preglem S.A.-tól az Esmya észak-amerikai cash flowkhoz való jogot, és így módon közvetett kedvezményezettjévé vált az Allergan-tól (Preglem partnerétől) az észak-amerikai piacokon várható forgalom után járó kifizetéseknek. A tranzakció eredményeképp a Richter könyveiben az Esmya Észak-Amerika immateriális eszköz felvételre került. Ennek értékvesztés tesztjét a Társaság most első ízben, 2017. december 31-i fordulónappal elvégezte.

A megtérülő érték (értékesítési költséggel csökkentett valós érték) az ún. Multi-Period Excess Earnings módszerrel került megállapításra. Az értékvesztés teszt alapjául szolgáló feltételezések a 13. fejezetben olvashatók.

Az értékvesztés teszt eredményeként az Esmya Észak-Amerika eszköz tekintetében nem volt szükség értékvesztés elszámolására, mivel a megtérülő érték 16%-kal haladja meg a könyv szerinti értéket (20.431 MFt).

Az alkalmazott diszkontráta (adózás utáni: 8,1%) a pénz időértékének és az immateriális eszközre vonatkozó specifikus kockázatoknak a jelenlegi piaci értékelését tükrözi, amelyre vonatkozóan a jövőbeli pénzáram becslések nem kerültek kiigazításra.

A megtérülő és a könyv szerinti érték között kimutatott különbséget az adózás utáni diszkontráta 12%-ra emelése vagy Allergan árbevételeinek a tervezetthez képest 14%-kal alacsonyabb szintje eliminálná.

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, értékvesztés elszámolása előtti könyv szerinti értéke 9.023 MFt 2017. december 31-én és 9.221 MFt 2016. 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. Az aktivált jogok közül a mexikói eszköz jelentős (2017.12.31-i, értékvesztés előtti nettó értéke 3.643 MFt, 2016.12.31-i értéke 3.918 MFt), míg a nem aktivált részből az egyetlen jelentős a brazil immateriális eszköz, melynek értékvesztés előtti értéke 3.494 MFt. A Társaság a mexikói és a brazil immateriális eszközre készített értékvesztés tesztet 2017. december 31-i fordulónappal, figyelembe véve a PRAC Esmya-ra vonatkozó átmeneti intézkedéseinek hatását.

Az Esmya LatAm Brazil és az Esmya LatAm Mexico immateriális eszköz megtérülő értéke (értékesítési költséggel csökkentett valós érték) az ún. Multi-period excess earnings módszerrel került meghatározásra. A kalkulációk alapját a menedzsment által elfogadott hosszú távú (az eszközök várható élettartamát tükröző, a PRAC intézkedés várható negatív hatásait tartalmazó) előrejelzések képezték, melyek alapvető feltételezései a következők:

Mexikóban egy kedvező, 2018. májusi PRAC döntést követően az eladások várhatóan alacsonyabb szinten konszolidálódnak, mint az korábban tervezve volt.

A brazil piaci bevezetés 2 év múlva esedékes. Figyelembe véve a termékkel kapcsolatos tapasztalatok hiányát a PRAC intézkedése a korábban remélnél kevésbé befogadó helyzetet teremthet, következésképp a Társaság az eredeti tervekhez képest nagyobb kieséssel számol, mint Mexikó esetében.

Az értékvesztés tesztek eredményei alapján a Társaság indokoltan látta az eszközök teljes könyv szerinti értékének leírását. Ugyancsak döntés született a brazil eszközhöz hasonlóan még nem aktivált a venezuelai eszköz értékvesztéséről, nem csak a PRAC intézkedés hatásait, de az ország általános gazdasági helyzetét is figyelembe véve.

A fenti döntések értelmében az Esmya LatAm eszköz körben elszámolásra került értékvesztés összege 7.992 MFT.

Az alkalmazott díszkontráta (Esmya Brazil adózás utáni: 10,5%, 2016-ban 10,1%; Esmya Mexico adózás utáni: 8,0%) a pénz időértékének és az immateriális javakra vonatkozó specifikus kockázatoknak a jelenlegi piaci értékelését tükrözi, amelyre vonatkozóan a jövőbeli pénzáram becslések nem kerültek kiigazításra.

A menedzsment nem tekinti az egyéb Esmya LatAm immateriális javakat sem egyedileg sem összevontan jelentősnek, így nem készített részletes értékvesztés vizsgálatot a 429 MFT-os egyenlegre.

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 piacra 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 2017. év végén 34.766 MFT, 2016. december 31-én 39.089 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 tapasztának értékesítéséről. A Társaság a készítményt LISVY® márkanév alatt forgalmazta 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 termék visszahívását. Az intézkedés azonnali hatállyal, valamennyi érintett piacon életbe lépett. A döntést azt követően hozta meg a Richter, hogy a Bayer HealthCare, mint a 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 termékvisszahívásához kapcsolódóan az immateriális eszközök teljes összegére értékvesztést számoltunk el 2016-ban.

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 menopauzás 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 2017. december 31-én 844 MFT, 2016. december 31-én 893 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 volt, amely 2017-ben teljes értékben leírásra került

A szellemi termékek fordulónapi állományának átlagos hátralévő hasznos élettartama nem haladja meg a 9 évet.

13. Leányvállalatok

A Vállalat közvetlenül és közvetetten tulajdonolt leányvállalatainak kiemelt adatai a következők:

Név	Cégbejegyzés helye	Tulajdoni hányad %		Szavazati arány %		Tevékenység
		2017. dec.31.	2016. dec.31.	2017. dec.31.	2016. dec.31.	
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	99,92	99,92	99,92	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.	Ukrajna	98,16	98,16	98,16	98,16	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Gedeon Richter Iberica S.A.U	Nagy- Britannia	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Nedermed B.V.	Spanyolország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Medimpex Japan Co. Ltd.	Hollandia	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme felfüggesztve
Medimpex Jamaica Ltd. Medimpex West Indies Ltd.	Japán	90,90	90,90	90,90	90,90	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Humanco Kft.	Jamaica	60,00	60,00	60,00	60,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Pesti Sas Holding Kft.	Jamaica	60,00	60,00	60,00	60,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Richter Szolgáltató Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Szociális, jóléti szolgáltatás
Reflex Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Vagyongkezelés
Chemitechnik Pharma Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Étkeztetés
GYEL Kft.	Magyarország	66,67	66,67	66,67	66,67	Szállítmányozás, fuvarozás
Armedica Trading S.R.L.	Magyarország	66,00	66,00	66,00	66,00	Mérnöki szolgáltatás
Gedeon Richter Farmacia S.A.	Magyarország	66,00	66,00	66,00	66,00	Minőségellenőrzési szolgáltatás
Gedeon Richter France S.A.S.	Románia	99,92	99,92	99,92	99,92	Vagyongkezelés
I.M. Gedeon Richter-Retea Farmaceutica S.R.L.	Románia	99,92	99,92	99,92	99,92	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme
Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG	Franciaország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
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. Gedeon Richter Aptyeka SP OOO	Németország	70,00	70,00	70,00	70,00	Biotechnológiai gyártás és fejlesztés
Pharmafarm S.A. Gedeon Richter Ukrfarm TOV	Németország	70,00	70,00	70,00	70,00	Vagyongkezelés
	Nagy- Britannia	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
	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	99,92	99,92	99,92	Gyógyszeripari nagykereskedelem
	Ukrajna	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme

Név	Cégbejegyzés helye	Tulajdoni hányad %		Szavazati arány %		Tevékenység
		2017. dec.31.	2016. dec.31.	2017. dec.31.	2016. dec.31.	
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	Örményország	51,00	51,00	51,00	51,00	Marketing szolgáltatás
Gedeon Richter Austria GmbH	Ausztria	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
Gedeon Richter (Schweiz) AG	Svájc	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás Gyógyszeripari termékek promóciója
Pharmarichter OOO	Oroszország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
I.M. Richpangalpharma S.R.L.	Moldávia	65,00	65,00	65,00	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
Gedeon Richter Slovenija, d.o.o.	Szlovénia	100,00	100,00	100,00	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	Kazahsztán	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
Grmed Company Ltd.	Hong-Kong	100,00	100,00	100,00	91,00	Vagyonkezelés
Rxmidas Pharmaceuticals Company Ltd.	Kína	100,00	100,00	100,00	91,00	Marketing szolgáltatás
Gedeon Richter Pharmaceuticals (China) Co. Ltd.	Kína	100,00	100,00	100,00	91,00	Marketing szolgáltatás
Gedeon Richter Colombia S.A.S.	Kolumbia	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Gedeon Richter Croatia d.o.o.	Horvátország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
Gedeon Richter Mexico, S.A.P.I. de C.V	Mexikó	100,00	100,00	99,99	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
Gedeon Richter Rxmidas Joint Venture Co. Ltd.	Hong-Kong	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás

Név	Cégbejegyzés helye	Tulajdoni hányad		Szavazati arány		Tevékenység
		%		%		
		2017. dec.31.	2016. dec.31.	2017. dec.31.	2016. dec.31.	
Grmidas Medical Service (China) Co.Ltd.	Kína	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Finox Holding AG	Svájc	100,00	100,00	100,00	100,00	Vagyonkezelés
Finox AG	Svájc	100,00	100,00	100,00	100,00	Biotechnológiai gyártás Biotechnológiai termékek kereskedelme
Finox Biotech AG	Lichtenstein	100,00	100,00	100,00	100,00	
Finox Biotech Germany GmbH	Németország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
Finox Biotech Nordics AB.	Svédország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
Finox Biotech Iberia S.L.	Spanyolország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
Finox Biotech France SARL	Franciaország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
Finox Biotech Italy S.r.l.	Olaszország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
Finox Biotech UK and Ireland Ltd.	Nagy- Britannia	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
Finox Biotech Benelux BV	Belgium	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
Finox Biotech Eastern Europe *	Lengyelország	-	100,00	-	100,00	Marketing szolgáltatás
Finox Biotech Australia PTY Ltd.	Ausztrália	100,00	100,00	100,00	100,00	Biotechnológiai termékek kereskedelme

* A vállalat tevékenysége 2017-ben megszűnt.

2016. év folyamán bekövetkezett változások*

Név	Cégbejegyzés helye	Tulajdoni hányad		Szavazati arány		Tevékenység
		%		%		
		2016. dec.31.	2016. jan.1.	2016. dec.31.	2016. jan.1.	
Gedeon Richter Romania S. A.	Románia	99,92	99,90	99,92	99,90	Gyógyszeripari gyártás
Armedica Trading S.R.L.	Románia	99,92	99,90	99,92	99,90	Vagyonkezelés
Pharmafarm S.A.	Románia	99,92	99,90	99,92	99,90	Gyógyszeripari nagykereskedelem
Pesti Sas Patika Bt.**	Magyarország	-	74,00	-	74,00	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme
Grmed Company Ltd.	Hong-Kong	100,00	100,00	91,00	81,00	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

*A táblázatban csak azon vállalatok szerepelnek, amelyek tulajdoni hányada és/vagy szavazati aránya 2016. év folyamán változott.

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

Új részesedések

Név	Alapítás/ megszerzés időpontja	Cégbejegyzés helye	Tulajdoni hányad		Szavazati arány		Tevékenység
			%		%		
			2017. dec.31.	2016. dec.31.	2017. dec.31.	2016. dec.31.	
Gedeon Richter Ireland Ltd.	2017.01.hó	Írország	100,00	-	100,00	-	Marketing szolgáltatás

A leányvállalatokban lévő részesedések értéke és évközi változása a következő:

Név	2017. dec. 31	2017. évi változás		2017. jan. 1
	MFt	MFt	Oka	MFt
AO Gedeon Richter - RUS	10.954	-		10.954
Gedeon Richter Romania S. A.	19.106	3.397	Tőkeemelés	15.709
Gedeon Richter Polska Sp. z o.o.	10.217	-		10.217
Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG	3.308	-		3.308
PregLem S.A.	51.327	(51.526)	Értékvesztés	102.853
Grmed Company Ltd.	28.960	6.286	Tőkeemelés, beolvadás	22.674
Rxmidas Pharmaceuticals Company Ltd.	-	(5.268)	Beolvadás	5.268
Gedeon Richter Mexico, S.A.P.I. de C.V	3.661	1.324	Tőkeemelés	2.337
Finox Holding AG	28.014	-		28.014
Egyéb leányvállalatok	9.240	(250)	Értékvesztés és egyéb, nem jelentős változások	9.490
Leányvállalatok összesen	164.787	(46.037)		210.824

Név	2016. dec. 31	2016. évi változás		2016. jan. 1
	MFt	MFt	Oka	MFt
AO Gedeon Richter - RUS	10.954	-		10.954
Gedeon Richter Romania S. A.	15.709	5.405	Tőkeemelés	10.304
Gedeon Richter Polska Sp. z o.o.	10.217	-		10.217
Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG	3.308	-		3.308
PregLem S.A.	102.853	-		102.853
Grmed Company Ltd.	22.674	-		22.674
Rxmidas Pharmaceuticals Company Ltd.	5.268	5.268	Kivásárlás	-
Gedeon Richter Mexico, S.A.P.I. de C.V	2.337	(281)	Értékvesztés	2.618
Finox Holding AG	28.014	28.014	Felvásárlás és tőkeemelés	-
Egyéb leányvállalatok	9.490	(1.008)	Értékvesztés és egyéb nem jelentős változások	10.498
Leányvállalatok összesen	210.824	37.398		173.426

A „Részesedések leány-, társult- és közös vezetőségű vállalkozások” tekintetében a Társaság évente felülvizsgálja, hogy azonosított-e értékvesztés indikátort és ha indokolt, értékvesztést számol el az IAS 36 alapján.

A Társaság indikátornak tekinti, amennyiben a befektetés könyv szerinti értéke meghaladja a tulajdoni hányadra jutó saját tőke értékét. Értékvesztést kell elszámolni, ha a befektetések egyedi minősítése során megállapítást nyer, hogy a könyv szerinti érték meghaladja a megtérülő értéket.

A későbbi években, ha a korábban elszámolt értékvesztés okai már nem, vagy már csak részben állnak fenn, akkor az értékvesztést vissza kell írni a megtérülő értékre, de legfeljebb a részesedés eredeti bekerülési értékére.

Az alábbi jegyzetben a vezetőség által legjelentősebbnek ítélt részesedéseket mutatjuk be.

PregLem S.A.

A PregLem akvizíciója 2010. október 6-án történt. Ez a felvásárlás a Csoport nőgyógyászati tevékenységét és nyugat-európai jelenlétét támogatja.

A méhmióma kezelésére fejlesztett készítmény, az ESMYA[®], a vállalat megvásárlásakor 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 2017. üzleti év fordulónapjával is elvégezte a PregLem S.A. részesedés értékvesztés tesztjét, figyelembe véve a 3.1 Bizonytalansági tényezők című fejezetben leírt, a PRAC Esmya-ra vonatkozó átmeneti intézkedéseinek hatását.

EU előrejelzések

A Társaság a PRAC átmeneti intézkedéseinek várható negatív üzleti hatásait figyelembe véve módosította az ESMYA[®] EU forgalmazására vonatkozó előrejelzéseit a 2017. december 31-i fordulónappal esedékes értékvesztés teszttel is összefüggésben. A módosítások a következő feltételezéseken alapulnak:

2018

A Richter arra számít, hogy a PRAC 2018. május végéig meghozza a döntését, továbbá, hogy a kiértékelés olyan konklúzióval zárul, ami lehetővé teszi új betegek ismételt bevonását bizonyos megszorításokkal, miszerint a májfunkció vizsgálatára az ESMYA® kezelés megkezdését megelőzően, annak folyamatában, majd pedig végeztével is szükség lesz.

Árbevétel:

Az európai piacokon 2018. február 19-től kezdődően új páciensek nem kerülnek bevonásra, csak azok a betegek folytathatják a termék szedését, akik addigra már elkezdték a kezelést. Ez utóbbi igény túlnyomó részt kielégíthető lesz a nagykereskedelmi vállalatoknál és gyógyszeráraknál felhalmozódott készletekből. Mindezek következménye ugyanakkor, hogy az értékesítés jelentősen visszaesik a 2018. májusig tartó időszakban.

A felülvizsgált 2018. évi kereskedelmi előrejelzésében a kiindulási alapot országonként a 2017. évi utolsó 3-4 havi átlagos eladások jelentették. A májusi PRAC döntést követően a terv az árbevétel fokozatos visszaépülésével számol 2018. decemberéig, melynek eredményeképp összességében a 2017. évi árbevétel 42%-án alakul.

Értékesítés és marketing költségek:

A költségeket illetően a terv megtakarítási lehetőségekkel és a költségek egy részének átcsoportosításával egyaránt számol a 2018. évet illetően. Mindamelllett a Társaság úgy gondolja, hogy minden erőforrására szükség lesz egy kedvező májusi döntést követő újrainduláshoz.

2019-2020

Árbevétel:

2018 júniusától kezdődően, a PRAC javaslatát és a CHMP (az EMA emberi felhasználásra szánt gyógyszerekkel foglalkozó bizottsága) döntését követően az árbevétel folyamatos növekedése prognosztizált. A Társaság 2019-ben 67%-os növekedésre számít 2018-hoz képest, majd további 30%-ra 2020-ban. Az árbevétel tetőzése 2020-ra várt, 73 MEUR összegben, ami 9%-kal marad el az eddig legmagasabb árbevételt hozó 2017. évtől.

Az adatkizárólagosság 2020. májusi lejártával generikus termékek folyamatos piacra lépése várható a 2. félévtől kezdődően (beleértve a Társaság saját ESMYA® generikus termékének piacra lépését, ellensúlyozandó az eredeti ESMYA® márka értékesítésében mutatkozó kiesést).

Értékesítési és marketing költségek:

A 2019. évi költségek a 2017. év szintjén várhatók. Néhány 2018-ban szüneteltetett promóciós akció újraindításra kerül.

A 2020. évi költségek az előző év 60%-ában tervezettek. A brand építése befejeződik és a fókusz a generikus márka bevezetésére tevődik át.

2021-2035

Bizonyos piacokon a forgalom megőrzése lesz fókuszban, míg más területeken a saját generikus termék promóciója. Piaconként 3-5 generikus termék jelenléte várható.

Árbevétel:

Az értékesítésben folyamatos visszaesés várható: 2021-ben 17%, 2022-ben és 2023-ban egyaránt 20%, 2024-ben 15%, míg 2025-öt követően évi 10% csökkenéssel lehet kalkulálni.

Értékesítési és marketing költségek:

2021-ben a kiadások 50%-os visszavágása tervezhető, valamint további 40% és 30% 2022-ben és 2023-ban. A költségek csökkentése folytatódik a következő években is, 2024-2027 között évente 20%-kal. 2028-2035 között a csökkenés mértéke már kisebb, évi 10%. A cél az optimális költség/árbevétel arány megtartása.

Észak-amerikai előrejelzések

Az Észak-amerikai pénzáramok a Pregel észak-amerikai partnerének, az Allergan-nak az USA és kanadai piacokon elért árbevétele utáni licenszdíj kifizetéseket reprezentálják (további információk az „Esmya Észak-Amerika immateriális jószág” fejezetben a 12. mellékletben).

Az ESMYA® regisztrációja az USA piacon folyamatban van. A Társaság az FDA független döntését várja a témában. A döntés és annak hatásai jelenleg nem láthatók előre, mindazonáltal nem jutott a Társaság tudomására olyan információ, ami jelentősebb, az értékesítési potenciált érdemben befolyásoló korrekciót indokolt volna az USA értékesítési előrejelzések tekintetében.

Az egyetlen jelentős változás az előző évi tervekhez képest a generikus verseny korábbi – 2024. évi - megjelenésére vonatkozó feltételezés, mindez a meglévő szabadalmak felülvizsgálatának az eredményeképp. A generikus verseny következtében jelentős visszaesés várható az árbevételben, ami 4 év alatt éri el a minimumát, 55% mértékű éves átlagos csökkenés mellett.

A Preglem S.A. értékesítés teszt eredménye

Mivel a fenti feltételezések szerint kiszámított megtérülő érték előállításához az anyavállalat egyéb eszközeinek (pl. gyártó berendezések) a használata is szükséges, ezen eszközök könyv szerinti értékét a Társaság ugyancsak figyelembe vette, mikor a befektetés értékét a megtérülő értékkel összevetette.

Mivel az Esmya Észak-Amerika eszköz cash flow-it a Richter a Preglem S.A. vállalaton keresztül realizálja, ezért az eszköz és annak hozamai a könyv szerinti érték, illetve a megtérülő érték számítása során ennek megfelelően kerültek figyelembe vételre.

A megtérülő érték jövedelem alapú módszerrel került kiszámításra, ún. „értékesítési költséggel csökkentett valós érték (fair value less cost of disposal)” megközelítésben.

Az Esmya EU értékesítési előrejelzés módosításának következtében a megtérülő érték 40%-kal alatta maradt a könyv szerinti értékének, ami 51.526 millió Ft összegű értékvesztés elszámolását tette szükségessé. A részesedés értéke ezt követően 51.327 millió Ft.

Az alkalmazott diszkontráta (EU adózás utáni: 8,0%, 2016-ban 7,3%; észak-amerikai adózás utáni 8,1%, 2016-ban 7,3%) 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 WACC +/- 1 százalékpontos változtatása a megtérülő értéket 3.391/3.701 millió Ft-tal csökkentené, illetve növelné. Az értékesítési volumen +/- 10%-os változása az előrejelzéshez képest mintegy 7.530 MFT-tal növelné a megtérülési értéket abban az esetben, ha az értékesítési volumen nő, ill. mintegy 7.502 MFT-tal csökkentené a megtérülő értéket, ha az értékesítési volumen csökken.

Finnox Holding

A Társaság 2016. június 30-án jelentette be a svájci bázisú, biotechnológiai Finnox Holding felvásárlását, melynek terméke, a BEMFOLA® egy rekombináns humán follikulus stimuláló hormon (r-hFSH), amelyet a piacra korábban bevezetett referenciakészítmény, a GONAL-f® bioszimiláris termékeként fejlesztettek ki. A megállapodás értelmében a Richter globális jogokat szerzett a BEMFOLA® hasznosítására, az USA piaci értékesítési és disztribúciós jogok kivételével. A BEMFOLA® az első bioszimiláris r-hFSH készítmény, amely Európában bevezetésre került. Az akvizíció egyedülálló lehetőséget jelent a Richter számára, kulcsfontosságú nőgyógyászati üzletágának bővítésére, egyúttal nyomatékossítja elkötelezettségét a bioszimiláris készítmények iránt. Az akvizíció ugyanakkor lehetővé teszi, hogy a Richter megalapozza jelenlétét a női fertilitás elősegítését célzó terápiás területen, amely egy jelentős növekedést mutató piac.

A társasáért fizetett teljes ellenérték a részesedés vételára mellett az előző tulajdonos által nyújtott, hosszú lejáratú kölcsön ellenértékét is tartalmazza.

Mivel a Richter Finnox Holdingban meglévő részesedésének értéke jelentősen meghaladja a Finnox Holding saját tőkéjének könyv szerinti értékét, ezért a Társaság megvizsgálta, hogy mekkora a Finnox Bemfola immateriális jószágának az ún. Multi-Period Excess Earnings módszerrel kiszámított, értékesítési költséggel csökkentett valós értéke. A Társaság a Finnox Holding saját tőkéjének az értékét kiegészítette a Bemfolanak az ún. Multi-Period Excess Earnings módszerrel megállapított, értékesítési költséggel csökkentett valós értékével, mivel az jelentős értékkel bír, ugyanakkor nem szerepel a Finnox Holding könyveiben. A Finnox részesedés értéke tehát az így kapott módosított saját tőke adattal (mint megtérülő értékkel) került összevetésre.

A kalkulációk alapját a menedzsment által elfogadott hosszú távú (az eszköz várható élettartamát tükröző) előrejelzések képezték, melyek alapvető feltételezései a következők:

Az r-hFSH piacon a technológiai belépési korlát jelentős, ami miatt a Társaság nem számol jelentős generikus versennyel. Ami kiesés esetlegesen mégis bekövetkezik, azt az új piacokon történő bevezetések kompenzálni fogják.

Előbbiekből következően a modell a cash flow-k 2018-2022 közötti felfutását (CAGR 18,5%) követően azok szinten maradásával számol a további években.

A megtérülő érték jelentősen magasabb, mint a részesedés könyv szerinti értéke (annak több, mint kétszerese).

Az alkalmazott diszkontráta (adózás utáni: 8,1%) 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 kulcs paraméterek ésszerű kereteken belül történő változtatása esetén a megtérülő érték végig magasabb marad, mint a könyv szerinti érték.

Gedeon Richter Rxmidas kivásárlása

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.

GRMed Company Ltd.

A Társaság Kínában üzleti folyamatait átalakítva beolvastotta a Gedeon Richter Rxmidas Joint Venture Co. Ltd. tevékenységét a GRMed Company Ltd.-be. Az átszervezés eredményeképpen a jelentési struktúra is megváltozott, így a tranzakciót megelőzően kimutatott két részesedés helyett együtt vizsgáljuk a megtérüléseket.

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

A Társaság a részesedés értékvesztés tesztjét 2017 és 2016. december 31-i fordulónappal és 2016. január 1-i nappal elvégezte. Az üzletmenet, valamint a számviteli jelentési struktúra átszervezését is figyelembe véve a Richter az átszervezést követő részesedésének 2017. december. 31-i mérleg fordulónapi értékét azonos modell keretében tesztelte, pénztermelő egység csoport szintjén, az „értékesítési költséggel csökkentett valós érték (fair value less cost of disposal)” módszer alkalmazásával.

A számítások a menedzsment által elfogadott hosszútávú árbevétel és költség előrejelzés alapján készültek, mely összhangban állnak a piaci szereplők feltételezéseivel. Az előrejelzési időszakon túlnyúló pénzáramok jelenértéke a maradványérték kiszámítására alkalmas formulával került meghatározásra.

A 2018-2027 időszakot tekintve a pénzáramokban stabil növekedés feltételezett, évente átlagosan 6,9% mértékben.

Mivel a fenti feltételezések szerint kiszámított megtérülő érték előállításához az anyavállalat egyéb eszközeinek (pl. gyártó berendezések) a használata is szükséges, ezen eszközök könyv szerinti értékét a Társaság ugyancsak figyelembe vette, amikor a befektetés értékét a megtérülő értékkel összevetette.

A 2018-2027 közötti cash flow-k jelenértéke mintegy 1,4-szerese a könyv szerinti értéknek. Konzervatív megközelítést alkalmazva (0% növekedés a pénzáramokban) a maradványérték számítása során, a teljes megtérülő érték 2,4-szerese a tesztelt összegnek.

Az alkalmazott diszkontráta (adózás utáni: 12,8% 2017-ben és 10,1% 2016-ban) 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 kulcs paraméterek ésszerű kereteken belül történő változtatása esetén a megtérülő érték végig magasabb marad, mint a könyv szerinti érték.

Mediplus Csoport

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

A részesedés értékvesztés tesztjét a Társaság 2016. december 31-i fordulónappal is elvégezte, melynek eredményeképpen 1.656 MFt értékvesztés elszámolása vált szükségessé.

2016-os év

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 tartalmazták a régió ESMYA® eladásait.

A mintegy két éves piaci jelenlét biztosította tapasztalat birtokában a Társaság újraértékelt a termékek piaci helyzetét és úgy látta, 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 részesedés teljes értékének értékvesztése vált szükségessé.

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.

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 teljes körű értékvesztésre. A részesedésen kívül más eszköz értékvesztésére nem volt szükség, miután a Társaság megvizsgálta és biztosítottnak látta azok megtérülését más termékek forgalmazásából vagy az eszközök értékesítésén keresztül.

A 2017-es év során nem volt olyan változás a körülményekben, amely korábban elszámolt értékvesztés visszaírását tette volna szükségessé.

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

A mexikói DNA Pharmaceuticals S.A. 2014. évi felvásárlása során keletkezett részesedés értékvesztési tesztjét a Társaság elkészítette 2017. és 2016. december 31-i, valamint 2016. január 1-i fordulónappal.

A megtérülő érték az egyéb értékvesztés tesztekhez 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 (2018-2027), 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 pénztermelő egység keretében tesztelt tradicionális termékekre vonatkozó kereskedelmi előrejelzés nem változott jelentősen az előző évhez képest. A legjelentősebb változás a mexikói üzletet érintően néhány új termék licenszbe vétele, ami egy további lépés a gazdaságosabb üzemméret irányába. Ezek következtében a pénztermelő egységre allokált működési költségek összege csökkent.

Mivel a fenti feltételezések szerint kiszámított megtérülő érték előállításához az anyavállalat egyéb eszközeinek (pl. gyártó berendezések) a használata is szükséges, ezen eszközök könyv szerinti értékét a Társaság ugyancsak figyelembe vette, mikor a befektetés értékét a megtérülő értékkel összevetette.

A fentiek alapján meghatározott megtérülő érték 22,6%-kal haladja meg a könyv szerinti értéket.

A 2018-2027 időszaki cash flow-k a megtérülő érték 51%-át szolgáltatják, mely pénzáramok egyenletesen merülnek fel a teljes előrejelzési időszak során. A maradványérték kalkulációja során ez a feltételezés került kivételre a későbbi évekre vonatkozóan.

Az alkalmazott diszkontráta (adózás utáni: 8,0%; 2016-ban 7,9%) a pénz időértékének és az eszközökre vonatkozó specifikus kockázatoknak a jelenlegi piaci értékelését tükrözi, amelyre vonatkozóan a jövőbeli pénzáram becslések nem kerültek kiigazításra.

A megtérülő és a könyv szerinti érték között kimutatott különbséget az adózás utáni diszkontráta 9,3%-ra emelése eliminálná.

A **Medimpex UK** esetében nem történt értékvesztés elszámolás, mert a társaság tulajdonában lévő jelentős piaci értékű ingatlan kompenzálja a saját tőke értékének elmaradását a befektetés könyvszerinti értékétől.

A **Nedermed** esetében a részesedés könyvszerinti értéke magasabb, mint a részesedés saját tőkéje, ezért értékvesztés elszámolása indokolt.

14. Részesedések társult- és közös vezetésű vállalkozásokban

14.1 Részesedések közös vezetésű vállalkozásokban

A Vállalat közvetlenül és közvetetten tulajdonolt közös vezetésű vállalkozásainak kiemelt adatai a következők:

Név	Cégbejegyzés helye	Tulajdoni hányad		Szavazati arány		Tevékenység
		%		%		
		2017. dec.31.	2016. dec.31.	2017. dec.31.	2016. dec.31.	
Medimpex Irodaház Ingatlankezelő Kft.	Magyarország	50,00	50,00	50,00	50,00	Ingatlan bérbeadás
Richter Helm BioTec Management GmbH	Németország	50,00	50,00	50,00	50,00	Vagyongkezelés
Richter Helm BioTec GmbH&Co.KG.	Németország	50,00	50,00	50,00	50,00	Biotechnológia termékek kereskedelme

A közös vezetésű vállalkozások könyvszerinti értéke 2016. 12.31-én 620 MFt, amely a 2017. év során nem változott.

14.2 Részesedések társult vállalkozásokban

A Vállalat közvetlenül és közvetetten tulajdonolt társult vállalkozásainak kiemelt adatai a következők:

Név	Cégbejegyzés helye	Tulajdoni hányad		Szavazati arány		Tevékenység
		%		%		
		2017. dec.31.	2016. dec.31.	2017. dec.31.	2016. dec.31.	
Hungaropharma Zrt.	Magyarország	30,85	30,85	30,85	30,85	Gyógyszeripari nagykereskedelem
Cerorin Kft.** Pharmapolis Gyógyszeripari Tud. Park Kft.	Magyarország	-	24,00	-	24,00	Gyógyszeripari nagykereskedelem
Pharmatom Kft.	Magyarország	24,00	24,00	24,00	24,00	Épület építési projekt szervezése
Top Medicina Bt.	Magyarország	24,00	24,00	24,00	24,00	Biotechnológiai kutatás, fejlesztés
VITA - Richter S.P.O.O.O.	Azerbajdzsán	49,00	49,00	49,00	49,00	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme
Pesti Sas Patika Bt.*	Magyarország	49,00	49,00	49,00	49,00	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme

* 2016. December 14-én a törvényi változások következtében a Társaság értékesítette a Pesti Sas Patika Bt.-ben lévő részesedésének egy részét, aminek következtében a közvetett részesedése 49%-ra csökkent. A társult vállalkozások esetében 2016. év folyamán ez volt az egyetlen változás a tulajdoni hányadot és a szavazati arányt tekintve.

** A Cerorin Kft tulajdonosi döntést követően végelszámolás útján megszüntetésre került.

Új részesedések 2016.12.31. és 2017.12.31. között

Név	Alapítás/ megszerzés időpontja	Cégbejegyzés helye	Tulajdoni hányad		Szavazati arány		Tevékenység
			%		%		
			2017. dec.31.	2016. dec.31.	2017. dec.31.	2016. dec.31.	
Evestra Inc.	2017.12.hó	USA	17,26	-	17,26	-	Biotechnológiai kutatás, fejlesztés
Prima Temp Inc.	2017.09.hó	USA	26,76	-	26,76	-	Gyógyszeripari kutatás, fejlesztés

Név	2017. dec. 31		2017. évi változás Oka	2017. jan. 1 MFt
	MFt	MFt		
Hungaropharma Zrt.	1.191	-		1.191
Evestra Inc.	1.620	1.620	Kölcsön átváltása részesedésre	-
Prima Temp Inc.	1.376	1.376	Részesedés vásárlás	-
Egyéb társult vállalatok	2	-		3
Társult vállalatok összesen	4.189	2.996		1.194

Az egyedi beszámoló szempontjából vizsgálni kellett a közös vezetésű **Richter Helm BioTec GmbH&Co.KG**-ben meglévő befektetésre értékvesztés elszámolásának szükségességét, mivel a cég veszteséges és a saját tőkéje negatív. A cég egyetlen funkciója a Richter Helm Biologics GmbH & Co. KG-ben a Richter és a Helm AG megbízásából folyó bioszimiláris termékfejlesztési és értékesítési folyamatok tulajdonosi koordinálása és felügyelete, harmadik felekkel nincs érdemi üzleti kapcsolata. A cégnek viszont számottevő bevétele csak akkortól várható, amikor elkezdődik a Richter Helm Biologics GmbH & Co. KG-ben kifejlesztett első termékek értékesítése. Mivel a bioszimiláris termékek kifejlesztése igen hosszú folyamat és a kifejlesztett első termékek várhatóan csak 2019-ben kerülnek piacra, a társaság 2018-ig várhatóan veszteséges lesz. A céget a két tulajdonos tartósan fenn kívánja tartani és a veszteségeséget átmenetinek tekinti, ezért befektetési értékvesztés elszámolása nem indokolt (ugyancsak nem indokolt értékvesztés elszámolása a kölcsönként kezelt tőke-hozzájárulásra).

A **Vita-Richter** esetében 2016-ban a részesedés teljes értékére értékvesztés elszámolása történt (6 MFt).

A **Pharmatom Kft.** támogatott K+F projektek végrehajtására alapított társaság, a vállalat nem prosperál, értékvesztés elszámolása történt 2016-ban 1,5 MFt értékben.

15. Egyéb befektetések

	2017. december 31. MFt	2016. december 31. MFt	2016. január 1. MFt
Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott lejáratig tartandó befektetések	1.595	1.809	1.766
Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kölcsönök és követelések közé sorolt befektetések	15.903	15.780	16.282
Valós értéken nyilvántartott értékesíthető befektetések	15.136	13.237	6.949
Az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök	2.391	1.967	148
Összesen	35.025	32.793	25.145

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 Richter 52 M€ névértékű kötvényt jegyzett.

Az „átcserélhető kötvény” lejáratkor készpénzre, vagy Richter törzsrészcseréjére lesz cserélhető. IAS 39 standard előírása szerinti az „átcserélhető kötvény”-ben foglalt opciót beágyazott derivatívának minősítettük. Az opció érték kiemelése után a kötvények értéke 2017. december 31-én 15.903 MFt, 2016. december 31-én 15.780 MFt, 2016. január 1-én pedig 16.282 MFt volt.

A valós értéken nyilvántartott értékesíthető befektetések között kimutatott Protek Holdingban birtokolt 5%-os tulajdonrész, valamint a Themis Medicare Ltd-ben meglévő 9,79%-os tulajdonrész valós értékelése tőzsdei árfolyam alapján történt. A Protek Holding esetében a valós értéken nyilvántartott értékesíthető befektetés értéke 2016-ban jelentős mértékben emelkedett, melynek hátterében a tőzsdei árfolyam nagymértékű növekedése mellett a RUB/Ft árfolyam kedvező alakulása állt. Ennek következtében 2016-ban jelentős növekedést számoltunk el az értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartalékával szemben (az átfogó eredménykimutatáson keresztül) (24. melléklet).

	2017. december 31.	2016. december 31.
Nyitó érték (MFt)	12.536	6.249
<i>Protek valós érték változás (MFt)</i>	435	6.287
Záró érték (MFt)	<u>12.971</u>	<u>12.536</u>
Tőzsdei árfolyam (RUB/részvény)	109,6	99,5
RUB/Ft árfolyam	4,49	4,78
<i>Valós érték változás (MFt)</i>	<u>435</u>	<u>6.287</u>

Az egyéb, értékesítésre tartott befektetést, a Themis Medicare Ltd-t, amelyben a Társaság részesedése 9,79%, valós értéken mutatjuk be, tőzsdei záró árfolyammal számolva, Mivel a részvényárfolyam jelentősen növekedett 2017-ben a valós értékelési tartalékkal szemben 1.465 MFt nyereség került elszámolásra. A részesedés záró valós értéke 2.103 MFt.

A fent bemutatott "átcsereélhető kötvény" opciót az eredménnyel szemben valós értéken értékeltük. Értéke 2017-ben 2.346 MFt, 2016-ban 1.888 MFt az „Erdményrel 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 nyújtott 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). Az opció valós érték változása 2016-ban 69 MFt ráfordítást eredményezett, mely a Pénzügyi tevékenység eredménye soron került elszámolásra. A kölcsön (az alapügylet tárgya) az „Adott kölcsönök” között került bemutatásra a Mérlegben (21. melléklet). 2017. december 5-én választása alapján a Richter részesedést szerzett az Evestra társaságban. A tranzakció lezárásáig a tárgy évben az opció valós érték változása 24 MFt bevételt eredményezett. 2017 során a Társaság újabb átváltható kölcsönt nyújtott az Evestra, Inc. részére 1,5 M\$ értékben. A konstrukció a korábbi kölcsönnel azonos, ezért az IAS 39 standardnak megfelelően az opciót beágyazott derivatívának minősítettük, és az eredménnyel szemben valós értéken értékeltük (lásd 11. melléklet). Az opció kezdeti értéke nem jelenik meg az eredményben, a valós érték változása azonban 10 MFt pénzügyi ráfordítást jelentett 2017-ben.

16. Társasági és halasztott adó

Adókövetelés és adófizetési kötelezettség

	2017. december 31.	2016. december 31.	2016. január 1.
	MFt	MFt	MFt
Adókövetelés	<u>488</u>	<u>441</u>	<u>367</u>
Adófizetési kötelezettség	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>35</u>

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

	2017. december 31.	2016. december 31.	2016. január 1.
	MFt	MFt	MFt
Halasztott adó eszközök	2.948	-	1.272
Halasztott adó kötelezettségek	<u>-</u>	<u>272</u>	<u>-</u>

A halasztott adó eszközben és kötelezettségben a tárgyidőszak alatt bekövetkezett főbb változások:

Halasztott adó eszköz / (kötelezettség)	Befektetett pénzügyi eszközök MFt	Tárgyi eszközök és immateriális javak MFt	Cél-tartalék MFt	Érték-vesztés MFt	Egyéb átmeneti különbségek MFt	Összesen MFt
2016. január 1.	394	(282)	801	825	(466)	1.272
Eredmény-kimutatásban elszámolt	(875)	230	(445)	(212)	180	(1.122)
Átfogó eredmény-kimutatásban elszámolt*	(418)	-	(4)	-	-	(422)
2016. december 31.	(899)	(52)	352	613	(286)	(272)
Eredmény-kimutatásban elszámolt*	175	722	(49)	(39)	2.690	3.499
Átfogó eredmény-kimutatásban elszámolt**	(278)	-	(1)	-	-	(279)
2017. december 31.	(1.002)	670	302	574	2.404	2.948

*A 2017. évi adóbevezetés alapján megállapított elhatárolt veszteség az Egyéb átmeneti különbségek között kerül bemutatásra (2.652 MFt).

**Átfogó eredmény-kimutatásban elszámolt halasztott adó eszközök és kötelezettségek nettó egyenlege 278 MFt (ráfordítás), amely az értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartalékával szemben került elszámolásra.

A fent bemutatott halasztott adók összegéből 30 MFt (2016. december 31-én 599 MFt kötelezettség, valamint 2016. január 1-én 913 MFt eszköz) kötelezettség (amely, az IAS 12 alapján a Halasztott adó eszközzel szemben nettósításra került) várhatóan több, mint 12 hónap múlva fordul vissza.

A leány, közös vezetési, valamint társult vállalatokban lévő részesedésekre vonatkozó, az IAS 12 halasztott adó kivétel miatt le nem könyvelt halasztott adó értéke nem jelentős.

17. Adott kölcsönök

	2017. december 31. MFt	2016. december 31. MFt	2016. január 1. MFt
Kapcsolt és egyéb részesedési viszonyú vállalkozásoknak adott kölcsön	61.526	70.524	44.355
Munkavállalóknak adott kölcsön	516	410	423
Egyéb adott kölcsön	128	73	1.394
Összesen	62.170	71.007	46.172

18. Üzleti vagy cégérték

A Társaság egyedi IFRS beszámolójában jelenleg nem rendelkezik üzleti vagy cégértékkel.

19. Készletek

	2017. december 31. MFt	2016. december 31. MFt	2016. január 1. MFt
Alapanyagok, áruk	25.432	14.658	13.206
Befejezetlen termelés	597	451	368
Félkész- és késztermékek	39.283	33.201	33.464
Összesen	65.312	48.310	47.038

A tárgyidőszaki 35,19% mértékű készlet állomány növekedés háttérében a meddősség kezelésére szolgáló készítmény, a BEMFOLA® készlet megvásárlása, illetve az év második felében megkezdett gyártása áll. 2017-ben 1.483 MFt összegű értékvesztés és selejtezés került elszámolásra és 594 MFt visszaírás történt, míg 2016-ban 2.589 MFt, illetve 95 MFt.

A tárgyidőszakban elszámolt értékvesztés- és selejt elszámolás leggyakoribb okai a termék lejárat, 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® termék visszahívásához kapcsolódóan 2016-ban 849 MFt értékvesztést könyveltünk el, mely összeg erejéig - a Bayer által megküldött tájékoztatás alapján - a Richter kártérítésre jogosult.

2016. december 31-én azon készletek könyv szerinti értéke, amelyeket a Társaság nettó realizálható értéken mutatott ki 204 MFt (2016. december 31-én ennek értéke 336 MFt, 2016. január 1-jén 441 MFt volt).

A készletek minden egyes tétele jelzálog- és tehermentes.

20. Vevők

	2017. december 31. MFt	2016. december 31. MFt	2016. január 1. MFt
Vevők	45.563	47.326	41.536
Kapcsolt és egyéb részesedési viszonyú vállalkozásokkal szembeni követelések	77.920	61.409	47.418
Összesen	123.483	108.735	88.954

Vevőállomány megbontása lejárat szerint:

	2017. december 31. MFt	2016. december 31. MFt	2016. január 1. MFt
Le nem járt vevőállomány	109.012	93.700	81.135
Lejárt vevőállomány	17.485	18.186	10.398
1-90 nap	13.019	11.240	7.231
91-180 nap	1.300	1.971	1.016
181-360 nap	634	2.386	370
>360 nap	2.532	2.589	1.781
Vevőállományra elszámolt értékvesztés	(3.014)	(3.151)	(2.579)
Le nem járt	(444)	(208)	-
1-90 nap	(179)	-	(278)
91-180 nap	-	(191)	(434)
181-360 nap	(39)	(323)	(116)
>360 nap	(2.352)	(2.429)	(1.751)
Összesen	123.483	108.735	88.954

A vevőkövetelésekre képzett értékvesztés az alábbiak szerint alakult:

	2017. december 31. MFt	2016. december 31. MFt
Egyenleg január 1-jén	3.151	2.579
Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés	499	788
Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés visszairása, kivezetése	(636)	(216)
Egyenleg december 31-én	3.014	3.151

A vevőkövetelések értékvesztés-visszairásának oka a vevőkövetelések pénzügyi rendezése.

A Társaság mind 2017. december 31-én, mind 2016. december 31-én egy-egy, egyedileg is lényeges nagyságrendű vevőköveteléssel rendelkezett, melyek teljes összegére értékvesztést kellett elszámolni, még 2016-ot megelőzően.

21. Egyéb rövid lejáratú követelések

	2017. december 31. MFt	2016. december 31. MFt	2016. január 1. MFt
Adott kölcsönök	9.928	18.400	20.133
Egyéb követelések	1.446	2.095	1.198
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	1.309	1.019	867
Határidős deviza ügyletek	26	-	4
Pénzügyi eszközök (10. melléklet)	12.709	21.514	22.202
Visszaigényelhető adó és vám	2.366	2.235	2.094
Adott előlegek	1.211	787	560
Költségek aktív időbeli elhatárolása	1.457	1.363	1.781
Összesen	17.743	25.899	26.637

22. Értékpapírok

	2017. december 31. MFt	2016. december 31. MFt	2016. január 1. MFt
Államkötvények – lejáratig tartott*	-	-	1.524
Nyílt végű befektetési alapok befektetési jegyei - értékesíthető	-	-	2.428
Egyéb értékpapírok - értékesíthető	-	-	-
Összesen (10. melléklet)	-	-	3.952

* 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 jegyei értékesítésre kerültek.

23. Pénz és pénzeszköz egyenértékes

23.1. Pénz és pénzeszköz egyenértékes

	2017. december 31. MFt	2016. december 31. MFt	2016. január 1. MFt
Bankbetétek	46.784	65.930	110.280
Pénztár	61	39	43
Összesen	46.845	65.969	110.323

A Pénz és pénzeszköz egyenértékes állomány 2016. december 31-re és 2017. december 31-re vonatkozóan is rövid lejáratú és látra szóló bankbetétekből áll. A devizánkénti megoszlást tekintve €-ban, \$-ban, Ft-ban és egyéb devizákban denominált, amely részletesen a 10. mellékletben került bemutatásra.

23.2. Egyeztetés a cash flow táblával

	2017. december 31. MFt	2016. december 31. MFt	2016. január 1. MFt
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	46.845	65.969	110.323
Cash-pool kötelezettség	(830)	(4.373)	(3.279)
Összesen	46.015	61.596	107.044

A napi likviditás menedzsment keretében használt eszközöket a Társaság az IFRS előírásaival összhangban a pénz és pénzeszköz egyenértékes részeként kezeli. A Cash-pool kötelezettség a magyar leányvállalatokkal szemben fennálló kötelezettséget tartalmazza.

24. Jegyzett tőke és tartalékok

Jegyzett tőke	2017. december 31.		2016. 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		%		%	
	2017. december 31.	2016. december 31.	2017. december 31.	2016. december 31.	2017. december 31.	2016. december 31.
Belföldi tulajdonosok	60.272.583	59.832.738	32,35	32,15	32,34	32,11
Magyar állam összesen	47.051.794	47.051.817	25,25	25,28	25,25	25,25
ebből MNV Zrt.	47.051.668	47.051.668	25,25	25,28	25,25	25,25
ebből Önkormányzatok	126	149	0,00	0,00	0,00	0,00
Intézményi Befektetők	6.150.262	6.070.053	3,30	3,26	3,30	3,26
Magánbefektetők	7.070.527	6.710.868	3,80	3,61	3,79	3,60
Külföldi tulajdonosok	126.025.320	126.289.476	67,64	67,84	67,61	67,75
Magánbefektetők	801.326	1.697.648	0,43	0,91	0,43	0,91
Intézményi Befektetők	125.223.994	124.591.828	67,21	66,93	67,18	66,84
ebből Aberdeen Asset Management Plc.	18.243.530	18.243.530	9,79	9,80	9,79	9,79
ebből Black Rock, Inc.	9.628.286	-	5,17	-	5,17	-
ebből Harding Loevner LP	9.367.925	9.367.925	5,03	5,03	5,03	5,03
Nem nevesített tulajdon	10.774	11.012	0,01	0,01	0,01	0,01
Saját részesvények*	66.183	241.634	0,00	0,00	0,04	0,13
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 kapcsolt személyekkel együttes szavazati jogát.

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

A Magyar Állam az MNV Zrt. tulajdonrészén keresztül jelentős befolyással rendelkezik.

Részvényázszió

Részvények kibocsátásakor a névértéken felül kapott összeg, csökkentve a kibocsátással kapcsolatos költségekkel.

Tőketartalék

Itt mutatja ki a Társaság, minden olyan a Társaságnak adott tőkehozzájárulást, ami nem tartozik a névértékbe, illetve az ázsióba.

Értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartaléka

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

	Értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartaléka MFt
Egyenleg 2016. január 1-jén	2.619
Értékesíthető pénzügyi eszközök átértékelésén elért nettó nyereség Halasztott adó hatás	6.326 (418)
Egyenleg 2016. december 31-én	8.527
Értékesíthető pénzügyi eszközök átértékelésén elért nettó nyereség Halasztott adó hatás	1.844 (278)
Egyenleg 2017. december 31-én	10.093

2017. január 1-jétől az alkalmazandó társasági adókulcs 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 saját tőke kimutatásban szerepel.

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

	2017 MFt	2016 MFt
Tárgyidőszaki ráfordítások	3.641	4.723
Átadott saját részvények (25. melléklet)	4.888	5.155
A saját tőke változásban kimutatott összes tartalék változása	(1.247)	(432)

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. 2017-ben 72.904 darab részvény került szétosztásra a vállalat 441 dolgozója között, míg 2016-ban 440 fő részesült ilyen juttatásban, a kiosztott részvények száma 217.189 db részvény volt.

Jutalom

Jutalomként 431.800 darab (2016-ban 387.600 darab) részvény került átadásra a kiemelkedő teljesítményt nyújtó alkalmazottak részére az év folyamán.

Munkavállalói értékpapír-juttatási program

A Társaság a NAV által jóváhagyott 2017. évi Munkavállalói értékpapír-juttatási programjának keretében 245.163 db saját részvényt adott át 4.266 munkavállalója részére 2017-ben. A részvények 2020. január 2. napjáig letétben lesznek a munkavállalók UniCredit Bank Hungary Zrt.-nél vezetett értékpapírszámláin. 2016-ban 285.459 darab részvény került átadásra 4.342 alkalmazott részére, amelyek 2019. január 2. napjáig lesznek letétben a munkavállalók értékpapírszámláin.

A 2017. 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 616.283 darab saját részvényt vásárolt.

Saját részvények száma	2017 db	2016 db
Január 1-jén	181.350	101.371
Részvényvásárlás	616.283	952.831
Bónusz program keretében átadott	(72.904)	(217.189)
Jutalomként átadott	(431.800)	(387.600)
NAV programban átadott	(245.163)	(285.459)
NAV programban visszavett	12.917	17.396
December 31-én	60.683	181.350
Könyv szerinti érték	2017 MFT	2016 MFT
Január 1-jén	1.068	550
Részvényvásárlás	4.224	5.673
Bónusz program keretében átadott	(428)	(1.221)
Jutalomként átadott	(2.850)	(2.294)
NAV programban átadott	(1.696)	(1.737)
NAV programban visszavett	86	97
December 31-én	404	1.068

26. Szállítók

	2017. december 31. MFt	2016. december 31. MFt	2016. január 1. MFt
Szállítók	20.246	19.554	16.399
Kapcsolt és egyéb részesedési viszonyú vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek	38.324	11.288	11.136
Összesen (10. melléklet)	58.570	30.842	27.535

27. Egyéb kötelezettségek

	2017. december 31. MFt	2016. december 31. MFt	2016. január 1. MFt
Rövid lejáratú passzív időbeli elhatárolás	13.301	9.323	6.589
Egyéb kötelezettségek	1.610	794	364
Halasztott függő vételár kötelezettség	-	8.446	6.370
Fizetendő osztalék	148	145	151
Pénzügyi kötelezettségek részösszesen (10. melléklet)	15.059	18.708	13.474
Fizetendő bérköltség, jövedelemadó	2.910	2.473	2.396
Egyéb fizetendő adók	126	67	77
Vevőktől kapott előlegek	144	146	106
Elhatárolás részvényjuttatás adóira és járulékaira	-	306	443
Összesen	18.239	21.700	16.496

27.1 Halasztott függő vételár kötelezettségek

A Richter 2010-től kezdődően több halasztott függő vételáras akvizíciót hajtott végre. A vételárak diszkontált és valószínűséggel súlyozott valós értéken szerepeltek a beszámolóban, de 2017 folyamán kiegyenlítésre illetve lezárásra kerültek. A kötelezettségekhez kapcsolódó, 2016.12.31-én még fennálló bizonytalanságok a beszámoló 3.1 mellékletében kerülnek bemutatásra. A pénzügyi beszámolóban 2016.12.31-én még 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.

	2017. december 31. MFt	2016. december 31. MFt	2016. január 1. 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 vételárak valós értékének változása a 11. mellékletben került bemutatásra.

28. Céltartalékok

	2017. december 31. MFt	2016. december 31. MFt	2016. január 1. MFt
Rövid lejáratú egyéb céltartalékok	1.109	745	582
Hosszú lejáratú céltartalékok – Jubileumi szolgálati kötelezettségek	537	543	579
Hosszú lejáratú céltartalékok – Nyugdíjazással kapcsolatos kötelezettségekre	1.711	1.525	1.394
Összesen	3.357	2.813	2.555

A Társaságnál az adott időszaki Céltartalékok a következőképp alakultak:

	2017. december 31. MFt	Feloldás MFt	Képzés MFt	2016. december 31. MFt
Kártérítések	766	(141)	663	244
LISVY® termékvisszahívás	0	(328)	0	328
Hosszú lejáratú céltartalékok – meghatározott juttatási kötelezettségekre (aktuáriusi értékelés alapján)	2.248	(145)	325	2.068
Egyéb	343	0	170	173
Összesen	3.357	(614)	1.158	2.813

	2016. december 31. MFt	Feloldás MFt	Képzés MFt	2016. január 1. MFt
Kártérítések	244	(289)	-	533
LISVY® termékvisszahívás	328	-	328	-
Hosszú lejáratú céltartalékok – meghatározott juttatási kötelezettségekre (aktuáriusi értékelés alapján)	2.068	-	95	1.973
Egyéb	173	(21)	145	49
Összesen	2.813	(310)	568	2.555

Meghatározott nyugdíjazással kapcsolatos juttatási program a Társaságnál

Nyugdíjba lépéskor teljesített kifizetések

A Társaság érvényben levő Kollektív szerződése értelmében az öregségi vagy rokkantsági nyugdíjba vonuló munkavállalót, amennyiben munkaviszonya rendes 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.

Az értékelés módszertana

Az IAS 19 Standardnak megfelelően a meghatározott juttatási kötelezettségek számításakor a Kivetített Jóváírási Egység 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 változás, amely hatására a megképzett céltartalék jelentős mértékben változna. Ennek eredményeként nem szükséges a kalkulációs módszer legfontosabb változóira érzékenységi vizsgálatot elvégezni.

A számítások az állományban lévő valamennyi dolgozóra vonatkoznak.

	2017 MFt	2016 MFt
Kötelezettség nyitó értéke	1.525	1.394
Kamatköltség (eredménykimutatásban elszámolva)	48	45
Tárgyévi szolgálat költsége (eredménykimutatásban elszámolva)	130	114
Tárgyévi kilépőknek kifizetett juttatások	(92)	(145)
Aktuáriusi veszteség/(nyereség) (átfogó eredménykimutatásban elszámolva)	100	117
Kötelezettség értéke	1.711	1.525

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 hosszúlejáratú államkötvény hozamok közül az értékelés időpontjához legközelebbi időpontban, azaz a 2016. december hónapra közzétett hozamot használtuk fel a diszkontráta értékéhez, míg a tárgyidőszakban – tekintettel az éven belüli jelentős hozamingadozásokra – az elmúlt három év átlagos értékét alkalmaztuk.

A kötelezettség értékének meghatározására 2016-ra 3,31%-os, 2017-re 3,13%-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	10,0%	5,0%
6 és 15 év között	4,0%	10,0%
16 és 30 év között	2,0%	20,0%
30 év felett	1,5%	30,0%

29. Hitelek/kölcsönök

A hitelek biztosítékaiként jelzálog- és kézzizálogjogok nem kerültek bejegyzésre.

	2017. december 31. MFt	2016. december 31. MFt	2016. január 1. MFt
Hosszú lejáratú hitelek	-	28.510	36.531
Rövid lejáratú hitelek	7.498	12.149	9.802
Összesen	7.498	40.659	46.333

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 ME, 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 2016. január 1-jén 137,5 ME (43.054 MFt), míg 2016. december 31-én 116,7 ME (36.286 MFt) volt a 2016. évben végrehajtott 21,0 ME (6.523 MFt) törlesztést követően. Az Európai Beruházási Banktól felvett hitel 2017 decemberében visszafizetésre került. A rövid lejáratú hiteleket a Finox AG-tól felvett hitel (6.668 MFt) és a cash-pool kötelezettség (830 MFt) teszi ki 2017.12.31-én.

30. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások

	2017. december 31. MFt	2016. december 31. MFt	2016. január 1. MFt
Állami támogatások - halasztott bevétel	987	717	805
Állami támogatások - előleg	2.627	2.563	-
Halasztott vételár kötelezettségek – LISVY®	-	-	939
Halasztott függő vételár kötelezettségek	-	-	5.694
Összesen	3.614	3.280	7.438

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

31. Törzsrészesvények osztaléka

	2017 MFt	2016 MFt
Törzsrészesvények osztaléka	19.756	13.419

A Társaság 2017. április 26-án megtartott évi rendes közgyűlésén a 2016. évben képződött eredmény terhére 106 Ft/részesvény (19.756 MFt) osztalék kifizetéséről született határozat.

32. Jóváhagyott beruházási programok és beruházási kötelezettségvállalás

	2017. december 31. MFt	2016. december 31. MFt	2016. január 1. MFt
Szerződésben rögzített, de a Társaság beszámolójában nem kimutatott beruházási program	9.143	4.185	5.959

A Társaság 30.082 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 – Társaság, mint lízingbe vevő

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

	2017. december 31. MFt	2016. december 31. MFt
1 éven belül	1.761	1.618
1 és 5 év között	4.199	4.684
5 éven túl	3.585	3.943
Összesen	9.545	10.245

A lízingszerződések vásárlási opciót nem tartalmaznak.
A Társaság 2017-ben 3.098 Mft operatív lízing költséget számolt el, míg 2016-ban ez 3.046 Mft volt.

34. A Társaság harmadik feleknek adott garanciái

A Társaság közvetlenül harmadik fél számára nem nyújt garanciát. A Társaság nevében a bankok által vállalt garanciák a 10. és 37. mellékletben kerülnek bemutatásra.

35. Társadalombiztosítás és önkéntes kölcsönös pénztári befizetések

A Társaság Magyarországon foglalkoztatott munkavállalói esetében a biztosítási kötelezettséggel járó jogviszony alapján 2017-ben az adóköteles jövedelem 22%-a 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 az adott ország jogszabályainak megfelelően kerültek megfizetésre.

A Társaság 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 mindenkori havi minimálbér 50%-a. Ezen kívül a Richter azon alkalmazottai részére, akik a tárgyévben 55, 57, 59, 61, 63, 65 életévüket betöltik, egyszeri 50.000 Ft összegű tagdíjat fizet. A Társaság által fizetett hozzájárulás teljes összege 1.354 Mft volt 2017-ben (2016-ban 1.218 Mft).

2003. szeptember 1-jétől a Richter 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. 2017. január 1-jétől a Társaság átalakította cafeteria rendszerét mely következtében egészségpénztári hozzájárulás jogcímen kifizetés nem történt.

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

36. Leányvállalatok megszerzése

Leányvállalatok megszerzése 2017-ben

A Társaság 2017. január 18-án megalapította a Gedeon Richter Ireland, Ltd leányvállalatát abból a célból, hogy erősítse jelenlétét és marketing eszközökkel támogassa termékei értékesítését Írországból.

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.

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

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 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 forgalomba hozatali engedélyt és amelyet már több mint 20 országban értékesítenek.

37. Függő kötelezettségek

HRA licenc díj

A mérlegfordulónapot követően a Társaság ESMYA[®]-val kapcsolatos partnere, a HRA Pharma, a licenc szerződés értelmezésével kapcsolatban egyeztetést kezdeményezett, amelynek tárgya a szerződésből fakadó kötelezettségek múltbeli gyakorlattól eltérő értelmezése.

Az egyeztetés korai fázisára való tekintettel az ebből fakadó kitettséget nem lehet megbecsülni.

A Társaság vezetőségének álláspontja szerint a múltbeli gyakorlat minden ponton összhangban van a partnerrel kötött szerződéssel.

Bankgarancia

Az Unicredit Bank által kibocsátott bankgarancia 65 millió RON összegben a romániai leányvállalatok részére biztosít garanciakeretet, amely alapján a leányvállalatok üzleti partnerei szánára bankgaranciák bocsáthatók ki a keretösszeg erejéig.

38. Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók

A Társaság és leányvállalatai és más kapcsolt felek közötti tranzakciók részletei alább találhatóak.

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

	2017 MFt	2016 MFt
MNV Zrt.-nek fizetett osztalék	4.994	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.

38.1 Kapcsolt feleknek minősülő társaságokkal szembeni jelentősebb adatok

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

	2017. dec. 31. Mft	2016. dec. 31. Mft	2016. jan. 1. Mft
Leányvállalatok részére nyújtott kölcsönök	64.830	77.873	55.192
Közös vezetésű vállalkozások részére nyújtott kölcsön	5.128	5.000	4.447
Társult vállalkozások részére nyújtott kölcsönök	3.783	3.520	3.694
Leányvállalatok részére nyújtott kölcsönök értékvesztése	(2.914)	(3.207)	(1.460)
Társult vállalkozások részére nyújtott kölcsönök értékvesztése	(155)	(450)	(300)
Leányvállalati vevők	67.674	50.123	40.814
Közös vezetésű vevők	143	209	232
Társult vevők	2.077	1.571	1.944
Értékvesztés leányvállalati vevők esetben	(752)	(345)	(167)
Leányvállalati szállítók	38.275	11.096	11.085
Közös vezetésű szállítók	5	142	48
Társult szállítók	44	46	3
Leányvállalatoktól származó árbevétel	132.593	92.757	n.a
Közös vezetésű vállalkozásoktól származó árbevétel	281	640	n.a
Társult vállalkozásoktól származó árbevétel	13.273	13.272	n.a

A kapcsolt vállalkozások részére nyújtott kölcsönök pénzneme jellemzően EUR, USD, CHF, RUB.

A „Kapcsolt felektől származó árbevétel” szinte kizárólag gyógyszeripari termékek értékesítéséből származik.

A Társaságnak a Finox Biotec, PregLem, GR Mexico, Pharmapolis és a Richter-Helm BioTec GmbH & Co. KG kapcsolt vállalkozásaival szemben finanszírozási kötelezettsége volt, aminek értelmében tőkehozzájárulásokat kellett eszközölnie, amely a kölcsönök között szerepel.

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	
	2017 Mft	2016 Mft
Igazgatóság	78	68
Felügyelő Bizottság	24	24
Összesen	102	92

38.3 Kulcspozícióban lévő vezetők javadalmozása

	2017 MFt	2016 MFt
Bérek és egyéb rövid lejáratú munkavállalói juttatások	1.157	839
Részvény alapú juttatások	1.457	1.249
Összes rövid távú juttatás	2.614	2.088
Nyugdíjjárulék	575	564
Összesen	3.189	2.652

A kimutatás a főosztályvezetői pozíciótól a vezérigazgatóig terjedő beosztásban lévőkre, összesen 48 főre vonatkozik. 2017-ben és 2016-ban nem történt végkielégítés kifizetés kulcspozícióban lévő vezető számára.

39. Az IFRS első alkalmazása

A 2000. évi C törvény (számviteli törvény) előírásai alapján a Társaság egyedi IFRS beszámoló készítésére kötelezett 2017. december 31-i fordulónappal. A Társaság IFRS nyitó mérlegének fordulónapja 2016. január 1. Bizonyos kivételektől eltekintve, az IFRS 1 az első, IFRS szerint elkészített pénzügyi kimutatások fordulónapján (2017. december 31.) hatályos standardok és kapcsolódó értelmezések visszamenőleges alkalmazását írja elő.

Az IFRS 1 standard szerint a Társaságnak ugyanazt a számviteli politikát kell alkalmaznia a beszámolóra minden időszakban, mint amit az első IFRS-ek szerinti pénzügyi kimutatásai során alkalmaz. Ezeknek a számviteli politikáknak összhangban kell lennie az első IFRS beszámoló fordulónapján hatályos IFRS standardokkal, tehát a 2017.12.31-én hatályos standardokat a Társaságnak visszamenőlegesen kell alkalmaznia a beszámolóban bemutatott összes tranzakció és egyenleg esetén, úgy, mintha mindig is ezeket a standardokat alkalmazta volna.

A Társaság, mint anyavállalat készít IFRS konszolidált beszámolót, aminek eredményeképpen a következő sajátosságok vonatkoznak rá az IFRS 1 alkalmazása során:

Az IFRS 1D17 szabályai alapján abban az esetben, ha az anyavállalat az egyedi beszámolójában később lesz első alkalmazó, mint a konszolidált beszámolójában, akkor az egyedi IFRS beszámolójában az eszközöket és a kötelezettségeket „azonos értéken kell értékelnie mindkét beszámolóban, kivéve a konszolidációhoz kapcsolódó módosításokat”. E főszabály szerint a Társaságnak a konszolidált beszámolóban megjelenő anyavállalati számoktól csak az alábbi sajátos esetekben térhet el:

- (i) Konszolidációból fakadó eltérések (például a leányvállalati részesedések, vagy a leányvállalatoknak adott kölcsönök a konszolidáció során kiszűrésre kerülő tételek, közbelső értékesítések eredményhatása, amelyeknek így nincs (vagy nem azonos az) értékük a konszolidált beszámolóban);
- (ii) Eltérő számviteli politikának a hatásai (az IFRS 1 nem mondja ki, hogy azonos számviteli politikát kell alkalmazni az egyedi és a konszolidált beszámolóban);
- (iii) Jelentőségi szintből fakadó eltérések (előfordulhat, hogy valamelyik tétel a konszolidált beszámolóban nem minősül jelentősnek, viszont az egyedi szinten annak minősül, így ebből fakadó módosítás szükséges);
- (iv) Azonosított hibák hatásait az egyedi beszámoló során (amennyiben hatásuk jelentős), ki kell javítani.

Kötelező kivételek, amelyek az IFRS 1 előírásai alapján kötelező kivételek közül releváns a Társaság számára

Becslések

Az IFRS 1 rendelkezései alapján a társaság becsléseinek az IFRS-ekre való áttérés napján konzisztensnek kell lennie azokkal a becslésekkel, amelyeket ugyanarra az időpontra az előző számviteli rendszer alapján készítettek el. A különbség csak a következőkből adódhat:

- a Társaság eltérő számviteli politikát alkalmaz IFRS alatt vagy
- objektív bizonyítéka van arra, hogy a becslésekben hiba volt.

A gyakorlatban ez azt jelenti, hogy amikor a társaság értékeli a számviteli becsléseket (beleértve az értékcsökkenést, elhatárolásokat, céltartalékokat stb.), akkor ugyanarra az információra kell támaszkodniuk, amelyek elérhetőek voltak az adott időszak végén. Ha további információ jut a Társaság tudomására a korábbi számviteli rendszer alatt megtett becslésekről, akkor azt ugyanúgy kell kezelni, mint az IAS 10 szerint a beszámolási időszakot követő eseményeket (pl. hitelek értékvesztése esetén csak az adott fordulónapon ismert információt veheti a Társaság figyelembe, a fordulónap után bekövetkezett események hatását figyelmen kívül kell hagynia).

Választott felmentések

Leányvállalatokban, közös vállalkozásokban és társult vállalkozásokban lévő befektetések

A Társaság az egyedi IFRS beszámolójában a részesedéseket bekerülési értéken értékeli.

Az áttérési mérlegben az IFRS 1D15 alapján a részesedések vélelmezett bekerülési értékének az előző számviteli rendszer szerinti könyvszerinti értéket választotta a Társaság egy kivétellel minden befektetése esetében. A kivételt képező GR Polska Sp.z.o.o. lengyel leányvállalat esetében pedig az IAS 27 szerinti bekerülési értéket.

Vélelmezett bekerülési érték alkalmazása a leányvállalatban, közös vállalkozásban és társult vállalatban lévő részesedések esetén

Mivel a Társaság egyedi pénzügyi kimutatásaiban IFRS-ek szerinti nyitó mérlegében vélelmezett bekerülési értéket is használ leányvállalataiban, közös vállalkozásaiban és társult vállalkozásaiban lévő befektetésére, ezért a Társaság első, IFRS-ek szerinti egyedi pénzügyi kimutatásaiban közlésezi:

- i. azoknak a befektetéseknek az összesített vélelmezett bekerülési értékét, amelyeknél a vélelmezett bekerülési érték a korábbi számviteli szabályozás szerinti könyv szerinti érték (a nyitómérlegben ez az érték 165.428 MFT);
- ii. azoknak a befektetéseknek az összesített vélelmezett bekerülési értékét, amelyeknél a vélelmezett bekerülési érték a valós érték; és
- iii. a magyar számviteli szabályozás szerint közölt könyv szerinti értékek módosításainak összesített értékét.

Az alábbi levezetések arra hivatottak, hogy számszerűsítsék a magyar számviteli törvényről („HAS”) az IFRS-re való áttérés hatását 2016. január 1-jén, illetve a 2016. december 31-én végződő üzleti évben:

I) Saját tőke és átfogó eredmény levezetése

A) Nettó eszközök egyeztetése 2016. december 31-ére a magyar számviteli törvény és az IFRS szerint

ESZKÖZÖK	Megjegyzés	Magyar számviteli törvény szerinti adatok	Módosítások	IFRS szerinti adatok
		IFRS struktúrában MFt		MFt
Befektetett eszközök				
Ingtatlanok, üzemi berendezések és felszerelések	1	150.048	(407)	149.641
Immateriális javak	2, 3, 4	64.948	181	65.129
Részesedések leány-, társult- és közös vezetési vállalkozásokban	2, 5, 8	212.043	595	212.638
Befektetett pénzügyi eszközök	6	30.550	2.243	32.793
Halasztott adó eszközök	7	-	-	-
Adott kölcsönök	8	73.677	(2.670)	71.007
		531.266	(58)	531.208
Forgóeszközök				
Készletek	1	48.514	(204)	48.310
Vevők	6, 10	110.612	(1.877)	108.735
Egyéb rövid lejáratú követelések	1	24.576	1.323	25.899
Értékpapírok	11	1.068	(1.068)	-
Adókövetelés		-	441	441
Pénz és pénzeszköz egyenértékes		65.969	-	65.969
		250.739	(1.385)	249.354
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		782.005	(1.443)	780.562
FORRÁSOK				
Saját tőke				
Jegyzett tőke		18.637	1	18.638
Saját részvények	11	-	(1.068)	(1.068)
Részvényzárszó	13	-	15.214	15.214
Tőketartalék	13	19.256	(15.781)	3.475
Értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartaléka	7, 8	7.445	1.082	8.527
Eredménytartalék	7,8,14,16	635.361	849	636.210
		680.699	297	680.996
Hosszú lejáratú kötelezettségek				
Hitelek/kölcsönök		28.510	-	28.510
Halasztott adó kötelezettség	7	-	272	272
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	4, 15	2.653	627	3.280
Céltartalékok	10, 12		2.068	2.068
		31.163	2.967	34.130
Rövid lejáratú kötelezettségek				
Hitelek/kölcsönök		7.776	4.373	12.149
Szállítók		35.214	(4.372)	30.842
Adófizetési kötelezettség		-	-	-
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	14, 15, 16	23.132	(1.432)	21.700
Céltartalékok	12	4.021	(3.276)	745
		70.143	(4.707)	65.436
FORRÁSOK ÖSSZESEN		782.005	(1.443)	780.562

B) Nettó eszközök egyeztetése 2016. január 1-jére a magyar számviteli törvény és az IFRS szerint

	Megjegyzés	Magyar számviteli törvény szerinti adatok IFRS struktúrában	Módosítások	IFRS szerinti adatok
		Mft	Mft	Mft
ESZKÖZÖK				
Befektetett eszközök				
Ingaatlanok, üzemi berendezések és felszerelések	1	139.748	(389)	139.359
Immateriális javak	2, 3, 4	104.990	(34.141)	70.849
Részesedések leány-, társult- és közös vezetési vállalkozásokban	2, 5	141.250	34.395	175.645
Befektetett pénzügyi eszközök	6	24.330	815	25.145
Halasztott adó eszközök	7	-	1.272	1.272
Adott kölcsönök	8	47.272	(1.100)	46.172
		457.590	852	458.442
Forgóeszközök				
Készletek	1	47.042	(4)	47.038
Vevők	6, 10	91.285	(2.331)	88.954
Egyéb rövid lejáratú követelések	1	26.325	312	26.637
Értékpapírok	11	4.502	(550)	3.952
Adókövetelés		-	367	367
Pénz és pénzeszköz egyenértékes		110.323	-	110.323
		279.477	(2.206)	277.271
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		737.067	(1.354)	735.713
FORRÁSOK				
Saját tőke				
Jegyzett tőke		18.637	1	18.638
Saját részvények	11	-	(550)	(550)
Részvényzárszó	13	-	15.214	15.214
Tőketartalék	13	19.256	(15.781)	3.475
Értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartaléka	7, 8	2.117	502	2.619
Eredménytartalék	7, 8, 14, 16	580.966	14.959	595.925
		620.976	14.345	635.321
Hosszú lejáratú kötelezettségek				
Hitelek/kölcsönök		36.531	-	36.531
Halasztott adó kötelezettség	7	-	-	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	4, 15	5.694	1.744	7.438
Céltartalékok	10, 12	-	1.973	1.973
		42.225	3.717	45.942
Rövid lejáratú kötelezettségek				
Hitelek/kölcsönök		9.802	-	9.802
Szállítók		27.535	-	27.535
Adófizetési kötelezettség		-	35	35
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	14, 15, 16	32.312	(15.816)	16.496
Céltartalékok	12	4.217	(3.635)	582
		73.866	(19.416)	54.450
FORRÁSOK ÖSSZESEN		737.067	(1.354)	735.713

A magyar számviteli törvény és az IFRS közötti eltérésekből a következő korrekciókat végeztük el a magyar számviteli törvény szerinti sorokon az IFRS-nek való teljes körű megfelelés érdekében.

A lenti megjegyzésekben nem nevesített, egyes mérlegsorokat érintő eltérések sem egyedileg sem összességében nem jelentősek, így azok nem kerülnek részletesen bemutatásra.

Alább részletezzük a magyar számviteli törvény szerinti sorokon végrehajtott kulcsfontosságú módosításokat:

a) Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések értékének módosítása

A beruházásokra adott előlegeket a magyar számviteli törvény szerint a Tárgyi eszközök soron kellett bemutatni, azonban az IFRS szerint az egyéb követelések között jeleníti meg a Társaság. (1)

Érintett sorok: Egyéb rövid lejáratú követelések – Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések
Hatás: 2016.12.31.: 413 MFt
2016.01.01.: 377 MFt

b) Üzleti vagy cégérték kezelése

A leányvállalati részesedéshez kapcsolódó előző számviteli rendszer szerinti üzleti vagy cégérték része a vélelmezett bekerülési értéknek. A számviteli törvény 2016. január 1-jei változásának eredményeként (177.§ (46) értelmében) az üzleti vagy cégértékek összegével (könyv szerinti értékével) a kapcsolódó részesedés 2016. üzleti évi nyitó értékét a Társaság módosította. 2016. december 31-én az átsorolás eredményeként már ebből fakadóan nincs eltérés az IFRS és a magyar számviteli törvény előírásai között. (2)

Érintett sorok: Részesedések leány-, közös-, társult váll. – Immateriális javak
Hatás: 2016.12.31.: 0 MFt
2016.01.01.: 35.980 MFt

c) Vagyoni értékű jogok felvétele IFRS szerint

Kínai visszavásárolt értékesítési jog

A Társaság 2013-as kínai akvizíciójával kapcsolatosan az IFRS konszolidált beszámolóban megjelenít egy visszavásárolt értékesítési joghoz kapcsolódó immateriális jószágot („acquired right”), amelyet a korábban partnerrel megkötött szerződés lejáratig hátralévő ideje alatt értéksökkenett. A Társaság a magyar számvitelben, mivel az ellenérték az akvizíciós szerződés alapján a részesedés vételárának a része, a részesedés bekerülési értékének részeként kezelte.

A visszavásárolt jogokról az IFRS 3 Üzletei kombinációk standard tartalmaz szabályokat. A standard előírásai alapján ezen jogokat a goodwilltől elkülönítetten kell elszámolni, és nem az akvizíció részének tekintendők (IFRS3.52a). A fenti szabályozás alapján ezen immateriális jószágok nem a felvásárolt társaság eszközeinek minősülnek, hanem a felvásárló eszközeinek és ennek megfelelően az egyedi IFRS beszámolóban is, mint immateriális jószágot meg kell jeleníteni.

Mivel az eszköz nem monetáris a Társaság funkcionális pénznemében rögzíti, és a konszolidált beszámolóban is alkalmazott időszak alatt értéksökkenést számol el. (3)

Érintett sorok: Immateriális javak – Eredménytartalék
Hatás: 2016.12.31.: 180 MFt
2016.01.01.: 898 MFt

Lisvy márkanév megszerzésével kapcsolatos mérőföldkő

A LISVY® transzdermális fogamzásgátló tapasz értékesítési jogának vételárában a magyar számvitel szerint ki nem mutatott, későbbi időpontban esedékes mérőföldkő fizetési kötelezettséget a Társaság a nyitó mérlegben vagyoni értékű jogként a kötelezettségekkel szemben vette fel. 2016-ban bekövetkezett termékviszahívás miatt a mérőföldkő fizetési kötelezettség értéke mind az immateriális javak, mind a kötelezettségek közül kivezetésre került. (4)

Érintett sorok: Immateriális javak – Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások
Hatás: 2016.12.31.: 0 MFt
2016.01.01.: 939 MFt

d) Részesedések leányvállalatokban

Az áttérési mérlegben az IFRS 1D15 alapján a részesedések vélelmezett bekerülési értékének az előző számviteli rendszer szerinti könyvszerinti értéket választotta a Társaság, kivéve GR Polska Sp.z.o.o. lengyel leányvállalatot, amely esetében az IAS 27 szerinti bekerülési értéket vette figyelembe. Ebből kifolyólag a részesedés értékét módosítani kellett. (5)

Érintett sorok: Eredménytartalék – Részesedések leány-, közös-, társult váll.
Hatás: 2016.12.31.: 1.585 MFt
2016.01.01.: 1.585 MFt

e) Mérlegforduló napon be nem jegyzett részesedések átsorolása

A magyar számviteli törvény előírásai szerint részesedés vásárlás, tőkeemelés esetén a cégbírósági bejegyzésig nem lehet a részesedések között kimutatni a tőkeemelés értékét, míg az IFRS-ek szerint a tényleges kontrol átszállásakor már a részesedések között kell megjeleníteni. Három befektetés esetében vezetttünk át a Befektetett pénzügyi eszközök és az Egyéb rövid lejáratú követelések között tételeket. (6)

Érintett sorok: Befektetett pénzügyi eszközök - Egyéb rövid lejáratú követelések
Hatás: 2016.12.31.: 667 MFt
2016.01.01.: 667 MFt

f) Halasztott adóhoz kapcsolódó módosítások (IAS 12)

Az áttérést megelőzően a magyar számviteli törvény szerint a gazdálkodó egység nem jelenített meg kimutatásaiban halasztott nyereségadóból fakadó eszközöket és kötelezettségeket. Az IFRS-re való áttérés egyik következménye, hogy a mérleg szerinti kötelezettség módszerrel meg kell jeleníteni a halasztott adót. (7)

Halasztott adó eszközök

Érintett sorok: Halasztott adó eszközök – Eredménytartalék, Értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartaléka
Hatás: 2016.12.31.: 0 MFt
2016.01.01.: 1.272 MFt

Halasztott adó kötelezettségek

Érintett sorok: Halasztott adó kötelezettségek – Eredménytartalék, Értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartaléka
Hatás: 2016.12.31.: 272 MFt
2016.01.01.: 0 MFt

g) Leányvállalatoknak adott kölcsönök, tőkehozzájárulások

A leányvállalatnak, közös vezetésű vállalatnak nyújtott tőkehozzájárulást és a társult vállalatnak adott pótbefizetést a Társaság hitel instrumentumként értékeli, mivel ez a speciális instrumentum a jövőbeli nyereség függvényében fizetendő vissza, azonban a tőkehozzájárulást kapó társaság nem rendelkezik feltétel nélküli joggal, hogy elkerülje az összeg visszafizetését. Ezeket az instrumentumokat az IFRS alapján a Társaság, mint értékesíthető pénzügyi eszközöket kezeli és ennek megfelelően valós értéken értékeli.

Richter Helm BioTec GmbH&Co.KG., PregLem S.A., FINOX tőkehozzájárulás valós értéken történő értékelése (8)

Érintett sorok: Eredménytartalék, Értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartaléka – Adott kölcsönök
Hatás: 2016.12.31.: 597 MFt
2016.01.01.: 1.116 MFt

FINOX tőkehozzájárulás. átvétele Részesedésre (8a)

Érintett sorok: Részesedések leány-, közös-, társult váll. – Adott kölcsönök
Hatás: 2016.12.31.: 2.159 MFt
2016.01.01.: 0 MFt

h) Visszavásárolt saját részvény

A Társaság saját tőkét csökkentő tételként, külön soron mutatja be az IFRS szerint készített beszámolóban a visszavásárolt saját részvényeket. Az előző számviteli rendszer szerint készített beszámolóban az értékpapírok között szerepelt. (11)

Érintett sorok: Saját részvények – Értékpapírok
Hatás: 2016.12.31.: 1.068 MFt
2016.01.01.: 550 MFt

i) Részvényázió (Share premium) átsorolása

A részvény kibocsátáskori áziót a magyar számvitel szerint a tőketartalékban kell kimutatni. Az IFRS szerinti mérlegben a share premiumot a Részvény ázió mérlegcsoporton mutatjuk ki. (13)

Érintett sorok: Tőketartalék – Részvényázió
Hatás: 2016.12.31.: 15.214 MFt
2016.01.01.: 15.214 MFt

j) Részvény juttatási program miatti korrekció (IFRS 2)

A Társaság bizonyos munkavállalói részére saját részvényeket juttat a munkavállalói részvény programjai keretében, amelyek tőkeinstrumentumban teljesített részvényalapú kifizetésként kerülnek elszámolásra. A Társaság a tőkeinstrumentumban meghatározott saját részvény juttatási programjára nem hoz létre külön tartalékot, hanem az közvetlenül az eredménytartalékban kerül elszámolásra. Eddig a magyar számviteli törvény értelmében a már jóváhagyott, de még át nem adott részvényértékekre passzív időbeli elhatárolást képzett, amelyet az áttéréskor át kellett vezetni az eredménytartalékba. (14)

Érintett sorok: Passzív időbeli elhatárolás – Eredménytartalék
Hatás: 2016.12.31.: 1.246 MFt
2016.01.01.: 1.548 MFt

k) Utólagos engedmény

A magyar számvitelben a tárgyévre vonatkozó, ki nem számlázott engedményekre (Pl: fizetési engedmény, forgalmi engedmény) a Társaság év végén céltartalékot képzett. Ezt a céltartalékot negyedévente oldotta fel, olyan arányban, amilyen arányban az utólagos engedmények kiszámlázásra kerültek. Az IFRS szerint az utólagos engedményekkel az árbevétel és ezzel összhangban a vevőkövetelést kell csökkenteni. Ezért áttéréskor a magyar számviteli törvény szerinti céltartalékkal a vevők értékét kell korrigálni. (10)

Érintett sorok: Céltartalékok – Vevők
Hatás: 2016.12.31.: 1.208 MFt
2016.01.01.: 1.662 MFt

l) Céltartalék és passzív időbeli elhatárolások besorolásához kapcsolódó módosítások (IAS 1)

Az IAS 1 értelmében a mérlegben elkülönítve kell bemutatni a rövid lejáratú és a hosszú lejáratú kötelezettségeket, kivéve, ha a likviditás alapú bemutatás megbízhatóbb és relevánsabb információt nyújt. A magyar számviteli törvény a céltartalékok és passzív időbeli elhatárolások tekintetében ilyen jellegű elkülönítési kötelezettséget nem ír elő.

Céltartalék megbontása rövidre, hosszúra (12)

Érintett sorok: Céltartalékok – Céltartalékok HL
Hatás: 2016.12.31.: 2.068 MFt
2016.01.01.: 1.973 MFt

Hosszú lejáratú passzív időbeli elhatárolások átvezetése (15)

Érintett sorok: Passzív időbeli elhatárolás – Passzív időbeli elhatárolás HL
Hatás: 2016.12.31.: 717 MFt
2016.01.01.: 805 MFt

m) Osztalékhoz köthető módosítások (IAS 10)

Az IAS 10 értelmében a gazdálkodó egység nem mutathat be osztalékkötelezettséget a beszámolási időszak végén, ha a tőkeinstrumentumok tulajdonosainak járó osztalékról a beszámolási időszak végét követően született a döntés. Ezzel ellentétben a 2015. december 31-ig még érvényes magyar törvényi előírás szerint a tárgyévi beszámoló elfogadásakor megszavazott osztalékot még a tárgyévi pénzügyi kimutatásaiban jeleníti meg kötelezettségként a gazdálkodó egység. Ez az eltérés azt eredményezi, hogy a magyar számviteli törvény szerint készült beszámolóban az eredménytartalék alacsonyabb, az egyéb kötelezettségek pedig nagyobb értéken szerepelnek, mint az IFRS beszámolóban. (16)

Érintett sorok: Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások – Eredménytartalék
Hatás: 2016.12.31.: 0 MFt
2016.01.01.: 13.419 MFt

C) IFRS szerinti teljes átfogó eredmény levezetése a magyar számviteli törvény szerinti tárgyévi eredményből a 2016. december 31-én végződő évre

Eredménykimutatás

		2016. december 31-én végződő évre		
		Magyar számviteli törvény szerinti adatok IFRS struktúrában	Módosítások	IFRS szerinti adatok
Megj.		MFt	MFt	MFt
	Árbevétel	283.242	1.791	285.033
	Értékesítés költségei	(64.158)	(31.449)	(95.607)
	Bruttó fedezet	219.084	(29.658)	189.426
	Értékesítési és marketing költségek	(99.838)	6.694	(93.144)
	Igazgatási és egyéb működési költségek	(35.930)	23.618	(12.312)
	Kutatás-fejlesztés költségei	(34.514)	309	(34.205)
	Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye	(13.672)	3.953	(9.719)
	Üzleti tevékenység eredménye	35.130	4.916	40.046
	Pénzügyi tevékenység bevétele	32.268	1.861	34.129
	Pénzügyi tevékenység ráfordítása	(12.588)	(1.894)	(14.482)
	Pénzügyi tevékenység eredménye	19.680	(33)	19.647
	Adózás előtti eredmény	54.810	4.883	59.693
	Nyereségadó	(336)	(5.101)	(5.437)
	Tárgyévi eredmény	54.474	(218)	54.256
Átfogó eredménykimutatás				
	Tárgyévi eredmény	54.474	(218)	54.256
Eredménykimutatásba nem visszaforduló tételek				
	Aktuáriusi veszteség a nyugdíjazással kapcsolatos juttatási programokon	-	(120)	(120)
		-	(120)	(120)
Eredménykimutatásba jövőben visszaforduló tételek				
	Értékesíthető pénzügyi eszközök értékelése	-	5.908	5.908
		-	5.908	5.908
	Egyéb átfogó eredmény	-	5.788	5.788
	Teljes átfogó eredmény	54.474	5.570	60.044

A magyar számviteli törvény és az IFRS közötti eredménykimutatás jelentősebb eltéréseit az alábbi tételek okozzák:

a) Árbevétel

IFRS szerint eltérő bevétel besorolás:	+1.791 MFt	Átsorolás: Egyéb bevételből
<i>A Társaságnak van olyan szerződése, amely alapján lebonyolított értékesítés kapcsán realizálódó bevétele a Számviteli törvényben rögzített előírásoknak megfelelően az egyéb bevételek között került kimutatásra, azonban az IFRS szerint a szokásos tevékenységbe tartozik.</i>		

b) Értékesítés költségei

Termékre nem osztott költségek átsorolása	(7.643) MFt	Átsorolás: Ért. és mark. költségekből
Termékre nem osztott költségek átsorolása	(23.594) MFt	Átsorolás: Igazg. és egyéb mülk. ktg-ekből
Térítés nélkül átadott készletek	(256) MFt	Átsorolás: Egyéb ráfordításból
Munkavállalói juttatások (IFRS 2)	<u>44 MFt</u>	Módosító
Módosító hatás összesen:	(31.449) MFt	

c) Értékesítési és marketing költségek

TNOK átsorolás Értékesítés költségébe	7.643 MFt	Átsorolás: Értékesítés költségébe
Orvoslátogatók után fizetett regisztrációs díj	(253) MFt	Átsorolás: Egyéb ráfordításból
Kínai visszavás. ért.-i jog 2016. évi ért.csökk.	(718) MFt	Módosító
Munkavállalói juttatások (IFRS 2)	<u>22 MFt</u>	Módosító
Módosító hatás összesen:	6.694 MFt	

d) Igazgatási és egyéb működési költségek

Termékre nem osztott költségek átsorolása	23.594 MFt	Átsorolás: Értékesítés költségébe
Munkavállalói juttatások (IFRS 2)	<u>24 MFt</u>	Módosító
Módosító hatás összesen:	23.618 MFt	

e) Kutatás-fejlesztés költségei

Kutatási együttműködési megállapodás bev.	269 MFt	Átsorolás: Egyéb bevételből
Munkavállalói juttatások (IFRS 2)	<u>40 MFt</u>	Módosító
Módosító hatás összesen:	309 MFt	

f) Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye

IFRS szerinti eltérő bevétel besorolás:	(1.791) MFt	Átsorolás: Árbevételbe
LISVY® kártérítés Bayertől	798 MFt	Módosító
<i>A LISVY® termékvisszahívásához kapcsolódóan a Bayer által megküldött tájékoztatás alapján - a Richter 798 MFt kártérítésre jogosult, amely összeget a magyar számvitel előírásainak megfelelően 2016-ban még nem számoltuk bevételként.</i>		
Követelések értékvesztése	783 MFt	Átsorolás: Pénzügyi tev. eredményéből
Kutatási együttműködési megállapodás bev.	(269) MFt	Átsorolás: Kutatás-fejlesztés költségébe
Orvoslátogatók után fizetett regisztrációs díj	253 MFt	Átsorolás: Ért. és mark. költségekre
Iparüzési adó és innovációs járulék	3.636 MFt	Átsorolás: Nyereségadóba
Térítés nélkül átadott készletek	256 MFt	Átsorolás: Értékesítés költségébe
PM részvény visszavét bevétele	97 MFt	Átsorolás: Pénzügyi tev. eredményéből
Térítés nélkül átadott pénzeszk., vagyon és elengedett köv.	98 MFt	Átsorolás: Egyéb ráf. átsorolása részesedésre
Aktuáriusi veszteség/(nyereség)	117 MFt	Módosító
Külföldön megfizetett adó átsorolása	<u>(25) MFt</u>	Módosító
Módosító hatás összesen:	3.953 MFt	Átsorolás: Nyereségadóból

g) Pénzügyi tevékenység eredménye

Követelések értékvesztése	(783) MFt	Átsorolás: Egyéb ráfordításba
PM részvény visszavét bevétele	(97) MFt	Átsorolás: Egyéb ráfordításba
Részesedések mérlegford.napi átért.visszavétel	(751) MFt	Módosító
MNV kötvény valós értékelés, kamathatás, átért.	1.495 MFt	Módosító
Munkavállalói kölcsön diszkont	(105) MFt	Módosító
Kölcsön átértékelésből származó korrekció	281 MFt	Módosító
A részesedések korábbi években elszámolt értékvesztése miatti korrekció	(286) MFt	Módosító
Tőkehozzájárulás kamat és diszkont hatása	213 MFt	Módosító
Módosító hatás összesen:	(33) MFt	

h) Nyereségadó

Társasági adó 2015-ös önrev. könyvelés v.vét.	368 MFt	Módosító
Iparüzési adó és innovációs járulék átsorolás	3.636 MFt	Átsorolás: Egyéb ráfordításból
Halasztott adó	1.122 MFt	Módosító
Külföldön megfizetett adó átsorolása	(25) MFt	Átsorolás: Egyéb ráfordításba
Módosító hatás összesen:	5.101 MFt	

II) **Cash flow levezetése a magyar számviteli törvény és az IFRS szerint a 2016. december 31-én végződő évről**

Cash flow

	Megj.	2016. december 31-én végződő évről		
		Magyar számviteli törvény szerinti adatok IFRS struktúrában	Módosítások	IFRS szerinti adatok
		MFt	MFt	MFt
Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow	a	49.822	7.446	57.268
Befektetési tevékenységre felhasznált nettó cash flow	b	(92.804)	14.945	(77.859)
Pénzügyi tevékenységre felhasznált / abból befolyt nettó cash flow	c	(1.372)	(24.243)	(25.615)
Pénz és pénzeszköz egyenértékes (csökkenése) / növekedése	e	(44.354)	(1.852)	(46.206)
Pénz és pénzeszköz egyenértékes év elején	e	110.323	(3.279)	107.044
Pénz és pénzeszköz egyenértékes átértékelésének hatása	d	0	758	758
Pénz és pénzeszköz egyenértékes év végén	e	65.969	(4.373)	61.596

A magyar számviteli törvény és az IFRS közötti cash flow jelentősebb eltéréseit az alábbi tételek okozzák:

a) Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow

Fizetett osztalék törzsrészvényre	+13.419 MFt	Átsorolás: pénzügyi tevékenységek közé
Véglegesen átadott pénzeszköz	(1.076) MFt	Átsorolás: pénzügyi tevékenységekből
Kamatbevételek	(4.845) MFt	Átsorolás: befektetési tevékenységek közé
Értékpapírok beváltása	(3.952) MFt	Átsorolás: befektetési tevékenységek közé

Saját részvények visszavásárlása (ld. 24. Jegyzett tőke és tartalékok / Tőkeinstrumentumban teljesített munkavállalói juttatások az eredménytartalékban kimutatva)	+5.673 MFt	Átsorolás: pénzügyi tevékenységekből
Pénz és pénzeszköz egyenértékes árfolyamváltozásából származó nem realizált nyereségek (758) MFt		Átsorolás: Pénz- és pénzeszköz egyenértékesek átértékelésének hatása
b) Befektetési tevékenységre felhasznált nettó cash flow		
Befolyt pályázati előleg	+2.563 MFt	Átsorolás: pénzügyi tevékenységekből
Kölcsönök nyújtása / törlesztése	+3.664 MFt	Átsorolás: pénzügyi tevékenységekből
Kamatbevételek	+4.845 MFt	Átsorolás: üzleti tevékenységből
Értékpapírok	+3.952 MFt	Átsorolás: üzleti tevékenységből
c) Pénzügyi tevékenységre felhasznált / abból befolyt nettó cash flow		
Fizetett osztalék törzsrészvényre	(13.419) MFt	Átsorolás: üzleti tevékenységből
Véglegesen átadott pénzeszköz	+1.076 MFt	Átsorolás: üzleti tevékenységbe
Befolyt pályázati előleg	(2.563) MFt	Átsorolás: befektetési tevékenységek közé
Kölcsönök nyújtása / törlesztése	(3.664) MFt	Átsorolás: befektetési tevékenységek közé
Saját részvények visszavásárlása (ld. 24. Jegyzett tőke és tartalékok / Tőkeinstrumentumban teljesített munkavállalói juttatások az eredménytartalékban kimutatva)	(5.673) MFt	Átsorolás: üzleti tevékenységből
d) Pénz és pénzeszköz egyenértékes átértékelésének hatása		
Pénz és pénzeszköz egyenértékes árfolyamváltozásából származó nem realizált nyereségek +758 MFt		Átsorolás: üzleti tevékenységből
e) A Cash-flow kimutatásban bemutatott Pénz és pénzeszköz egyenértékes korrigálásra kerül a cash-pool kötelezettség értékével, amely részletei a 23.2 mellékletben kerültek bemutatásra.		

40. Jelentős események 2017-ben

A Társaság 2017. 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.

2017-ben az alábbi területeken jelentős előrelépések történtek:

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 beszámolóját.

Az árbevétel a FÁK régióban, főként Oroszországban, az EU-ban, különösen az EU 15 tagállamaiban, valamint USA és Kína piacain jelentősen emelkedett.

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 és a Stada saját márkanéve alatt tervezi, az originális termék szabadalmi védettségének lejárata 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 másodikkal, 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. A sikeres amerikai klinikai vizsgálatra alapozva partnerünk 2017-ben megkezdte a törzskönyvezési folyamatot.

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.

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. 2017. év elején pedig a Richter és a Bayer megállapodott a LISVY® termékviSSzahívással kapcsolatban a visszahívott készletek költségeinek megtérítéséről.

2016. március 29-én az Európai Gyógyszerügynökség (EMA) megkezdte a cariprazine-ra vonatkozó forgalombahozatali engedély értékelését skizofrénia indikációban. 2017. májusában az Emberi Felhasználásra Szánt Gyógyszerkészítmények Bizottsága (CHMP) pozitív véleményt adott ki a skizofrén felnőtt betegek kezelését célzó cariprazine-ra vonatkozóan. A döntést követően, 2017. júliusában, a Richter az Európai Unió összes tagállamára érvényes forgalombahozatali engedélyt kapott REAGILA® (cariprazine) nevű készítményére.

2017. október 2-án az Igazgatóság tájékoztatta a részvényeseket, hogy Bogsch Erik a Richter Gedeon Nyrt. élén 25 éve fennálló vezérigazgatói tisztségét 2017. november 1. napjától nem kívánja betölteni, de igazgatósági tagságát és az Igazgatóság elnöki tisztségét továbbra is megtartja. A bejelentés napján megtartott ülésen az Igazgatóság 2017. november 1. napjától Orbán Gábort, általános vezérigazgató-helyettest, az Igazgatóság tagját választotta meg vezérigazgatónak. Továbbá, az Igazgatóság 2017. november 1. napjával felkérte Bogsch Eriket a kereskedelem, a nemzetközi és a kormányzati kapcsolatok közvetlen felügyeletére a Társaságnál.

2017. október 12-én a Richter és a Pharmanest AB bejelentették, hogy a Richter fogja értékesíteni Európában, Latin-Amerikában és néhány egyéb országban a Pharmanest saját fejlesztésű, innovatív SHACT (Short Acting Lidocaine) technológiáját, amely a nyálkahártya szövetek fájdalomcsillapítását biztosítja. A megállapodás értelmében, a szerződés aláírásakor a Richter mérföldkő kifizetést teljesít, valamint a termék bevezetését követően a Pharmanest további, forgalomhoz kötött mérföldkő kifizetésekre és royalty bevételekre is jogosulttá válik.

2017. október 31-én a Társaság és az egyesült államokbeli Prima-Temp Inc. egyidejűleg jelentették be, hogy a Richter az USA és Kanada kivételével a világ valamennyi piacára vonatkozó kizárólagos értékesítési jogot szerzett a PriyaRing innovatív orvostechnikai eszközre, amely egy olyan belső szenzort tartalmazó hüvelygyűrű, amely a peteérést megelőző legkisebb hőmérsékletváltozást is érzékeli. A megállapodás értelmében, a szerződés aláírásakor a Richter mérföldkő kifizetést teljesít, valamint a termék bevezetését követően a Prima-Temp Inc. további, forgalomhoz kötött mérföldkő kifizetésekre és royalty bevételekre is jogosulttá válik. Továbbá, egy tulajdonszerzési szerződés keretében a Társaság 5 M\$ ellenében a Prima-Temp-ben kisebbségi részesedéshez jutott.

2017. decemberében az Európai Gyógyszerügynökség (EMA) Farmakovigilanciai Kockázat Elemző Bizottsága (PRAC) az EU tagállamaira érvényes vizsgálatot indított az ESMYA® (ulipristal-acetate) által esetlegesen okozott gyógyszer indukált májkárosodások kivizsgálásának ügyében. 2018. február 9-én az EMA átmeneti intézkedések végrehajtását kezdeményezte a felülvizsgálati eljárás részeként. A PRAC azt javasolja, hogy az ESMYA®-val új kezelést ne kezdjenek el, de a folyamatban lévő kezelések befejezhetőek. Az intézkedések átmeneti jellegűek, céljuk a betegek egészségének megóvása. A 2018. május végéig esedékes végső döntés a 2017. decemberében elkezdett értékelési folyamat következtetéseitől függ. A Richter komolyan veszi a betegek biztonságát. A klinikai vizsgálatok során összegyűjtött adatok alapján meggyőződésünk, hogy az ESMYA® biztonságos készítmény és elköteleztünk vagyunk aziránt, hogy ezt az egyedi kezelési lehetőséget továbbra is biztosíthassuk a méhmiómában szenvedő nők számára.

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. A két cég 2016. augusztusában számolt be az MD-72 flexibilis dózisú vizsgálat előzetes eredményeiről, 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. 2017. decemberében pedig a két vállalat közzétette a cariprazine I típusú bipoláris betegséghez társuló, major depressziós epizódokban (I típusú bipoláris depresszióban) szenvedő, felnőtt betegek körében végzett fázis III vizsgálatának pozitív előzetes eredményeit. Ez a második cariprazine-nal végzett sikeres, törzskönyvezés alapjául szolgáló vizsgálat ebben a klinikai vizsgálati alkalmazásban.

A 2017. 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.

41. Mérlegfordulónap utáni jelentős események

2018. január 2-án a Társaság Igazgatósága értesítést tett közzé, hogy Christopher William Long 2017. december 31. napi hatállyal lemondott az Igazgatóságban betöltött tagságáról.

2018. február 9-én az EMA átmeneti intézkedések végrehajtását kezdeményezte a felülvizsgálati eljárás részeként. A PRAC azt javasolja, hogy az ESMYA®-val új kezelést ne kezdjenek el, de a folyamatban lévő kezelések befejezhetőek. Az intézkedések átmeneti jellegűek, céljuk a betegek egészségének megóvása. A 2018. május végéig esedékes végső döntés a 2017. decemberében elkezdett értékelési folyamat következtetéseitől függ.

2018-ban a szinergiák kihasználása érdekében megkezdődik a Gedeon Richter Polska és a Gedeon Richter Marketing Polska összeolvadása.

A Társaság vezetésének nincs tudomása egyéb, a mérlegfordulónap után bekövetkezett és az üzletmenet szempontjából fontos eseményről.

42. Pénzügyi beszámolók elfogadása

Jelen pénzügyi beszámolót az Igazgatóság 2018. március 21-én elfogadta és jóváhagyta.

A Társaság Igazgatósága (Igazgatóság) jóváhagyta a Társaság jelen pénzügyi 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

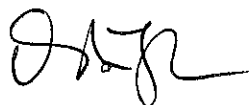
E-mail: investor.relations@richter.hu

www.richter.hu

RICHTER GEDEON VEGYÉSZETI GYÁR NYRT.

ÜZLETI TITOK

2017. éves ÜZLETI JELENTÉS



Orbán Gábor
vezérigazgató

Budapest, 2018. március 21.

TARTALOMJEGYZÉK

	Oldal
1. Általános adatok	3
1.1 A Társaság rövid története	3
1.2 A 2017. év legfontosabb célkitűzéseinek megvalósulása	9
1.3 A Társaság értékpapír struktúrájának bemutatása	14
1.4 A Társaság tulajdonában lévő saját részvények	15
1.5 Társaságirányítási rendszer	16
1.6 Fióktelep	23
1.7 Egyéb információk	23
2. A 2017. évi tevékenység eredményei	24
2.1 A 2017. december 31-i mérleg	24
2.2 A 2017. éves eredménykimutatás	27
2.2.1 Az árbevétel alakulása	28
2.2.2 Az értékesítés és működés költségei, az üzleti tevékenység eredménye	31
2.2.3 Egyéb eredménykimutatás tételek	33
2.2.4 A kiemelt termékek szerepe az árbevételben	34
2.2.5 A vezető piacok szerepe az árbevételben	36
3. A Társaság funkcionális tevékenységei	37
3.1 Kutatási és termékfejlesztési tevékenység	37
3.2 Minőségbiztosítási tevékenység	41
3.3 Termelési folyamatok	42
3.4 Műszaki területek	43
3.4.1 Energiaellátás	43
3.4.2 Környezetvédelem, munkaegészségügy, biztonságtechnika	44
3.5 Informatikai támogatási rendszer	46
4. Humán erőforrás gazdálkodás	47
5. Tárgyi és immateriális eszközök beruházási ráfordításai	48
6. Vállalati befektetések	51
6.1 Gyógyszergyártási szegmens	51
6.2 Nagy- és kiskereskedelmi szegmens	56
6.3 Egyéb szegmens	58
7. Kockázatkezelés	59
8. Mérlegfordulónap után bekövetkezett események	63
9. Jövőre vonatkozó kilátások	64

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-előállításán, csomagoláson és a marketingen át az értékesítésig. A Társaság termékskálája 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, terméketlenség) klinikai fejlesztési szakaszban levő originális készítményeinek felkutatására és a klinikai fejlesztések végigvitelére 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 engedélyt, 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 a forgalomba hozatali engedélyt. 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 tették, hogy licencpartnerünk, az Allergan plc, megkezdje az USA forgalomba hozatali engedély megszerzéséhez szükséges törzskönyvi dosszié összeállítását.

2017. decemberében az Európai Gyógyszerügynökség (EMA) Farmakovigilanciai Kockázat Elemző Bizottsága (PRAC) az EU tagállamaira érvényes vizsgálatot indított az Esmya (ulipristal acetate) által esetlegesen okozott gyógyszer indukált májkárosodások kivizsgálásának ügyében. 2018. február 9-én az EMA átmeneti intézkedések végrehajtását kezdeményezte a felülvizsgálati eljárás részeként. A PRAC azt javasolja, hogy az Esmyával új kezelést ne kezdjenek el, de a folyamatban lévő kezelések befejezhetőek. Az intézkedések átmeneti jellegűek, céljuk a betegek egészségének megóvása. A 2018. május végéig esedékes végső döntés a 2017. decemberében elkezdett értékelési folyamat következtetéseitől függ. A Richter komolyan veszi a betegek biztonságát. A klinikai vizsgálatok során összegyűjtött adatok alapján meggyőződésünk, hogy az Esmya biztonságos készítmény és elköteleztünk vagyunk aziránt, hogy ezt az egyedi kezelési lehetőséget továbbra is biztosíthassuk a méhmiómában szenvedő nők számára.

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 follikululus 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. negyedévében 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. A kivásárlási folyamat 2017. februárjában, az utolsó tulajdoni hányad kifizetésével befejeződött. 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 vállalatfelveszárlásokat 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 Társaság üzleti modellje

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 vezetőségű 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 mindenekelőtt 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 pedig 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 2017-ben 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 Richter csoport szintű működését alapvetően az alábbi hat vállalattípus biztosítja:

- **Richter magyarországi központ, a Richter Csoport anyavállalata** (ideértve a budapesti, dorogi és debreceni telephelyeket): kutatás és fejlesztés, gyártás, beszerzés, logisztika és a Richter Csoport értesítéseinek koordinálása.
- **Termelő leány- és közös vállalatok:** a Richter Csoport termelő egységekkel rendelkezik Lengyelországban, Romániában, Oroszországban, Indiában és Németországban. Az itt készülő gyógyszereket a cég világszerte értékesíti.
- **Kereskedelmi leányvállalatok és irodák:** értékesítési és marketing feladatok ellátása és támogatása helyi piacokon a Richter anyavállalat ill. egyéb Richter Csoport tagok nevében.
- **Nagy- és kiskereskedelmi vállalatok:** nagy- és kiskereskedelmi tevékenységet ellátó vállalatok, melyek a Richter anyavállalattól ill. kereskedelmi leányoktól kapnak marketing támogatást.
- **Szolgáltatócégek:** a kutatás-fejlesztési, a gyártási, a logisztikai, az adminisztrációs és az egyéb üzleti folyamatok támogatására felállított cégek.
- **Egyéb egységek:** alvó vállalatok, valamint nem a Richter Csoport fő tevékenységéhez kötődő cégek.

1.2 A 2017. év legfontosabb célkitűzéseinek megvalósulása

A Társaság 2017. 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.

2017-ben az alábbi területeken jelentős előrelépések történtek:

- 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.
- Az árbevétel a FÁK régióban, főként Oroszországban, az EU-ban, különösen az EU 15 tagállamaiban, valamint USA és Kína piacain jelentősen emelkedett.
- 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 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. A sikeres amerikai klinikai vizsgálatokra alapozva partnerünk 2017-ben megkezdte a törzskönyvezési folyamatot.
- 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.

- 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 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. 2017. év elején pedig a Richter és a Bayer megállapodott a Lisvy termékviSSzahívással kapcsolatban a viSSzahívott készletek költségeinek megtérítéséről.

- 2016. március 29-én az Európai Gyógyszerügynökség (EMA) megkezdte a cariprazine-ra vonatkozó forgalombahozatali engedély értékelését skizofrénia indikációban. 2017. májusában az Emberi Felhasználásra Szánt Gyógyszerkészítmények Bizottsága (CHMP) pozitív véleményt adott ki a skizofrén felnőtt betegek kezelését célzó cariprazine-ra vonatkozóan. A döntést követően, 2017. júliusában, a Richter az Európai Unió összes tagállamára érvényes forgalombahozatali engedélyt kapott Reagila[®] (cariprazine) nevű készítményére.

- 2017. október 2-án az Igazgatóság tájékoztatta a részvényeseket, hogy Bogsch Erik a Richter Gedeon Nyrt. élén 25 éve fennálló vezérigazgatói tisztségét 2017. november 1. napjától nem kívánja betölteni, de igazgatósági tagságát és az Igazgatóság elnöki tisztségét továbbra is megtartja. A bejelentés napján megtartott ülésen az Igazgatóság

2017. november 1. napjától Orbán Gábort, általános vezérigazgató-helyettest, az Igazgatóság tagját választotta meg vezérigazgatónak. Továbbá, az Igazgatóság 2017. november 1. napjával felkérte Bogsch Eriket a kereskedelem, a nemzetközi és a kormányzati kapcsolatok közvetlen felügyeletére a Társaságnál.

- 2017. október 12-én a Richter és a Pharmanest AB bejelentették, hogy a Richter fogja értékesíteni Európában, Latin-Amerikában és néhány egyéb országban a Pharmanest saját fejlesztésű, innovatív SHACT (Short Acting Lidocaine) technológiáját, amely a nyálkahártya szövetek fájdalomcsillapítását biztosítja. A megállapodás értelmében, a szerződés aláírásakor a Richter mérföldkő kifizetést teljesít, valamint a termék bevezetését követően a Pharmanest további, forgalomhoz kötött mérföldkő kifizetésekre és royalty bevételekre is jogosulttá válik.

- 2017. október 31-én a Társaság és az egyesült államokbeli Prima-Temp Inc. egyidejűleg jelentették be, hogy a Richter az USA és Kanada kivételével a világ valamennyi piacára vonatkozó kizárólagos értékesítési jogot szerzett a PriyaRing innovatív orvostechikai eszközre, amely egy olyan belső szenzort tartalmazó hüvelygyűrű, amely a peteérést megelőző legkisebb hőmérsékletváltozást is érzékeli. A megállapodás értelmében, a szerződés aláírásakor a Richter mérföldkő kifizetést teljesít, valamint a termék bevezetését követően a Prima-Temp Inc. további, forgalomhoz kötött mérföldkő kifizetésekre és royalty bevételekre is jogosulttá válik. Továbbá, egy tulajdonszerzési szerződés keretében a Társaság 5 M\$ ellenében a Prima-Temp-ben kisebbségi részesedéshez jutott.

- 2017. decemberében az Európai Gyógyszerügynökség (EMA) Farmakovigilanciai Kockázat Elemző Bizottsága (PRAC) az EU tagállamaira érvényes vizsgálatot indított az Esmya (ulipristal acetate) által esetlegesen okozott gyógyszer indukált májkárosodások kivizsgálásának ügyében. 2018. február 9-én az EMA átmeneti intézkedések végrehajtását kezdeményezte a felülvizsgálati eljárás részeként. A PRAC azt javasolja, hogy az Esmyával új kezelést ne kezdjenek el, de a folyamatban lévő kezelések befejezhetőek. Az intézkedések átmeneti jellegűek, céljuk a betegek egészségének megóvása. A 2018. május végéig esedékes végső döntés a 2017. decemberében elkezdett értékelési folyamat következtetéseitől függ. A Richter komolyan veszi a betegek biztonságát. A klinikai vizsgálatok során összegyűjtött adatok alapján meggyőződésünk,

hogy az Esmya biztonságos készítmény és elkötelezettek vagyunk az iránt, hogy ezt az egyedi kezelési lehetőséget továbbra is biztosíthassuk a méhmiómában szenvedő nők számára.

- 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. A két cég 2016. augusztusában számolt be az MD-72 flexibilis dóziszú vizsgálat előzetes eredményeiről, 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. 2017. decemberében pedig a két vállalat közzétette a cariprazine I típusú bipoláris betegséghez társuló, major depressziós epizódokban (I típusú bipoláris depresszióban) szenvedő, felnőtt betegek körében végzett fázis III vizsgálatának pozitív előzetes eredményeit. Ez a második cariprazine-nal végzett sikeres, törzskönyvezés alapjául szolgáló vizsgálat ebben a klinikai vizsgálati alkalmazásban.

- A 2017. év folyamán a Társaság néhány termelő vállalatánál 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

	Törzsrészesvények darab	Szavazó tőke * %	Jegyzett tőke %
Belföldi tulajdonosok	60.272.583	32,35	32,34
Magyar állam összesen	47.051.794	25,25	25,25
<i>ebből MNV Zrt.</i>	47.051.668	25,25	25,25
<i>ebből Önkormányzatok</i>	126	0,00	0,00
Intézményi befektetők	6.150.262	3,30	3,30
Magánbefektetők	7.070.527	3,80	3,79
Külföldi tulajdonosok	126.025.320	67,64	67,61
Intézményi befektetők	125.223.994	67,21	67,18
<i>ebből Aberdeen Asset Management Plc.</i>	18.243.530	9,79	9,79
<i>ebből Harding Loevner LP</i>	9.367.925	5,03	5,03
<i>ebből BlackRock, Inc. ***</i>	9.628.286	5,17	5,17
Magánbefektetők	801.326	0,43	0,43
Saját részesvények**	66.183	0,00	0,04
Nem nevesített tulajdon	10.774	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 részesvények tartalmazzák az anyavállalati, valamint a leányvállalati saját részesvény állományt.

*** 2017. december 14-én a BlackRock, Inc. befolyása a Társaságban 5,17 %-ra emelkedett.

A táblázat összeállításánál a részesvénykönyv 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 2017. január 1-jén 186.374.860 db volt. A részvények számában 2017. év folyamán nem történt változás.

2016. december 30-án a Társaság részvényeinek záróárfolyama 6.210 Ft, míg 2017. december 29-én 6.780 Ft volt. A részvények havi átlagárfolyama 2017-ben a januári számított 6.306 Ft/részvény és az 7.089 Ft/részvény (júniusi havi érték) között mozgott.

1.4 A Társaság tulajdonában lévő saját részvények

	Törzsrészvény	
	2016.XII.31.	2017.XII.31.
Darab	181.350	60.683
Névérték eFt	18.135	6.068
Nyilvántartási érték eFt	1.068.477	404.353

Az Igazgatóság döntése értelmében 504.704 db törzsrészvény került átadásra az eredményre jelentős befolyással bíró, kimagasló teljesítményt nyújtó dolgozók számára.

A Társaság az ún. „Elismert munkavállalói értékpapír-juttatási programjának” megfelelően 2017. december 19-én 245.163 db saját részvényt adott át 4.266 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 Alapszabályával (www.richter.hu). 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.

2017. év folyamán, egy rövid átmeneti időszak kivételével (2016. végétől 2017. november 1-ig, ld. Igazgatóságról szóló bekezdés), 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 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 tevékenységének leépítése Magyarországon,
 - 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. Egy rövid időszak kivételével (2016. végétől 2017. november 1-ig), a vezérigazgatói és igazgatóság elnökének tisztségei 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, többségükben 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 ülésezik, 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 megfelelési 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.

Sokszínűségi politika

A Richter fontosnak tartja, hogy működése során kiemelten kezelje a személyes értékeket, az egyéni tulajdonságokat. Hisz abban, hogy az innováció az eltérő tulajdonságok kiaknázásán alapul, és vallja, hogy a Társaság sikere a benne dolgozó, számára munkát végző személyek sokféleségén is alapszik. Fontosnak tartja, hogy működése során az egyes személyes tulajdonságokat elismerje, megbecsülje. Működésének egészét áthatja a sokszínűség, mint alapelv, így belső szabályzatainak és kódexeinek megalkotásánál arra törekszik, hogy a vállalati környezet ennek megfeleljen. A Társaság által vallott nézetek gyakorlati alkalmazása céljából 2017-ben elkészült az irányító testületekre vonatkozó Sokszínűségi Politika tervezete, amely az egyeztetések időigényessége miatt várhatóan csak 2018. I. félévében kerül kihirdetésre és onnantól kezdve életbe is lép. Az 5 éves periódusokra készülő, de legalább évente felülvizsgálandó Sokszínűségi Politika meghatározza a Társaság ügyviteli, ügyvezető és felügyelő testületei esetében érvényesítendő sokszínűségi kritériumokat. A Társaság az operatív vezetését, tényleges irányítását és ellenőrzését megvalósító testületei kialakítása során kiemelten figyelembe veszi ezen meghatározott kritériumokat annak érdekében, hogy az irányító szervek kellően sokféle nézettel, valamint megfelelő szakértelemmel rendelkezzenek a mindennapi tevékenységük elvégzéséhez.

Globális Megfelelőségi Program

A Richter az elmúlt évek folyamán, a kielezett 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 minden munkavállalójától, tanácsadójától, képviselőjétől, beszállítójától és egyéb üzleti partnerétől elvárja a Megfelelőségi Kézikönyvben részletezett értékek és normák betartását. A programmal összhangban kialakításra került a Globális Hálózatmenedzsment által üzemeltetett ún. Megfelelőségi Forródrót, amely a Megfelelőségi Kézikönyvhez kapcsolódó bejelentések kezelésére létrehozott vállalatcsoport-szintű rendszer. A munkatársak emailen és telefonon jelenthetik be az észlelt visszaéléseket, etikai vétségeket – szükség esetén anonim módon. A panasz vizsgálatát a Csoportszintű Megfelelőségi Vezető, illetve, amennyiben azt az eset jellege indokolja, a kijelölt szakterület végzi. A vizsgálat vezetője jelentésben összegzi a megállapításait, és javaslatot fogalmaz meg a Richter Etikai Bizottsága felé a szankciókra, szükség esetén az ellenőrzési folyamatba épített további kontrollpontok kialakítására. A vizsgálati jelentésben foglaltak alapján döntéshozatalra a Richter Etikai Bizottsága jogosult. A Megfelelőségi Forródrót működésének éves felülvizsgálatát az Audit Osztály végzi. 2017-ben kivizsgálást igénylő bejelentés nem érkezett, csak a szabályzatok értelmezésével kapcsolatban merültek fel kérdések.

A Richter Etikai Kódexe értelmében a Társaság munkavállalói kötelesek a vonatkozó nemzetközi egyezményekben, helyi jogszabályokban és szabályozásokban meghatározott emberi jogokat tiszteletben tartani. A Richter szigorúan elítél mindenféle emberkereskedelmet, gyermek kizsákmányolást és kényszermunkát, tevékenysége során és ellátási láncán belül törekszik minden ilyen tevékenység megakadályozására. A Richter szigorúan tiltja továbbá a munkavállalókkal való durva és kegyetlen bánásmódot.

A korrupció elleni küzdelemmel és a megvesztegetéssel kapcsolatosan betartandó alapelvekről a Megfelelőségi Kézikönyv „Üzleti magatartás és Transzparencia szabályzata” rendelkezik. A szabályzat első fejezete, a Vesztegetés és korrupció elleni kézikönyv részletes előírásokat tartalmaz a Richter munkavállalói (ideértve vezető tisztségviselőit) által betartandó szabályokról, melyek célja a korrupcióban való aktív és passzív részvétel elkerülése. Ezen általános rész után két külön szekció rendelkezik a gyógyszeripari szektor két legfontosabb kockázati területéről: az egészségügyi szakemberekkel való kapcsolattartás, valamint a gyógyszeripari promóció kérdésköréről. Egészségügyi szakemberekkel fennálló kapcsolatait során a Richter törekszik arra, hogy a feddhetetlenség, valamint az alkalmazandó jogszabályok és szabályzatok legszigorúbb előírásainak is minden tekintetben eleget tegyen.

A szabályzat utolsó fejezete kitér a transzparencia alapelveire. A Richter és a betegszervezetek, egészségügyi szakemberek és egészségügyi szolgáltatók közötti átlátható viszony- és kapcsolatrendszer elősegíti a megfelelő tájékoztatáson alapuló döntést. A Richter, mint a Medicines for Europe tagvállalata, kötelezettséget vállal a betegszervezeteknek, egészségügyi szakembereknek és egészségügyi szolgáltatóknak történő kifizetések, egyéb juttatások és velük kötött megbízások közzétételért. Erre éves szinten, először a 2017-es évre vonatkozóan, 2018. januárjától kerül sor.

További információk

A Richter bejelentette, hogy 2017. augusztus 1. napjától a Társaság kereskedelmi igazgatói tisztségét Horváth Tibor tölti be.

2017. október 2-án az Igazgatóság tájékoztatta a részvényeseket, hogy Bogsch Erik a Richter Gedeon Nyrt. élén 25 éve fennálló vezérigazgatói tisztségét 2017. november 1. napjától nem kívánja betölteni, de igazgatósági tagságát és az Igazgatóság elnöki tisztségét továbbra is megtartja. A bejelentés napján megtartott ülésen az Igazgatóság 2017. november 1. napjától Orbán Gábort, általános vezérigazgató-helyettest, az Igazgatóság tagját választotta meg vezérigazgatónak. Továbbá, az Igazgatóság 2017. november 1. napjával felkérte Bogsch Eriket a kereskedelem, a nemzetközi és a kormányzati kapcsolatok közvetlen felügyeletére a Társaságnál.

1.6 Fióktelep

A Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyrt. fióktelepei:
2510 Dorog, Esztergomi út 27.
4031 Debrecen, Richter Gedeon 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 igénybevételével. A Richter a fennálló adókedvezményes keretet 2015-től ismét igénybe vette.

A Társaság nem pénzügyi jellegű teljesítménymutatói a bevezetett új termékek száma és a törzskönyvi megújítások (3.1), a termelés volumen adatai (3.3), valamint a munkavállalók sokszínűségével kapcsolatos megoszlásai adatok és a diplomások aránya (4.)

Konzolidált beszámoló készítése

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 2017. évi tevékenység eredményei

2.1 A 2017. december 31-i mérleg

ESZKÖZÖK

A Társaság összes eszközének értéke 759.717 MFt, amely a nyitóállományhoz képest 20.845 MFt (2,7 %) csökkenést jelent. Ezen belül a befektetett eszközök visszaesése 25.362 MFt, a forgóeszközök növekedése pedig 4.517 MFt.

Befektetett eszközök

Az **Ingtalanok, üzemi berendezések és felszerelések** értéke 7.434 MFt-tal magasabb a bázis évhez képest (+5,0 %). Az emelkedést a Gépek, berendezések (kromatográfiás és intermediér gyártókapacitás bővítése Dorogon), valamint a Beruházások, felújítások (új injekció csomagoló üzem és korszerű liofilező kapacitás megteremtését célzó beruházás) növekedése okozta.

Az **Immateriális javak** értéke 78.295 MFt, a bázis időszaknál 20,2 %-kal magasabb, a **Vagyoni értékű jogok** állomány növekedéséből adódóan. A **Vagyoni értékű jogok** állományát növelte az Esmya észak-amerikai immateriális eszközből származó jogok megvásárlása (Richter - PregLem), csökkentette viszont az Esmya latin-amerikai immateriális eszköz elszámolt értékvesztése. A PRAC Esmya-ra vonatkozó átmeneti intézkedéseinek várható negatív üzleti hatásait figyelembe véve az Ügyvezetés csökkentette az Esmya EU és latin-amerikai piacokra vonatkozó hosszú távú értékesítési előrejelzéseit. Ezen felülvizsgált előrejelzés következménye az elszámolt értékvesztés.

Az immateriális javakra és a tárgyi eszközökre 2017-ben elszámolt amortizációs költsége 24.793 MFt, amely 893 MFt-tal meghaladja a 2016. évit.

A Társaság összes **részesedéseinek és egyéb befektetéseinek** értéke 2017. december 31-én 204.621 MFt, amely 40.810 MFt-os csökkenést jelent. A visszaesés elsősorban a korábban említett felülvizsgált előrejelzések következménye. Az értékvesztés tesztek eredménye alapján a PregLem részesedésünkre a megtérülő érték mértékéig értékvesztést kellett elszámolni (51.527 MFt). A csökkenést mérsékelte a Gedeon Richter Romania S.A. és a Gedeon Richter Mexico SAPI de CV tőkeemelése (+3.396 MFt, illetve +1.324 MFt), a Gedeon Richter (China) Pharmaceuticals Co. Ltd. kölcsönből átalakított tőkeemelése (+1.019 MFt), valamint az Evestra Inc. kölcsönének részesedéssé való átváltása, és a részesedésvásárlás a Prima-Temp Inc.-ben (mindösszesen +2.996 MFt). A Társaság lejáratiig szándékozik megtartani a Befektetett pénzügyi eszközök között kimutatott, 2019-ben lejáráó, a Richter Gedeon törzsrészvényre átcserélhető kötvényt, amelynek 2017-es könyv szerinti értéke 15.903 MFt.

Az **Adott kölcsönök** értéke 62.170 MFt, amely túlnyomó részt a Finox Holding-nak, a Richter-Helm BioTec-nek és a PregLem-nek (capital contribution), valamint a termelő vállalatainknak nyújtott hosszú lejáratú kölcsönöket tartalmazza.

Forgóeszközök

A **készletek** állománya 65.312 MFt, amely a nyitóértékhez képest 35,2 %-kal emelkedett, főként a Bemfola készletek hatására.

A nyitott **Vevőkövetelések** értéke 123.483 MFt, a nyitó értéknél 14.748 MFt-tal magasabb, elsősorban az Európai Unió nyitott és a kínai régió nyitott részes vevőállományának növekedésének a hatására. Ez az adat a részes jogviszonyban állókkal szembeni követelések 16.511 MFt-os emelkedését is tartalmazza. A kapcsolt, jelentős tulajdoni és egyéb részes viszonyban lévő vállalkozásoknak **adott kölcsönök** értéke és a cash pool állomány 8.472 MFt-tal alacsonyabb az előző év záróállományánál, főként a Gedeon Richter Romania S.A. tőkeemelésé átminősített kölcsöne, a Gedeon Richter Romania S.A., a GR RUS és a Mediplus N.V. hosszú lejáratúvá minősített kölcsönállománya miatt, amelyet a Pharmapolisz Kft. kölcsönének éven belül esedékessé váló tétele, illetve az Evestra Inc. kölcsönének részesedéssé való átváltása mérsékelte.

A **Pénz és pénzeszköz egyenértékes** értéke a nyitó értéknél 19.124 MFt-tal alacsonyabb. A csökkenés meghatározó tétele az Európai Befektetési Banktól felvett hitel fennmaradó állományának teljes visszafizetése (117 M€), valamint a 2016. év eredménye után fizetett, közgyűlés által jóváhagyott osztalék (19.756 MFt).

FORRÁSOK

Saját tőke

A **saját tőke** állománya 1,8 %-kal csökkent 2017-ben, s elérte az 668.439 MFt-ot, amely főként a tárgyidőszaki adózott eredmény hatása.

Kötelezettségek

A Társaság összes kötelezettsége 91.278 MFt, amely 8.288 MFt-tal alacsonyabb a bázis időszakinál. A **Hosszú lejáratú** tételek 28.268 MFt-tal csökkentek, elsősorban a K+F

projektek finanszírozását támogató hitel teljes összegének visszafizetésének hatására (92 M€). A Nemzetgazdasági Minisztériumtól innovatív gyógyszeripari kutatás-fejlesztésre kapott támogatási előleg összeg 2017. december 31-én 2.627 MFt.

A rövid lejáratú kötelezettségek értéke 19.980 MFt-tal emelkedett, amelynek legnagyobb tétele a **Szállítók** és kapcsolt felek felé fennálló 58.570 MFt összegű kötelezettség (+27.728 MFt). A **Rövid lejáratú hitelek** állománya 2017. december 31-én 7.498 MFt, amely a Finox AG-tól kapott hitelnek (21,5 M€) és a cash pool állománynak az együttes hatása. Az EIB felé fennálló hitel teljes összege (25 M€) visszafizetésre került a 2017-es év folyamán. Az **Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások** csökkenése (-3.461 MFt) ellentétes irányú változások eredménye: a kínai és a mexikói akvizícióval kapcsolatos halasztott vételár esedékes részletek kifizetésre kerültek (-8.446 MFt), míg emelkedtek a külföldi gyógyszerár támogatási kötelezettségek (3.305 MFt).

2.2 A 2017. évi eredménykimutatás

A Társaság 2017. évi adózott eredménye 6.318 MFt, az előző évinél 88,4 %-kal, 47.938 MFt-tal alacsonyabb.

Az Allergan-tól a VraylarTM értékesítés után kapott royalty bevétel, valamint a rubel átlagárfolyamának mind a forinttal, mind az euróval szembeni felértékelődésének hatására az árbevétel jelentősen megemelkedett. A PRAC Esmya-ra vonatkozó átmeneti intézkedéseinek várható negatív üzleti hatásait figyelembe véve az Ügyvezetés csökkentette az Esmya EU és latin-amerikai piacokra vonatkozó hosszú távú értékesítési előrejelzéseit. A felülvizsgált előrejelzés mellett az Esmya-hoz kapcsolódó PregLem részesedésre (Pénzügyi ráfordítás), valamint a latin-amerikai immateriális eszközre (Egyéb ráfordítás) értékvesztést számoltunk el. Ennek együttes összege 59,5 MdFt. Emellett kiemelendő az értékesítési költségek (Finox akvizíció során átvett Bemfola) és a működési költségek növekedése, valamint a kedvezőtlen devizaárfolyamok miatt lecsökkent Pénzügyi eredmény.

2.2.1 Az árbevétel alakulása

	2016. év MFt	2017. év MFt	Változás	
			MFt	%
Magyarország	34.840	35.163	323	0,9
Nemzetközi piacok				
FÁK	102.235	118.359	16.124	15,8
EU *	92.503	107.560	15.057	16,3
USA	18.167	26.624	8.457	46,6
Kína	19.145	23.056	3.911	20,4
Latin-Amerika	3.703	3.626	-77	-2,1
Egyéb országok	14.440	14.145	-295	-2,0
Nemzetközi piacok összesen	250.193	293.370	43.177	17,3
Összesen	285.033	328.533	43.500	15,3

* Magyarország nélkül

Magyarországon a Társaság árbevétele a bázis időszakokkal közel azonos szinten realizálódott (+0,9 %). A nemzetközi piacok értékesítése pedig az előző évhez képest 17,3 %-kal emelkedett.

Az értékesítés régiók szerinti megoszlásában az alábbi változások történtek az elmúlt évben. Nőtt részesedésük, és továbbra is a FÁK piacok rendelkeznek a legnagyobb részaránnyal (36,0 %). Az EU régió 0,4 százalékponttal emelkedett, így 32,8 %-ot képvisel. Az USA részesedése 8,1%, 1,5 százalékponttal emelkedett a 2016 éves forgalomhoz képest. A kínai régió részaránya 0,3 százalékponttal emelkedett (7,0%). Az Egyéb országok aránya 0,8 százalékponttal csökkent (4,3 %). A latin-amerikai forgalom az árbevétel 1,1 %-át tette ki, amely a bázis időszaknál 0,2 százalékponttal alacsonyabb. A belföldi értékesítés árbevétele 1,5 százalékponttal 10,7 %-ra csökkent.

A **belföldi piacon** a 2017. év végi adatok alapján a Társaság árbevétele 35.163 MFt volt, ez a 2016. évi értéknél 0,9 %-kal (323 MFt-tal) több. A Társaság piaci részesedése 2017-ben 5,1 %-ot ért el, 0,3 százalékponttal alacsonyabbat, mint a bázis évben. A vényköteles patikai piacon a Richter a rangsor második helyezettje, részesedése 7,4 % volt.

A forgalom emelkedés oka elsősorban a Poltrate, a Tanydon / Tanydon HCT, a Panangin, a Xilomare, és a Kalmopyrin forgalom növekedése volt, amelyet mérsékeltek a Calcimusc, a Xeter, az Emetron és a hormonális fogamzásgátlók árbevételének csökkenése.

2017-ben a hormonális fogamzásgátlók értékesítése volt a legjelentősebb, árbevételen belüli részarányuk 8,4 %.

A 2017. év során a magyar gyógyszerpiacra vonatkozó árszabályozó intézkedések nem változtak érdemben. Az orvoslátogatók után fizetendő regisztrációs díj összege 2016-ban 253 MFt, 2017-ben pedig 213 MFt volt.

2011-ben bevezetett féléves vaklicit rendszer működése miatti árbevétel kiesés 2017-ben realizált hatása kb 16 MFt-ra tehető, de ezt a kiesést a Társaság új termékbevezetésekkel kompenzálni tudta.

A Társaság **nemzetközi piacok** összesen árbevétele 293.370 MFt, amely 17,3 %-kal magasabb a 2016. évi 250.193 MFt-nál. Euróban mérve a forgalom 18,1 %-ot növelt, és így 948,6 M€-t ért el.

A **FÁK régió**, és egyben a Társaság legjelentősebb piaca továbbra is Oroszország, ahol a forgalom €-ban 22,6 %-kal az előző évi szint felett alakult, amelyet nagymértékben befolyásolt a rubel euróval szembeni felértékelődése (11,7%). A RUB-ben számított értékesítés 8,3%-kal, 1.396,1 MRUB-rel emelkedett. RUB-ben növekedett a Groprinosin, a Mydocalm, a Dirotone, a Verospiron és a hormonális fogamzásgátlók eladása, amelyet a Quamatel és a Panangin értékesítésének csökkenése mérsékelte.

Ukrajnában a forgalom €-ban 17,6%-kal, 5,2 M€-vel emelkedett, a 2016 éves forgalomhoz képest növekedett a Mydocalm, a hormonális fogamzásgátlók, az Ekvator és a Nifuroksa értékesítése, míg a Groprinosin csökkent.

Az egyéb FÁK tagállamok árbevétele euróban 2,8%-kal, 2,0 M€-vel csökkent. A kazah és a kirgiz árbevétel visszaesését mérsékelte az üzbég növekedés.

A FÁK piacon elért forgalom 118.359 MFt, a nemzetközi piacok összesen árbevételének 40,3 %-a. A 2016. évihez viszonyítva az árbevétel 15,8 %-kal (16.124 MFt-tal) növekedett. Devizában a bevétel 382,7 M€ (432,4 M\$), az emelkedés a bázishoz mérve euróban 16,6 % (dollárban 19,0%).

Az **Európai Unióban** elért árbevétel 107.560 MFt, a 2016. évihez viszonyítva 16,3 %-kal emelkedett. A régió részesedése a nemzetközi piacok összesen árbevételéből 36,7 %. Devizában mérve a bevétel 347,8 M€.

A nyugat-európai orvoslátogatói hálózat hatékony promóciós munkájának köszönhetően a Társaság stratégiai termékei, a Bemfola[®] és az Esmya, jelentős forgalom-növekedést értek el, amely nagyban hozzájárult az EU 15 régió €-ban számított 27,2 %-os növekedéséhez.

A régió közép-kelet-európai tagállamaiban elért árbevétel részaránya az EU árbevételéből 2016-ban 42,8 %-ra csökkent a bázis időszaki 47,3%-ról, árbevételük €-ban 5,9 %-os növekedést mutatott. A forgalom emelkedéséhez jelentősen hozzájárult az Esmya és a Bemfola[®] is.

Az **Amerikai Egyesült Államokban** elért forgalom 46,6 %-kal (8.457 MFt-tal) nőtt, dollárban kifejezve 50,6 %-kal (32,7 M\$-ral), ami elsősorban a Vraylar[™] royalty bevételből adódott.

A **kínai reláció** forgalma 2017-ben 23.056 MFt (devizában 74,6 M€) volt, amely az előző évhez viszonyítva 3.911 MFt-os (devizában 13,1 M€) növekedést jelent. Kiemelendő a hormonális fogamzásgátlók, a Bromocriptine és a Cavinton árbevételének emelkedése.

A **latin-amerikai régió** forgalma közel azonos a bázis időszakokkal. A 2017 éves árbevétel 3.626 MFt (13,2 M\$). A régió részesedése a nemzetközi piacok árbevételéből 1,2 %.

Az **Egyéb országok relációjában** a legmagasabb forgalmat a hormonális fogamzásgátló termékcsoport mutatta. Az Egyéb országok reláció forgalma 14.145 MFt (devizában 45,7 M€). A 2016. évihez viszonyítva az árbevétel forintban 2,0 %-kal (euróban 1,5 %-kal) csökkent. A régió a nemzetközi piacok árbevételéből 4,8 %-ban részesült.

A 2017. évi nettó árbevétel **mindösszesen** 328.533 MFt volt, amely a 2016. évinél 43.500 MFt-tal magasabb.

2.2.2 Az értékesítés és működés költségei, az üzleti tevékenység eredménye

Az értékesítési és működési költségek 2017-ben együttesen 25.513 MFt-tal növekedtek az előző évhez képest.

Vállalati szinten jelentősen növekedtek a bérköltségek az előző évhez képest, mert 2017. március 1-jével 2,75% alapbéremelés, valamint 1,75%-os differenciált bérfejlesztés történt. Ez utóbbi bérfejlesztés az egyéni teljesítményre, a munkaerőpiaci helyzetre és a munkakör fontosságára tekintettel került felosztásra.

A Társaság a SZOCHO és az EHO 2017. január 1-jétől hatályos csökkentéséből adódó megtakarítást szintén az alapbérek emelésére fordította, ami 4%-os alapbéremelést jelentett.

Az **Értékesítés költségeinek** összege 110.189 MFt, amely a volumennövekedés és a termékösszetétel-változás következtében 14.582 MFt-tal magasabb a 2016. éves értéknél.

A bruttó fedezet 218.344 MFt, ami 28.918 MFt-tal haladja meg a bázis évit, a bruttó eredményhányad a bázis időszakival azonos, 66,5 %.

A **Működési költségek** 2017. évi összege 150.592 MFt, amely 10.931 MFt-tal magasabb a 2016. évihez képest.

Az **Értékesítési és marketing költségek** 2016-hoz képest 4.890 MFt-tal nőttek, árbevételhez viszonyított arányuk 29,8 % (2016: 32,7 %). A változásból a propaganda és promóciós költségek 3.023 MFt-os emelkedést magyaráznak. A kínai és az orosz piacon növekvő marketing költségeket csak részben ellensúlyozta az Esmya értékesítéséhez köthető költségek mérséklődése. A fent említett indokok hatására a jövedelem és járulékai 2.361 MFt-tal nőttek a bázishoz viszonyítva. A külkereskedelmi költségek 717 MFt-tal csökkentek a tavalyi évhez képest.

Az **Igazgatási és egyéb működési költségek** összege 13.386 MFt, 2017-ben, ezzel 1.074 MFt-tal alakultak a bázis felett. A változás fele (655 MFt) a fent említett jövedelem és járulékok emelkedéséből adódik, valamint 332 MFt-tal nőttek az ügyvédi költségek.

A **Kutatás-fejlesztés költségei** a bázishoz viszonyított 4.967 MFt-os emelkedést követően 39.172 MFt tettek ki 2017 során. A változából a kutatási megbízások költsége 3.218 MFt összegű növekedést jelent, amelynek legjelentősebb tételei a cariprazine-nal és más fejlesztési témákkal kapcsolatos költségekhez köthetőek.

Az **Egyéb bevételek és ráfordítások egyenlege** a bázisidőszaki 9.719 MFt ráfordításról 2017-ben 11.891 MFt ráfordításra nőtt.

Az Egyéb bevételek és ráfordítások egyenlegét jelentősen rontotta a PRAC átmeneti intézkedése miatt az Esmya latin-amerikai Immateriális javakon elszámolt értékvesztés (7.992 MFt).

A bázis időszakban a Lisvy termékviSSzahívásához kapcsolódóan az immateriális eszközökre 3.345 MFt leírást, 939 MFt halasztott vételárú kötelezettség feloldást, a készletekre 849 MFt értékvesztést számoltunk el, illetve a Richter 798 MFt kártérítésre volt jogosult, amely egyéb bevételként került lekönyvelésre. 2017-ben a Lisvy termékviSSzahívással kapcsolatos elszámolások és a licenc szerződés lezárásra kerültek, amelynek eredményeképpen 2.147 MFt egyéb bevételt realizált a Társaság.

A tárgy időszakban egyszeri mérőföldkő bevételt számoltunk el az Esmya USA törzskönyvi kérelmének befogadásához és a cariprazine dél-koreai törzskönyvezésének megkezdéséhez kapcsolódóan. Ezzel szemben a bázis időszakban 3.112 MFt mérőföldkő bevételünk keletkezett a cariprazine európai forgalmazására a Recordati-val aláírt licence megállapodásból.

Az ún. „claw back” típusú ráfordítások köre 2017-ben a magyarországi, romániai, németországi, franciaországi, spanyolországi, portugáliai, belgiumi, olaszországi, bulgáriai, ausztriai, lengyelországi és lettországi piacok utáni befizetési kötelezettséget foglalja magában, összesen 6.668 MFt értékben.

Az *üzleti tevékenység eredménye* 55.861 MFt, amely a 2016. évhez képest 39,5 %-os (15.815 MFt) növekedést jelent. Az üzleti eredményhányad 3,0 százalékpontos növekedés után 17,0 %-ot tett ki.

2.2.3 Egyéb eredménykimutatás tételek

A pénzügyi műveletek egyenlege

A pénzügyi műveletek egyenlege 2017-ben 49.066 MFt veszteség szemben a 2016-os 19.647 MFt-os nyereséggel.

A pénzügyi eredményt 2017-ben jelentős mértékben rontotta a PRAC átmeneti intézkedésének következményeként a PregLem S.A. részesedésünkön elszámolt értékvesztés (51.526 MFt). 2017-ben további értékvesztés került elszámolásra a Nederved B.V. esetében. 2016-ban 1.949 MFt volt a befektetések értékvesztése, amely főként a Mediplus N.V. értékvesztés elszámolását tartalmazta.

A 2017. évi nem realizált pénzügyi eredményt nagymértékben befolyásolta a 2017. december 31-i 4,49 RUB/Ft-os, 258,82 \$/Ft-os (2016. december 31-i 4,78 RUB/Ft, 293,69 \$/Ft árfolyamon) átértékelések eredménye. Az átértékelések együttes hatása 4.902 MFt-os pénzügyi eredményromlást okozott 2017-ben, míg a bázisidőszakban 10.013 MFt pénzügyi eredmény növekedést, amely 14.915 MFt eredmény-romlást jelent 2016-hoz képest.

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

A pénzügyi instrumentumok besorolása, értékelése és kockázata a Richter Gedeon NyRt. Nemzetközi Pénzügyi Beszámolóképzési Szabványok szerint készített Éves beszámolójának alábbi pontjaiban kerül részletesen kifejtésre: 2. Lényegesebb számviteli elvek: VII) Pénzügyi eszközök, VIII) Pénzügyi kötelezettségek, XI) Befektetett pénzügyi eszközök, XV) Származékos pénzügyi instrumentumok, valamint 10. Pénzügyi instrumentumok és a 11. Pénzügyi instrumentumok valós értéke.

A követelések, kötelezettségek kiegyenlítésekor keletkezett árfolyamvesztés 5.329 MFt-ot tett ki, szemben az előző évi 2.387 MFt nyereséggel. A bázis évhez képest tehát összesen 7.716 MFt eredmény-csökkenést okoztak.

2017-ben a kapott osztalék 10.425 MFt, amely 2.605 MFt-tal magasabb (főként Rxmidas Kft.), mint a 2016-ban realizált 7.820 MFt.

Adózás előtti eredmény

A 2017. éves tevékenység adózás előtti eredménye 6.795 MFt. Ez a 2016. évhez képest 52.898 MFt csökkenést jelent.

Adó

A magyar adózási törvények szerint a társasági adó alapja csökkenthető a Társaság K+F közvetlen költségeivel és a kapott jogdíj bevétel 50%-ával. Emellett, a Társaság 2007-ben fejlesztési adókedvezményre vonatkozó igénybejelentést tett a debreceni biotechnológiai készítmények fejlesztésére és gyártására szolgáló üzemi beruházással kapcsolatban. A 2017. üzleti évre vonatkozóan a Társaságot társasági adófizetési kötelezettség nem terheli, ezért fejlesztési adókedvezményt sem érvényesít.

A tényleges adófizetési kötelezettség (társasági és iparűzési adó, valamint az innovációs járulék) 2017-ben 3.976 MFt, míg 2016-ban 4.315 MFt volt.

2017-ben a Richter 3.499 MFt halasztott adó bevételt, 2016-ban pedig halasztott adó ráfordítást (1.122 MFt) számolt el. A változás oka az IFRS átállásból adódó differenciára számolt halasztott adó, amelynek 1/3-a a 2017-es év során visszaforgott, illetve a 2017-es elhatárolt veszteség.

Adózott eredmény

A Társaság adó utáni eredménye 54.256 MFt volt 2016-ban, 6.318 MFt 2017-ben.

2.2.4 A kiemelt termékek szerepe az árbevételben

A 2017. év árbevételében 88 % volt a kiszerelt gyógyszerek aránya, a hatóanyagoké 4 %, a royalty árbevétel 5 % és a vásárolt anyag értékesítés 3 %.

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

2016. év				2017. év			
Sorrend		Árbev. MFt	Megoszl. %	Sorrend		Árbev. MFt	Megoszl. %
1	Hormonális fogamzásgátlók	82.174	28,9	1	Hormonális fogamzásgátlók	85.185	25,9
2	Cavinton/vinpocetine	27.643	9,7	2	Cavinton/vinpocetine	29.270	8,9
3	Esmya /ulipristal acetate	20.891	7,3	3	Esmya /ulipristal acetate	28.786	8,8
4	Panangin/ asparaginátok	14.037	4,9	4	Mydeton/tolperisone	16.214	4,9
5	Mydeton/tolperisone	12.312	4,3	5	Cariprazine /cariprazine	13.987	4,3
6	Verospiron/ /spironolactone	11.280	4,0	6	Panangin/ asparaginátok	13.894	4,2
7	Ace-gátlók/ /enalapril, lisinopril	8.580	3,0	7	Verospiron/ /spironolactone	12.200	3,7
8	Aflamin/aceclofenac	7.494	2,6	8	Ace-gátlók/ /enalapril, lisinopril	9.564	2,9
9	Lisonorm/ /lisinopril, amlodipine	7.487	2,6	9	Bemfola / FSH follitropin alfa	8.681	2,7
10	Quamatel/famotidine	6.673	2,4	10	Lisonorm/ /lisinopril, amlodipine	7.924	2,4
	Összesen	198.571	69,7		Összesen	225.705	68,7
	<i>Értékesítés nettó árbev.</i>	<i>285.033</i>	<i>100,0</i>		<i>Értékesítés nettó árbev.</i>	<i>328.533</i>	<i>100,0</i>

Az első tíz termékcsoport részaránya 1,0 százalékponttal csökkent a bázis időszaki értékhez képest, így az összes árbevételnek 68,7 %-át teszi ki.

A Hormonális fogamzásgátlók a vezető termékcsoport, amelynek árbevétele 85,2 MdFt, a 2016. éves szintnél 3,7%-kal magasabb, főként a Lindynette, a Regulon, az Azalia és a Diegonest növekvő értékesítésének hatására. A termékcsoport részaránya 2017-ben az összes árbevételből 25,9% volt, amely 3,0 százalékpontos csökkenés az előző évi értékhez viszonyítva.

Második legjelentősebb termékünk az originális Cavinton, amelynek árbevétele nőtt a bázis időszaki értékhez képest (Oroszország, Kína és Ukrajna növekedése). Megtartotta a harmadik helyét az Esmya, amelynek árbevétele a bázis évhez képest 37,8%-kal nőtt a nyugat-európai értékesítés növekedésének hatására. Az orosz és az ukrán forgalom emelkedésének hatására a Mydeton a negyedik helyre lépett előre, részaránya az összes árbevételből 4,9%. Főként a VraylarTM royalty árbevétel növekedésének hatására a Cariprazine bekerült a TOP 10 termékkörbe, az 5. helyre. A bázis évben negyedik helyen álló Panangin a forgalom kismértékű

csökkenése miatt a hatodik helyen áll. A Verospiron és az ACE-gátlók a bázis időszakhoz képest egy-egy helyet csúsztak vissza, előbbi 3,7%, utóbbi 2,9% árbevételhez viszonyított részaránnyal. A nyugat-európai értékesítés felfutásának köszönhetően a Bemfola a kilencedik legnagyobb forgalmat lebonyolító termékünké vált, részaránya az összes árbevételből 2,7%. Közel 6%-os forgalomnövekedés mellett a 9. helyről a 10. helyre csúszott vissza a Lisonorm. Kikerült a TOP 10 termékkörből az Aflamin és a Quamatel.

2.2.5 A vezető piacok szerepe az árbevételben

A Társaság 10 legjelentősebb piaca:

Ország	2016. év		Ország	2017. év	
	MFt	M€		MFt	M€
1. Oroszország	70.742	227,1	1. Oroszország	86.097	278,4
2. Magyarország	34.840	111,8	2. Magyarország	35.163	113,7
3. Kína	19.087	61,3	3. Amerikai Egyesült Államok	26.624	86,1
4. Amerikai Egyesült Államok	18.167	58,3	4. Kína	22.983	74,3
5. Németország	15.344	49,3	5. Németország	16.630	53,8
6. Lengyelország	13.887	44,6	6. Lengyelország	15.393	49,8
7. Ukrajna	9.216	29,6	7. Ukrajna	10.769	34,8
8. Kazah Köztársaság	7.155	23,0	8. Franciaország	9.844	31,8
9. Cseh Köztársaság	7.052	22,6	9. Nagy-Britannia	9.753	31,5
10. Franciaország	6.912	22,2	10. Spanyolország	9.070	29,3
Összesen	202.402	649,8	Összesen	242.326	783,5
Értékesítés nettó árbevétele	285.033	915,1	Értékesítés nettó árbevétele	328.533	1.062,3

A Társaság összes árbevételének 73,8 %-a származik a 10 vezető országból.

A listavezető továbbra is Oroszország. Magyarország továbbra is második a rangsorban. USA a VraylarTM árbevétel növekedés hatására a 4. helyről a 3. helyre lépett előre. Kína a hormonális fogamzásgátlók és a Bromocriptine értékesítés növekedésének ellenére lecsúszott a negyedik helyre. Németország, Lengyelország és Ukrajna megtartotta pozícióját a TOP 10 országok között (5., 6. illetve 7. hely). A Bemfola és az Esmya jelentős forgalom növekedésének hatására Franciaország két helyet lépett előre, így a 8. helyen áll. Kikerült a TOP 10 országból a Cseh és Kazah Köztársaság, helyette Nagy-Britannia és Spanyolország (Esmya és Bemfola árbevétel) 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 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.

2017-ben 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 betegeknél. Amerikai partnerünkkel, az Allergan-nal (korábban Forest Laboratories, Inc.) együttműködve viszont tovább folytak a klinikai vizsgálatok újabb indikációk törzskönyvezéséért. Ennek eredményeképpen 2017. decemberében a két vállalat bejelentette a cariprazine I típusú bipoláris betegséghez társuló, major depressziós epizódokban (I típusú bipoláris depresszióban) szenvedő, felnőtt betegek körében végzett fázis III vizsgálatának pozitív előzetes eredményeit, amelynek hatására a termék egy új indikációjának amerikai engedélyezése is belátható közelségbe került. A másik, még futó klinikai vizsgálat eredményének bejelentése 2018. első félévében várható.

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. 2017. májusában az Emberi Felhasználásra Szánt

Gyógyszerkészítmények Bizottsága (CHMP) pozitív véleményt adott ki a skizofrén felnőtt betegek kezelését célzó cariprazine-ra vonatkozóan. A döntést követően, 2017. júliusában, a Richter az Európai Unió összes tagállamára érvényes forgalombahozatali engedélyt kapott Reagila® (cariprazine) nevű készítményére. Ehhez képest, elsősorban a hosszú ártárgyalások miatt, csak jóval később jelent meg a termék a gyógyszertárakban, de az első két európai országba (Lettország és Litvánia) még decemberben megkezdődtek a kiszállítások.

A Richter fontos feladatának tartja a termékkel kapcsolatos „post approval commitment”-ek (engedélyezés utáni kötelező vizsgálatok) megfelelő végrehajtását, amelyekbe beletartoznak a preklinikai és a klinikai vizsgálatok is. A Társaság 2017. második felében beadta a Reagila® készítményre vonatkozó szabadalom hosszabbítási kérelmeket az összes európai országban, amelyeknek megadásával a termék szabadalmi lejárata 2029-re tolódik ki ezen a területen.

A cariprazine ázsiai törzskönyvezését japán partnerünk, a Mitsubishi-Tanabe Pharma Co. és partnerei végzik.

A Richter a világ egyik legnagyobb tapasztalatú 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 hatáserősségű ulipristal acetate hatásosságát és biztonságosságát erősítette meg a méhmiómában szenvedő nők körében. A sikeres amerikai klinikai vizsgálatokra alapozva partnerünk 2017-ben megkezdte a törzskönyvezési folyamatot.

A termék Fibrystal néven Kanadában már 3 éve forgalomba került és a kanadai hatóság novemberben engedélyezte annak hosszú távú alkalmazását is.

2017. decemberében az EMA Farmakovigilanciai Kockázat Elemző Bizottsága (PRAC) az EU tagállamaira érvényes vizsgálatot indított az Esmya által esetlegesen okozott gyógyszer indukált májkárosodások kivizsgálásának ügyében. 2018. február 9-én pedig az EMA átmeneti intézkedések végrehajtását kezdeményezte a felülvizsgálati eljárás részeként. A PRAC azt javasolja, hogy az Esmyával új kezelést ne kezdjenek el, de a folyamatban lévő kezelések befejezhetőek. Az intézkedések átmeneti jellegűek, céljuk a betegek egészségének megóvása. A 2018. május végéig esedékes végső döntés a 2017. decemberében elkezdett értékelési folyamat következtetéseitől függ. A Richter komolyan veszi a betegek biztonságát. A klinikai vizsgálatok során összegyűjtött adatok alapján meggyőződésünk, hogy az Esmya biztonságos készítmény és elkötelezettek vagyunk aziránt, hogy ezt az egyedi kezelési lehetőséget továbbra is biztosíthassuk a méhmiómában szenvedő nők számára.

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 2017. évben az árbevétel 11,9 %-át tette ki, összege 39.172 MFt volt.

A 2017-es év zárásakor 45 generikus fejlesztési és 16 licenc téma volt folyamatban. Növekszik a saját és a licence-ként vásárolt originális, illetve egyéb specialty fejlesztések aránya (közel 20 fejlesztési téma). Mivel a biotechnológiai és az originális fejlesztések az anyavállalatnál koncentráltak, 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 2017-ben forgalomba hozott 3 saját fejlesztésű és 6 licenc terméket, amelyek a bevezetés piacán újak minősülnek.

2017-ben az EU tagállamokban (köztük Magyarországon) a Társaság 98 új forgalomba hozatali engedélyt szerzett, ahol a forgalomba hozatali engedély jogosultja a Richter, vagy a leányvállalata.

A 2017-es év kiemelt eseménye a cariprazine és az első bioszimiláris termék, a teriparatide, forgalmazását lehetővé tevő Európai Bizottsági határozat (2017. január, illetve július).

Ebben az országkörben 41 megújítási engedély kérelmet küldtünk ki és 104 került a Társaság birtokába, valamint 83 engedélyt vontunk vissza.

A FÁK reláció 12 országában 27 új és 156 megújításra vonatkozó engedélykérelem került benyújtásra. A Társaság az év során 32 új engedélyt szerzett meg, a visszavont engedélyek száma 22 db.

Az Egyéb országok és a Latin-Amerika régiókba 2017-ben 40 új és 25 megújított engedélykérelmet adott be a Richter. Az év folyamán 39 új és 27 megújított engedély került a Társaság birtokába, valamint 2 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 szervezeti egység aktívan vesz részt olyan bioszimiláris portfólió bővítésével kapcsolatos üzletfejlesztési tevékenységekben, mint például a termékfejlesztési és a kereskedelmi célú globális partnerhálózat kialakítása.

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. 2018-ban kapacitásbővítő beruházás várható Debrecenben, hogy a legkorszerűbb biotechnológiai gyártási profil biztosíthassa a termékeket a piacra.

A bioszimiláris termékportfólió elsődleges termékjelöltjei a teriparatide (immunológia) és a pegfilgrastim (onkológia). Mindkét termék a legmagasabb növekedési ütemű terápiás csoportba tartozik.

2015 folyamán mindkét biotechnológiai termék, a pegfilgrastim és a teriparatide utolsó klinikai vizsgálatát is sikeresen befejeztük és a pozitív eredmények birtokában az őszi 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. A termék értékesítése 2019-ben várható.

2016. decemberében a Richter a pegfilgrastim kérelmét visszavonta, miután a CHMP novemberben jelezte, hogy a benyújtott adatok nem elégségesek a termék haszon/kockázat elemzésének pozitív elbírálásához. 2017-ben a Társaság a pegfilgrastim pótlólagos klinikai vizsgálatait befejezte, és a 2018-as év folyamán ismételt benyújtja az EMA-hoz a forgalomba hozatali kérelmet. 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 Csoportnak a biotechnológiai termékei fejlesztésére és forgalmazására Európában a Stada céggel, Japánban a Mochida és a Meiji Seika Pharma cégekkel, míg Koreában a DM Bio és a Dong-A Socio Holdings vállalatokkal 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 2017-ben 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. 2017-ben is hangsúlyos volt a minőségirányítási rendszer fejlesztése, a folyamatok korszerűsítése, hatékonyságának és átláthatóságának növelése informatikai rendszer fejlesztése formájában.

A Társaságnál 2017-ben 13 partneri és 4 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 minimálisan nőtt, a szilárd gyógyszerformák változatlansága mellett a kisebb arányt képviselő injekciós készítmények 13,4%-kal növekedtek.

2017-ben a saját termelésű hatóanyagok termelési értéke elszámoló áron a nem szteroid hatóanyagok esetében 37%-kal (export igények bővülése és új termékek, valamint rubel árfolyam hatása), míg a szteroid termékek esetében 2,8 %-kal nőtt.

2017-ben elkezdődött a felkészülés a szerializációra, de a projekttel kapcsolatos feladatok jelentős része 2018-ban fog befejeződni. Ezen előkészületek gyártási kapacitás kieséssel járnak, illetve jelentős mértékben kötik le a szakterületek munkaidejét.

Megemlítendő, hogy 2017-ben a Richternek jelentős munkaerőhiánnyal kellett szembenéznie, amely akadályozta a termelési tervek teljesítését.

Intenzíven folyik a termelő leányvállalatokkal való együttműködés termékátadások, technológiai transzferek, termelési jellegű bér munkák, ill. fejlesztések formájában is.

Készletek alakulása

A 2017. december 31-i mérleg szerint a készletek értéke 65.312 MFt, amely 35,2 %-kal magasabb a nyitóállomány értékénél, amely mögött a Bemfola készletek állnak.

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 2017. 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.

Az energetikai beruházások közül Budapesten a hűtőenergia korszerűsítésének második üteme, Dorogon a recirkulációs ipari hűtővíz rendszer korszerűsítésének folytatása, Debrecenben pedig a molekuláris biológiai laborépület energiaellátása érdekében felmerülő átalakítások emelhetők ki. Budapesten és Dorogon folyamatos az infrastruktúra megújítása (fűtés, hűtés, préslevegő ellátás) az energia felhasználás optimalizálása érdekében.

Az energetikai irányítási rendszer középtávú terveinek megfelelően 2017-ben mérőműszerek telepítése, felügyeleti rendszerek korszerűsítése zajlott.

2017-ben az energiefelhasználás volumene a Társaság egészére nézve kis mértékben csökkent az előző évhez képest. A 2,9 %-os költségcsökkenés a volumen 1,1 %-os és az energiaárak 1,8 %-os csökkenéséből tevődik össze. Az energiahordozó és víz költség a Társaság egészére nézve 7,6 MdFt-ot tesz ki, amely tartalmazott 96,5 MFt energia-adót és vízterhelési díjat is.

3.4.2 Környezetvédelem, munkaegészségügy, biztonságtechnika

Környezetvédelem

A Társaság számára kiemelt feladat, hogy a gyógyításra szánt készítmények előállításánál a környezetet a legkisebb mértékben terhelje, ezért az elérhető legkorszerűbb technikákat alkalmazza a környezetre gyakorolt negatív hatások folyamatos mérséklése érdekében.

A környezeti kockázatok és a tényleges környezetvédelmi hatások tekintetében az egyes gyártó tevékenységek nagy eltéréseket mutatnak:

- A gyógyszer hatóanyagok gyártása jellemzően vegyipari tevékenység. A felhasznált anyagok csak kis hányada épül be az előállítandó, nagy tisztaságú végtermékekbe, így ezen újra nem hasznosítható felhasznált anyagok környezeti terhelése és kockázata a „vegyipari technológiák” esetében a legmagasabb.
- Tevékenységének jellegéből adódóan a biotechnológián alapuló gyártás nem teszi lehetővé a környezetre ártalmas anyagok nagy mennyiségben történő felhasználását, így mind a környezeti terhelés, mind a kockázat csekély mértékű.
- A gyógyszerkészítmények gyártása kiszerező jellegű, a felhasznált anyagok nagy része a termékbe beépül. A környezeti terhelés és a kockázat csekély mértékű.

A Társaság környezetvédelemmel kapcsolatos szempontjait a Környezetvédelmi Politika tartalmazza, amelynek megvalósulását az ISO 14001 alapú, tanúsított Környezetközpontú Irányítási Rendszer (KIR) biztosítja. A KIR a környezeti, a természeti környezetre ható kockázatokat elemzi és kezeli a szabvány előírásainak megfelelően (kibocsátási határértékek betartása, adatszolgáltatások elkészítése, engedélyek megléte). A KIR megfelelő működését, kockázatkezelését a független külső tanúsító szervezet által évente megtartott felügyeleti auditok igazolják.

A Richter a környezeti szempontból lényeges teljesítmény mutatókat a Global Reporting Initiative (GRI guidelines) útmutatásai alapján állítja össze és mutatja be a megvalósult és tervezet intézkedésekkel, illetve ezek értékelésével együtt a kétévente kibocsátott, interneten is elérhető, Fenntarthatósági Jelentésben.

A Társaság budapesti telephelye, dorogi fióktelepe és debreceni telephelye Egységes Környezethasználati Engedéllyel (IPPC) rendelkezik.

Munkaegészségügy, biztonságtechnika

A Richter munkahelyeinek jellemző veszélyforrása a veszélyes vegyi anyagok jelenléte. Megfelelő eljárások, eszközök állnak rendelkezésre az elfogadható szintre történő csökkentés érdekében. A Richter a kémiai biztonság követelményeit már a kutatási szakaszban, a gyártástervezésekben is érvényesíti, a műszaki védelmi záruk, emberi erőforrás-menedzsment mellett (képzés, kiválasztás, munkaszervezés, egészségmegőrző programok).

A Társaság folyamatosan dolgozik a munkaegészségügyi és biztonságtechnikai folyamatok optimalizálásán, ennek köszönhetően 2017-ben sikerrel zárult a Munkabiztonsági és Egészségügyi (MEBIR: OSHAS 18001:2007) Irányítási Rendszer felülvizsgálati auditja, igazolva, hogy a belső auditok, oktatások, szabályozás, teljesítményértékelés, a kockázatkezelés és a munkahelyi ártalom-mérések megfelelően zajlanak. A Biztonságtechnikai Laboratórium Budapesten és Dorogon rendelkezik mérőkapacitással, tevékenysége valamennyi hazai telephelyre kiterjed. Folyamatos mérési területbővítéssel, szervezeti és személyi fejlesztéssel évek óta fenntartja az akkreditált státuszt.

Budapest alsó küszöb, Dorog felső küszöb szerinti veszélyes üzemnek minősül, Debrecen viszont nem minősül veszélyes üzemnek.

A Richter maradéktalanul teljesíti a REACH és a CLP EU irányelvek által megfogalmazott kémiai biztonsági követelményeket, valamint különös figyelmet fordít a robbanásvédelmi (ATEX direktíva) és a súlyos balesetek megelőzéséhez fűződő követelmények megvalósítására.

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.

2017-ben a biztonságtechnika feladatköre a sugárvédelmi feladatokkal bővült. Felmérések és korrekciós intézkedések után megkezdődött a Sugárvédelmi Szabályzat eljárásba foglalása.

Vízszennyezés, vízminőség- és zajvédelem

2017-ben 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

2017-ben a veszélyes hulladékok égetéssel, lerakással, valamint komposztálással kerültek ártalmatlanításra, valamint a Társaságnál 2012. óta szelektív hulladékgyűjtés történik. A hulladékártalmatlanítás költségei 9,0 %-os növekedést követően 957 MFt-ot tettek ki 2017-ben.

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.

2017. év végén az Igazgatóság elfogadta a 2016-ban indított Richter IT 2020 projektet, amelynek célja egy modern, a vállalat stratégiáját, nemzetközi működését hatékonyan támogatni képes új informatikai szervezet kialakítása. Ennek keretében megkezdődtek a széttagolt, egyedi IT partneri szerződések újragondolása, és a nemzetközi, Csoport szintű szerződések megkötése a stratégiai partnerekkel, amelyek jelentős költség megtakarításokat és egyben hatékonyabb Csoport szintű működést tesznek lehetővé. Továbbá, bevezetésre került egy új, „Best Practice” alapokon nyugvó IT projekt és portfólió kezelési módszertan is, amely megteremti a transzparenciát az informatikai fejlesztések és az üzleti prioritások szerinti megvalósítások között.

A vállalat informatikai rendszereiben 2017-ben is jelentős fejlesztések valósultak meg, közülük a legjelentősebb eredmények, események:

- Folytatódott a 2016-ban megkezdett Szerializáció, Track and Trace projekt, amelynek feladata a Richter Csoport összes gyártósorára, gyártás közbeni egyedi vonalkód író és olvasó telepítése.
- 2017-ben kifejlesztésre került az Elektronikus Változás Kezelő Rendszer (EV / change), amely kezeli, tárolja és munkafolyamatában támogatja a Társaság egészére vonatkozó változásokat (change-eket).
- Elkészült az új patikalátogató rendszer (Sappire) és bevezetésre került az SAP Treasury rendszer.
- Ebben az évben is több területen (kereskedelem, kutatás, logisztika) sor került a meglévő rendszerek továbbfejlesztésére.

4. Humán erőforrás gazdálkodás

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 (hatósági szabályok által előírt képzések mellett az informatikai tudás fejlesztése és nyelvi képzések) és életminőségének javítását, valamint a magas színvonalú teljesítményt nyújtó alkalmazottak megtartását a magas szintű teljesítmény és az üzleti célok elérése érdekében.

A Richter célja, hogy mindenkinek egyenlő foglalkoztatási esélyeket biztosítson, és hogy a jelentkezőket és a munkavállalókat személyes jellemzőiktől, például (a helyi jogszabályokban meghatározott) faji vagy etnikai hovatartozástól, bőrszíntől, vallási vagy világnézettől, származástól, nemtől, szexuális beállítottságtól, kortól, nemi identitástól vagy annak kifejeződésétől, nemzetiségtől, családi állapottól, várandósságtól,

gyermekszüléstől vagy azzal kapcsolatos egészségügyi állapottól, genetikai tulajdonságtól, katonai szolgálattól, egészségügyi állapottól, illetve az alkalmazandó jogszabályok által védett egyéb jellemzőktől függetlenül egyenlő bánásmódban részesítse.

A Richterben dolgozó nők számára a szakmai és vezetői karrier lehetősége egyaránt nyitva áll. A Társaságnál dolgozók 49%-a nő, a vezetők között (osztályvezető helyettestől az első számú vezetőig) pedig 41% a női munkavállalók aránya. A Richter számos lehetőséget biztosít a fejlődni vágyó kollégáknak, a Társaság által támogatott képzéseken a nők és a férfiak hasonló arányban vesznek részt.

1992. áprilisa óta a Társaság dolgozóinak érdekképviselőjét a VDSZ Gyógyszergyári Szakszervezete látja el, amely egy önálló érdekvédelmi társadalmi szervezet. Elsődleges célja a munkavállalói érdekek folyamatos képviselése, funkciója szerint pedig információs hídként szolgál a munkáltató és a munkavállalók között, olyan témákban, mint a Kollektív Szerződés, a bérmegállapodás és egyéb munkavállalókat érintő ügyek.

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 foglalkoztatottak zárólétszáma 2017. december 31-én 7.036 fő volt, ebből 5.342 fő Magyarországon állt alkalmazásban. Ez utóbbi létszámból 2.742 fő szellemi tevékenységet folytat, közülük 2.131 fő diplomás. A Magyarországon foglalkoztatott diplomások aránya a szellemi foglalkoztatottakhoz viszonyítva 78 % volt.

5. Tárgyi és immateriális eszközök beruházási ráfordításai

A 2017. évben a tárgyi eszközök és immateriális javak beruházási kiadásainak együttes összege 54.287 MFt, az aktiválások értéke 26.859 MFt. A tárgyi eszközök befejezetlen beruházásainak december 31-i állománya 19.973 MFt.

A 2017. évi beruházási tevékenység főbb irányai területenként:

Biotechnológia

A biotechnológiai üzletágat érintő beruházásokra 2017. évben összességében 3.602 MFt-ot fordított a Társaság. Egy debreceni pályázat keretében Molekuláris biológiai labor kerül kialakításra, melynek kivitelezési munkái döntő többségében elkészültek. 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 2017-ben a termelő üzemekben összesen 11.204 MFt összegben hajtott végre beruházást.

A készgyógyszer-gyártás területén, az RGK VI. projekt keretében a töltő-liofilező gépsor beszállítója nem tudta még az összes követelményt teljesíteni, így a termelés nem volt megkezdhető. A létesítmény többi része üzemel. A Kiszerező üzem hormon részlegének kapacitásbővítését célzó kivitelezés I. üteme befejeződött. Folytattuk a régebbi, de még sokáig használható termelő berendezések vezérlésének minőségbiztosítási szempontból szükségessé váló cseréjét. A késztermék csomagoló üzemekben a megvalósulás fázisába lépett a termékek egyedi azonosítását biztosító ún. szerializációs projekt, amely a következő évben is jelentős erőforrásokat vesz igénybe és a leányvállalatokat is érinti. 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 üzemben az ulipristal gyártósor függetlenítése és a kiszolgáló épület bővítése megkezdődött. Szteroid II. üzemben a tisztatér, a kromatográfia és tartálpark elkészült. Az üzem kb. 900 kg végtermék gyártására lesz képes. A Szintetikus III. üzemben a II. csarnok homlokzat és a fejpület 2. emeletének rekonstrukciója befejeződött.

A budapesti hatóanyag-gyártás területén, a BIO II. üzemben a kísérleti fermentációs feldolgozó sor kialakításának folytatása, a Kémia I. üzem végfeldolgozójában a GMP követelmények szigorodása miatt szükségessé vált munkák ötödik üteme, valamint a BIO I. üzemben a szervdarálás korszerűsítése emelhető ki.

Termeléstámogatás

A 2017. évi termeléstámogatási területen végrehajtott beruházások összege 3.782 MFt.

A környezetvédelmi beruházások keretében folytattuk a dorogi csatornahálózat - több éves terv keretében megvalósuló – felújítását és a vízgyűrés tisztító medencék rekonstrukcióját.

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 az ún. Lampart telepi hűtőközpontban végeztünk nagyobb korszerűsítést, valamint növeltük a York hűtőtorony kapacitását. Dorogon folytatódott a recirkulációs hűtővíz rendszer átépítése.

A raktárgazdálkodás területén megkezdődött egy olyan átfogó koncepció előkészítése, amely kitér az Órmény utca melletti területek rehabilitációjára, a vecsési raktártelep fejlesztésére és megvizsgálja a dorogi lehetőségeket is.

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 2017. évben a Társaság összesen 2.372 MFt beruházási kiadást teljesített. Ennek jelentős hányada eszközök és műszerek beszerzéséhez kapcsolódott.

Licencek, egyéb immateriális javak

A licencek és egyéb immateriális javak beruházási kiadásainak 2017. évi értéke 26.888 MFt, mely a különböző licence jogok megvásárlására (Richter - PregLem közötti ügylet az Esmya észak-amerikai immateriális eszközhöz kapcsolódóan, Levosert, SHACT /Short Acting Lidocaine/), valamint az új és megújított gyógyszer törzskönyvek megszerzésére fordított összeget tartalmazza.

Egyéb

2017-ben a vállalat működését támogató informatikai beruházásokra 2.146 MFt-ot, míg a külföldi hálózat feltételeinek javítására 601 MFt-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 piacon tevékenykedő gyártó vállalat a 2017. évben kiemelkedő eredményt nyújtott. Az elmúlt években bekövetkezett jelentős hatósági árcsökkentések következtében több originális terméket kivontak a piacról, ami pozitívan befolyásolta több generikus termék forgalmát.

A Társaság üzemi szintű eredménye jelentősen megnőtt, köszönhetően a megemelkedett forgalomnak.

A Gedeon Richter Romania S. A. 2017. évi beruházási tevékenysége elsősorban a Richter cégcsoportban betöltendő szerepét támogató stratégiai projektekre épült. Kiemelendők a tablettá üzem bővítésére és a csomagoló üzemegység fejlesztésére irányuló beruházások, valamint az IT rendszer fejlesztése, továbbá a gyárterületen végzett tereprendezési és épület- felújítási munkálatok elvégzése.

2017. év folyamán az anyavállalat a román termelő vállalatában 49.779 eRON tőkeemelését hajtott végre, 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, 464 fős állományi létszámmal működő vállalat saját termékeinek értékesítését a lengyelországi marketing tevékenységű leányvállalat is hatékonyan támogatta.

A 2017. 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 meghaladva, 244 mPLN összárbevételt realizált, elsősorban a kiugróan magas Groprinosin eladásoknak köszönhetően.

A Richter oroszországi gyára, a **ZAO Gedeon Richter-RUS** 2017. évi tevékenységét kevesebb negatív hatás érte, mint az előző években. A rubel árfolyama kisebb ingadozásokkal, de összességében erősödő tendenciát mutatott, ami összefüggésben van az általános orosz gazdasági helyzet stabilizálódásával. Szilárdult a vevők fizetési fegyelme is, ami ugyancsak jótékony hatással volt a vállalat eredményére. Az árbevételi terveket minden mutató alapján sikerült jelentősen túlteljesíteni, ennek fő forrása a jelentősen megnövekedett disztribúciós termék forgalma volt. Ezzel egy időben több teljes ciklusban történő termék gyártása is megindult, ami várhatóan a következő években teljeseedik ki.

A vállalat fő szerepköre továbbra is a termelés és a disztribúció, melyet az anyavállalat marketing tevékenysége támogat. A teljes ciklusban történő gyártások beindulásával a portfólió nem csak növekszik, de jelentősen változik is.

A vállalat 2017. évi beruházási ráfordításait saját erőből fedezte, emellett az anyavállalattal szemben fennálló szállítói számlatartozásait is időben tudta rendezni.

A **Richter Themis Ltd.** 2017-ben továbbra is elsősorban a Richter-csoportnak gyártott és értékesített intermediereket és hatóanyagokat. A termékportfólióban ugyan folyamatosan történtek változások, de a kikerülő termékeket sikerült új hatóanyagok gyártásával pótolni, így továbbra is biztosított volt a folyamatos és megfelelő kapacitáskihasználtság. A gyártott termékek egy kisebb részét külső partnernek szállította. 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 2017. 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, de külső kapcsolatai is tovább bővülnek. A vállalat eredményessége az előző évekhez képest kiugró mértékben javult, üzleti évét jelentős adózott eredménnyel zárta.

2017-ben 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 az EU területére 2014. májusában kapott forgalombahozatali engedélyt, és amelyet már több mint 20 országban értékesítenek. 2017. évben elkezdődött a vállalat tevékenységeinek Richter rendszerébe történő integrálása, elsőként a Richter átvette a Bemfola[®] teljes disztribúcióját, majd a termék nyugat-európai marketing tevékenységét, továbbá szeptembertől a termék másodlagos csomagolását is.

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 2017. 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. 2017. év folyamán is további nőgyógyászati termékekkel bővült a már kiépült hálózat termékportfóliója.

2017. év folyamán a Richter tovább bővítette a nyugat-európai marketinghálózatát egy újabb leányvállalattal, **Gedeon Richter Ireland Ltd** néven. A leányvállalat Írországban a Richter nőgyógyászati portfólióját támogatja.

A **Gedeon Richter Marketing Polska Sp. z o. o.** a 2017. évben hatékony és fokozott segítséget nyújtott lengyel termelő leányvállalatunknak az egyre agresszívabb árversennyel működő lengyel piacon. A vállalat stabil forgalommal, mérsékeltebb 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 képviselő 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 nettó költség plusz árrés számlázásával működnek, így a költségeik folyamatos fedezete biztosított, stabil likviditás mellett.

A **Gedeon Richter (China) Pharmaceuticals Co. Ltd.** 2017-ben már 100 %-os Richter-es tulajdonként üzemelt, emellett a két üzletági marketing tevékenység is (OC és OTC) ebbe az egy cégbe került összevonásra. Árbevételi tervét a nehézségek ellenére is sikerült túlteljesítenie, az eredmények fő motorja továbbra is a Cavinton injekció és Bromocriptine tableta értékesítési eredménye. A portfólió perspektivikus bővítésére egyre nagyobb szükség van ahhoz, hogy az árbevételben tapasztalt fejlődési ütemet tartani tudjuk. Reményeink szerint a termékek törzskönyvi engedélyének megszerzéséhez szükséges egyre nagyobb mértékű tevékenység jelentős eredményeket tud hamarosan felmutatni ezen a téren.

A **Pharmarichter O.O.O.** a moszkvai székhelyű, promóciós beszerzéseket, azok raktározását és elosztását bonyolító társaság, a 2017. év során tevékenységét mind szakmai, mind pénzügyi értelemben eredményesen végezte.

Az előző évben bekövetkezett nemzeti valuta erős devalvációját követően Kazahsztán gazdasága fokozatosan helyreáll. Míg a GDP növekedési üteme 2016-ban 0,1%, a tárgy évben pedig 4,3% volt, illetve a fogyasztói árindex 15,9%-ról 4,3% szintre javult. Továbbá, 2017. július 1-jétől kezdődően a társaságok minden alkalmazottjuk után jövedelmük 1%-ának erejéig önkéntes kölcsönös egészségpénztárba munkáltatói hozzájárulást fizetnek. A felsorolt környezeti effektusok pozitív hatást gyakoroltak a 100%-os Richter tulajdonú, disztribúciós és marketing szolgáltatásnyújtási tevékenységet végző **Gedeon Richter KZ L.L.P.** vállalat számainak alakulásában.

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 2017-ben 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. 2016-ban került bevezetésre az Esmya, 2017-ben pedig további termékekkel bővült a portfólió.

2017. augusztusában a Richter 100%-os tulajdonossá vált **Gedeon Richter Mexico SAPI de CV** vállalatnak. A vállalat termékportfóliója az előző időszakhoz képest 50%-kal növekedett és a további bővüléshez szükséges törzskönyvek, engedélyek beszerzése is folyamatban van. A szervezetfejlesztés és a marketing tevékenységek növekedése miatt

kialakult likviditási problémák ellensúlyozására a Richtertől 94.963.614,22 MXN összegű tőkeemelést eszközöltek az év végén.

Brazíliában a 2017-es 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 738.000 BRL tőkeemelést hajtottak végre.

2014. májusában akvizíciós szerződést írt alá a Társaság a **Mediplus N.V.** vállalat megvételéről, aminek eredményeképpen a Richter Curaçao, Bolívia, Chile, Peru és Ecuador területén is rendelkezik érdekeltséggel, 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, a bolíviai leányvállalat fokozatos leépítése mellett.

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 2017-ben a várakozásokat is felülmúlva tudta növelni árbevételét stabil fedezeti hányad mellett. Mindezt élesedő piaci verseny, növekvő számú versenytárs és romló engedmény kondíciók

közepette érte el. A belső folyamatok közül említést érdemelnek a logisztikai beruházások, az új raktárház, a bővülő terméklista, az értékesítési csapat kiemelt fejlesztése, a vevői igényekre szabott kereskedelempolitika. Egész évben stabil pozitív üzemi eredményt könyvelhetett a vállalat. Az együttműködési folyamatok továbbra is 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. 2017-ben már nem történt patikai licenc értékesítés, viszont újranyitottak patikákat, így decemberben 94 működő egységből állt a patikalánc. Az egy patikára jutó árbevétel átlagosan 6%-kal magasabb az előző évinél. A veszteségesen működő patikák száma 28%-kal csökkent és a javuló patikák licencei esetében a korábbi években elszámolt értékvesztés visszafirása 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.

Richpangalfarma S.R.L. a Richter kizárólagos forgalmazója Moldovában. A nagykereskedelmi disztribútor sikerességét jelzi az elért 22%-os gyógyszerpiaci részesedés. A 65%-os tulajdonú gyógyszer-nagykereskedelmi tevékenységet 1996 óta ellátó leányvállalatunk a szolgáltatás minőségére összpontosít. A Richter moldovai képviselője, illetve a nagy- és kiskereskedelmi vállalatok között kialakított kooperáció nagyban hozzájárul a hatékonyság növeléséhez, a munkaerő jobb kihasználásához, a piaci versenyben való minél jobb szereplés eléréséhez.

A Richter termékek kiskereskedelmi értékesítését Moldovában hatékonyan támogatja a patikai hálózatot működtető **GR–Retea Farmaceutica S.R.L.** A 2017-es évet a szabályozói környezetben bekövetkezett változásokhoz való alkalmazkodás jellemezte. A patikai hálózat az alacsonyabb kategóriába átcsoportosított készítmények okozta árréstömeg-csökkenést a nagyobb árréssel rendelkező, vény nélkül is kiadható szerek ajánlásával igyekezett kompenzálni az elmúlt évben.

Örményország gazdasága továbbra is nehéz helyzetben van. Ebben a gazdasági környezetben a Richter örményországi kis- és nagykereskedelmi érdekeltségei is jelentősebb visszaesést mutattak a 2017. évben. A lecsökkent forgalom mellett a **Richter Lambron O.O.O.** nagykereskedelmi leányvállalat az előző évvel ellentétben 2017-ben nem tudta pozitív tartományban tartani az adózás előtti eredményét, a vállalat veszteséges évet zárt.

A 27 patikával rendelkező **Gedeon Richter Aptyeka Sp O.O.O.** gyógyszer-kiskereskedelmi cég a nagykereskedelmi vállalathoz hasonlóan szintén nehezen képes megbirkózni a piacon uralkodó viszonyokkal, illetve önréből tartani a korábban elért szinteket. Ugyanakkor, ábevétele 2016-hoz képest csak minimálisan csökkent, és bár adózott eredménye továbbra is negatív, a veszteség szintjét valamennyivel mérsékelni tudta.

Jamaikában a két, nagykereskedelmi tevékenységet ellátó többségi vegyesvállalat (**Medimpex Jamaica Ltd.** és **Medimpex West Indies Ltd.**) működését folyamatosan növekvő árbevétel jellemzi. Tevékenységük következtében 2017-ben a Richter termékeinek térségbeli disztribúciója növekedett. A sikeres működést árnyalja, hogy a térségben felgyorsult a jamaikai dollár devalvációja az amerikai dollárral szemben.

A magyarországi nagykereskedelmi részesedésben nem történt változás, a Richter változatlanul az ország legnagyobb gyógyszer-disztribúciós vállalatának egyik tulajdonosa. A **Hungaropharma Zrt.** eredménye az előző években útjára indított hatékonyság növelésre irányuló intézkedések hatására 2017-ben jelentősen javult. 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 2017-ben. 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: az orosz-ukrán konfliktus és olaj világpiaci árának alacsony szintje a FÁK régióban forgalom visszaeséseket okoz és növeli a bizonytalanságot	<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 - A piaci jelenlét és árbevétel növelése az EU és az USA piacain
Verseny és áremorzsolódás	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, gyártás és értékesítés	Az originális termékek kutatásához, gyártásához és értékesítéséhez, 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 - Az originális termékekre vonatkozóan mellékhatás bejelentési rendszerek működtetése
A vállalatcsoport tevékenységének komplexitása nő, diverzifikáltabb piacok	A nőgyógyászati és a központi idegrendszeri termékek árbevételének növelése kapcsán felmerülő kockázatok. A specializált értékesítési 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 a Bemfola bevezetésének koordinálására - A piaci jelenlét és az értékesítési hálózat erősítése Nyugat-Európában - Saját értékesítési hálózat kialakítása Latin-Amerikában - Együttműködés a licenz partnerünkkel a cariprazine európai bevezetésében.
Munkaerő biztosítása	A kulcsfeladatokat ellátó kvalifikált munkavállalók megtartásához, illetve a fizikai állományú munkaerő biztosításához és megtartásához kapcsolódó kockázat	<ul style="list-style-type: none"> - HR stratégia gyakoribb felülvizsgálata, a munkaerő piachoz alkalmazkodó béremelések - Képzési tervek, karrier-/utánpótlási programok - Teljesítményértékelési rendszer - Optimális létszám keretek meghatározása - 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, A szerializáció (kiszertelt gyógyszer készítmények dobozszintű egyedi azonosítása) bevezetése 2019-től kötelező	<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 - Felkészülési program a szerializáció bevezetésére
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	- Vevőminősítés, fizetési feltételek és értékesítési limitek meghatározása - Követelésállomány értékelés - FÁK vevők hiteleinek 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 - Felkészülés az adókedvezmény hatósági ellenőrzésére

8. Mérlegfordulónap után bekövetkezett események

2018. január 2-án a Társaság Igazgatósága értesítést tett közzé, hogy Christopher William Long 2017. december 31. napi hatállyal lemondott az Igazgatóságban betöltött tagságáról.

2018. február 9-én az EMA átmeneti intézkedések végrehajtását kezdeményezte a felülvizsgálati eljárás részeként. A PRAC azt javasolja, hogy az Esmyával új kezelést ne kezdjenek el, de a folyamatban lévő kezelések befejezhetőek. Az intézkedések átmeneti jellegűek, céljuk a betegek egészségének megóvása. A 2018. május végéig esedékes végső döntés a 2017. decemberében elkezdett értékelési folyamat következtetéseitől függ.

2018-ban a szinergiák kihasználása érdekében megkezdődik a Gedeon Richter Polska és a Gedeon Richter Marketing Polska összeolvadása.

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 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 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 Nemzetközi
Pénzügyi Beszámolási Standardok szerinti
2017. évi egyedi éves beszámoló tervezetéről



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Richter Gedeon Nyrt. részvényeseinek

Az éves beszámoló könyvvizsgálatáról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük a Richter Gedeon Nyrt. (a „Társaság”) mellékelt 2017. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely a 2017. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 759.717 M Ft – valamint az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és átfogó eredménykimutatásból – melyben a tárgyévi átfogó eredmény összesen 7.782 M Ft nyereség –, saját tőke változás kimutatásból, cash-flow kimutatásból, 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 2017. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről és cash-flow-járól az Európai Unió („EU”) által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokban („IFRS”) foglaltakkal összhangban valamint az minden lényeges vonatkozásban a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénynek (a továbbiakban: „számviteli törvény”) az EU által befogadott IFRS-ek szerint összeállított éves beszámolóra vonatkozó kiegészítő követelményeinek megfelelően készült.

Véleményünk összhangban van az auditbizottságnak címzett kiegészítő jelentésünkkel.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói 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.

Függetlenek vagyunk a Társaságtól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelnünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

A Társaságnak a 2017. január 1-jétől 2017. december 31-ig tartó üzleti évben általunk nyújtott nem könyvvizsgálói szolgáltatások az éves beszámoló 5. mellékletében kerültek bemutatásra.

Legjobb tudásunk és meggyőződésünk szerint kijelentjük, hogy az általunk nyújtott nem könyvvizsgálói szolgáltatások összhangban vannak a Magyarországon alkalmazandó jogszabályokkal és előírásokkal és nem nyújtottunk az Európai Parlament és a Tanács 537/2014-es rendeletének 5. cikke, és a Magyar Könyvvizsgálói Kamaráról, a könyvvizsgálói tevékenységről és a könyvvizsgálói közfelügyeletről szóló 2007. évi LXXV. törvény 67/A (1) és (2) bekezdése szerinti tiltott szolgáltatásokat.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.



Könyvvizsgálati megközelítésünk

Áttekintés

Lényegesség	A könyvvizsgálat során alkalmazott lényegességi szint 2.800 M Ft
Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések	<ul style="list-style-type: none">Az Esmya immateriális jószág és a PregLem S.A. részesedés értékeléseA leány-, társult- és közös vezetésű vállalkozásokban lévő részesedések értékelése (a PregLem S.A. részesedésen kívül)

A könyvvizsgálatunk megtervezése során meghatároztuk a lényegességi szintet és felmértük az éves beszámoló lényeges hibás állításának kockázatait. Figyelembe vettük különös tekintettel azokat a területeket, amelyek vezetői megítélést igényelnek; például olyan jelentős számviteli becsléseket, amelyek feltételezéseken és bizonytalan jövőbeli eseményeken alapulnak. Mint minden könyvvizsgálatunk esetében, a kontrollok vezetés általi felülírásával kapcsolatos kockázatokkal is foglalkoztunk, ideértve többek között annak az értékelését, hogy azonosítottunk-e olyan, elfogultságra utaló bizonyítékokat, amelyek csalásból eredő lényeges hibás állításra utalnak.

Lényegesség

Könyvvizsgálatunk hatókörét befolyásolta az általunk alkalmazott lényegességi szint. A könyvvizsgálat úgy kerül megtervezésre, hogy kellő bizonyosságot nyújtson arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából. A hibás állítások akkor minősülnek lényegesnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Szakmai megítélésünk alapján meghatároztunk a lényegességhez kapcsolódó bizonyos nagyságrendi küszöbértékeket, ideértve az éves beszámoló egészére vonatkozó lényegességi szintet, amit az alábbi táblázatban mutatunk be. Ezek és egyéb minőségi tényezők figyelembe vételének segítségével határoztuk meg a könyvvizsgálatunk hatókörét, a könyvvizsgálati eljárásaink jellegét, ütemezését és terjedelmét, valamint a hibák önmagukban vagy együttesen az éves beszámoló egészére gyakorolt hatásainak értékelését.

Lényegességi szint	2.800 M Ft (2016: 2.735 M Ft)
Meghatározás módja	Az Esmya immateriális jószág és a PregLem S.A. részesedés értékvesztéseivel korrigált adózás előtti eredmény nagyságrendileg 5%-a.
Az alkalmazott viszonyítási alap kiválasztásának magyarázata	Az Esmya immateriális jószág értékvesztése és a PregLem S.A. részesedés értékvesztése egyedi előfordulású eseményhez kapcsolódik, amely az éves beszámoló 3.1 mellékletében került bemutatásra. A lényegességi szint meghatározása során azért az ezek hatásával módosított adózás előtti eredményből indultunk ki, mert megítélésünk szerint az éves beszámoló felhasználói a Társaság teljesítményét alapvetően az egyedi tételek nélküli adózás előtti eredmény alapján értékeli. Az 5%-os arány összhangban van a szektorban működő profitorientált társaságok esetében alkalmazottal.

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 egészére vonatkozó könyvvizsgálatunkkal összefüggésben 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
<p>Az Esmya immateriális jószág és a PregLem S.A. részesedés értékelése</p> <p>2017. december 31-én a Társaság a PregLem S.A.-hoz kapcsolódóan a mérlegben 51.327 M Ft részesedéssel valamint az Esmyahoz kapcsolódóan 21.916 M Ft immateriális jószággal rendelkezik.</p> <p>A vezetés a kapcsolódó megítéléseket, egyenlegeket és becsléseket az éves beszámoló kiegészítő mellékletének számviteli politikára vonatkozó IV)-V), IX) fejezetében és a 13. mellékletben mutatja be.</p> <p>Az Esmya immateriális jószághoz és ezáltal a PregLem S.A. részesedéshez kapcsolódó bizonytalansági tényezők az éves beszámoló 3.1 mellékletében kerültek bemutatásra.</p> <p>A vezetés az értékvesztés-indikátorként azonosította az Esmya immateriális jószághoz kapcsolódó, az éves beszámoló 3.1 mellékletében bemutatott eseményeket, ezért elvégezte az immateriális javak értékvesztés tesztjét.</p> <p>Az Esmya immateriális jószág és Preglem S.A. részesedés egyenlegének nagysága, az éves beszámoló 3.1 mellékletében bemutatott értékvesztés indikátorok valamint az értékvesztés vizsgálatához szükséges jövőbeli eredményekre és a jövőbeli pénzáramok diszkontálása során használt kamatlábra vonatkozó vezetői becslések miatt fordítottunk kiemelt figyelmet erre a területre.</p>	<p>Eljárásaink során kritikusan megvizsgáltuk a vezetés által elkészített értékvesztés modellek kialakítását, valamint az értékvesztés modellekben alkalmazott feltételezések ésszerűségét az alábbi eljárások segítségével:</p> <ul style="list-style-type: none"> • a Társaság modelljeiben szereplő kulcsfontosságú piaci feltételezéseket külső forrásokkal, valamint a Társaság vezetősége által jóváhagyott tervekkel vetettük össze. Vizsgálatunk során többek között az alkalmazott diszkontlábakra, hosszú távú növekedési rátákra és a devizaárfolyamokra fókuszáltunk; • az értékelés módszertanának vizsgálata során, ahol szükségesnek ítéltük, bevontuk az értékelési szakértőinket is; • a jövőbeli cash-flow tervek megbízhatóságát múltbeli adatokkal és korábbi előrejelzésekkel vetettük össze; • teszteltük a modellek matematikai pontosságát és érzékenységét; • megismertük az eszközök értékesítési lehetőségeit és amennyiben ez lehetséges volt a feltételezéseket külső adatokhoz egyeztettük; • megvizsgáltuk a megtérülő értékek és a könyvszerinti értékek összevetését és az értékvesztés elszámolását. <p>Egyeztettük az éves beszámoló 3.1, 12. és 13. mellékletében szereplő közzétételeket a számviteli nyilvántartásokkal.</p> <p>Összevetettük az éves beszámoló 3.1 mellékletében és 13. mellékletében közzétett információkat az IAS 1 - A pénzügyi kimutatások prezentálása és az IAS 36 - Az eszközök értékvesztése standardok követelményeivel.</p> <p>Az általunk végrehajtott eljárások során nem azonosítottunk lényeges hibát, a vezetés által alkalmazott feltételezések ésszerű tartományon belül találhatók.</p>

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

A leány-, társult és közös vezetésű vállalkozásokban lévő részesedések értékelése (a PregLem S.A. részesedésen kívül)

A Társaság leány-, társult és közös vezetésű vállalkozásokban 118.269 M Ft részesedéssel rendelkezik a PregLem S.A. részesedésen kívül.

A vezetés a kapcsolódó megítéléseket, egyenlegeket és becsléseket az éves beszámoló kiegészítő mellékletének számviteli politikára vonatkozó IX) és a 13. mellékleteiben mutatja be.

A leány-, társult és közös vezetésű vállalkozásokban levő tartós részesedés egyenlegének nagysága, valamint az értékvesztés vizsgálathoz szükséges jövőbeli eredményekre és a jövőbeli pénzáramok diszkontálása során használt kamatlábra vonatkozó vezetői becslések miatt fordítottunk kiemelt figyelmet erre a területre. Ilyen megítélés volt szükséges a GRMed Company Ltd., GR Mexico S.A.P.I de C.V, és a Finox Holding AG 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

Kiemelt figyelmet fordítottunk a GRMed Company Ltd., GR Mexico S.A.P.I de C.V. és a Finox Holding AG-hez kapcsolódó részesedésekre, amelyekhez kapcsolódóan a Társaság az értékvesztés vizsgálatot a tervezett jövőbeni pénzáramok alapján végzi. Eljárásaink során kritikusan megvizsgáltuk a vezetés által elkészített értékvesztés modellek kialakítását, valamint az értékvesztés modellekben alkalmazott feltételezések ésszerűségét az alábbi eljárások segítségével:

- a Társaság modelljeiben szereplő kulcsfontosságú piaci feltételezéseket külső forrásokkal, valamint a Társaság vezetősége által jóváhagyott tervekkel vetettük össze. Vizsgálatunk során többek között az alkalmazott diszkontlábakra, hosszú távú növekedési rátákra és a devizaárfolyamokra fókuszáltunk;
- az értékelés módszertanának vizsgálata során, ahol szükségesnek ítéltük, bevontuk az értékelési szakértőinket is;
- a jövőbeli cash-flow tervek megbízhatóságát múltbeli adatokkal és korábbi előrejelzésekkel vetettük össze;
- teszteltük a modellek matematikai pontosságát és érzékenységét;
- megismertük az eszközök értékesítési lehetőségeit és amennyiben ez lehetséges volt a feltételezéseket külső adatokhoz egyeztettük;
- megvizsgáltuk a megtérülő értékek és a könyvszerinti értékek összevetését mely alapján értékvesztés nem került elszámolásra.

Egyeztettük az éves beszámoló 13. mellékletében bemutatott közzétételeket a számviteli nyilvántartásokkal.

Összevetettük az éves beszámoló 13. mellékletében közzétett információkat az IAS 1 - *A pénzügyi kimutatások prezentálása* és az IAS 36 - *Az eszközök értékvesztése* standardok követelményeivel.

Az általunk végrehajtott eljárások során nem azonosítottunk lényeges hibát, a vezetés által alkalmazott feltételezések ésszerű tartományon belül találhatók.

Egyéb információk: az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Társaság 2017. évi üzleti jelentéséből áll. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a Magyarországon hatályos számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói 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. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az üzleti jelentés lényeges hibás állítást tartalmaz, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá az üzleti jelentés átolvasása során annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve, ha van, egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

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), g) és h) pontjában említett információkat.

Mivel a Társaság közérdeklődésre számot tartó gazdálkodónak minősül és az adott üzleti év mérleg fordulónapján a számviteli törvény 95/C. §, (1) bekezdés a) és b) pontjában foglalt feltételek teljesültek, így az üzleti jelentésében a 95/C. § szerinti nem pénzügyi kimutatást kell közzétennie. Ebben a tekintetben nyilatkoznunk kell arról, hogy az üzleti jelentés tartalmazza-e a 95/C. § szerinti nem pénzügyi kimutatást.

Véleményünk szerint a Társaság 2017. évi üzleti jelentése, beleértve a számviteli törvény 95/B. (2) bekezdés e) és f) pontjában szereplő információkat is, minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Társaság 2017. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

Továbbá nyilatkoznunk arról, hogy rendelkezésre bocsátották a számviteli törvény 95/B. § (2) bekezdésének a)-d), g) és h) pontjában említett információkat. Az üzleti jelentés tartalmazza a 95/C. § (1) bekezdés szerinti nem pénzügyi kimutatást.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolónak az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokban („IFRS”) foglaltakkal összhangban történő és a valós bemutatás követelményének, valamint a számviteli törvény EU által befogadott IFRS-ek szerint összeállított éves beszámolóra vonatkozó kiegészítő követelményeinek 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 közzétegy a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel éves beszámolójában 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 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.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn. Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem társásának 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 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 éves beszámolójában való alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaságnak a vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves beszámolójában lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk 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 beszámolójában teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.



Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk – 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, ha voltak ilyenek.

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 éves beszámoló 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.

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

A Társaság első alkalommal 2010. április 28-án választott minket könyvvizsgálójává. Megválasztásunk a részvényesi határozatok alapján évente ismételtén jóváhagyásra került, 8 év folyamatos megbízást eredményezve.

A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező megbízásért felelős partner Balázs Árpád.

Budapest, 2018. március 21.

Balázs Árpád
Üzlettárs
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.: 006931
PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Nyilvántartásba vételi sz.: 001464

Megjegyzés:

Jelentésünk angol és magyar nyelven is elkészült. Bármilyen információ értelmezése, vélemény vagy nézőpont tekintetében felmerülő probléma esetén a magyar nyelvű véleményünk a mérvadó az angollal szemben.

Előterjesztés a 7. sz. napirendi ponthoz

A Felügyelő Bizottság jelentése a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerinti 2017. évi 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. 2018. évi rendes közgyűlése részére

Budapest, 2018. március 21.

Tartalomjegyzék

1.	Jelentés a Felügyelő Bizottság éves munkájáról	3
1. 1.	Rövid tájékoztatás a Felügyelő Bizottság 2017. évben végzett munkájáról	3
1. 1. 1.	A Felügyelő Bizottság által 2017. évben tárgyalt témák	3
1. 1. 2.	Az Audit Bizottság működésének bemutatása	4
1. 2.	A Társaság 2017. évi tevékenységének rövid értékelése, az Igazgatóság közgyűlés elé terjesztett beszámolójának véleményezése	5
1. 2. 1.	A Társaság 2017. évi tevékenységének jellemzése a Felügyelő Bizottság által az év során vizsgált néhány terület, illetve téma kiemelésével	8
1. 2. 2.	Összefoglalás és a Felügyelő Bizottság ajánlása a közgyűlésnek	11
2.	Javaslatok a 2017. évi éves beszámoló elfogadására	12
2. 1.	Javaslat a Richter Gedeon Nyrt. 2017. évi mérlege és az adózott eredmény elfogadására	12
2. 2.	Javaslat a Richter Gedeon Nyrt. 2017. évi adózott eredménye felhasználására, az osztalék mértékére	12

1. Jelentés a Felügyelő Bizottság éves munkájáról

1.1. Rövid tájékoztatás a Felügyelő Bizottság 2017. évben végzett munkájáról

A Felügyelő Bizottság (a szövegben továbbiakban FB) 2017. 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 2017. 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, 100%-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 2017. 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 2018. évi üzleti terveket - a Társaságét és a Richter csoportét (konszolidáltat) is -, a 2017. 08. 31-i közbenső mérleget, a 2017. évi anyavállalati és a konszolidált éves pénzügyi beszámolókat, az anyavállalati és a konszolidált üzleti jelentéseket, a Felelős Társaságirányítási jelentést, a könyvvizsgálói jelentést és az Audit Bizottság éves jelentését.

A negyedéves jelentések megvitatása során Bogsch Erik elnök úr, Orbán Gábor 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.

2017. évben az FB a Társaság eredményes tevékenységét és jövőjét rövid és hosszú távon befolyásoló területek közül, a kialakított munkatervének megfelelően, a következő témaköröket tárgyalta: IFUA által végzett átvilágítás hatása a Társaság működésére, megtérülés; Jóléti rendszer; Logisztikai szervezet feladata, működése, a Reflex Kft. szerepe; Az EEI szervezeti átalakítása és a munkaerő gazdálkodás aktuális kérdései; Törzskönyvezési folyamatok szervezeti rendszere, hatékonysága, költségei; Devizagazdálkodás; Minőségirányítási rendszer, inspekciók, auditok eredményei; Az Audit osztály tevékenysége; Belkereskedelmi tevékenység.

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 2017. augusztus 31. fordulónappal készített közbenső mérleg és könyvvizsgálói jelentése megvitatása, elfogadása;
2. Az EEl szervezeti átalakítása és a munkaerő gazdálkodás aktuális kérdései;
3. A Felelős Társaságirányításról szóló jelentés megvitatása, elfogadása;
4. A Társaság 2017. évi pénzügyi beszámolójának, üzleti jelentésének, valamint a könyvvizsgáló jelentésének megvitatása, elfogadása;
5. Az RG Csoport 2017. évi konszolidált pénzügyi beszámolójának, üzleti jelentésének, valamint a könyvvizsgáló jelentésének megvitatása, elfogadása;
6. Az FB részére az AB 2017. 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 2017. évi tevékenységének rövid értékelése, az Igazgatóság közgyűlés elé terjesztett beszámolójának véleményezése

A Társaság 2017. 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 2017-ben az alábbi területeken jelentős előrelépések történtek (a teljesség igénye nélkül):

A számviteli törvény rendelkezései értelmében 2017. január 1-jétől a Richter a nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok, az IFRS-ek szerint készíti el a beszámolóját.

Az árbevétel a FÁK régióban, főként Oroszországban, az EU-ban, különösen az EU 15 tagállamaiban, valamint USA és Kína piacain jelentősen emelkedett.

2017. január 4-én az Európai Bizottság engedélyezte a bioszimiláris teriparatide (Terrosa) forgalmazását.

2017. január 17-én a Richter és az Allergan közzétették az ulipristal acetate hatásosságát és biztonságosságát vizsgáló Venus II fázis III klinikai vizsgálat pozitív eredményeit, amely után megkezdődhetett az Esmya amerikai törzskönyvezési folyamata.

2017. január 19-én a Társaság bejelentette, hogy forgalmazási megállapodást kötött az Allergan plc-vel a levonorgestrel hatóanyagot kibocsátó, méhen belüli eszközének értékesítéséről Nyugat-Európában és egyéb európai országokban.

2017. elején a Richter megállapodott a Bayer-rel a Lisvy termékviSSzahívással kapcsolatos költségeinek megtérítéséről.

2017. júliusban a Richter az Európai Unió összes tagállamára érvényes forgalombahozatali engedélyt kapott Reagila (cariprazine) nevű készítményére, skizofrénia indikációban.

2017. október 2-án az Igazgatóság tájékoztatta a részvényeseit, hogy Bogsch Erik a vezérigazgatói tisztségét 2017. november 1. napjától nem kívánja betölteni, de igazgatósági tagságát és az Igazgatóság elnöki tisztségét továbbra is megtartja. Az Igazgatóság 2017. november 1. napjától Orbán Gábort, általános vezérigazgató-helyettest, az Igazgatóság tagját választotta meg vezérigazgatónak. Továbbá az Igazgatóság felkérte Bogsch Eriket a kereskedelem, a nemzetközi és a kormányzati kapcsolatok közvetlen felügyeletére.

2017. október 12-én a Richter és a Pharmanest AB bejelentették, hogy a Richter fogja bizonyos területeken értékesíteni a Pharmanest innovatív SHACT technológiáját, amely nőgyógyászati területen alkalmazható, és a nyálkahártya szövetek fájdalomcsillapítását biztosítja.

2017. október 31-én a Társaság és a Prima-Temp Inc. egyidejűleg bejelentette, hogy a Richter kizárólagos értékesítési jogokat szerzett (USA és Kanada kivételével) a PriyaRing innovatív orvostechikai eszközre, amely egy belső szenzort tartalmazó hüvelygyűrű a peteérést megelőző legkisebb hőmérsékletváltozások érzékelésére.

2017. decemberében az Európai Gyógyszerügynökség (EMA) Farmakovigilanciái Kockázat Elemző Bizottsága (PRAC) az EU tagállamaira érvényes vizsgálatot indított az Esmya (ulipristal acetate) által esetlegesen okozott gyógyszer indukált májkárosodások kivizsgálásának ügyében. 2018. február 9-én az EMA átmeneti intézkedések végrehajtását kezdeményezte a felülvizsgálati eljárás részeként. A PRAC azt javasolja, hogy az Esmyával új kezelést ne kezdjenek el, de a folyamatban lévő kezelések befejezhetőek. Az intézkedések átmeneti jellegűek, céljuk a betegek egészségének megóvása. A 2018. május végéig esedékes végső döntés a 2017. decemberében elkezdett értékelési folyamat következtetéseitől függ. A Richter komolyan veszi a betegek biztonságát. A klinikai vizsgálatok során összegyűjtött adatok alapján meggyőződésünk, hogy az Esmya biztonságos készítmény és elköteleztünk vagyunk aziránt, hogy ezt az egyedi kezelési lehetőséget továbbra is biztosíthassuk a méhmiómában szenvedő nők számára.

2017. decemberében a Richter és az Allergan közzétette a cariprazine I típusú bipoláris betegséghez társuló, major depressziós epizódokban szenvedő, felnőtt betegek körében végzett fázis III vizsgálatának pozitív előzetes eredményeit, amely a törzskönyvezés további alapjául szolgálhat ebben a klinikai alkalmazásban.

2017 folyamán a Társaság néhány termelő vállalatánál tőkeemeléssel és a beruházási tevékenység folytatásával további lépéseket tett nemzetközi tevékenységének bővítése érdekében (különös hangsúly az orosz leányvállalatnál).

A Társaság 2017. évi eredménye:

A Társaság 2017. évi adózott eredménye 6.318 MFt, a 2016-os 54.256 MFt-hoz képest 88,4%-kal alacsonyabb. Pozitív hatással volt a jelentős árbevétel növekedés, míg a csökkentő tényezők a PRAC Esmya-ra vonatkozó átmeneti intézkedéseinek negatív üzleti hatásai, valamint az értékesítési és működési költségek növekedése és a pénzügyi tevékenység jelentős vesztesége.

2017-ben a Társaság nettó árbevétele 328.533 MFt, amely a 2016. évinél 43.500 MFt-tal magasabb (15,3%).

A belföldi piacon elért árbevétel 0,9%-kal emelkedett, a piaci részesedés 5,1%, a vényköteles patikai piacon 7,4%, ahol Richter a második helyet foglalja el. 2017-ben a hormonális fogamzásgátlók értékesítése volt a legjelentősebb (8,4%). A vaklicit

rendszer működése miatti árbevétel kiesés 2017-ben realizált hatása 16 MFt-ra tehető, de ezt a kiesést a Társaság új termék bevezetésekkel kompenzálni tudta.

A Társaság nemzetközi piacokról származó árbevétele 293.370 MFt, ami 17,3%-kal magasabb az előző évinél.

A Társaság legjelentősebb piaca Oroszország, ahol a forgalom €-ban 22,6%-kal az előző évi szint felett alakult, amit nagymértékben befolyásolt a rubel euróval szembeni felértékelődése (11,7%). A RUB-ben számított értékesítés 8,3%-kal emelkedett, nőtt a Groprinosin, a Mydocalm, a Dirotin, a Verospiron és a hormonális fogamzásgátlók eladása, amit a Quamatel és a Panangin értékesítésének csökkenése mérsékelte. Ukrajnában a forgalom €-ban 17,6%-kal emelkedett. A teljes FÁK piacon elért forgalom az összes export 40,3%-a, 2016-os árbevételhez képest 15,8%-kal nőtt.

Az EU-ban elért árbevétel 16,3%-kal emelkedett, részesedése az exportból 36,7%. Az EU15 régió forgalma €-ban számítva 27,2%-kal növekedett, amelyet elsősorban az Esmya és a Bemfola jelentős forgalom-növekedése eredményezett.

Az USA-ban elért forgalom 46,6%-kal nőtt, dollárban kifejezve 50,6%-kal, ami elsősorban a Vraylar royalty bevételből adódott.

A Kínai reláció eredménye 2017-ben 23.056 MFt, ami 3.911 MFt növekedést jelent, kiemelhető a Bromocriptine, Cavinton és a hormonális fogamzásgátlók hatása.

A latin-amerikai régió árbevétele közel azonos a bázis időszakkal, 2017-ben 3.626 MFt, részesedése a nemzetközi piacok árbevételéből 1,2%.

Az értékesítési és a működési költségek 2017-ben együttesen 25.513 MFt-tal növekedtek az előző évhez képest. Jelentős a bérköltség növekedés. A bruttó fedezet 28.918 MFt-tal haladja meg a bázis évit. Az értékesítési és marketing költségek árbevételhez viszonyított aránya csökkent, a kutatás-fejlesztési költségek növekedésének jelentősebb tételei a kutatási megbízások növekedése.

Az Egyéb bevételek és ráfordítások egyenlege a bázisidőszaki 9.719 MFt ráfordításról 11.8191 MFt ráfordításra nőtt 2017-ben. Az egyenleget jelentősen befolyásolta a PRAC átmeneti intézkedése miatt az Esmya latin-amerikai Immateriális javakon elszámolt értékvesztés (7.992 MFt), a Lisvy termékviSSzahívással kapcsolatos elszámolások, a mérőföldkő bevételek és „claw back” ráfordítások (6.668 MFt).

Az üzleti tevékenység eredménye 55.861 MFt, ami a 2016. évhez képest 39,5%-os növekedést jelent. Az üzleti eredményhányad 3,0 százalékpontos növekedés után 17,0%-ot tett ki.

A pénzügyi műveletek egyenlege 2017-ben 49.066 MFt veszteség, szemben a 2016-os 19.647 MFt-os nyereséggel. A pénzügyi eredményt jelentősen rontotta a PRAC átmeneti intézkedésének következményeként a Társaság PregLem részesedésén elszámolt értékvesztés (51.526 MFt). A 2017. évi nem realizált pénzügyi eredményt nagymértékben befolyásolta a rubel/forint árfolyamának átértékelése. A követelések, kötelezettségek kiegyenlítésekor keletkezett árfolyamveszteség 5.229 MFt-ot tett ki szemben az előző évi 2.387 MFt nyereséggel.

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 2017. évi tevékenységének jellemzése a Felügyelő Bizottság által az év során vizsgált néhány terület, illetve téma kiemelésével

A Társaság jóléti rendszere

A jóléti szolgáltatások a juttatási rendszer részét képezik, fontos szerepük van a jelenlegi munkaerőpiaci helyzetben a munkaerő megszerzésében és megtartásában. A jóléti költségkeret mértékéről és felosztásáról a jogszabályi előírásoknak megfelelően az Üzemi Tanáccsal együtt dönt a munkáltató. A Társaság a munkavállalók pihenését, rekreációját üdülők (Balatonszemesen, Balatonlellén, Ráckevén, Miskolctapolcán és Budakalászon saját tulajdonú, Balatonfüreden pedig az NKM Földgázszolgáltató Zrt-vel közösen üzemeltetett) és sportlétesítmények (Budapesten uszoda és konditerem, Dorogon konditerem) működtetésével segíti, valamint gyermekek számára óvodát (Budapesten, Dorogon) biztosít. Dorogon és Debrecenben az uszodai szolgáltatások elérhetősége szerződött partnerekkel biztosított. A dolgozók egészségének megőrzését az esetleges megbetegedések korai diagnosztizálását elősegítő egészségügyi szűrőprogrammal támogatja a Társaság. A fejlesztési elképzelések, a középtávú tervek kialakítása az Üzemi Tanáccsal közösen történik. Ennek egyik eleme egy bölcsőde kialakítására vonatkozik, de az óvodai férőhelyek is szüksösek. A megnövekedett sportolási igények kielégítésére Budapesten egy új, modern konditerem megépítésére lenne szükség. Balatonlellén a megnövekedett munkavállalói üdülési igények, a kisebb tréningek, workshopok lebonyolítási lehetőségének megteremtése az üdülő bővítését teszi szükségessé. Balatonszemesen a nagyobb konferenciák lebonyolítása érdekében a konferenciaterem és az étterem bővítése, valamint a megváltozott igények miatt egy kisebb wellness rész kialakítása szerepel az elképzelésekben.

A Társaság logisztikai szervezetének feladata, működése, a Reflex Kft. szerepe

A logisztikai szervezet tevékenysége az ellátási lánc a Társaságon, illetve a cégcsoporton belül. A szervezet tevékenysége során a Társaság tulajdonát képező ingatlanokra, eszközparkra, saját alkalmazottakra, valamint a Társaság 100%-os tulajdonában álló Reflex Fuvarozási és Szállítmányozási Kft-re támaszkodik. A raktározás is döntően az igazgatóság központi raktáraiban történik, csak a nagyon veszélyes SEVESO előírás miatt van még bérelt tárhely.

Anyagtervezési főosztály tevékenysége döntően a készletgazdálkodás, termelésstervezés és a csomagolóanyagok beszerzése. A termékportfólió nagyságát mutatja, hogy több mint 2500 a kisserelt gyógyszerek darabszáma, a kisserelőanyag pedig az ötezret is meghaladja. A termelési adatokból kiemelhető, hogy kb. 39.000 az évi gyártott sarzsok száma, ennek 72%-a készítmény, amely kb. 30 lose gyártó és kb. 20 csomagoló gyártósoron készül. Jelentős mértékű a leterheltség és az átállások száma. A készgyógyszer termelési volumen az utóbbi években 180-200 millió dobozt jelent, 2013-ig döntően növekedés volt jellemző, majd a gyártás kihelyezések és piaci hatások miatt azóta csökkenő a tendencia, ez talán ebben az évben fog megállni. A tablettázó üzem termelése gyakorlatilag monoton emelkedik, ez több mint 6 Mrd db tablettát jelent, ennek kb. egyharmada hormon.

A készletgazdálkodás terén a készletérték, a készlethossz, a készletek forgásának mutatója a jellemző mutató, utóbbi az iparághoz hasonló.

A Richter csoporton belüli termelés allokáció mértékét jellemzi, hogy a késztermék 14%-át, míg a lose 10%-át gyártjuk kooperációban. Jelenleg az oroszországi gyártás kihelyezés a domináns, amelynek háttere az orosz ármegállapodások.

Jelenleg is folyamatban egyrészt a termékportfólió felülvizsgálata, amelynek során gazdaságossági szempontból, egy újonnan kialakított költségkalkulációs modell felhasználásával történik az értékelés, illetve meghatározóak a kereskedelem piaci szempontjai. Másrészt a termelésstervezési folyamat is felülvizsgálat alatt van, amelynek célja alapvetően a hatékonyság javítása, elemeiben pedig optimalizált gyártási sorozatok tervezése, új mutatószámok meghatározása a követhetőségre, minőségirányításra érkező feladatok előrejelzése.

Jelentős a gyártó területeken a munkaerő probléma. Kiemelhetők a Tablettázó üzemi létszámgondok és a dorogi hatóanyaggyártó üzemek munkaerő nehézségei, ahol jellemzően nem tudják képzett munkaerővel pótolni a távozókat helyét.

A Reflex Kft. 100%-os Richter tulajdonban van. Alaptevékenysége az anyavállalat felé a belföldi és a nemzetközi fuvarozás saját és nem saját járművekkel, amelynek légi és tengeri szállítmányozás is része. Emellett kielégíti az alapító speciális igényeit is, ami az ADR hatálya eső veszélyes anyagok szállítását (dedikált tárolás, szállítás, hatósági engedélyek), a GDP előírásoknak történő megfelelést (pl. hűtő-fűtő géppark, GPS nyomkövetés, ISO 9001 rendszer), továbbá a vonalkódos csomagkövetést is jelenti. A Kft. az anyavállalattól bérelt budapesti és dorogi telephelyeken végzi tevékenységét. A bevételek az alapítástól folyamatosan, kisebb törésekkel emelkedtek, 93%-a Richtertől, míg 7% külső cégektől származik, illetve egyre kisebb hányadát adja a kezdetben szinte egyedüli belföldi szállítmányozás, a szolgáltatások köre szélesedett, és a tengeri és légi szállítás 2013-as bevezetésével a bevétel nagyobb részét már a nemzetközi rész teszi ki. Létszámuk 200 körüli. Fontos mutató a Reflex közvetett fuvarköltség anyavállalati árbevételéhez viszonyított aránya, ez az utóbbi években gyakorlatilag 0,2% körül stagnál.

Minőségirányítási rendszer, inspekciók, auditok tapasztalatai

A minőségirányítási rendszer (MIR) megfelelő működésének jelentős fokmérői a hatósági inspekciók és partneri auditok. Nagy kihívást és jelentős munka befektetést kívánnak. Évente 60-80 audit napot jelentenek, amelyhez a felkészülés, az utánkövetés és a papír-alapú auditok időigénye adódik hozzá. 2016-17-ben Dorogon és Budapesten is volt sikeres, kritikuss észrevétel nélküli FDA és OGYÉI inspekció (utóbbi Debrecenben is). Némi könnyebbséget jelenthet az FDA és az EMA várható megállapodása az inspekciók kölcsönös elfogadásáról, esetleges kapcsolt inspekciókról. Jelenleg az egyik legkeményebb hatóság az orosz, akik 3 évente várhatóak. 2016-ban nagy eredmény volt a kritikuss észrevétel nélküli orosz GMP inspekció (sikeres orosz ISO audit is volt). A szabályozások gyakori változása is fokozott kockázatot jelent az inspekciók során.

A reklamációk is fontos, minőséget mutató jelzők. Reklamáció alapvetően készítményre érkezik, az utóbbi 1,5 évben hatóanyagra vonatkozóan összesen 2 eset volt. A készítmény reklamációk száma egyenes arányban növekszik az új, összetett és innovatív technológiájú készítményeink piacra lépésével. Továbbra is jelentős a ki nem vizsgálható (nem áll rendelkezésre minta, tételszám ismeretlen), vagy a nem jogos reklamációk száma.

MIR felszabadítási tevékenységének horderejét mutatja a felszabadítást igénylő termékek 42 ezres éves száma, amelynek durván fele készítmény, míg kb. 15 ezer a csomagolóanyag. Minőségellenőrzési egységeik is teljesítőképességeik határán dolgoznak.

Négy fejlesztési projekt fut jelenleg a MIR-en, az IFUA projektek részeként, például a szervezeti teljesítmények mérése, értékelése, a fejlesztendő területek azonosítása. A projektek során célok, normák, mérőszámok kerültek felállításra. Célok elsődlegesen

a kritikus és a túlterheltségi pontok beazonosítása, és a megoldás keresés a teljesítmény fokozására.

Informatikai fejlesztések terén nagy a várakozás, kulcs szerepe lehet a jövőben az IT támogatott robotika elterjedésének. MIR hosszútávú IT stratégiai terveinek elemei, céljai például az IT fejlesztések átstrukturálása előre lefektetett koncepció alapján, a termék-paraméterek automatikus értékelése (többek között a rutin ellenőrzés és vizsgálat csökkentésére), adat alapú működés, robotizálás, automatizálás, papírmentesség, kvalifikált munkaerő kiváltása.

A jogszabályi változásokból és a trendekből kiemelhető egy új ICH guide a termék életciklusára vonatkozóan, valamint az adatintegritás ellenőrzésének szigorodása.

Belkereskedelmi tevékenység

2007-ben a Gyógyszer gazdaságossági törvény hatására jelentős változások következtek be a hazai gyógyszerpiacon, ami nagy visszaesést jelentett a forgalomban. A következő években a piac stabilizálódott, ismét növekedési pályára állt, bár a korábbi kétszámjegyű növekedést egyszámjegyű váltotta fel. Ezen a tendencián változtatott jelentősen a 2011. októberben bevezetett vaklicites rendszer, ami rendkívüli árcsökkenést kényszerített ki a generikus termékek piacán, és 2012-ben a gyógyszerpiac csökkenését eredményezte. Ezt követően ismét lassú növekedés kezdődött.

Richter 2012 után folyamatosan a piaci átlag felett tudott növekedni. A gyógyszerári vényköteles piac a teljes piac 59%-át teszi ki, a Richter bevételének 84,8%-a származik ebből a piaci szegmensből. Ezen a területen a Társaság részesedése 7,4%-ra emelkedett, 2012 óta a TOP10 gyártó közül a Richter nötte abszolút értékben az egyik legtöbbet, és ezzel visszaszereztük a 2. pozíciót. Az OTC gyógyszer piac a teljes piac 17%-át teszi ki, a Richter 10,7%-a származik ebből a piaci szegmensből.

2011 óta a rendszeres árcsökkenések hatására kb.10 Mrd Ft-os forgalomkiesést szenvedett el a Társaság. Ennek ellensúlyozására egyrészt szükség volt jelentős mértékű dobozszám növekedés elérésére, másrészt új termékek bevezetésére. A sikeres értékesítési és marketing munkának köszönhetően a promócionált termékekkel jelentős piaci részesedéseket szerzett meg, illetve tartott meg a Társaság, ezekkel a készítményekkel többségében piacvezető.

Magyarországon a Társaság árbevétele 2017-ben 35,4 Mrd Ft volt, ami 1,3%-os forgalomnövekedés az előző évihez viszonyítva. Köszönhető ez a stabil piacnak és az elmúlt évben bevezetett készítmények sikerének.

1. 2. 2. Összefoglalás és a Felügyelő Bizottság ajánlása a közgyűlésnek

A közgyűlés elé terjesztett 2017. 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.

2017-ben a Társaság nettó árbevétele 328.533 MFt, amely a 2016. évinél 43.500 MFt-tal magasabb (15,3%). A belföldi piac 0,9 %-kal (323 MFt-tal) emelkedett. A nemzetközi piacok árbevétele 293.370 MFt, amely 17,3%-kal magasabb a 2016. évi bázis időszakhoz képest. A Társaság legjelentősebb piaca továbbra is Oroszország, ahol a forgalom €-ban 22,6%-kal az előző évi szint felett alakult, amelyet nagymértékben befolyásolt a rubel euróval szembeni felértékelődése (11,7%), rubelben 8,3%-os a növekedés. A FÁK piacon elért forgalom 118.359 MFt, a nemzetközi piacok árbevételének 40,3%-a, a 2016 évihez viszonyítva az árbevétel 15,8%-kal nőtt. Az EU-ban elért árbevétel 107.560 MFt, a 2016. évihez viszonyítva 16,3%-kal emelkedett, részesedése az exportból 36,7%. Az EU15 régió €-ban számított növekedése 27,2%-os, köszönhetően a Társaság stratégiai termékeinek (Bemfola, Esmya). Az USA-ban elért forgalom 46,6%-kal (8.457 MFt-tal) nőtt, ami elsősorban a Vraylar royalty bevételéből származik. A kínai reláció forgalma 2017-ben 23.056 MFt volt, amely az előző évhez viszonyítva 3.911 MFt-os növekedést jelent. A latin-amerikai régió forgalma közel azonos a bázis idősakkal (3.626 MFt). Az Egyéb országok reláció forgalma 14.145 MFt, ami 2%-os növekedés.

Az értékesítési és a működési költségek 2017-ben együttesen 25.513 MFt-tal növekedtek az előző évihez képest.

Az egyéb bevételek és ráfordítások egyenlege a bázisidőszaki 9.719 MFt ráfordításról 2017-ben 11.891 MFt ráfordításra nőtt (Esmya értékvesztés, Lisvy visszahívás elszámolása, mérföldkő bevétel, „claw back” típusú ráfordítások).

Az üzleti tevékenység eredménye 55.861 MFt, amely 39,5%-os növekedést jelent.

A pénzügyi műveletek egyenlege 2017-ben 49.066 MFt veszteség, szemben a 2016-os 19.647 MFt-os nyereséggel. A pénzügyi eredmény jelentős romlása elsősorban a PRAC Esmya-val kapcsolatos átmeneti intézkedésének negatív üzleti következménye (értékvesztés elszámolás), valamint a RUB/HUF árfolyam ártértékeléseknek a hatása. A Társaság 2017. évi adózott eredménye 6.318 MFt volt, a 2016-os 54.256 MFt-hoz képest. Pozitív hatással volt a jelentős árbevétel növekedés, míg a csökkentő tényezők a PRAC Esmya-ra vonatkozó átmeneti intézkedéseinek negatív üzleti hatásai, valamint az értékesítési és működési költségek növekedése és a pénzügyi tevékenység jelentős vesztesége.

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 2017. évi tevékenységéről szóló éves pénzügyi beszámolóban foglaltakkal, az auditálási jelentésben leírt értékelő megállapításokkal egyetért. Mindezek alapján a Társaság 2017. 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 2017. évi éves beszámoló elfogadására

2. 1. Javaslat a Richter Gedeon Nyrt. 2017. évi mérlege és az adózott eredmény elfogadására

A Társaság 2017. 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 Nemzetközi Pénzügyi Beszámolóképzési Szabványoknak megfelelő, auditált 2017. évi pénzügyi beszámolót (amelyben a mérleg eszköz és forrás oldalának egyező végösszege 759.717 Mft) fogadja el.
- A 2017. évi auditált pénzügyi beszámoló eredménykimutatásában megjelölt (osztalék kifizetése előtti) adózott eredményt 6.318 Mft összeggel fogadja el.

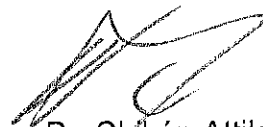
2. 2. Javaslat a Richter Gedeon Nyrt. 2017. évi adózott eredménye felhasználására, az osztalék mértékére

A Felügyelő Bizottság az Igazgatóság által ebben a témában előterjesztett javaslatot elfogadja és támogatja.

Ennek alapján javasolja a Tisztelt Közgyűlésnek, hogy:

- a törzsrészesvényekre a névértékre vetített 68% osztalék (azaz 68,- Ft/törzsrészesvény) kifizetését hagyja jóvá.

Budapest, 2018. március 21.



Dr. Chikán Attila
a Felügyelő Bizottság elnöke

**Előterjesztés
a 8. sz. napirendi ponthoz**

A 2017. évi Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási
Standardok szerinti, egyedi beszámoló
tervezetének jóváhagyása

Előterjesztés

a közgyűlés 8. sz. napirendi pontjához

33/2018. sz. igazgatósági határozat

Az Igazgatóság a közgyűlésnek elfogadásra javasolja a Társaság 2017. évi mérleget magában foglaló Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerinti, 2017. évi egyedi éves beszámoló tervezetét.

Az Igazgatóság a határozatot egyhangúan, ellenszavazat és tartózkodás nélkül elfogadta.

**Előterjesztés
a 9. sz. napirendi ponthoz**

Döntés az adózott eredmény felhasználásáról,
az osztalék mértékéről

Előterjesztés

a közgyűlés 9. sz. napirendi pontjához

34/2018. sz. igazgatósági határozat

Az Igazgatóság javasolja a közgyűlésnek, hogy a törzsrészvényekre, a névértékre vetített 68% osztalékot (azaz 68,-Ft/törzsrészvény) állapítson meg, és kifizetését hagyja jóvá.

Az Igazgatóság a határozatot egyhangúan, ellenszavazat és tartózkodás nélkül elfogadta.

**Előterjesztés
a 10. sz. napirendi ponthoz**

Felelős Társaságirányítási Jelentés



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 Javaldalmazási 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, a hatályos tőkepiaci szabályozással valamint a Richter Gedeon Nyrt. iparági és szervezeti sajátosságaival. Emellett a Társaság időről időre felülvizsgálja az általa követett és alkalmazott elveket annak érdekében, hogy mindenkor megfeleljen a folyamatosan fejlődő nemzetközi gyakorlatnak.

Törölt: valamint

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: 6

Törölt: o

¹ A jelentés a 2017-es üzleti évre vonatkozik.

- az Igazgatóság jelentése a Társaság előző üzleti évre vonatkozó **egyedi beszámolójáról**; az ügyvezetésről, a Társaság vagyoni helyzetéről és üzletpolitikájáról;
- a Felügyelő Bizottság jelentése a Társaság előző üzleti évre vonatkozó **egyedi beszámolójáról**, ideértve az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatot is;
- a könyvvizsgáló jelentése a Társaság előző üzleti évre vonatkozó **egyedi beszámolójáról**;
- a Társaság előző üzleti évre vonatkozó **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.

Törölt: számviteli törvény szerinti

Törölt: számviteli törvény szerinti

Törölt: számviteli törvény szerinti

Törölt: számviteli törvény szerinti

A Társaság a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerinti, előző üzleti évre vonatkozó konszolidált beszámolója, továbbá **az egyedi éves 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 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.

Törölt: számviteli törvény szerinti

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 tizenhét (17:00) 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 tizenegy² 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, 2017. január 1. napjától 2017. október 31. napjáig átmenetileg azonos személy töltötte be a vezérigazgatói és az Igazgatóság elnöki tisztségét. 2017. november 1. napjától azonban a két tisztség ismételen elkülönül, a vezérigazgató és az Igazgatóság elnökének feladatait két külön személy látja el.

Törölt: , 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.

Az Igazgatóság elnöke:

Bogsch Erik /2017. január 1. napjától/

Törölt: William de Gelsey

Az Igazgatóság tagjai:

William de Gelsey /2017. április 26. napjáig/

Törölt: Bogsch Erik

Csák János

Dr. Gulácsi Gábor

Dr. Hardy Ilona /2017. április 26. napjától/

Dr. Kovács László /2017. április 26. napjáig/

Lantos Csaba

Christopher William Long /2017. december 31. napjáig/

Orbán Gábor /2017. április 26. napjától/

Dr. Perjés Gábor

Dr. Szivek Norbert

Prof. Dr. Vizi E. Szilveszter

Dr. Zolnay Kriszta

Törölt: Dr. Polacsek Csaba /2016. január 11. napjáig/

Törölt: /2016. április 26. napjától/

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.

² Christopher William Long 2017. december 31. napi hatállyal lemondott igazgatósági tagi tisztségéről.

Hatáskörébe tartozik a vezérigazgató kiválasztása, szerződtetése, teljesítményének értékelése és javadalmazásának meghatározása. Biztosítja a jogszabályokban és az etikai kódexbe foglalt normák betartását és érvényesülését.

Törölt: a

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 megvitatta és értékeli valamennyi kiemelt üzleti szegmens teljesítményét.

Az Igazgatóság 2017. évi üzleti évben 87,59% átlagos részvételi arány mellett tizenegy (11) alkalommal ülésezett.

Törölt: 6

Törölt: 89,19

Törölt: kettő

Törölt: 2

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 2017. április 26. napján az Igazgatóság elnöke tekintetében 650.000,-Ft/hó, az Igazgatóság tagjai vonatkozásában 540.800,-Ft/hó/tag összegben határozta meg.

Törölt: 6

Törölt: 25

Törölt: 20

Törölt: 0

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.

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: Prof. Dr. Vizi E. Szilveszter

Törölt: Christopher William Long (2016. november 28. napjáig)

Tagjai: Csák János
Dr. Perjés Gábor

Törölt: (2016. november 28. napjától)

Állandó meghívott: William de Gelsey, (2017. április 26. napjáig)

Törölt: , 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 2017. évi üzleti évben 100 % átlagos részvételi arány mellett négy (4) alkalommal ülésezett.

Törölt: 6

Törölt: 83,33

Törölt: kettő

Törölt: 2

Javadalmazási Albizottság

A Javadalmazási Albizottságnak három tagja van. Az Albizottság tagjai többségében függetlenek, a társasággal alkalmazotti viszonyban nem állnak.

Az Albizottság elnöke: Lantos Csaba (2017. február 27. napjától)

Törölt: Prof. Dr. Vizi E. Szilveszter (2016. november 28. napjáig)

Tagjai: William de Gelsey (2017. április 26. napjáig)

Törölt: Lantos Csaba ¶

Dr. Kovács László (2017. április 26. napjáig)

Törölt: 2016. november 28. napjától

Dr. Gulácsi Gábor (2017. április 26. napjától)

Dr. Perjés Gábor (2017. április 26. 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 2017. évi üzleti évben 100 % átlagos részvételi arány mellett négy (4) alkalommal ülésezett.

Törölt: 6

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 ügyintézésé 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 Társasággal munkaviszonyban és egyéb jogviszonyban álló személyek felett a Társaság Alapszabálya (B) mellékletében valamint a Társaság Szervezeti és Működési Szabályzatában meghatározott körben és módon gyakorolja és delegálhatja.

Törölt: munkavállalói

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 a szervezeti munkamegosztás keretében 2017. november 1. napjától önálló főigazgatói státuszt hozott létre a kereskedelem, a nemzetközi és kormányzati kapcsolatok közvetlen felügyeletére. A főigazgató elsődleges feladata a Társaság specialty pharma irányba megkezdett építkezésének folytatása a nyugat-európai és tengerentúli piacokon létrehozott hálózatok fejlesztésével, valamint a magas hozzáadott értékű, túlnyomórészt innovatív termékportfólió folyamatos bővítésével.

A Társaság Ügyvezetőségének tagjai:

Bogsch Erik	- vezérigazgató (2017. október 31. napjáig) - <u>kereskedelemért, nemzetközi és kormányzati kapcsolatokért felelős főigazgató (2017. november 1. napjától)</u>
Dr. Gulácsi Gábor	- gazdasági vezérigazgató-helyettes
Kovács Lajos	- műszaki igazgató
Radó András	- termelési és logisztikai vezérigazgató-helyettes
Orbán Gábor	- stratégiai igazgató (2016. szeptember 5. napjától <u>2016. december 31. napjáig</u>) - <u>általános vezérigazgató-helyettes (2017. január 1. napjától 2017. október 31. napjáig)</u> - <u>vezérigazgató (2017. november 1. napjától)</u>
<u>Horváth Tibor</u>	- <u>kereskedelmi igazgató (2017. augusztus 1. napjától)</u>

Dr. Greiner István - kutatási igazgató
Dr. Thaler György - fejlesztési igazgató

Az Ügyvezetőség tagjainak bemutatása a Társaság honlapján található (www.richter.hu).

Összeférhetetlenség és függetlenség

Az Igazgatóság és az Ügyvezetőség tagjainak harmadik személlyel fennálló kapcsolatait tekintetében - az összeférhetetlenség 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 összeférhetetlenség 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, határozatai 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 2017. évi üzleti évben 100% átlagos részvételi arány mellett kilenc (9) alkalommal ülésezett.

Törölt: 6

Törölt: 95,55

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.

A Felügyelő Bizottság tagjainak díjazását a Társaság éves rendes közgyűlése 2017. április 26. napján a Felügyelő Bizottság elnöke tekintetében 478.400,-Ft/hó, a Felügyelő Bizottság tagjai tekintetében 390.000,-Ft/hó összegben határozta meg.

Törölt: 6

Törölt: 60

Törölt: 0

Törölt: 75

Audit Bizottság

A Társaságnál háromtagú Audit Bizottság működik, amelynek tagjait a közgyűlés a Felügyelő Bizottság független tagjai közül választja. Az Audit Bizottság elnökét a Felügyelő Bizottság jelöli ki. Az Audit Bizottság tagjainak együttesen rendelkezniük kell a Társaság tevékenysége szerinti ágazattal kapcsolatos szaktudással. 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 feladat- és hatáskörébe tartozik ennek megfelelően:

- a Társaság Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerinti, előző üzleti évre vonatkozó konszolidált beszámolójának véleményezése;
- a Társaság előző üzleti évre vonatkozó egyedi beszámolójának véleményezése;
- a konszolidált beszámoló és az egyedi beszámoló könyvvizsgálatának nyomon követése, figyelembe véve a Magyar Könyvvizsgálói Kamaráról, a könyvvizsgálói tevékenységről, valamint a könyvvizsgálói közfelügyeletről szóló 2007. évi LXXV. Törvény (a továbbiakban: Kkt.) szerinti könyvvizsgálói közfelügyeleti feladatokat ellátó hatóság által lefolytatott, a Kkt. szerinti minőségellenőrzési eljárás során tett megállapításokat és következtetéseket;
- javaslatétel a könyvvizsgáló személyére és díjazására;
- a könyvvizsgálóval megkötendő szerződés előkészítése;

Törölt: számviteli törvény szerinti

- a könyvvizsgálóval szembeni szakmai követelmények, összeférhetetlenségi és függetlenségi előírások érvényre juttatásának figyelemmel kísérése - különös tekintettel a közérdeklődésre számot tartó gazdálkodó egységek jogszabályban előírt könyvvizgálatára 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 teljesülésére -, 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 könyvvizgálatán 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 javaslattevés;
- a pénzügyi beszámolási rendszer működésének figyelemmel kísérése és szükség esetén ajánlások megfogalmazása 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 és szükség esetén ajánlások megfogalmazása.

Törölt: részvénytársaság

Törölt: értékelése és javaslattevés

Az Audit Bizottság, mint testület jár el, és hoz határozatot. A bizottság üléseiről jegyzőkönyv készül, határozatai dokumentálásra kerülnek.

Az Audit Bizottság 2017. évi üzleti évben 100 % átlagos részvételi arány mellett három (3) ülést tartott. Az Audit Bizottság a 2017-es üzleti évben továbbá összesen 8 (nyolc) alkalommal tanácskozott és hozott határozatot ülés tartása nélkül.

Törölt: 6

Törölt: kettő

Törölt: 2

A vezető testületek tagjai tekintetében alkalmazott sokszínűségi politika bemutatása

A Társaság a jogszabályi rendelkezéseket figyelembe véve és a nemzetközi iparági elvárásokat követve veszi számba a vezető testületek tagjainak jelölésénél és kiválasztásánál mérvadó szempontokat. A Társaság az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság és az Audit Bizottság tagjainak jelölésekor, valamint az Ügyvezetőség tagjainak kiválasztásakor a megfelelően magas szintű szakirányú képesítésen és hozzáértésen felül a korábbi szakmai életút során megszerzett gyakorlati, üzleti tapasztalatokat, az elért eredményeket, és a személyes vezetői kompetenciákat veszi figyelembe. A Társaság egyidejűleg kiemelt értéknek tekinti a szakmai és személyes jó hírnevet, valamint a sokszínűség biztosítása érdekében szem előtt tartja azon elvárást is, ami a nők részvételi arányának fokozatos emelésére irányul.

A 2017-es évben Társaság 11 (tizenegy) tagú Igazgatóságának 2 (kettő), a Társaság 5 (öt) tagú Felügyelő Bizottságának 3 (három), a Társaság 3 (három) tagú Audit Bizottságának 1 (egy) hölgy tagja volt. A Társaság 8 tagú Ügyvezetőségének 2017 évben nem volt női tagja. A Társaság abban az esetben, amennyiben a női kvóta tekintetében jogszabályban rögzített konkrét elvárások kerülnek megfogalmazásra, kész minden szükséges, és általa teljesíthető intézkedést megtenni a hölgyek vezető testületekben betöltött arányának növelése érdekében. A Társaság ugyanakkor fontosnak tartja rögzíteni, hogy a nyilvánosan működő részvénytársasági formából eredően a Társaság az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság és az Audit Bizottság esetében a tagok jelölését meghaladóan nem rendelkezik ráhatással a testületi tagok megválasztására, tekintve, hogy az a közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik.

A Társaság a testületi tagok jelölése és a kiválasztás során mellőz minden hátrányos megkülönböztetést. Azonos esélyt és lehetőséget biztosít mind a magyar, mind a külföldi állampolgárok számára, valamint törekedik figyelemmel lenni arra a körülményre is, hogy a testületi tagok életkorbeli eloszlása lehetőség szerint kiegyensúlyozott legyen.

A Társaságot a jelölésénél és kiválasztásánál mindenkor az a cél vezérli, hogy az egyes testületek tagjai a Társaság szempontjából releváns területeken együttesen mindenkor birtokolják azon ismereteket, amelyek a testületek feladatainak ellátáshoz, valamint Társaság céljainak eléréséhez és az elért eredmények megtartásához szükségesek.

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 válaszlelések 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 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 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 rendszer 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.

Állandó Könyvvizsgáló

A Richter Gedeon Nyrt. könyvvizsgálatát 2017. évben a **PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.** végezte. A könyvvizsgáló társaság részéről kijelölt, a könyvvizsgálói tevékenységért személyében felelős kamarai tag könyvvizsgáló **Balázs Árpád.**

Törölt: 6

Törölt: Szabados Szilvia

A könyvvizsgálati szerződés keretében a PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft. auditálja a **Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok** szerint készített egyedi éves beszámolót, valamint a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS, korábban IAS) szerinti konszolidált éves beszámolót.

Törölt: számvitelről szóló 2000. évi C. törvény rendelkezései

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 2017. évre 19.000.000,-Ft + ÁFA összegben határozta meg, amely díjazás magában foglalja a Társaság 2017. évi **nem konszolidált** beszámolójának könyvvizsgálatát, a Társaság 2017. évi nem konszolidált éves beszámolója és üzleti jelentése közötti összhang megítélését, a Társaság 2017. évi **IFRS szerint készített** konszolidált beszámolójának és üzleti jelentésének könyvvizsgálatát, a befektetők tájékoztatását szolgáló, a BÉT és az MNB részére megküldött negyedéves jelentések átnézését, és a Társaság 2017. augusztus 31-i közbenső mérlegének magyar számviteli törvény szerinti könyvvizsgálatát.

Törölt: 6

Törölt: 6

Törölt: magyar számviteli törvény szerinti

Törölt: 6

Törölt: 6

Törölt: az IFRS szerint készített

Törölt: 6

A könyvvizsgálatot végző gazdálkodó szervezet a közgyűlés jóváhagyásával elvégezte a Társaság **egyedi** éves beszámolójának könyvvizsgálatát és a Társaság nemzetközi számviteli standardok szerinti **konszolidált** éves beszámolójának könyvvizsgálatát.

Törölt: magyar számviteli törvény szerinti

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

eredményeikről és a stratégiáról az éves rendes közgyűlésen. A Társaság továbbá befektetői roadshow-kat szervez az Egyesült Államok, az Egyesült Királyság és Európa fontosabb pénzügyi központjaiba, hogy a befektetői közösséget tájékoztassa. 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 a fenti tevékenységeket fogja össze. A Részvényiroda elsősorban a Társaság kis részvényeseivel tartja a kapcsolatot. A hatékony tájékoztatás érdekében a részvényeseket, befektetőket és elemzőket 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 Céglőnyben 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 szabályzattal.

Etikai Kódex

A Társaság 2016 folyamán, a Globális Megfelelőségi Programja részeként, felülvizsgálta és átalakította a Richter Gedeon Nyrt. és kapcsoló vállalkozásainak ("RICHTER") 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. A 2017. évben a megújított Etikai Kódexnek valamint a Globális Megfelelőségi Program kézikönyveinek lokalizálása és implementálása megtörtént a Társaság európai leányvállalatainál, ahol a munkavállalók ezek tartalmáról átfogó oktatásban részesültek. A megfelelési kézikönyvek újbóli felülvizsgálatát és frissítését 2018-ban tervezi a Társaság.

Törölt: rendszeres

Törölt: körutakat

Törölt: a kontinentális

Törölt: minden részére

Törölt: k - részvénytulajdonosok, és a globális letéti igazolások (GDR) birtokosainak -

Törölt: t

Törölt: ására

Törölt: felelős

Törölt: összefogásáért

Törölt: , információközlés

Törölt: valamint a pénzügyi világ szereplőit

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 vegyész, a gyógyszerész 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 „egészségnyeresége” **2017. év végéig a 61. kórháznak nyújtott közel 300 millió forint támogatás volt, amelyet eszközparkjuk fejlesztésére fordítottak.**

Törölt: 2015. év végi

Törölt: 47

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. **A 2010-ben elindított Richter a Nőkért program számos ilyen kezdeményezést ölel fel.**

Törölt: 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 az egészségügyben nyújtott kiemelkedő teljesítményéért Figyelő Medicina TOP „Kiváló Gyógyszergyár, 2017” elismerést kapott. A Richter Gedeon Nyrt. 2017-ben is elnyerte a Randstad „Legvonzóbb munkáltató” elismerést a gyógyszer és vegyipar kategóriában, **négyszeres címvédőként ezúttal Nívódíjat kapott.**

Törölt: 2015-ben vette át az „Év gyógyszere 2014” díjat mióma elleni készítményéért. A

A Társaság kétévenként ad ki, legutóbb **2016-ban a 2014-2015 időszakra vonatkozóan,** Fenntarthatósági jelentést, amelyben szerepel termelő leányvállalatai társadalmi szerepvállalásának, illetve környezeti, biztonsági tevékenységének bemutatása is.

Törölt: 5

Törölt: 5

Törölt: és 2014-ben

Törölt: aadó

Törölt: díját

Törölt: ben

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 megfelelését 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, 2018. ~~április 25.~~

Törölt: 7

Törölt: április 26.

.....
Prof. Dr. Vizi E. Szilveszter
az Igazgatóság tagja,
a Társaságirányítási és Jelölő Albizottság
elnöke

.....
Dr. Perjés Gábor
az Igazgatóság tagja,
a Társaságirányítási és Jelölő Albizottság
tagja

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 cégcsoporthoz tartozó társaságnál kapott testületi tagságra, menedzsment tagságra vonatkozó felkérését.

Igen. Csák János tájékoztatta az Igazgatóságot a nem cégcsoporthoz tartozó társaságnál kapott testületi tagságról.

Törölt: 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, a Társaságirányítási és Jelölő Albizottság értékelte az Igazgatóság 2017. évi munkáját.

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 hirdetményként 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.

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 Társágnál 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.

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.

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.

Az 537/2014 EU rendelet 5. cikkének (4) bekezdése előírja, hogy 2017-től a közérdeklődésre számot tartó gazdálkodó egység könyvvizsgálatát ellátó cég, vagy e cég hálózatába tartozó bármely más cég a rendelet által nem tiltott szolgáltatásokat is csak abban az esetben végezhet, ha a szolgáltatási szerződések megkötésére az Audit Bizottság előzetesen jóváhagyást ad. Minden egyes esetben Audit bizottsági jóváhagyást kértünk a rendelet 5. cikkének (4) bekezdése hatálya alá tartozó szolgáltatási szerződések megkötésére.

Törölt: 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 könyvvizsgálatot 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.

Az igazgatóság/igazgatótanács határozatában előzetesen rögzítette, hogy milyen események tekinthetők olyanak, melyek jelentősen befolyásolják a társaság működését.

Nem. Minden olyan esetben jóváhagyást kell kérni az Audit Bizottságtól, ha a könyvvizsgálatot végző céggel, vagy e cég hálózatába tartozó bármely más céggel az 537/2014 EU rendelet 5. cikkének (4) bekezdése hatálya alá tartozó szolgáltatási szerződést kíván a Társaság megkötni.

Törölt: gazdálkodó szervezet illetve külső szakértőt más feladattal is megbíznak. Lásd fent, a 2.9.2 pontban

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.

~~Igen~~

A jelölőbizottság értékelte a testületi és menedzsment tagok tevékenységét.

Törölt: Nem. A menedzsment tagok kiválasztása a vezérigazgató hatáskörébe tartozik.

Igen, a Társaságirányítási és Jelölő Albizottság tárgyalta az igazgatósági tagok 2017. évi tevékenységének értékelését.

Törölt: 6

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.

Igen

Törölt: 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. [A Richter Gedeon Nyrt. éves beszámolójában az IFRS Kiegészítő melléklet 5. jegyzete tartalmazza a könyvvizsgáló szervezet által kapott megbízások adatait.](#)

Törölt: 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.

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.

Törölt: 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.

A társaság az igazgatóság/igazgatótanács, felügyelő bizottság, és a menedzsment tagok a társaság értékpapírjaiban fennálló részesedését, illetve a részvény-alapú ösztönzési rendszerben fennálló érdekeltségét 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.

Nem

Törölt: 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 napirend megtárgyalásakor 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.

Nem,

Törölt: 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 előterjesztéséhez.

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 alapszabálydokumentumaiban 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 értékeli 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 értékelt 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.

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 (Izd. 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.

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, 2018. április 25.

Törölt: 7. április 26.

.....
Prof. Dr. Vizi E. Szilveszter
az Igazgatóság tagja,
a Társaságirányítási és Jelölő Albizottság
elnöke

.....
Dr. Perjés Gábor
az Igazgatóság tagja,
a Társaságirányítási és Jelölő Albizottság
tagja

Előterjesztés a 11. sz. napirendi ponthoz

Az Alapszabály módosítása

(debreceni fióktelep címének változása, a vezérigazgatói cím pontosabb angol fordítása,
a munkáltatói jogkör gyakorlásának rendjével kapcsolatos szabályok módosítása,
az Igazgatóság alaptőke felemelésére való felhatalmazása)

RICHTER GEDEON VEGYÉSZETI GYÁR
NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RT.

ALAPSZABÁLY

(A 2018. április 25-i évi rendes közgyűlésen elfogadott, módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt szöveg)

Törölt: 7

Törölt: 26

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 vezetésű 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 CÉGNEVE: 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 Chimicseszkiy Zavod Gedeon Richter
rövidítve:	Gedeon Richter O.A.O.
spanyolul:	Fábrica de Productos Quimicos 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, Richter Gedeon u. 20.
4031 Debrecen, Kígyóhagyma 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

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	Szennyeződésmérséklés, egyéb hulladékkezelés
41.10	Építési projekt szervezése
46.19	Vegyes termékkörű ügynöki nagykereskedelem
46.38	Egyéb élelmiszer nagykereskedelme
46.44	Porcelán-, üvegáru, tisztítószer- nagykereskedelem
46.45	Illatszer 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-, szaniteráru- nagykereskedelem
46.75	Vegyi áru nagykereskedelme
46.76	Egyéb termelési célú termék nagykereskedelme
46.90	Vegyes termékkörű 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 kiskereskedelme
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	Ingatlankezelés
69.20	Számviteli, könyvvizsgálói, adószakértői tevékenység
70.10	Üzletvezetés
70.21	PR, kommunikáció

70.22	Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás
71.12	Mérnöki 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, szőrme mosása, tisztítása

(6) A TÁRSASÁG ALAPTÖKÉJE (JEGYZETT TÖKÉJE)

- 6.1 A Társaság alaptökeje (jegyzett tőkéje): **18.637.486.000 Ft** azaz tizennyolcmilliárd-hatszázharminchétmillió-négyszáznyolcvanhatezer 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 Gyógyszerárugyár átalakulási tervében megállapított vállalati vagyomból (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 alaptökejéből 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 cégnévként való térítésmentes használatát.

- 6.3 (1993. 09. 28.-i közgyűlési határozat alapján törölve)

(7) RÉSZVÉNYEK ÉS RÉSZVÉNYESI JOGOK

- 7.1 A Társaság alaptökeje:

186.374.860 db, azaz egyszáznyolcvanhatmillió-háromszázhetvennégyezer-nyolcszázhatvan darab, egyenként 100 Ft azaz egyszáz forint névértékű dematerializált **névre szóló törzsrészcsekk** 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 alaptökejét (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 alaptőkéen felüli vagyonából 806.474.000 Ft-ot alaptőkésített és ennek során 63.950 db 1.000 Ft névértékű bemutatóra szóló törzsrészcvénynt és 742.524 db névre szóló 1.000 Ft névértékű elsőbbségi részvcénynt 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 törzsrészcvénynt 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 részvcénynt 1:1 arányban egyenként 1.000 Ft névértékű névre szóló részvcénynekké alakította át.
- 7.2.4 A közgyűlés a részvcényes kérelme és a 19/1995. 04. 27. sz. határozata alapján a Társaság 1 db névre szóló elsőbbségi részvcénynt 1 db névre szóló törzsrészcvénynevé alakított át.
- 7.2.5 A közgyűlés a részvcényes kérelme és a 13/1996. 05. 03. és 14/1996. 05. 03. számú határozatai alapján a Társaság 517.139 db névre szóló elsőbbségi részvcénynt 517.139 db névre szóló törzsrészcvénynevé alakított át.
- 7.2.6 A közgyűlés a részvcényes 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 részvcénynt 171.413 db névre szóló törzsrészcvénynevé alakított át.
- 7.2.7 A Társaság az 1997. május 28-án tartott rendkívcüli 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 törzsrészcvénynt bocsátott ki.
- 7.2.8 A közgyűlés a részvcényes 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 részvcénynt 16.327 db névre szóló törzsrészcvénynevé alakított át.
- 7.2.9 A közgyűlés a részvcényes 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 részvcénynt 3.498 db névre szóló törzsrészcvénynevé alakított át.
- 7.2.10 A közgyűlés a részvcényes kérelme és a 9/2000. 04. 26. és 10/2000. 04. 26. sz. közgyűlési határozatok alapján a Társaság 16.987 db névre szóló elsőbbségi részvcénynt 16.987 db névre szóló törzsrészcvénynevé alakított át.
- 7.2.11 A közgyűlés a részvcényes kérelme és a 9/2001. 04. 26. és 10/2001. 04. 26. sz. közgyűlési határozatok alapján a Társaság 4.066 db névre szóló elsőbbségi részvcénynt 4.066 db névre szóló törzsrészcvénynevé alakított át.
- 7.2.12 A közgyűlés a részvcényes kérelme és a 9/2002. 04. 25. és 10/2002. 04. 25. sz. közgyűlési határozatok alapján a Társaság 1.688 db névre szóló elsőbbségi részvcénynt 1.688 db névre szóló törzsrészcvénynevé alakított át.
- 7.2.13 A közgyűlés a részvcényes kérelme és a 11/2003. 04. 28. és 12/2003. 04. 28. sz. közgyűlési határozatok alapján a Társaság 1.806 db névre szóló elsőbbségi részvcénynt 1.806 db névre szóló törzsrészcvénynevé alakított át.
- 7.2.14 A közgyűlés a 16/2003.04.28. sz. közgyűlési határozat alapján a Társaság névre szóló törzsrészcvényeinek dematerializált részvcénynekké történő átalakításáról döntött.
- 7.2.15 A közgyűlés a részvcényes 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 törzsrészcshvénnyé 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 törzsrészcshvénnyé 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 törzsrészcshvénnyé 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 törzsrészcshvénnyé alakított át.
- 7.2.19 A közgyűlés a 10/2013.04.25. sz. közgyűlési határozat alapján 18.637.486 db, azaz tizennyolcmillió-hatszázharminchétezer-négyszáznyolcvanhat darab, egyenként 1.000 Ft azaz egyezer forint névértékű dematerializált névre szóló törzsrészcshvénnyt a névérték tizedelésével 186.374.860 db, azaz egyszáznyolcvanhatmillió-háromszázhetvennégyezer-nyolcszázhatvan darab, egyenként 100 Ft azaz egyszáz forint névértékű dematerializált névre szóló törzsrészcshvénnyé alakított át.
- 7.3 A Társaság törzsrészcshvényei (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 kitűzésével 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 részesedésésként 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 kivezetésével 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 részvénykönyvében részvényesként 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 jogaikat 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 részvényeséről - 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 Cégek közlönyben 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 kivonatot) 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 megfeleltetést 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 részére a részvény megszerzésének körülményeiről, 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 mindennemű 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 részvényt 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 eljárás eredményeképpen szerezte meg, vagy (iii) a kérelem olvashatlan 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 részvényt 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

Törölt: 7

Törölt: 6

Az alábbi személyek jogosultak arra, hogy a Társaság előnyomott, nyomtatott vagy írott 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:

Törölt:

- 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 - kérik. (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 gyakorolhatnák, 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 befolyásszerző 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 ütközne. 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 felfüggeszhető. 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 kivezetésével válik 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 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 - osztalékéleg 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 megváltoztatását 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 (jelenlevők 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 (jelenlevők 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 jelenlevők 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 jelenlevők 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 jelenlevők 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) Szervetlen vegyi alapanyag gyártása (20.14) Szerves vegyi alapanyag gyártása (a jelenlevők 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 (jelenlevők 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 jelenlevők 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 jelenlevők háromnegyedes többsége, de legalább az összes szavazati jogot megtestesítő részvény 35%-a + 1 szavazat);
- (w) döntés a jegyzési elsőbbségi jog gyakorlásának kizárásáról (a jelenlevők 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 jelenlevők 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 részvénykönyvbe 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 bejegyzi. [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 tízennyolc (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 részvényt is képviselhet, egy részvényesnek azonban csak egy képviselője lehet azzal, hogy ha a részvényes több értékpapírszámlán vezetett részvénnel 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 IGAZGATÓSÁG

- 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, kölcsönfelvételre, 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 osztalékfelosztás 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.

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 bíz 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 leírással, 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 a Szervezeti és Működési Szabályzatban 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.

(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 tisztségviselői 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 tisztségviselőjének 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 tisztségviselő vagy vezető állású munkavállaló egy olyan gazdasági társaságban, amelynek független igazgatótanácsi vagy felügyelő bizottsági tagja egyben a Társaság vezető tisztségviselője.

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 üzletvitele a Társaság vagy a részvényesek érdekeivel ellentétes, köteles 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 ülést 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 Bizottságra 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 pótolni, 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 szaktudással. 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,

- 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, összeférhetetlenségi, 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 teljesülésére –, a könyvvizsgálóval való együttműködéssel kapcsolatos teendők ellátása, a könyvvizsgáló – vagy ha a könyvvizsgáló hálózathoz tartozik, e hálózat tagjai - által a konszolidált és az egyedi beszámolóknak 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.

(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 megbízásának 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 tárgyilagos 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. Osztalékelőleg 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 osztalékelőleg fizetéséről határozni. Az osztalékelőleg 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-emeléseként, 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 részvénytörzsként 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

Törölt: 7

Törölt: 6

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 feemelése új részvények zártkörű forgalomba hozatalával, nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás ellenében történik, az alaptőke feemeléseről 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 feemelése új részvények zártkörű forgalomba hozatalával pénzbeli hozzájárulás ellenében történik, az alaptőke feemeléseről döntő határozatban meg kell jelölni azokat a személyeket, akiket - amennyiben az arra jogosultak nem éltek a részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jogukkal 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 feemelheti az alaptőkén felüli vagyonának vagy annak egy részének alaptőkévé alakításával is, ha az előző üzleti évre vonatkozó egyedi beszámolójának mérlege vagy a tárgyévi közbenső mérlege alapján a Társaság rendelkezik olyan alaptőkén felüli vagyonnal, amely alaptőke-emelésre fordítható és a Társaság alaptőkéje a tőkeemelést követően sem haladja meg az egyedi mérlegében kimutatott helyesbített saját tőke összegét. Az alaptőkén felüli vagyon mértékét a beszámoló vagy közbenső mérleg a mérleg fordulónapját követő hat hónapon belül igazolja. (Ptk. 3:300.§)

20.3 Az Igazgatóság 2018. április 25. napjától számított öt (5) évig jogosult arra, hogy a részvénytársaság alaptőkéjét legfeljebb az alaptőke huszonöt százalékával (25%) feemelje. A legmagasabb összeg, amellyel az Igazgatóság öt év alatt feemelheti a Társaság alaptőkéjét 4.659.371.500 Ft, azaz négy milliárd-hatszázötvenkilencmillió-háromszázhetvenegyezer-ötszáz forint, így a jóváhagyott alaptőke összege 23.296.857.500 Ft, azaz huszonhárommilliárd-kettőszázkilencvenhatmillió-nyolcszázötvenhétezer-ötszáz forint.

Törölt: 2010

Törölt: 28

Törölt: évi

Törölt: 38.239.604.000

Törölt: harmincnövmilliárd kettőszázharminckilencmillió hatszáznegyezer

Törölt: 56.877.090.000

Törölt: ötvenhatmilliárd nyolcszázhetvenhétmillió kilencvenezer

Ha a Társaság eltérő részvényfajtába, illetve részvényosztályba tartozó részvényeket hozott forgalomba, a közgyűlésnek az alaptőke feemeléseire 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 határozathozattal 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 feemelése 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 vagyont 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 részvényest 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 Választottbíróság 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 hirdetőményeit a honlapján, illetve jogszabályban előírt esetekben a Céglépcsőben 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.

Törölt: 7

Törölt: 6

(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 feladóvevénnyel postai úton vagy telefaxon illetve táviratilag továbbítják a másik fél részére egyidejűleg postán ajánlottan és/vagy feladóvevénnyel elküldött igazoló másolattal, minden esetben a feladó által előre fizetett kézbesítési illetve postai költséggel. Ha az írásbeli jognyilatkozatot postán küldik el, azt az ellenkező bizonyításáig a tértivevényen feltüntetett átvételi időpontban, ajánlott küldemény esetén a feladástól számított ötödik munkanapon megérkezettnek kell tekinteni.

25.2 Fejezet és bekezdés címek:

A jelen Alapszabály fejezeteinek és bekezdéseinek címe a könnyebbég 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, 2018. április 25.

Törölt: 7

Törölt: 6

A Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyilvánosan Működő Rt. általam készített egységes szerkezetbe foglalt Alapszabályát – melynek elkészítésére az Alapszabály 2., 15.5 és 20.3. pontjainak, valamint (A) mellékletének 2018. április 25-én kelt, 11. és 12. számú közgyűlési határozatokkal történt módosítása, továbbá a (B) melléklet megszűnése adott okot – a Ctv. 51. § (3) bekezdésére tekintettel

Törölt: ,

Törölt: 5., 14.4 (m), 15.5, 16.13, 16.14, 19.5

Törölt: és (B)

Törölt: 7

Törölt: 6

Törölt: á

Törölt: 10-15

Formázott: Kiemelt

Törölt: 18-24

Formázott: Kiemelt

Formázott: Betűtípus: Dólt

Formázott: Betűtípus: Dólt, Kiemelt

Formázott: Betűtípus: Dólt

ellenjegyzem:

Ellenjegyzés kelte: Budapest, 2018. május

üggyvéd neve:

kamarai azonosító szám:

**Előterjesztés
a 12. sz. napirendi ponthoz**

Az Igazgatóság tájékoztatása a Társaság által a
17/2017.04.26. sz. közgyűlési határozat
felhatalmazása alapján szerzett saját részvényekről

Az Igazgatóság tájékoztatása a Társaság által a 17/2017.04.26. sz. közgyűlési határozat felhatalmazása alapján szerzett saját részvényekről

Saját részvények

A 2017. április 26-án tartott Közgyűlés jóváhagyta, hogy a Társaság saját törzsrészcéven 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 részvény szükségletének biztosítására

fordítsa.

E felhatalmazás alapján a Társaság az év során, a részvényigények kielégítésére leányvállalataitól 54.784, tőzsdén keresztül 309.000 darab, a tőzsdén kívüli forgalomban pedig 252.499 darab részvényt vásárolt.

A Társaságnak szándékában állt és áll, hogy saját részvényeiből vezetőit és alkalmazottait javadalmazási 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. 2017-ben 504.704 darab, míg 2016-ban 604.789 darab részvény került átadásra a bónuszrészvény program jogosultjai és a kimagasló teljesítményt nyújtó alkalmazottak számára.

Munkavállalói értékpapír-juttatási program

A Társaság az SZJA tv. 77/C. szakaszában meghatározott feltételek szerint működtetett munkavállalói értékpapír-juttatási programjának megfelelően 2017-ben 245.163 db saját részvényt adott át 4.266 munkavállaló részére. A részvények 2020. január 1. napjáig letétben lesznek a munkavállalók UniCredit Bank Hungary Zrt.-nél vezetett értékpapírszámláin. 2016-ban 285.459 darab részvény került átadása 4.342 alkalmazott részére, amelyek 2019. január 1. napjáig lesznek letétben a munkavállalók értékpapírszámláin.

Budapest, 2018. március



Orbán Gábor
vezérigazgató

**Előterjesztés
a 13. sz. napirendi ponthoz**

Az Igazgatóság felhatalmazása a Társaság saját
részvényeinek megszerzésére

Előterjesztés

a közgyűlés 13. sz. napirendi pontjához

39/2018. sz. igazgatósági határozat

Az Igazgatóság javasolja a közgyűlésnek, hogy hozzon határozatot arra vonatkozóan, hogy a Társaság a 2019. évi rendes közgyűlés időpontjáig bezárólag saját (Richter Gedeon Nyrt. által kibocsátott) 100,- Ft-os névértékű törzsrészcévenyt vásároljon tőzsdéi illetve tőzsdén kívüli forgalomban, legfeljebb a Társaság mindenkorijegyzett tőkéjének 10%-ig (azaz maximum 18.637.486 db névre szóló törzsrészcévenyt) terjedő mértékben, a tőzsdéi 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 14. sz. napirendi ponthoz**

Igazgatósági tagok választása

Előterjesztés

a közgyűlés 14. sz. napirendi pontjához

46/2018. sz. igazgatósági határozat

Az Igazgatóság jóváhagyásra javasolja a közgyűlésnek **Pandurics Anett** igazgatósági taggá történő megválasztását a 2021. évi rendes közgyűlésig terjedő 3 (három) éves időtartamra.

Az Igazgatóság a határozatot egyhangúan, ellenszavazat és tartózkodás nélkül elfogadta.

47/2018. sz. igazgatósági határozat

Az Igazgatóság jóváhagyásra javasolja a közgyűlésnek **Szécsényi Bálint** igazgatósági taggá történő megválasztását a 2021. évi rendes közgyűlésig terjedő 3 (három) éves időtartamra.

Az Igazgatóság a határozatot egyhangúan, ellenszavazat és tartózkodás nélkül elfogadta.

**Előterjesztés
a 15. sz. napirendi ponthoz**

Felügyelő bizottsági tagok és Audit bizottsági tagok
választása

Előterjesztés

a közgyűlés 15. sz. napirendi pontjához

41/2018. sz. igazgatósági határozat

Az Igazgatóság jóváhagyásra javasolja a közgyűlésnek a Társaság munkavállalói által jelölt **Kovácsné Csikós Klára** munkavállalói küldött felügyelőbizottsági taggá történő újraválasztását a 2021. évi rendes közgyűlésig terjedő 3 (három) éves időtartamra.

Az Igazgatóság a határozatot egyhangúan, ellenszavazat és tartózkodás nélkül elfogadta.

42/2018. sz. igazgatósági határozat

Az Igazgatóság jóváhagyásra javasolja a közgyűlésnek a Társaság munkavállalói által jelölt **Kovácsné dr. Kozsda Éva** munkavállalói küldött felügyelőbizottsági taggá történő újraválasztását a 2021. évi rendes közgyűlésig terjedő 3 (három) éves időtartamra.

Az Igazgatóság a határozatot egyhangúan, ellenszavazat és tartózkodás nélkül elfogadta.

48/2018. sz. igazgatósági határozat

Az Igazgatóság jóváhagyásra javasolja a közgyűlésnek **Dr. Chikán Attila** felügyelő bizottsági taggá történő újraválasztását a 2021. évi rendes közgyűlésig terjedő 3 (három) éves időtartamra.

Az Igazgatóság a határozatot egyhangúan, ellenszavazat és tartózkodás nélkül elfogadta.

49/2018. sz. igazgatósági határozat

Az Igazgatóság jóváhagyásra javasolja a közgyűlésnek **Prof. Dr. Bedros Jonathán Róbert** felügyelő bizottsági taggá történő újraválasztását a 2021. évi rendes közgyűlésig terjedő 3 (három) éves időtartamra.

Az Igazgatóság a határozatot egyhangúan, ellenszavazat és tartózkodás nélkül elfogadta.

50/2018. sz. igazgatósági határozat

Az Igazgatóság jóváhagyásra javasolja a közgyűlésnek **Dr. Chikán Attila** és **Prof. Dr. Bedros Jonathán Róbert** felügyelőbizottsági tagok audit bizottsági tagokká történő újraválasztását a 2021. évi rendes közgyűlésig terjedő 3 (három) éves időtartamra.

Az Igazgatóság a határozatot egyhangúan, ellenszavazat és tartózkodás nélkül elfogadta.

51/2018. sz. igazgatósági határozat

Az Igazgatóság a harmadik, független felügyelő bizottsági és egyben audit bizottsági tagjelölt személyére 2018. április 9. napjáig tesz javaslatot. A jelöltre vonatkozó közgyűlési előterjesztés külön hirdetményben kerül közzétételre.

Az Igazgatóság a határozatot egyhangúan, ellenszavazat és tartózkodás nélkül elfogadta.

**Előterjesztés
a 16. sz. napirendi ponthoz**

Az igazgatósági tagok díjazásának megállapítása

Előterjesztés

a közgyűlés 16. sz. napirendi pontjához

43/2018. sz. igazgatósági határozat

A Igazgatóság jóváhagyásra javasolja a közgyűlésnek a Társaság Igazgatósága tagjainak 2018. évre vonatkozó és 2018. január 1. napjától esedékes díjazását változatlan összegben, 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

44/2018. sz. igazgatósági határozat

Az Igazgatóság jóváhagyásra javasolja a közgyűlésnek a Társaság Felügyelő Bizottsága tagjainak 2018. évre vonatkozó és 2018. január 1. napjától esedékes díjazását változatlan összegben, az alábbiak szerint:

Felügyelő Bizottság elnöke:	478.400,-Ft/hó
Felügyelő Bizottság tagjai:	390.000,-Ft/hó/tag

Az Igazgatóság a határozatot egyhangúan, ellenszavazat és tartózkodás nélkül elfogadta.

**Előterjesztés
a 18. sz. napirendi ponthoz**

Egyebek